

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

◆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2027年11月10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MXN（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MXN（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、メキシコペソ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。 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。	
	エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスMXN（年2回決算型）	有価証券の空売りは行いません。 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。 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。	

第26期運用報告書（全体版） （決算日 2024年5月10日）

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、「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」は、2024年5月10日に第26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・ マーケット・ デット・ファンド・ クラス M X N (年 2 回決算型) 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
22期 (2022年 5 月 10 日)	16,794	10	△ 4.6	—	—	94.8	581
23期 (2022年 11 月 10 日)	18,602	10	10.8	—	—	95.1	512
24期 (2023年 5 月 10 日)	20,270	10	9.0	—	—	92.9	522
25期 (2023年 11 月 10 日)	24,857	10	22.7	—	—	96.7	635
26期 (2024年 5 月 10 日)	29,496	10	18.7	0.4	—	95.4	663

- (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。

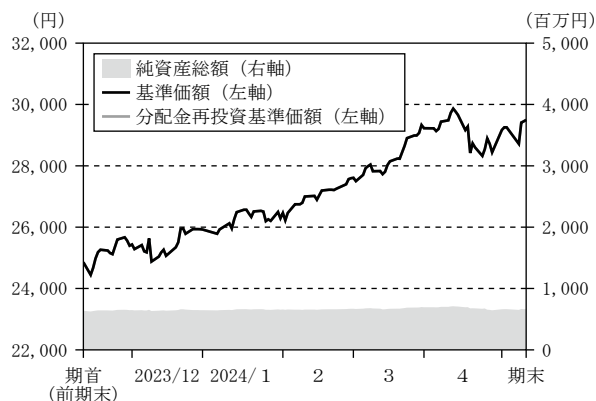
当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	エマージング・ マーケット・ デット・ファンド・ クラス M X N (年 2 回決算型) 組 入 比 率
		騰 落 率			
期首 (前期末) 2023年 11 月 10 日	円 24,857	% —	% —	% —	% 96.7
11 月末	25,436	2.3	—	—	97.2
12 月末	25,921	4.3	—	—	97.0
2024年 1 月末	26,461	6.5	—	—	97.5
2 月末	27,608	11.1	—	—	96.2
3 月末	29,226	17.6	0.3	—	95.3
4 月末	29,171	17.4	0.4	—	94.5
期 末 2024年 5 月 10 日	29,506	18.7	0.4	—	95.4

- (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26期首：24,857円

第26期末：29,496円（既払分配金10円）

騰落率：18.7%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2023年11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MXN（年2回決算型）」へ投資した結果、メキシコペソが対円で上昇したことや債券運用によるリターンがプラス寄与し、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MXN（年2回決算型）	20.1%
T&Dマネーブルマザーファンド	△ 0.0

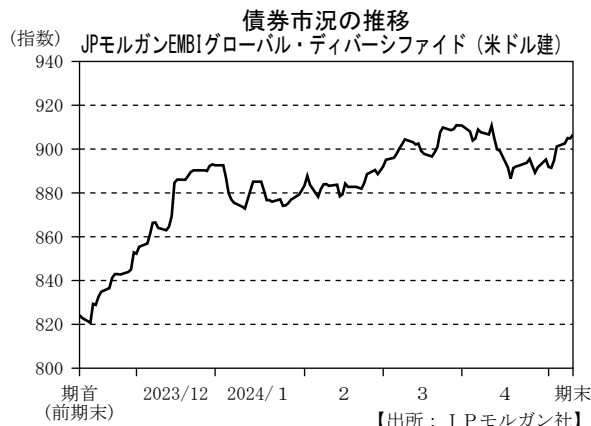
■ 投資環境

【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）は縮小しました。また、現地通貨建てエマージング債券市場も上昇しました。米ドル建てエマージング債券市場は、期前半はFRB（米連邦準備制度理事会）が早期に利下げに転じるとの期待から米長期金利が低下するなかで上昇しました。期後半は世界的な株高などが支えとなり概ね堅調に推移しましたが、期末にかけては米国の経済指標で景気の底堅さやインフレ圧力の根強さが確認され、FRBが利下げに慎重な姿勢を示したことや中東情勢の緊迫化を背景に上昇幅を縮小しました。エマージング通貨は、コロンビアやメキシコなどが上昇（対米ドル）した一方、アルゼンチンやトルコなどは下落しました。現地通貨建て債券市場を国別に見ると、コロンビアやメキシコなど多くが上昇する展開となりました。

