

# 野村エマージング債券投信 (カナダドルコース) 年2回決算型

## 第21期運用報告書（全体版） (決算日 2021年11月10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8月10日から2024年11月11日まで                                                                                           |                                                                                                      |
| 運 用 方 針 | 高水準のインカムゲインの確保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  | 円建の外国投資信託である「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型）」および親投資信託である「T&Dマネーブルマザーファンド」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・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型）                                                                                | 米ドル建のエマージング債券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り、カナダドル買いの為替取引を行います。 |
|         | T&Dマネーブルマザーファンド                                                                                                     | わが国の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。<br>外貨建資産への直接投資は行いません。<br>株式への直接投資は行いません。                                                    |                                                                                                      |
|         | エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型）                                                                                | 有価証券の空売りは行いません。<br>現地通貨建エマージング債券への投資は、信託財産の20%程度の範囲内とします。この場合には、原則として当該現地通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。       |
|         | T&Dマネーブルマザーファンド                                                                                                     | 外貨建資産への投資は行いません。<br>株式への投資は行いません。                                                                    |
| 分 配 方 針 | 分配金額は、分配対象額の範囲内で委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。                                                   |                                                                                                      |

### 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、「野村エマージング債券投信（カナダドルコース）年2回決算型」は、2021年11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。

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 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 | エマージング・<br>マーケット・<br>デット・ファンド・<br>クラス C A D<br>(年 2 回決算型)<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|---------|------------|--------------|-----------|-----------|----------------------------------------------------------------------|---------|
|                    | (分配落)   | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰 落 率 |           |           |                                                                      |         |
|                    | 円       | 円          | %            | %         | %         | %                                                                    | 百万円     |
| 17期 (2019年11月11日)  | 13,725  | 10         | 4.2          | —         | —         | 95.8                                                                 | 15      |
| 18期 (2020年 5 月11日) | 11,514  | 10         | △16.0        | —         | —         | 95.4                                                                 | 13      |
| 19期 (2020年11月10日)  | 13,886  | 10         | 20.7         | —         | —         | 95.4                                                                 | 10      |
| 20期 (2021年 5 月10日) | 15,338  | 10         | 10.5         | —         | —         | 94.0                                                                 | 9       |
| 21期 (2021年11月10日)  | 15,558  | 10         | 1.5          | —         | —         | 93.5                                                                 | 9       |

(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。

### 当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日                    | 基 準 価 額     |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | エマージング・<br>マーケット・<br>デット・ファンド・<br>クラス C A D<br>(年 2 回決算型)<br>組 入 比 率 |
|--------------------------|-------------|--------|-----------|-----------|----------------------------------------------------------------------|
|                          |             | 騰 落 率  |           |           |                                                                      |
| 期首 (前期末)<br>2021年 5 月10日 | 円<br>15,338 | %<br>— | %<br>—    | %<br>—    | %<br>94.0                                                            |
| 5 月末                     | 15,672      | 2.2    | —         | —         | 94.2                                                                 |
| 6 月末                     | 15,416      | 0.5    | —         | —         | 94.2                                                                 |
| 7 月末                     | 15,257      | △0.5   | —         | —         | 94.2                                                                 |
| 8 月末                     | 15,187      | △1.0   | —         | —         | 94.2                                                                 |
| 9 月末                     | 15,122      | △1.4   | —         | —         | 94.3                                                                 |
| 10月末                     | 15,725      | 2.5    | —         | —         | 94.6                                                                 |
| 期 末<br>2021年11月10日       | 15,568      | 1.5    | —         | —         | 93.5                                                                 |

(注) 基準価額は 1 万口当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

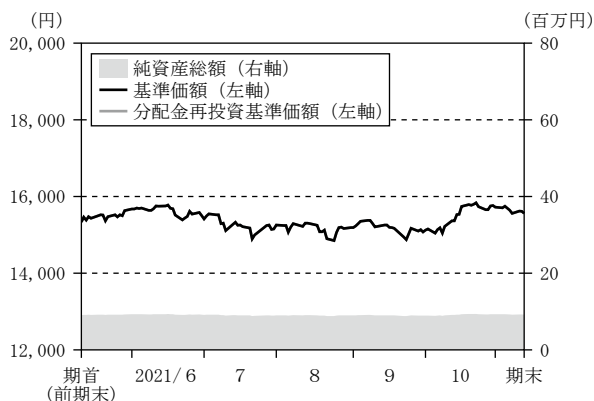
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(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。

## 当期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



第21期首：15,338円

第21期末：15,558円（既払分配金10円）

騰落率：1.5%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2021年5月10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・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型）」へ投資した結果、債券運用によるリターンとカナダドルが対円で上昇したことがプラスに寄与し、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・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型） | 2.1% |
| T&Dマネーパールマザーファンド                     | △0.0 |

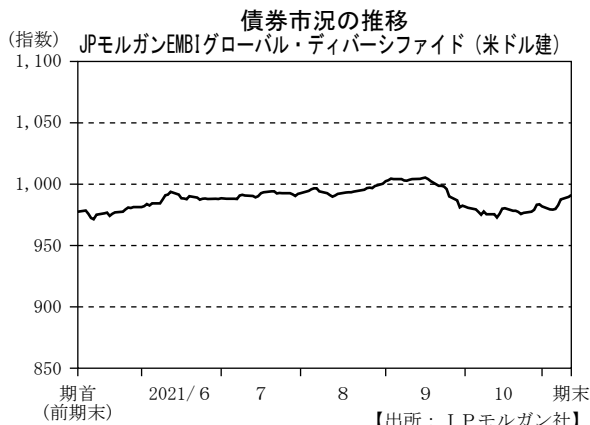
## ■ 投資環境

### 【エマージング債券市場】

当期の米ドル建てエマージング債券市場（参照指標：JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド）は上昇し（米ドルベース、以下同じ）、米国債に対するスプレッド（利回り格差）は拡大しました。一方、現地通貨建てエマージング債券市場は下落しました。米ドル建てエマージング債券市場は、2021年9月中旬までは先進国の長期金利が低下し新興国国債の利回り面での相対的な魅力が高まるなか、概ね堅調に推移しました。また、新興国では新型コロナウイルスワクチンの普及が遅れていたものの、米国で正式承認されたことで接種率上昇への期待が高まり、相場の支えとなりました。期末にかけては米国の金融政策正常化が意識されたことなどから下落に転じましたが、期を通じてみると上昇で終わりました。エマージング通貨は、ロシアなど一部を除き大半が下落（対米ドル）し、トルコやアルゼンチンの下落率が比較的大きくなりました。

### 【為替市場】

カナダドルは対円で上昇しました。期初から2021年6月にかけては、市場予想を下回るカナダの雇用統計や、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げの前倒しを示唆したことによる米ドル高などが重しとなり、カナダドルは対円で軟調に推移しました。7月から8月にかけては、新型コロナウイルス変異株の世界的拡大による景気減速懸念や、原油価格の下落などを受けて、カナダドルは対円で下落基調となりました。9月は、中国不動産開発大手の信用不安を背景とした投資家のリスク回避姿勢の高まりを受けて下落する局面もありましたが、10月から期末にかけては、原油価格の上昇やカナダ中央銀行の利上げ観測の高まりとともに、カナダドルは対円で上昇しました。



（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。



## 【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△0.10%から期末は△0.12%となりました。期中においては、国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、日銀の買入オペや担保需要などが金利低下要因となりました。

### J PモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド

指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利はJ Pモルガン社に帰属しております。J Pモルガン社は、指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。J Pモルガン社は指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 【当ファンド】

「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型）」および「T & D マネープールマザーファンド」を主要投資対象として運用を行いました。期を通じて、「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型）」を概ね高位に組入れ、「T & D マネープールマザーファンド」にも投資を行いました。

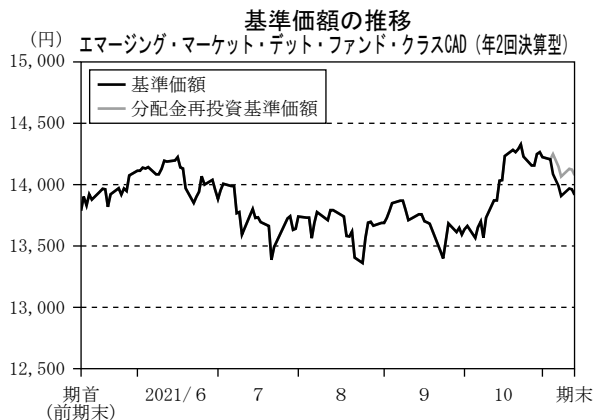
### 【エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型）】

ポートフォリオは米ドルベースで小幅プラスの収益率となりました。エジプトやアルゼンチンの米ドル建て国債の組入れなどがマイナス要因となった一方、ウクライナの米ドル建て国債の組入れなどがプラスに寄与しました。

当期の主な投資行動では、アンゴラやスリランカの米ドル建て国債の一部売却などを行いました。一方で、ガーナやパナマの米ドル建て国債の新規購入などを行いました。

期末時点のポートフォリオにおいては、国別では、ロシアやメキシコ、ウクライナ、アルゼンチン、ドミニカ共和国などが組入上位国となりました。

また、期を通じて、米ドル売りカナダドル買いの為替取引を行いました。



(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年5月10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。

### 【T & D マネープールマザーファンド】

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、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。

## ■ 分配金

1 万口当たりの分配金（税込み）は、基準価額水準等を勘案し、10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・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型）」および「T & D マネープールマザーファンド」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・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型）】

新興国経済は、長期的な基調としては成長が持続する見通しですが、短期的には新型コロナウイルス感染症の再拡大やインフレ圧力を受けて国ごとに格差が生じています。エマージング債券市場の見通しは慎重ながらも良好で、バリュエーションはコモディティ価格の上昇と世界経済の成長期待を織り込んでいるとみられます。市場のボラティリティを上昇させる要因として、米金利の変動、対米ドルのエマージング通貨の変動、ワクチン普及の遅れ、米中の対立などの地政学リスク、原油を含むコモディティ価格の変動などが挙げられます。こうした投資環境下、個別国の政治・財政要因も注視しながら、ファンダメンタルズ重視の長期投資を推進していく方針です。また、引続き米ドル売りカナダドル買いの為替取引を行います。

### 【T & D マネープールマザーファンド】

日本経済は、国内外における新型コロナウイルスの流行の影響による下押しからの持ち直しの動きがみられます。また、インフレ率については、エネルギー価格の上昇を反映してプラス幅を緩やかに拡大していくと予想されます。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 (2021年 5 月 11 日から2021年11月10日まで)

## 費用の明細

| 項目                                               | 当期                                   |                                             | 項目の概要                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                  | 2021/5/11～2021/11/10                 |                                             |                                                                                                                                      |
|                                                  | 金額                                   | 比率                                          |                                                                                                                                      |
| 平均基準価額                                           | 15,396円                              |                                             | 期中の平均基準価額です。                                                                                                                         |
| (a) 信託報酬<br>( 投信会社 )<br>( 販売会社 )<br><br>( 受託会社 ) | 75円<br>( 30 )<br>( 43 )<br><br>( 3 ) | 0.488%<br>(0.194)<br>(0.277)<br><br>(0.017) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><br>委託した資金の運用の対価<br><br>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<br>ファンドの管理等の対価<br><br>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<br>( 監査費用 )                            | 1<br>( 1 )                           | 0.007<br>(0.007)                            | (b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br><br>監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                                                                     |
| 合計                                               | 76                                   | 0.495                                       |                                                                                                                                      |

(注) 期中の費用(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。

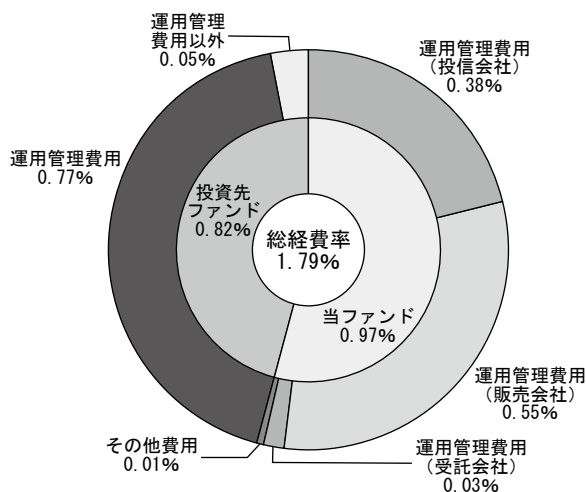
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

(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)を期中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。)を期中の平均受益権口数に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、1.79%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③)         | 1.79% |
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.97% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.77% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.05% |

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

売買および取引の状況（2021年5月11日から2021年11月10日まで）

(1) 投資信託証券

当期における売買はありません。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

当期における設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等（2021年5月11日から2021年11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。

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

自社による当ファンドの設定・解約状況（2021年5月11日から2021年11月10日まで）

| 期首残高（元本） | 当期設定元本 | 当期解約元本 | 期末残高（元本） | 取引の理由             |
|----------|--------|--------|----------|-------------------|
| 千円       | 千円     | 千円     | 千円       |                   |
| 735      | —      | —      | 735      | 商品性を適正に維持するための取得等 |

（注）単位未満は切捨て。



## 組入資産の明細（2021年11月10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        | 期首（前期末）          | 当                      期                      末 |                 |                  |
|--------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------|-----------------|------------------|
|                                      | 口              数 | 口              数                                | 評      価      額 | 比              率 |
| エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型） | 口<br>618         | 口<br>618                                        | 千円<br>8,613     | %<br>93.5        |

（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 | 期首（前期末）          | 当                      期                      末 |                 |  |
|--------------------------|------------------|-------------------------------------------------|-----------------|--|
|                          | 口              数 | 口              数                                | 評      価      額 |  |
| T & D マネープールマザーファンド      | 千口<br>160        | 千口<br>160                                       | 千円<br>162       |  |

（注）T & D マネープールマザーファンド全体の受益権口数は407,425千口です。

（注）単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成（2021年11月10日現在）

| 項                      目                                                       | 当                      期                      末 |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------|
|                                                                                | 評      価      額                                 | 比              率 |
| エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（年2回決算型）                                           | 千円<br>8,613                                     | %<br>93.0        |
| T & D マネープールマザーファンド                                                            | 162                                             | 1.8              |
| コ      ー      ル      ・      ロ      ー      ン      等      、      そ      の      他 | 483                                             | 5.2              |
| 投      資      信      託      財      産      総      額                             | 9,258                                           | 100.0            |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

# 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年11月10日現在

| 項 目                                            | 当 期 末      |
|------------------------------------------------|------------|
| (A) 資 産                                        | 9,258,647円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                                | 482,505    |
| エマーゼィング・マーケット・デット・<br>ファンド・クラスCAD(年2回決算型)(評価額) | 8,613,293  |
| T&Dマネーブルマザーファンド(評価額)                           | 162,849    |
| (B) 負 債                                        | 50,879     |
| 未 払 収 益 分 配 金                                  | 5,918      |
| 未 払 信 託 報 酬                                    | 44,352     |
| そ の 他 未 払 費 用                                  | 609        |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B)                             | 9,207,768  |
| 元 本                                            | 5,918,499  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                                  | 3,289,269  |
| (D) 受 益 権 総 口 数                                | 5,918,499口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)                        | 15,558円    |

- (注) 期首元本額 5,915,723円  
 期中追加設定元本額 2,810円  
 期中一部解約元本額 34円  
 (注) 1口当たり純資産額は1.5558円です。

## 損益の状況

当期 自2021年5月11日 至2021年11月10日

| 項 目                  | 当 期          |
|----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 99,977円      |
| 受 取 配 当 金            | 100,000      |
| 支 払 利 息              | △ 23         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 80,697       |
| 売 買 益                | 80,744       |
| 売 買 損                | △ 47         |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △ 44,961     |
| (D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C) | 135,713      |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 1,292,396    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 1,867,078    |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 1,948,745) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△ 81,667)   |
| (G) 合 計(D＋E＋F)       | 3,295,187    |
| (H) 収 益 分 配 金        | △ 5,918      |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)   | 3,289,269    |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 1,867,078    |
| (配 当 等 相 当 額)        | ( 1,948,745) |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△ 81,667)   |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 1,422,191    |

- (注) 損益の状況の中で  
 (B)有価証券売買損益は、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

計算期間末における費用控除後の配当等収益(75,096円)、費用控除後の有価証券売買等損益(60,617円)、収益調整金(1,948,745円)および分配準備積立金(1,292,396円)より、分配対象収益は3,376,854円(1万口当たり5,705円)であり、うち5,918円(1万口当たり10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        | 当期                         |
|-----------|----------------------------|
|           | 2021年5月11日<br>～2021年11月10日 |
| 当期分配金     | 10                         |
| (対基準価額比率) | 0.064                      |
| 当期の収益     | 10                         |
| 当期の収益以外   | —                          |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,695                      |

- (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

### T & D マネープールマザーファンドの主要な売買銘柄

当期における売買はありません。

### T & D マネープールマザーファンドの組入資産の明細

当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・デット・ファンド

クラスJPY（毎月分配型）／クラスJPY（年2回決算型）  
 クラスAUD（毎月分配型）／クラスAUD（年2回決算型）  
 クラスBRL（毎月分配型）／クラスBRL（年2回決算型）  
 クラスZAR（毎月分配型）／クラスZAR（年2回決算型）  
 クラスCAD（毎月分配型）／クラスCAD（年2回決算型）  
 クラスMXN（毎月分配型）／クラスMXN（年2回決算型）  
 クラスTRY（毎月分配型）／クラスTRY（年2回決算型）  
 クラスGOLD（毎月分配型）／クラスGOLD（年2回決算型）  
 クラスUSD（毎月分配型）／クラスUSD（年2回決算型）

### ◆当ファンドの仕組みは以下の通りです。

|                   |                                                                                                                                                              |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 分 類               | [クラスJPY、AUD、BRL、ZAR、CAD、MXN、TRY、USD] ケイマン籍／外国投資信託／円建<br>[クラスGOLD] ケイマン籍／外国投資信託／米ドル建                                                                          |
| 運用方針・<br>主要運用対象   | 米ドル建のエマージング債券を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。<br>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。また、クラスGOLDにおいては、金フォワード取引（金先渡取引）を活用します。<br>※NDF取引を行う場合があります。 |
| 組 入 制 限           | ①有価証券の空売りは行いません。<br>②現地通貨建エマージング債券への投資は、信託財産の20%程度の範囲内とします。この場合には、原則として当該現地通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。<br>③1発行体（国債／政府機関債等を除く）への投資は、信託財産の5%を上限とします。                 |
| 決 算 日             | 12月31日                                                                                                                                                       |
| 分 配 方 針           | 毎月分配型：原則として、毎月分配を行います。<br>年2回決算型：原則として、年2回分配を行います。                                                                                                           |
| 投資顧問会社            | [エマージング債券の運用およびクラスGOLD以外の各クラスの運用]<br>T&Dアセットマネジメント株式会社<br>[クラスGOLDにおける金の運用]<br>ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエー                                                   |
| 副投資顧問会社           | [エマージング債券の運用]<br>キャピタル・インターナショナル・インク                                                                                                                         |
| 保管会社・<br>管理事務代行会社 | J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited                                                                                                        |