【為替市場】

メキシコペソは対円で上昇しました。2023年12月末にかけては、メキシコ中央銀行が11、12月の両会合において政策金利の据え置きを決定しましたが、2024年には利下げが開始されとの見方が強まり、キャリートレード的な動きが低下したことから、メキシコペソは下落しました。2024年1月から4月中旬にかけては、年始より利下げ開始に向けた動きが徐々に強まるなか、3月の会合で2021年2月以来となる政策金利の引下げを実施しました。市場にはすでに織り込み済みで、先行きの金融政策に関して明確なコミットメントがなかったことから、緩やかなメキシコペソ高が進みました。4月下旬以降期末にかけては、日銀が4月の金融政策決定会合において政策金利の据え置きを決定したことから、メキシコペソ高となりましたが、日本の金融当局が円買い介入に踏み切った可能性が意識され、若干調整しました。



【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の△0.20%から期末は0.04%となりました。期中においては、日銀によるマイナス金利解除や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、日銀の買入オペや金融機関の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MXN（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MXN（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MXN（年2回決算型）】

ポートフォリオは米ドルベースでプラスの収益率となりました。アルゼンチンやエジプトの米ドル建て国債の組入れなどがプラス要因となりました。

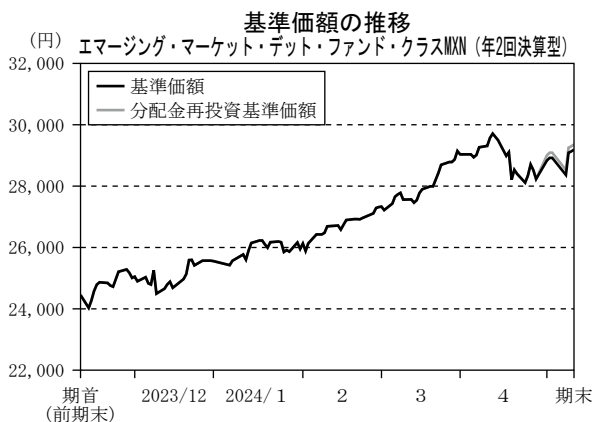
当期の主な投資行動では、カタールやオマーンの米ドル建て国債の一部売却などを行いました。一方で、米ドル建てサウジアラビア国債の追加購入や、米ドル建てナイジェリア国債の新規購入などを行いました。

期末時点のポートフォリオにおいては、メキシコやドミニカ共和国、ブラジル、サウジアラビア、コロンビアなどが組入上位国となりました。

また、期を通じて、米ドル売りメキシコペソ買いの為替取引を行いました。

【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ていたため組入れを見送っていましたが、2024年3月中旬に利回りがプラスとなった国庫短期証券を60%程度組入れました。残りの資産については、全額コール・ローン等で運用を行いました。



(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2023年11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。

■ 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MXN（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MXN（年2回決算型）】

新興国経済は、多くの国でインフレ圧力が弱まりファンダメンタルズは良好である一方、中国景気や地政学的リスクへの懸念などは高まっており、国・地域間の経済活動の格差が見られます。エマージング債券は、高い利回りや比較的健全なファンダメンタルズはプラス要因ですが、中国景気や米国金利、米ドルの動向に左右される展開になるとみられます。市場のリスク要因として、中東・ウクライナ情勢や米中対立といった地政学的な緊張、欧米景気の予想以上の悪化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、引続き米ドル売りメキシコペソ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、雇用・所得環境が改善する下で緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率については、プラス圏で推移していくと予想されます。こうしたなか、日銀はマイナス金利政策の解除を行いました。依然として緩和的な姿勢を示しており、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（2023年11月11日から2024年 5 月10日まで）

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2023/11/11～2024/ 5 /10		
	金額	比率	
平均基準価額	27,303円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	131円 (52) (75) (4)	0.481% (0.191) (0.273) (0.016)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用 (監査費用)	2 (2)	0.007 (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 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	133	0.488	

（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。

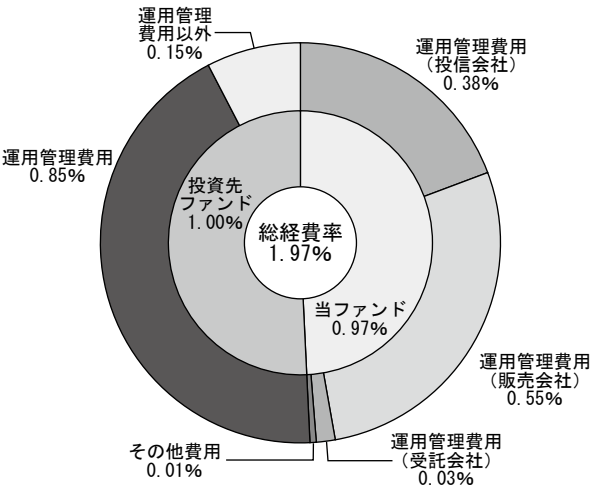
（注）各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