※ 次ページ以降の記載は、J Pモルガン証券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) 各クラスの状態

作成基準日：2020年12月31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JPY（毎月分配型）   | 271,423口    | 1,733,014,242円  | 6,384.91円  |
| クラスJPY（年2回決算型）  | 40,298口     | 578,051,721円    | 14,344.29円 |
| クラスAUD（毎月分配型）   | 293,078口    | 1,556,378,229円  | 5,310.46円  |
| クラスAUD（年2回決算型）  | 10,416口     | 187,502,047円    | 18,000.90円 |
| クラスBRL（毎月分配型）   | 16,089,439口 | 12,426,128,574円 | 772.32円    |
| クラスBRL（年2回決算型）  | 67,150口     | 818,623,636円    | 12,190.94円 |
| クラスZAR（毎月分配型）   | 102,147口    | 173,603,796円    | 1,699.55円  |
| クラスZAR（年2回決算型）  | 1,097口      | 16,614,312円     | 15,141.36円 |
| クラスCAD（毎月分配型）   | 27,119口     | 132,923,266円    | 4,901.44円  |
| クラスCAD（年2回決算型）  | 798口        | 10,236,722円     | 12,829.26円 |
| クラスMXN（毎月分配型）   | 1,197,407口  | 5,275,505,063円  | 4,405.77円  |
| クラスMXN（年2回決算型）  | 58,997口     | 931,513,137円    | 15,789.20円 |
| クラスTRY（毎月分配型）   | 4,644,309口  | 6,709,793,317円  | 1,444.73円  |
| クラスTRY（年2回決算型）  | 89,330口     | 1,002,382,070円  | 11,221.12円 |
| クラスGOLD（毎月分配型）  | 231,428口    | 10,187,340米ドル   | 44.02米ドル   |
| クラスGOLD（年2回決算型） | 89,638口     | 9,471,623米ドル    | 105.67米ドル  |
| クラスUSD（毎月分配型）   | 169,275口    | 1,122,656,506円  | 6,632.14円  |
| クラスUSD（年2回決算型）  | 19,840口     | 246,126,759円    | 12,405.53円 |

エマージング・マーケット・デット・ファンドの純資産総額      34,950,448,084円

## (2) 損益計算書

計算期間：2020年1月1日～2020年12月31日

単位：円

### 運用収益

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| 投資に係る受取利息          | 2,341,436,874    |
| 銀行利息               | 3,955,476        |
| その他収益              | 12,262,874       |
| 金融資産に係る評価損益および受取利息 | (10,453,790,269) |
| 投資収益合計             | (8,096,135,045)  |

### 運用費用

|        |                 |
|--------|-----------------|
| 管理費用   | (26,499,070)    |
| 監査費用   | (5,564,391)     |
| 保管費用   | (8,007,676)     |
| 運用報酬   | (333,725,063)   |
| 受託費用   | (7,704,498)     |
| その他費用  | (19,932,251)    |
| 運用費用合計 | (401,432,949)   |
| 運用損益   | (8,497,567,994) |

### 財務費用

|        |                 |
|--------|-----------------|
| 支払利息   | (2)             |
| 支払分配金  | (6,031,733,356) |
| 財務費用合計 | (6,031,733,358) |

|        |                  |
|--------|------------------|
| 税引前純損失 | (14,529,301,352) |
| 徴収税    | (9,801,734)      |
| 税引後純損失 | (14,539,103,086) |

|             |                  |
|-------------|------------------|
| 運用による純資産増減額 | (14,539,103,086) |
|-------------|------------------|

(注) 日付は現地基準です。

(注) ( ) 書きは負数です。

## (3) 組入資産の明細

作成基準日：2020年12月31日

## (A) 債券現物

| 銘柄名                                       | 年利率  | 償還日        | 通貨  | 数量         | 評価額           | 比率   |
|-------------------------------------------|------|------------|-----|------------|---------------|------|
| アンゴラ                                      | %    |            |     |            | 円             | %    |
| Angola Government Bond                    | 9.50 | 2025/11/12 | USD | 2,200,000  | 237,166,796   | 0.68 |
| Angola Government Bond                    | 8.25 | 2028/5/9   | USD | 1,500,000  | 149,284,516   | 0.43 |
| Angola Government Bond                    | 8.00 | 2029/11/26 | USD | 4,510,000  | 439,095,143   | 1.26 |
| Angola Government Bond                    | 8.00 | 2029/11/26 | USD | 2,800,000  | 272,559,821   | 0.78 |
| アンゴラ計                                     |      |            |     |            | 1,098,106,276 | 3.15 |
| アルゼンチン                                    |      |            |     |            |               |      |
| Argentina Government Bond                 | 1.00 | 2029/7/9   | USD | 1,066,474  | 48,019,977    | 0.14 |
| Argentina Government Bond                 | 0.13 | 2030/7/9   | USD | 9,487,308  | 398,497,814   | 1.14 |
| Argentina Government Bond                 | 0.13 | 2035/7/9   | USD | 11,004,338 | 416,665,301   | 1.19 |
| Argentina Government Bond                 | 0.13 | 2041/7/9   | USD | 9,300,000  | 365,294,840   | 1.04 |
| Argentina Government Bond                 | 0.13 | 2041/7/9   | EUR | 2,550,000  | 110,896,510   | 0.32 |
| Autonomous City of Buenos Aires Argentina | 8.95 | 2021/2/19  | USD | 190,400    | 19,651,454    | 0.06 |
| アルゼンチン計                                   |      |            |     |            | 1,359,025,896 | 3.89 |
| アルメニア                                     |      |            |     |            |               |      |
| Armenia Government Bond                   | 3.95 | 2029/9/26  | USD | 325,000    | 33,866,795    | 0.10 |
| アルメニア計                                    |      |            |     |            | 33,866,795    | 0.10 |
| オーストリア                                    |      |            |     |            |               |      |
| JBS Investments II GmbH                   | 7.00 | 2026/1/15  | USD | 500,000    | 55,715,296    | 0.16 |
| オーストリア計                                   |      |            |     |            | 55,715,296    | 0.16 |
| アゼルバイジャン                                  |      |            |     |            |               |      |
| Azerbaijan Government Bond                | 3.50 | 2032/9/1   | USD | 700,000    | 76,538,129    | 0.22 |
| アゼルバイジャン計                                 |      |            |     |            | 76,538,129    | 0.22 |
| バーレーン                                     |      |            |     |            |               |      |
| Bahrain Government Bond                   | 5.88 | 2021/1/26  | USD | 1,600,000  | 165,793,987   | 0.47 |
| Bahrain Government Bond                   | 6.13 | 2022/7/5   | USD | 1,750,000  | 189,728,482   | 0.54 |
| バーレーン計                                    |      |            |     |            | 355,522,469   | 1.01 |
| ベラルーシ                                     |      |            |     |            |               |      |
| Belarus Government Bond                   | 6.88 | 2023/2/28  | USD | 1,035,000  | 112,016,390   | 0.32 |
| Belarus Government Bond                   | 5.88 | 2026/2/24  | USD | 1,880,000  | 199,556,886   | 0.57 |
| Belarus Government Bond                   | 7.63 | 2027/6/29  | USD | 1,535,000  | 175,175,374   | 0.50 |
| ベラルーシ計                                    |      |            |     |            | 486,748,650   | 1.39 |
| バミューダ諸島                                   |      |            |     |            |               |      |
| Geopark Ltd.                              | 5.50 | 2027/1/17  | USD | 400,000    | 41,570,721    | 0.12 |
| バミューダ諸島計                                  |      |            |     |            | 41,570,721    | 0.12 |
| イギリス領ヴァージン諸島                              |      |            |     |            |               |      |
| CCCI Treasure Ltd., FRN                   | 3.43 | 2024/11/21 | USD | 200,000    | 20,399,280    | 0.06 |
| CCCI Treasure Ltd., FRN                   | 3.65 | 2026/11/21 | USD | 200,000    | 20,335,484    | 0.06 |
| Dianjian Haiyu Ltd., FRN                  | 3.50 | 2164/12/31 | USD | 430,000    | 44,721,817    | 0.13 |
| Dianjian International Finance Ltd., FRN  | 4.60 | 2164/12/31 | USD | 1,577,000  | 168,418,233   | 0.48 |
| イギリス領ヴァージン諸島計                             |      |            |     |            | 253,874,814   | 0.73 |
| カメルーン                                     |      |            |     |            |               |      |
| Cameroon Government Bond                  | 9.50 | 2025/11/19 | USD | 1,900,000  | 218,788,862   | 0.63 |
| カメルーン計                                    |      |            |     |            | 218,788,862   | 0.63 |
| ケイマン諸島                                    |      |            |     |            |               |      |
| ENN Energy Holdings Ltd.                  | 2.63 | 2030/9/17  | USD | 3,310,000  | 343,143,489   | 0.98 |
| Lima Metro Line 2 Finance Ltd.            | 5.88 | 2034/7/5   | USD | 891,606    | 111,607,364   | 0.32 |
| Meituan                                   | 2.13 | 2025/10/28 | USD | 879,000    | 92,407,863    | 0.27 |
| Meituan                                   | 3.05 | 2030/10/28 | USD | 500,000    | 53,923,739    | 0.15 |
| Meituan                                   | 3.05 | 2030/10/28 | USD | 250,000    | 26,982,774    | 0.08 |
| Rutas 2 and 7 Finance Ltd.                | 0.00 | 2036/9/30  | USD | 1,075,000  | 83,784,049    | 0.24 |



| 銘柄名                                | 年利率  | 償還日        | 通貨  | 数量        | 評価額                  | 比率          |
|------------------------------------|------|------------|-----|-----------|----------------------|-------------|
| <b>ケイマン諸島</b>                      | %    |            |     |           | 円                    | %           |
| Sands China Ltd.                   | 3.80 | 2026／1／8   | USD | 1,050,000 | 116,028,765          | 0.32        |
| Sands China Ltd.                   | 3.80 | 2026／1／8   | USD | 650,000   | 71,827,331           | 0.21        |
| Sands China Ltd.                   | 4.38 | 2030／6／18  | USD | 270,000   | 31,132,300           | 0.09        |
| Tencent Holdings Ltd.              | 3.24 | 2050／6／3   | USD | 600,000   | 64,442,773           | 0.19        |
| <b>ケイマン諸島計</b>                     |      |            |     |           | <b>995,280,447</b>   | <b>2.85</b> |
| <b>中国</b>                          |      |            |     |           |                      |             |
| China Construction Bank Corp., FRN | 2.45 | 2030／6／24  | USD | 1,000,000 | 105,872,688          | 0.30        |
| China Development Bank             | 4.04 | 2028／7／6   | CNY | 8,500,000 | 138,734,559          | 0.40        |
| <b>中国計</b>                         |      |            |     |           | <b>244,607,247</b>   | <b>0.70</b> |
| <b>コロンビア</b>                       |      |            |     |           |                      |             |
| Colombia Government Bond           | 4.13 | 2051／5／15  | USD | 1,170,000 | 134,595,021          | 0.39        |
| Empresas Publicas de Medellin ESP  | 4.25 | 2029／7／18  | USD | 2,695,000 | 298,833,740          | 0.86        |
| Empresas Publicas de Medellin ESP  | 4.38 | 2031／2／15  | USD | 670,000   | 74,508,410           | 0.21        |
| Oleoducto Central SA               | 4.00 | 2027／7／14  | USD | 615,000   | 69,110,715           | 0.20        |
| <b>コロンビア計</b>                      |      |            |     |           | <b>577,047,886</b>   | <b>1.66</b> |
| <b>コスタリカ</b>                       |      |            |     |           |                      |             |
| Costa Rica Government Bond         | 6.13 | 2031／2／19  | USD | 4,156,000 | 401,115,877          | 1.15        |
| Costa Rica Government Bond         | 7.00 | 2044／4／4   | USD | 3,003,000 | 285,754,614          | 0.82        |
| Costa Rica Government Bond         | 7.16 | 2045／3／12  | USD | 400,000   | 38,341,274           | 0.11        |
| <b>コスタリカ計</b>                      |      |            |     |           | <b>725,211,765</b>   | <b>2.08</b> |
| <b>ドミニカ共和国</b>                     |      |            |     |           |                      |             |
| Dominican Republic Government Bond | 5.50 | 2025／1／27  | USD | 900,000   | 104,884,570          | 0.30        |
| Dominican Republic Government Bond | 5.95 | 2027／1／25  | USD | 940,000   | 113,957,373          | 0.33        |
| Dominican Republic Government Bond | 8.63 | 2027／4／20  | USD | 1,041,000 | 137,038,240          | 0.39        |
| Dominican Republic Government Bond | 7.45 | 2044／4／30  | USD | 2,360,000 | 314,202,761          | 0.90        |
| Dominican Republic Government Bond | 6.50 | 2048／2／15  | USD | 380,000   | 46,323,637           | 0.13        |
| Dominican Republic Government Bond | 6.40 | 2049／6／5   | USD | 556,000   | 67,467,709           | 0.19        |
| Dominican Republic Government Bond | 6.40 | 2049／6／5   | USD | 1,650,000 | 199,905,514          | 0.57        |
| Dominican Republic Government Bond | 5.88 | 2060／1／30  | USD | 1,630,000 | 185,194,032          | 0.53        |
| Dominican Republic Government Bond | 5.88 | 2060／1／30  | USD | 550,000   | 62,537,611           | 0.18        |
| <b>ドミニカ共和国計</b>                    |      |            |     |           | <b>1,231,511,447</b> | <b>3.52</b> |
| <b>エジプト</b>                        |      |            |     |           |                      |             |
| Egypt Government Bond              | 4.55 | 2023／11／20 | USD | 900,000   | 96,538,735           | 0.28        |
| Egypt Government Bond              | 5.75 | 2024／5／29  | USD | 590,000   | 65,356,689           | 0.19        |
| Egypt Government Bond              | 4.75 | 2026／4／16  | EUR | 240,000   | 31,577,861           | 0.09        |
| Egypt Government Bond              | 7.50 | 2027／1／31  | USD | 650,000   | 77,834,078           | 0.22        |
| Egypt Government Bond              | 6.38 | 2031／4／11  | EUR | 300,000   | 40,898,119           | 0.12        |
| Egypt Government Bond              | 7.05 | 2032／1／15  | USD | 2,800,000 | 315,430,827          | 0.90        |
| Egypt Government Bond              | 7.63 | 2032／5／29  | USD | 850,000   | 99,599,917           | 0.28        |
| Egypt Government Bond              | 8.15 | 2059／11／20 | USD | 3,500,000 | 398,118,366          | 1.14        |
| <b>エジプト計</b>                       |      |            |     |           | <b>1,125,354,592</b> | <b>3.22</b> |
| <b>エチオピア</b>                       |      |            |     |           |                      |             |
| Ethiopia Government Bond           | 6.63 | 2024／12／11 | USD | 4,000,000 | 422,194,183          | 1.21        |
| <b>エチオピア計</b>                      |      |            |     |           | <b>422,194,183</b>   | <b>1.21</b> |
| <b>ガボン</b>                         |      |            |     |           |                      |             |
| Gabon Government Bond              | 6.38 | 2024／12／12 | USD | 1,808,694 | 195,264,734          | 0.56        |
| Gabon Government Bond              | 6.95 | 2025／6／16  | USD | 1,225,000 | 136,164,835          | 0.39        |
| Gabon Government Bond              | 6.63 | 2031／2／6   | USD | 410,000   | 43,761,633           | 0.13        |
| <b>ガボン計</b>                        |      |            |     |           | <b>375,191,202</b>   | <b>1.08</b> |
| <b>ホンジュラス</b>                      |      |            |     |           |                      |             |
| Honduras Government Bond           | 7.50 | 2024／3／15  | USD | 1,652,000 | 190,949,114          | 0.55        |
| Honduras Government Bond           | 6.25 | 2027／1／19  | USD | 1,785,000 | 213,397,933          | 0.61        |
| Honduras Government Bond           | 6.25 | 2027／1／19  | USD | 525,000   | 62,890,916           | 0.18        |
| Honduras Government Bond           | 5.63 | 2030／6／24  | USD | 2,290,000 | 269,726,271          | 0.77        |
| <b>ホンジュラス計</b>                     |      |            |     |           | <b>736,964,234</b>   | <b>2.11</b> |