（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、1.97%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.97%
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	0.85%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

（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（2023年11月11日から2024年5月10日まで）

(1) 投資信託証券

		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・デット・ ファンド・クラスMXN（年2回決算型）	口 —	千円 —	口 3,471	千円 94,000

（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

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（2023年11月11日から2024年5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 (2024年5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MXN（年2回決算型）	口 25, 147	口 21, 675	千円 632, 713	% 95. 4

(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 3,988	千口 3,988	千円 4,041

(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242,596千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2024年5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MXN（年2回決算型）	千円 632,713	% 94.2
T & D マネープールマザーファンド	4,041	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	35,121	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	671,875	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

2024年5月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	671,875,990円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	35,121,555
エマーシング・マーケット・デット・ ファンド・クラスMXN(年2回決算型)(評価額)	632,713,015
T&Dマネープールマザーファンド(評価額)	4,041,371
未 収 利 息	49
(B) 負 債	8,788,235
未 払 収 益 分 配 金	224,807
未 払 解 約 金	5,333,721
未 払 信 託 報 酬	3,182,741
そ の 他 未 払 費 用	46,966
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	663,087,755
元 本	224,807,981
次 期 繰 越 損 益 金	438,279,774
(D) 受 益 権 総 口 数	224,807,981口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	29,496円

(注) 期首元本額 255,745,303円
期中追加設定元本額 131,359円
期中一部解約元本額 31,068,681円
(注) 1口当たり純資産額は2.9496円です。

損益の状況

当期 自2023年11月11日 至2024年5月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,578,037円
受 取 配 当 金	3,578,583
受 取 利 息	2,555
支 払 利 息	△ 3,101
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	103,949,453
売 買 益	111,733,156
売 買 損	△ 7,783,703
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,229,707
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	104,297,783
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	215,560,671
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	118,646,127
(配 当 等 相 当 額)	(98,640,523)
(売 買 損 益 相 当 額)	(20,005,604)
(G) 合 計(D＋E＋F)	438,504,581
(H) 収 益 分 配 金	△ 224,807
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	438,279,774
追 加 信 託 差 損 益 金	118,646,127
(配 当 等 相 当 額)	(98,640,523)
(売 買 損 益 相 当 額)	(20,005,604)
分 配 準 備 積 立 金	319,633,647

(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(3,470,488円)、費用控除後の有価証券売買等損益(100,827,295円)、収益調整金(118,646,127円)および分配準備積立金(215,560,671円)より、分配対象収益は438,504,581円(1万口当たり19,505円)であり、うち224,807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
	2023年11月11日 ～2024年5月10日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.034
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	19,495

(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。

《お知らせ》

2024年2月10日付で、信託期間を延長し、信託期間終了日を2027年11月10日に変更いたしました。また同日付で、ファンド名より『野村』を削除し「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」とするファンド名称の変更を行いました。

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

公社債

2023年11月11日から2024年5月10日まで

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
第1207回国庫短期証券		千円 147,480	—		千円 —

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

T & Dマネープールマザーファンドの組入資産の明細

下記は、T & Dマネープールマザーファンド全体(242,596千口)の内容です。

公社債

(A) 国内(邦貨建) 公社債<種類別>

2024年5月10日現在

区分	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 147,500 (147,500)	千円 147,484 (147,484)	% 60.0 (60.0)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 60.0 (60.0)
合計	147,500 (147,500)	147,484 (147,484)	60.0 (60.0)	— (—)	— (—)	— (—)	60.0 (60.0)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内(邦貨建) 公社債<銘柄別>