| 銘柄名                                          | 年利率   | 償還日        | 通貨  | 数量         | 評価額                | 比率          |
|----------------------------------------------|-------|------------|-----|------------|--------------------|-------------|
| <b>インド</b>                                   | %     |            |     |            | 円                  | %           |
| Export-Import Bank of India                  | 3.25  | 2030／1／15  | USD | 1,220,000  | 135,291,690        | 0.39        |
| Power Finance Corp. Ltd.                     | 5.25  | 2028／8／10  | USD | 671,000    | 79,911,641         | 0.23        |
| Power Finance Corp. Ltd.                     | 6.15  | 2028／12／6  | USD | 551,000    | 69,186,797         | 0.20        |
| Power Finance Corp. Ltd.                     | 4.50  | 2029／6／18  | USD | 338,000    | 38,456,804         | 0.11        |
| Power Finance Corp. Ltd.                     | 3.95  | 2030／4／23  | USD | 1,530,000  | 168,874,638        | 0.47        |
| <b>インド計</b>                                  |       |            |     |            | <b>491,721,570</b> | <b>1.40</b> |
| <b>インドネシア</b>                                |       |            |     |            |                    |             |
| Indonesia Asahan Aluminium Persero PT        | 4.75  | 2025／5／15  | USD | 230,000    | 26,327,790         | 0.08        |
| Indonesia Asahan Aluminium Persero PT        | 6.53  | 2028／11／15 | USD | 370,000    | 48,094,888         | 0.13        |
| <b>インドネシア計</b>                               |       |            |     |            | <b>74,422,678</b>  | <b>0.21</b> |
| <b>イラク</b>                                   |       |            |     |            |                    |             |
| Iraq Government Bond                         | 5.80  | 2028／1／15  | USD | 1,218,750  | 117,928,211        | 0.34        |
| <b>イラク計</b>                                  |       |            |     |            | <b>117,928,211</b> | <b>0.34</b> |
| <b>コートジボワール</b>                              |       |            |     |            |                    |             |
| Ivory Coast Government Bond                  | 4.88  | 2032／1／30  | EUR | 750,000    | 97,672,680         | 0.28        |
| Ivory Coast Government Bond                  | 4.88  | 2032／1／30  | EUR | 130,000    | 16,908,909         | 0.05        |
| <b>コートジボワール計</b>                             |       |            |     |            | <b>114,581,589</b> | <b>0.33</b> |
| <b>ヨルダン</b>                                  |       |            |     |            |                    |             |
| Jordan Government Bond                       | 4.95  | 2025／7／7   | USD | 1,000,000  | 109,926,530        | 0.31        |
| Jordan Government Bond                       | 4.95  | 2025／7／7   | USD | 600,000    | 65,984,409         | 0.19        |
| Jordan Government Bond                       | 6.13  | 2026／1／29  | USD | 1,205,000  | 138,799,249        | 0.40        |
| Jordan Government Bond                       | 5.85  | 2030／7／7   | USD | 600,000    | 68,517,054         | 0.20        |
| <b>ヨルダン計</b>                                 |       |            |     |            | <b>383,227,242</b> | <b>1.10</b> |
| <b>カザフスタン</b>                                |       |            |     |            |                    |             |
| Kazakhstan Government Bond                   | 4.88  | 2044／10／14 | USD | 475,000    | 66,595,622         | 0.19        |
| Kazakhstan Government Bond                   | 6.50  | 2045／7／21  | USD | 1,650,000  | 275,375,109        | 0.79        |
| KazMunayGas National Co. JSC                 | 4.75  | 2027／4／19  | USD | 500,000    | 60,017,922         | 0.17        |
| <b>カザフスタン計</b>                               |       |            |     |            | <b>401,988,653</b> | <b>1.15</b> |
| <b>ケニア</b>                                   |       |            |     |            |                    |             |
| Kenya Government Bond                        | 6.88  | 2024／6／24  | USD | 2,510,000  | 284,504,998        | 0.81        |
| Kenya Government Bond                        | 7.25  | 2028／2／28  | USD | 2,375,000  | 275,604,357        | 0.79        |
| <b>ケニア計</b>                                  |       |            |     |            | <b>560,109,355</b> | <b>1.60</b> |
| <b>ルクセンブルク</b>                               |       |            |     |            |                    |             |
| Constellation Oil Services Holding SA        | 10.17 | 2024／11／9  | USD | 542,161    | 16,006,082         | 0.05        |
| Constellation Oil Services Holding SA        | 10.17 | 2024／11／9  | USD | 79,186     | 531,334            | —           |
| Rede D'or Finance Sarl                       | 4.50  | 2030／1／22  | USD | 400,000    | 43,177,806         | 0.12        |
| <b>ルクセンブルク計</b>                              |       |            |     |            | <b>59,715,222</b>  | <b>0.17</b> |
| <b>マレーシア</b>                                 |       |            |     |            |                    |             |
| Axiata Spv5 Labuan Ltd.                      | 3.06  | 2050／8／19  | USD | 409,000    | 42,495,719         | 0.12        |
| Petronas Capital Ltd.                        | 3.50  | 2030／4／21  | USD | 345,000    | 40,994,966         | 0.12        |
| Petronas Capital Ltd.                        | 4.55  | 2050／4／21  | USD | 350,000    | 48,187,970         | 0.14        |
| <b>マレーシア計</b>                                |       |            |     |            | <b>131,678,655</b> | <b>0.38</b> |
| <b>メキシコ</b>                                  |       |            |     |            |                    |             |
| Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, FRN | 3.80  | 2026／8／11  | USD | 1,200,000  | 124,604,391        | 0.36        |
| Braskem Idesa SAPI                           | 7.45  | 2029／11／15 | USD | 3,350,000  | 323,162,341        | 0.93        |
| Grupo Idesa SA de CV                         | 10.13 | 2026／5／22  | USD | 209,985    | 11,196,259         | 0.03        |
| Industrias Penoles SAB de CV                 | 4.75  | 2050／8／6   | USD | 200,000    | 24,035,867         | 0.07        |
| Mexican Bonos                                | 8.50  | 2029／5／31  | MXN | 26,400,000 | 166,831,975        | 0.48        |
| Mexican Bonos                                | 8.00  | 2047／11／7  | MXN | 13,000,000 | 79,559,363         | 0.23        |
| Mexico City Airport Trust                    | 4.25  | 2026／10／31 | USD | 605,000    | 66,385,014         | 0.19        |
| Mexico City Airport Trust                    | 3.88  | 2028／4／30  | USD | 400,000    | 42,842,102         | 0.12        |
| Mexico City Airport Trust                    | 5.50  | 2046／10／31 | USD | 485,000    | 52,516,807         | 0.15        |
| Mexico City Airport Trust                    | 5.50  | 2047／7／31  | USD | 2,290,000  | 247,935,223        | 0.70        |
| Mexico City Airport Trust                    | 5.50  | 2047／7／31  | USD | 580,000    | 62,869,465         | 0.18        |
| Mexico Government Bond                       | 3.60  | 2025／1／30  | USD | 390,000    | 44,893,591         | 0.13        |

| 銘柄名                                | 年利率  | 償還日        | 通貨  | 数量        | 評価額                  | 比率          |
|------------------------------------|------|------------|-----|-----------|----------------------|-------------|
| <b>メキシコ</b>                        | %    |            |     |           | 円                    | %           |
| Mexico Government Bond             | 4.75 | 2032/4/27  | USD | 800,000   | 99,476,557           | 0.28        |
| Mexico Government Bond             | 4.75 | 2044/3/8   | USD | 1,990,000 | 245,079,355          | 0.69        |
| Mexico Government Bond             | 4.50 | 2050/1/31  | USD | 660,000   | 80,046,008           | 0.23        |
| Mexico Government Bond             | 5.00 | 2051/4/27  | USD | 1,160,000 | 149,368,566          | 0.43        |
| Petroleos Mexicanos                | 4.88 | 2022/1/24  | USD | 190,000   | 20,158,961           | 0.06        |
| Petroleos Mexicanos                | 5.38 | 2022/3/13  | USD | 107,000   | 11,442,700           | 0.03        |
| Petroleos Mexicanos                | 4.88 | 2024/1/18  | USD | 85,000    | 9,205,556            | 0.03        |
| Petroleos Mexicanos                | 6.88 | 2025/10/16 | USD | 800,000   | 90,639,243           | 0.26        |
| Petroleos Mexicanos                | 6.88 | 2026/8/4   | USD | 295,000   | 33,270,652           | 0.10        |
| Petroleos Mexicanos                | 6.50 | 2027/3/13  | USD | 1,000,000 | 108,987,137          | 0.31        |
| Petroleos Mexicanos                | 6.35 | 2048/2/12  | USD | 1,609,000 | 150,115,210          | 0.43        |
| Petroleos Mexicanos                | 6.95 | 2060/1/28  | USD | 811,000   | 78,442,688           | 0.22        |
| <b>メキシコ計</b>                       |      |            |     |           | <b>2,323,065,031</b> | <b>6.64</b> |
| <b>モロッコ</b>                        |      |            |     |           |                      |             |
| Morocco Government Bond            | 2.00 | 2030/9/30  | EUR | 100,000   | 12,845,147           | 0.04        |
| <b>モロッコ計</b>                       |      |            |     |           | <b>12,845,147</b>    | <b>0.04</b> |
| <b>モザンビーク</b>                      |      |            |     |           |                      |             |
| Mozambique Government Bond         | 5.00 | 2031/9/15  | USD | 3,360,000 | 317,290,536          | 0.91        |
| <b>モザンビーク計</b>                     |      |            |     |           | <b>317,290,536</b>   | <b>0.91</b> |
| <b>オランダ</b>                        |      |            |     |           |                      |             |
| Braskem Netherlands Finance BV     | 4.50 | 2030/1/31  | USD | 2,020,000 | 214,899,197          | 0.61        |
| MV24 Capital BV                    | 6.75 | 2034/6/1   | USD | 1,798,008 | 204,469,888          | 0.59        |
| Petrobras Global Finance BV        | 5.09 | 2030/1/15  | USD | 300,000   | 34,650,904           | 0.10        |
| Petrobras Global Finance BV        | 5.60 | 2031/1/3   | USD | 1,300,000 | 154,092,660          | 0.44        |
| Petrobras Global Finance BV        | 6.75 | 2050/6/3   | USD | 1,500,000 | 192,695,312          | 0.55        |
| <b>オランダ計</b>                       |      |            |     |           | <b>800,807,961</b>   | <b>2.29</b> |
| <b>パキスタン</b>                       |      |            |     |           |                      |             |
| Pakistan Government Bond           | 8.25 | 2024/4/15  | USD | 2,090,000 | 235,815,515          | 0.67        |
| Pakistan Government Bond           | 6.88 | 2027/12/5  | USD | 250,000   | 26,996,710           | 0.08        |
| <b>パキスタン計</b>                      |      |            |     |           | <b>262,812,225</b>   | <b>0.75</b> |
| <b>パナマ</b>                         |      |            |     |           |                      |             |
| AES Panama Generation Holdings SRL | 4.38 | 2030/5/31  | USD | 990,000   | 110,750,626          | 0.32        |
| ENA Master Trust                   | 4.00 | 2048/5/19  | USD | 494,000   | 54,976,848           | 0.16        |
| Panama Government Bond             | 3.75 | 2026/4/17  | USD | 2,976,000 | 336,294,749          | 0.96        |
| Panama Government Bond             | 3.16 | 2030/1/23  | USD | 1,700,000 | 194,993,315          | 0.56        |
| Panama Government Bond             | 4.50 | 2047/5/15  | USD | 1,770,000 | 235,463,872          | 0.67        |
| Panama Government Bond             | 4.50 | 2050/4/16  | USD | 620,000   | 82,351,505           | 0.24        |
| Panama Government Bond             | 4.30 | 2053/4/29  | USD | 1,000,000 | 131,140,295          | 0.38        |
| Panama Government Bond             | 4.50 | 2056/4/1   | USD | 1,150,000 | 153,345,894          | 0.44        |
| Panama Government Bond             | 3.87 | 2060/7/23  | USD | 1,170,000 | 142,710,169          | 0.41        |
| <b>パナマ計</b>                        |      |            |     |           | <b>1,442,027,273</b> | <b>4.14</b> |
| <b>パラグアイ</b>                       |      |            |     |           |                      |             |
| Paraguay Government Bond           | 4.63 | 2023/1/25  | USD | 200,000   | 22,267,950           | 0.06        |
| Paraguay Government Bond           | 5.00 | 2026/4/15  | USD | 2,935,000 | 355,574,357          | 1.02        |
| Paraguay Government Bond           | 4.95 | 2031/4/28  | USD | 700,000   | 87,628,747           | 0.25        |
| Paraguay Government Bond           | 5.60 | 2048/3/13  | USD | 1,200,000 | 159,251,269          | 0.46        |
| Paraguay Government Bond           | 5.40 | 2050/3/30  | USD | 1,315,000 | 171,954,010          | 0.49        |
| <b>パラグアイ計</b>                      |      |            |     |           | <b>796,676,333</b>   | <b>2.28</b> |
| <b>ペルー</b>                         |      |            |     |           |                      |             |
| Peru Government Bond               | 2.78 | 2031/1/23  | USD | 1,780,000 | 202,052,678          | 0.58        |
| Peru Government Bond               | 6.15 | 2032/8/12  | PEN | 1,600,000 | 55,519,998           | 0.16        |
| Peru Government Bond               | 2.78 | 2060/12/1  | USD | 1,860,000 | 193,564,023          | 0.55        |
| <b>ペルー計</b>                        |      |            |     |           | <b>451,136,699</b>   | <b>1.29</b> |
| <b>フィリピン</b>                       |      |            |     |           |                      |             |
| Philippine Government Bond         | 6.38 | 2034/10/23 | USD | 700,000   | 106,230,173          | 0.30        |
| Philippine Government Bond         | 2.95 | 2045/5/5   | USD | 1,000,000 | 109,118,239          | 0.31        |
| PLDT, Inc.                         | 2.50 | 2031/1/23  | USD | 200,000   | 21,585,401           | 0.06        |
| <b>フィリピン計</b>                      |      |            |     |           | <b>236,933,813</b>   | <b>0.67</b> |

| 銘柄名                                           | 年利率  | 償還日        | 通貨  | 数量         | 評価額                  | 比率          |
|-----------------------------------------------|------|------------|-----|------------|----------------------|-------------|
| <b>カタール</b>                                   | %    |            |     |            | 円                    | %           |
| Qatar Government Bond                         | 4.50 | 2028／4／23  | USD | 2,400,000  | 300,498,401          | 0.86        |
| Qatar Government Bond                         | 4.50 | 2028／4／23  | USD | 1,600,000  | 200,309,144          | 0.57        |
| Qatar Government Bond                         | 4.00 | 2029／3／14  | USD | 1,294,000  | 158,568,360          | 0.45        |
| Qatar Government Bond                         | 5.10 | 2048／4／23  | USD | 1,100,000  | 159,983,686          | 0.46        |
| Qatar Government Bond                         | 4.82 | 2049／3／14  | USD | 2,000,000  | 282,193,657          | 0.81        |
| Qatar Government Bond                         | 4.40 | 2050／4／16  | USD | 2,215,000  | 298,714,173          | 0.85        |
| <b>カタール計</b>                                  |      |            |     |            | <b>1,400,267,421</b> | <b>4.00</b> |
| <b>ルーマニア</b>                                  |      |            |     |            |                      |             |
| Romania Government Bond                       | 5.13 | 2048／6／15  | USD | 1,300,000  | 172,157,992          | 0.49        |
| <b>ルーマニア計</b>                                 |      |            |     |            | <b>172,157,992</b>   | <b>0.49</b> |
| <b>ロシア</b>                                    |      |            |     |            |                      |             |
| Russian Federal Bond - OFZ                    | 8.15 | 2027／2／3   | RUB | 25,635,000 | 40,664,807           | 0.12        |
| Russian Federal Bond - OFZ                    | 7.25 | 2034／5／10  | RUB | 67,000,000 | 101,767,045          | 0.29        |
| Russian Foreign Bond - Eurobond               | 4.25 | 2027／6／23  | USD | 3,000,000  | 354,232,713          | 1.01        |
| Russian Foreign Bond - Eurobond, FRN          | 2.75 | 2028／2／2   | RUB | 46,000,000 | 71,771,227           | 0.21        |
| Russian Foreign Bond - Eurobond               | 4.38 | 2029／3／21  | USD | 4,000,000  | 482,327,723          | 1.37        |
| Russian Foreign Bond - Eurobond               | 5.10 | 2035／3／28  | USD | 3,600,000  | 470,577,671          | 1.35        |
| Russian Foreign Bond - Eurobond               | 5.10 | 2035／3／28  | USD | 2,000,000  | 261,419,652          | 0.75        |
| Russian Foreign Bond - Eurobond               | 5.25 | 2047／6／23  | USD | 2,200,000  | 314,725,766          | 0.90        |
| <b>ロシア計</b>                                   |      |            |     |            | <b>2,097,486,604</b> | <b>6.00</b> |
| <b>サウジアラビア</b>                                |      |            |     |            |                      |             |
| Saudi Government Bond                         | 3.25 | 2026／10／26 | USD | 1,100,000  | 125,996,138          | 0.36        |
| <b>サウジアラビア計</b>                               |      |            |     |            | <b>125,996,138</b>   | <b>0.36</b> |
| <b>セネガル</b>                                   |      |            |     |            |                      |             |
| Senegal Government Bond                       | 4.75 | 2028／3／13  | EUR | 700,000    | 94,659,578           | 0.27        |
| <b>セネガル計</b>                                  |      |            |     |            | <b>94,659,578</b>    | <b>0.27</b> |
| <b>セルビア</b>                                   |      |            |     |            |                      |             |
| Serbia Government Bond                        | 3.13 | 2027／5／15  | EUR | 1,100,000  | 156,438,373          | 0.45        |
| <b>セルビア計</b>                                  |      |            |     |            | <b>156,438,373</b>   | <b>0.45</b> |
| <b>シンガポール</b>                                 |      |            |     |            |                      |             |
| COSL Singapore Capital Ltd.                   | 2.50 | 2030／6／24  | USD | 600,000    | 60,348,052           | 0.17        |
| <b>シンガポール計</b>                                |      |            |     |            | <b>60,348,052</b>    | <b>0.17</b> |
| <b>南アフリカ</b>                                  |      |            |     |            |                      |             |
| South Africa Government Bond                  | 4.30 | 2028／10／12 | USD | 1,200,000  | 129,363,707          | 0.37        |
| South Africa Government Bond                  | 6.50 | 2041／2／28  | ZAR | 20,400,000 | 94,076,300           | 0.27        |
| <b>南アフリカ計</b>                                 |      |            |     |            | <b>223,440,007</b>   | <b>0.64</b> |
| <b>スリランカ</b>                                  |      |            |     |            |                      |             |
| Sri Lanka Government Bond                     | 6.25 | 2021／7／27  | USD | 1,340,000  | 121,517,174          | 0.35        |
| Sri Lanka Government Bond                     | 5.75 | 2022／1／18  | USD | 840,000    | 68,121,023           | 0.19        |
| Sri Lanka Government Bond                     | 5.88 | 2022／7／25  | USD | 1,600,000  | 115,089,062          | 0.33        |
| Sri Lanka Government Bond                     | 5.75 | 2023／4／18  | USD | 2,300,000  | 152,578,998          | 0.44        |
| Sri Lanka Government Bond                     | 6.85 | 2025／11／3  | USD | 2,200,000  | 136,765,504          | 0.39        |
| Sri Lanka Government Bond                     | 6.75 | 2028／4／18  | USD | 300,000    | 17,862,919           | 0.05        |
| Sri Lanka Government Bond                     | 7.85 | 2029／3／14  | USD | 2,957,000  | 176,810,600          | 0.51        |
| Sri Lanka Government Bond                     | 7.85 | 2029／3／14  | USD | 1,300,000  | 77,697,195           | 0.22        |
| Sri Lanka Government Bond                     | 7.55 | 2030／3／28  | USD | 200,000    | 11,902,006           | 0.03        |
| <b>スリランカ計</b>                                 |      |            |     |            | <b>878,344,481</b>   | <b>2.51</b> |
| <b>タイ</b>                                     |      |            |     |            |                      |             |
| Bangkok Bank PCL                              | 4.45 | 2028／9／19  | USD | 300,000    | 35,985,049           | 0.10        |
| Bangkok Bank plc, FRN                         | 3.73 | 2034／9／25  | USD | 2,905,000  | 312,733,143          | 0.89        |
| Kasikornbank plc, FRN                         | 3.34 | 2031／10／2  | USD | 2,725,000  | 289,400,427          | 0.83        |
| PTTEP Treasury Center Co. Ltd.                | 2.59 | 2027／6／10  | USD | 1,500,000  | 161,865,672          | 0.46        |
| <b>タイ計</b>                                    |      |            |     |            | <b>799,984,291</b>   | <b>2.28</b> |
| <b>チュニジア</b>                                  |      |            |     |            |                      |             |
| Banque Centrale de Tunisie International Bond | 6.75 | 2023／10／31 | EUR | 170,000    | 20,472,772           | 0.06        |
| Banque Centrale de Tunisie International Bond | 5.63 | 2024／2／17  | EUR | 1,515,000  | 177,336,388          | 0.51        |
| Banque Centrale de Tunisie International Bond | 5.75 | 2025／1／30  | USD | 1,315,000  | 124,367,741          | 0.36        |
| <b>チュニジア計</b>                                 |      |            |     |            | <b>322,176,901</b>   | <b>0.93</b> |

| 銘柄名                                      | 年利率   | 償還日        | 通貨  | 数量         | 評価額            | 比率    |
|------------------------------------------|-------|------------|-----|------------|----------------|-------|
| トルコ                                      | %     |            |     |            | 円              | %     |
| Turkey Government Bond                   | 6.25  | 2022／9／26  | USD | 1,189,000  | 128,681,109    | 0.37  |
| Turkey Government Bond                   | 7.38  | 2025／2／5   | USD | 700,000    | 80,790,688     | 0.23  |
| Turkey Government Bond                   | 6.38  | 2025／10／14 | USD | 480,000    | 53,657,633     | 0.15  |
| Turkey Government Bond                   | 7.63  | 2029／4／26  | USD | 5,135,000  | 613,558,700    | 1.75  |
| Turkey Government Bond                   | 6.00  | 2041／1／14  | USD | 800,000    | 81,748,250     | 0.23  |
| Turkey Government Bond                   | 5.75  | 2047／5／11  | USD | 400,000    | 39,465,655     | 0.11  |
| トルコ計                                     |       |            |     |            | 997,902,035    | 2.84  |
| ウクライナ                                    |       |            |     |            |                |       |
| Ukraine Government Bond                  | 18.00 | 2021／3／24  | UAH | 1,120,000  | 4,131,555      | 0.01  |
| Ukraine Government Bond                  | 15.36 | 2021／9／29  | UAH | 1,055,000  | 4,003,507      | 0.01  |
| Ukraine Government Bond                  | 15.84 | 2025／2／26  | UAH | 11,500,000 | 46,717,037     | 0.13  |
| Ukraine Government Bond                  | 7.75  | 2026／9／1   | USD | 1,100,000  | 128,449,110    | 0.37  |
| Ukraine Government Bond                  | 7.75  | 2027／9／1   | USD | 5,300,000  | 622,046,947    | 1.77  |
| Ukraine Government Bond                  | 9.75  | 2028／11／1  | USD | 2,500,000  | 318,061,953    | 0.91  |
| Ukraine Government Bond                  | 4.38  | 2030／1／27  | EUR | 1,200,000  | 145,415,704    | 0.42  |
| Ukraine Government Bond                  | 7.38  | 2032／9／25  | USD | 500,000    | 56,906,570     | 0.16  |
| Ukraine Government Bond, FRN             | 0.00  | 2040／5／31  | USD | 925,000    | 98,674,176     | 0.28  |
| ウクライナ計                                   |       |            |     |            | 1,424,406,559  | 4.06  |
| アラブ首長国連邦                                 |       |            |     |            |                |       |
| Abu Dhabi Government Bond                | 2.50  | 2029／9／30  | USD | 600,000    | 67,027,445     | 0.19  |
| Abu Dhabi Government Bond                | 1.70  | 2031／3／2   | USD | 1,460,000  | 151,103,140    | 0.43  |
| Abu Dhabi Government Bond                | 3.88  | 2050／4／16  | USD | 450,000    | 56,899,963     | 0.16  |
| アラブ首長国連邦計                                |       |            |     |            | 275,030,548    | 0.78  |
| イギリス                                     |       |            |     |            |                |       |
| Fresnillo plc                            | 4.25  | 2050／10／2  | USD | 200,000    | 22,720,097     | 0.07  |
| イギリス計                                    |       |            |     |            | 22,720,097     | 0.07  |
| アメリカ                                     |       |            |     |            |                |       |
| NBM US Holdings, Inc.                    | 7.00  | 2026／5／14  | USD | 820,000    | 92,472,670     | 0.27  |
| NBM US Holdings, Inc.                    | 6.63  | 2029／8／6   | USD | 300,000    | 35,589,265     | 0.10  |
| アメリカ計                                    |       |            |     |            | 128,061,935    | 0.37  |
| ウルグアイ                                    |       |            |     |            |                |       |
| Uruguay Government Bond                  | 4.98  | 2055／4／20  | USD | 300,000    | 43,130,836     | 0.12  |
| ウルグアイ計                                   |       |            |     |            | 43,130,836     | 0.12  |
| ベネズエラ                                    |       |            |     |            |                |       |
| Venezuela Government Bond <sup>1/2</sup> | 7.00  | 2018／12／1  | USD | 334,000    | 3,430,298      | 0.01  |
| Venezuela Government Bond <sup>1/2</sup> | 7.75  | 2019／10／13 | USD | 7,509,000  | 75,562,019     | 0.22  |
| Venezuela Government Bond <sup>1/2</sup> | 6.00  | 2020／12／9  | USD | 4,950,000  | 48,543,908     | 0.14  |
| Venezuela Government Bond                | 12.75 | 2022／8／23  | USD | 444,000    | 4,448,660      | 0.01  |
| Venezuela Government Bond                | 9.00  | 2023／5／7   | USD | 7,234,000  | 73,183,050     | 0.21  |
| Venezuela Government Bond                | 8.25  | 2024／10／13 | USD | 3,475,000  | 37,666,046     | 0.11  |
| Venezuela Government Bond                | 7.65  | 2025／4／21  | USD | 666,000    | 6,759,960      | 0.02  |
| Venezuela Government Bond                | 11.75 | 2026／10／21 | USD | 334,000    | 3,275,488      | 0.01  |
| Venezuela Government Bond                | 9.25  | 2027／5／15  | USD | 3,371,000  | 34,127,216     | 0.10  |
| Venezuela Government Bond                | 9.25  | 2028／5／7   | USD | 2,620,000  | 28,398,573     | 0.08  |
| Venezuela Government Bond                | 11.95 | 2031／8／5   | USD | 557,000    | 5,619,963      | 0.02  |
| Venezuela Government Bond                | 7.00  | 2038／3／31  | USD | 556,000    | 5,633,980      | 0.02  |
| ベネズエラ計                                   |       |            |     |            | 326,649,161    | 0.95  |
| 合計                                       |       |            |     |            | 28,941,290,113 | 82.81 |

(B) 為替先物取引<sup>3</sup>

| 買い               |                  | 売り  |                  | 決済日          | 評価額               | 比率       |
|------------------|------------------|-----|------------------|--------------|-------------------|----------|
| 通貨               | 数量               | 通貨  | 数量               |              |                   |          |
|                  |                  |     |                  |              | 円                 | %        |
| AUD              | 1, 772, 262      | USD | 1, 388, 511      | 2021/ 1 / 5  | 83, 993, 130      | 0. 24    |
| AUD              | 253, 944         | USD | 2, 432, 512      | 2021/ 2 / 2  | 27, 365, 716      | 0. 08    |
| BRL              | 1, 790, 457, 964 | USD | 17, 256, 470     | 2021/ 1 / 5  | 530, 916, 383     | 1. 51    |
| CAD              | 671, 693, 989    | USD | 135, 392, 765    | 2021/ 1 / 5  | 2, 867, 821       | 0. 01    |
| CAD              | 542, 765, 832    | USD | 83, 076, 679     | 2021/ 2 / 2  | 105, 357          | —        |
| JPY              | 1, 149, 716, 599 | USD | 71, 803, 845     | 2021/ 1 / 5  | 25, 270, 014      | 0. 07    |
| JPY              | 78, 848, 082     | USD | 12, 028, 562     | 2021/ 2 / 2  | 5, 817, 390       | 0. 01    |
| MXN              | 645, 744, 962    | USD | 128, 946, 857    | 2021/ 1 / 5  | 52, 497, 810      | 0. 15    |
| TRY              | 45, 619, 650     | USD | 9, 819, 747      | 2021/ 1 / 5  | 669, 394, 679     | 1. 92    |
| TRY              | 6, 211, 524      | USD | 587, 409, 041    | 2021/ 2 / 2  | 335, 313, 311     | 0. 96    |
| USD              | 200, 042, 282    | BRL | 126, 521, 567    | 2021/ 1 / 5  | 369, 030, 359     | 1. 06    |
| USD              | 2, 362, 703      | BRL | 160, 076         | 2021/ 2 / 2  | 1, 996, 198       | 0. 01    |
| USD              | 70, 010, 739     | EUR | 542, 203, 349    | 2021/ 1 / 29 | 1, 381, 016       | —        |
| USD              | 664, 682, 863    | MXN | 24, 147, 996     | 2021/ 1 / 5  | 5, 185, 789       | 0. 01    |
| USD              | 9, 937, 756      | PEN | 76, 963, 685     | 2021/ 1 / 29 | 503, 398          | —        |
| USD              | 8, 989, 457      | RUB | 178, 951, 332    | 2021/ 1 / 29 | 1, 589, 451       | —        |
| USD              | 9, 185, 331      | UAH | 4, 888           | 2021/ 1 / 29 | 752, 925          | —        |
| XAU              | 2, 289, 427, 725 | USD | 22, 085, 256     | 2021/ 1 / 5  | 91, 851, 540      | 0. 27    |
| XAU              | 51, 160, 021     | USD | 3, 408, 440      | 2021/ 2 / 2  | 17, 516, 318      | 0. 05    |
| ZAR              | 42, 644, 693     | USD | 9, 357, 393      | 2021/ 1 / 5  | 7, 449, 270       | 0. 02    |
| ZAR              | 15, 024, 221     | USD | 76, 789, 827     | 2021/ 2 / 2  | 190, 094          | —        |
| 未実現利益合計          |                  |     |                  |              | 2, 230, 987, 969  | 6. 37    |
| BRL              | 39, 516, 460     | USD | 380, 202         | 2021/ 1 / 5  | ( 540, 189)       | —        |
| BRL              | 54, 543, 472     | USD | 1, 086, 039, 634 | 2021/ 2 / 2  | ( 363, 303, 149)  | (1. 04)  |
| MXN              | 3, 054, 447      | USD | 169, 490, 400    | 2021/ 2 / 2  | ( 10, 372, 622)   | (0. 03)  |
| USD              | 3, 018, 881      | AUD | 27, 258, 855     | 2021/ 1 / 5  | ( 27, 735, 784)   | (0. 08)  |
| USD              | 184, 095, 963    | CAD | 56, 406, 740     | 2021/ 1 / 5  | ( 120, 948)       | —        |
| USD              | 5, 298           | CNY | 9, 589, 093      | 2021/ 1 / 29 | ( 315, 472)       | —        |
| USD              | 535, 023, 844    | JPY | 86, 456, 292     | 2021/ 1 / 5  | ( 6, 204, 362)    | (0. 01)  |
| USD              | 1, 072, 885, 383 | MXN | 53, 759, 583     | 2021/ 1 / 5  | ( 1, 254, 174)    | —        |
| USD              | 9, 956, 143      | MXN | 5, 298           | 2021/ 1 / 29 | ( 96, 694)        | —        |
| USD              | 2, 308, 889      | MXN | 151, 231         | 2021/ 2 / 2  | ( 1, 588, 388)    | —        |
| USD              | 26, 313, 290     | TRY | 1, 797, 683, 273 | 2021/ 1 / 5  | ( 346, 412, 407)  | (0. 99)  |
| USD              | 9, 888           | XAU | 18, 253, 632     | 2021/ 1 / 5  | ( 19, 004, 054)   | (0. 06)  |
| USD              | 129, 291, 711    | ZAR | 654, 047, 918    | 2021/ 1 / 5  | ( 267, 962)       | —        |
| USD              | 5, 399           | ZAR | 10, 157, 767     | 2021/ 1 / 29 | ( 208, 849)       | —        |
| 未実現損失合計          |                  |     |                  |              | ( 777, 425, 054)  | (2. 21)  |
| 金融資産の評価額         |                  |     |                  |              | 31, 172, 278, 082 | 89. 18   |
| 金融負債の評価額         |                  |     |                  |              | ( 777, 425, 054)  | ( 2. 21) |
| 現金等 <sup>4</sup> |                  |     |                  |              | 4, 602, 796, 373  | 13. 17   |
| その他資産および負債       |                  |     |                  |              | ( 47, 201, 317)   | ( 0. 14) |
| 純資産総額            |                  |     |                  |              | 34, 950, 448, 084 | 100. 00  |

1. これらの証券は2020年12月31日時点でデフォルトしています。

2. これらの証券は運用者と確認のうえ評価されており、Fair valueで評価されているか、コーポレートアクションのターム毎に値がつけられているか、もしくは売買停止であったため最後に使用された約定価格を使用して評価されています。

3. 為替先物取引のカウンターパーティーはJ.P. Morganです。

4. 現金等の預け先はJP Morgan Bank(Ireland)plcです。

(注) 日付は現地基準です。

(注) ( ) 書きは負数です。

(注) 比率は組入投資信託証券の純資産総額に対する比率です。小数第3位を四捨五入しています。

# T & D マネープールマザーファンド

運用報告書（全体版） 第33期（決算日 2021年6月10日）  
（計算期間 2020年12月11日から2021年6月10日）

「T & D マネープールマザーファンド」は、2021年6月10日に第33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指して運用を行います。        |
| 主要運用対象 | わが国の公社債および短期金融商品等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 |
|------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                  |         | 期 騰 落 中 率 |           |           |           |
|                  | 円       | %         | %         | %         | 百万円       |
| 29期（2019年6月10日）  | 10,161  | △0.0      | —         | —         | 652       |
| 30期（2019年12月10日） | 10,158  | △0.0      | —         | —         | 733       |
| 31期（2020年6月10日）  | 10,154  | △0.0      | —         | —         | 575       |
| 32期（2020年12月10日） | 10,151  | △0.0      | —         | —         | 430       |
| 33期（2021年6月10日）  | 10,148  | △0.0      | —         | —         | 430       |

（注）基準価額は1万円当たり。

（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。

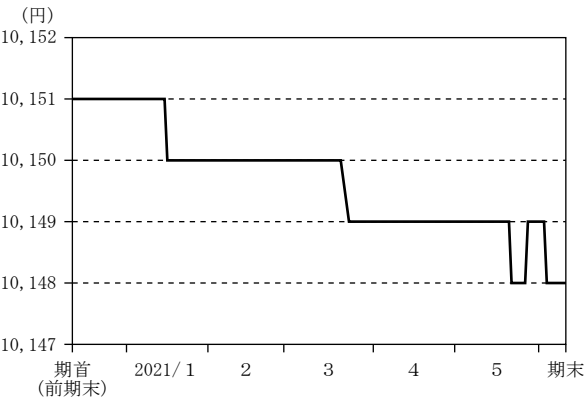
当期中の基準価額等の推移

| 年<br>月<br>日            | 基 準<br>価 額<br>騰 落 率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 |
|------------------------|---------------------|--------|--------|
|                        |                     |        |        |
| 期首（前期末）<br>2020年12月10日 | 円<br>10,151         | %<br>— | %<br>— |
| 12月末                   | 10,151              | 0.0    | —      |
| 2021年 1 月末             | 10,150              | △0.0   | —      |
| 2 月末                   | 10,150              | △0.0   | —      |
| 3 月末                   | 10,149              | △0.0   | —      |
| 4 月末                   | 10,149              | △0.0   | —      |
| 5 月末                   | 10,149              | △0.0   | —      |
| 期 末<br>2021年 6 月10日    | 10,148              | △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10,151円から期末は10,148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しました。



## ■ 投資環境

### 【国内短期金融市況】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初の $\Delta 0.09\%$ から期末は $\Delta 0.10\%$ となりました。期中においては、国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、日銀の買入オペや担保需要などが金利低下要因となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

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

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

## ■ 今後の運用方針

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

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

### 1 万口当たりの費用明細 (2020年12月11日から2021年 6 月10日まで)

当期において発生した費用はありません。

### 売買および取引の状況 (2020年12月11日から2021年 6 月10日まで)

当期における売買はありません。

### 利害関係人との取引状況等 (2020年12月11日から2021年 6 月10日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(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 (2021年 6 月10日現在)

当期末における組入れはありません。

### 投資信託財産の構成 (2021年 6 月10日現在)

| 項 目                     | 当 期 末   |       |
|-------------------------|---------|-------|
|                         | 評 価 額   | 比 率   |
|                         | 千円      | %     |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 430,361 | 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 430,361 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月10日現在

| 項 目                 | 当 期 末        |
|---------------------|--------------|
| (A) 資 産             | 430,361,625円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等     | 430,361,625  |
| (B) 負 債             | 742          |
| 未 払 利 息             | 742          |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B) | 430,360,883  |
| 元 本                 | 424,068,885  |
| 次 期 繰 越 損 益 金       | 6,291,998    |
| (D) 受 益 権 総 口 数     | 424,068,885口 |
| 1万口当たり基準価額 (C/D)    | 10,148円      |

- (注) 期首元本額 424,071,260円  
期中追加設定元本額 195,109,963円  
期中一部解約元本額 195,112,338円
- (注) 1口当たり純資産額は1.0148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 インド中小型株ファンド 69,040,591円  
米国リート・プレミアムファンド (毎月分配型) 円ヘッジ・コース 1,653,709円  
米国リート・プレミアムファンド (毎月分配型) 通貨プレミアム・コース 57,394,392円  
米国リート・プレミアムファンド (年2回決算型) マネーボール・コース 88,475円  
豪州高配当株ツインαファンド (毎月分配型) 13,070,055円  
野村エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型 15,203,451円  
野村エマージング債券投信 (円コース) 年2回決算型 4,690,232円  
野村エマージング債券投信 (米ドルコース) 毎月分配型 6,884,550円  
野村エマージング債券投信 (米ドルコース) 年2回決算型 1,424,313円  
野村エマージング債券投信 (豪ドルコース) 毎月分配型 13,394,468円  
野村エマージング債券投信 (豪ドルコース) 年2回決算型 1,651,239円  
野村エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 毎月分配型 124,252,174円  
野村エマージング債券投信 (ブラジルリアルコース) 年2回決算型 7,765,966円  
野村エマージング債券投信 (南アフリカランドコース) 毎月分配型 1,413,489円  
野村エマージング債券投信 (南アフリカランドコース) 年2回決算型 131,726円  
野村エマージング債券投信 (カナダドルコース) 毎月分配型 1,038,862円  
野村エマージング債券投信 (カナダドルコース) 年2回決算型 160,506円  
野村エマージング債券投信 (メキシコペソコース) 毎月分配型 43,012,339円  
野村エマージング債券投信 (メキシコペソコース) 年2回決算型 7,932,323円  
野村エマージング債券投信 (トルコリラコース) 毎月分配型 33,235,413円  
野村エマージング債券投信 (トルコリラコース) 年2回決算型 4,042,047円  
野村エマージング債券投信 (金コース) 毎月分配型 10,580,958円  
野村エマージング債券投信 (金コース) 年2回決算型 5,829,793円  
野村エマージング債券投信 (マネーボールファンド) 年2回決算型 177,814円

## 損益の状況

当期 自2020年12月11日 至2021年6月10日

| 項 目                     | 当 期        |
|-------------------------|------------|
| (A) 配 当 等 収 益           | △ 134,407円 |
| 受 取 利 息                 | 670        |
| 支 払 利 息                 | △ 135,077  |
| (B) 当 期 損 益 金 (A)       | △ 134,407  |
| (C) 前 期 繰 越 損 益 金       | 6,406,930  |
| (D) 追 加 信 託 差 損 益 金     | 2,907,137  |
| (E) 解 約 差 損 益 金         | △2,887,662 |
| (F) 合 計 (B + C + D + E) | 6,291,998  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (F)       | 6,291,998  |

- (注) 損益の状況の中で  
(D) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。  
(E) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。