2024年5月10日現在

銘柄	柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)		%	千円	千円	
第1207回国庫短期証券		—	147,500	147,484	2025/1/20
合計			147,500	147,484	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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 [クラスGOLD] ケイマン籍／外国投資信託／米ドル建
運用方針・ 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。 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。 ※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。 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。 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。 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] T&Dアセットマネジメント株式会社 [クラスGOLDにおける金の運用] 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] キャピタル・インターナショナル・インク
保管会社・ 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：2023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）	160,396口	682,628,237円	4,255.88円
クラスJPY（年2回決算型）	23,453口	259,262,202円	11,054.41円
クラスAUD（毎月分配型）	212,896口	926,999,773円	4,354.24円
クラスAUD（年2回決算型）	5,959口	105,852,679円	17,764.12円
クラスBRL（毎月分配型）	9,453,099口	9,181,170,515円	971.23円
クラスBRL（年2回決算型）	28,012口	494,502,709円	17,653.33円
クラスZAR（毎月分配型）	57,909口	69,758,535円	1,204.63円
クラスZAR（年2回決算型）	1,679口	25,580,182円	15,231.92円
クラスCAD（毎月分配型）	15,188口	66,142,598円	4,354.99円
クラスCAD（年2回決算型）	517口	7,036,563円	13,617.22円
クラスMXN（毎月分配型）	501,734口	2,637,368,139円	5,256.50円
クラスMXN（年2回決算型）	24,561口	624,712,816円	25,435.06円
クラスTRY（毎月分配型）	2,133,264口	1,159,510,737円	543.54円
クラスTRY（年2回決算型）	36,755口	247,922,509円	6,745.22円
クラスGOLD（毎月分配型）	142,605口	4,264,103米ドル	29.90米ドル
クラスGOLD（年2回決算型）	24,056口	2,202,555米ドル	91.56米ドル
クラスUSD（毎月分配型）	114,354口	704,740,640円	6,162.81円
クラスUSD（年2回決算型）	22,142口	318,944,722円	14,404.53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 18,423,803,012円

(2) 損益計算書

計算期間：2023年 1 月 1 日～2023年12月31日

単位：円

運用収益

銀行利息	49,813,417
金融資産に係る評価損益および受取利息	5,034,926,861
投資損益合計	5,084,740,278

運用費用

管理費用	(45,229,318)
監査費用	(3,802,771)
保管費用	(2,761,094)
運用報酬	(135,863,620)
受託費用	(428,442)
その他費用	(1,429,284)
運用費用合計	(189,514,529)
運用損益	4,895,225,749

財務費用

支払分配金	(1,117,615,050)
財務費用合計	(1,117,615,050)

税引前純利益	3,777,610,699
徴収税	(4,267,283)
税引後純利益	3,773,343,416

運用による純資産増減額	3,773,343,416
-------------	---------------

(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：2023年12月31日

(A) 株式現物

銘柄名	通貨	数量	評価額	比率
ルクセンブルク Constellation Oil Services Holding SA 'B'¹	USD	275,371	円 —	% —
ルクセンブルク計			—	—
合計			—	—

(B) 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	8.00	2029/11/26	USD	1,600,000	200,979,058	1.09
Angola Government Bond	8.00	2029/11/26	USD	1,240,000	155,758,770	0.85
Angola Government Bond	8.75	2032/4/14	USD	500,000	62,187,829	0.34
アンゴラ計					418,925,657	2.28
アルゼンチン						
Argentina Government Bond	1.00	2029/7/9	USD	505,759	28,734,668	0.16
Argentina Government Bond, FRN	0.75	2030/7/9	USD	1,899,068	108,322,703	0.59
Argentina Government Bond, FRN	3.63	2035/7/9	USD	4,593,967	223,616,183	1.21
Argentina Government Bond, FRN	3.50	2041/7/9	USD	1,490,000	72,305,057	0.39
アルゼンチン計					432,978,611	2.35
アゼルバイジャン						
Azerbaijan Government Bond	3.50	2032/9/1	USD	200,000	24,530,971	0.13
アゼルバイジャン計					24,530,971	0.13
ブラジル						
Brazil Government Bond	6.00	2033/10/20	USD	1,200,000	169,429,764	0.92
Brazil Letras do Tesouro Nacional	0.00	2025/7/1	BRL	450,000	113,643,629	0.62
ブラジル計					283,073,393	1.54
イギリス領ヴァージン諸島						
ENN Clean Energy International Investment Ltd.	3.38	2026/5/12	USD	345,000	45,621,810	0.25
Studio City Finance Ltd.	5.00	2029/1/15	USD	360,000	42,682,851	0.23
イギリス領ヴァージン諸島計					88,304,661	0.48
カナダ						
Aris Mining Corp.	6.88	2026/8/9	USD	200,000	24,515,999	0.13
カナダ計					24,515,999	0.13
ケイマン諸島						
Alibaba Group Holding Ltd.	2.13	2031/2/9	USD	400,000	46,836,828	0.25
Hutchison Whampoa International Ltd.	7.45	2033/11/24	USD	410,000	68,446,395	0.37
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88	2034/7/5	USD	641,926	89,649,752	0.48
Rutas 2 and 7 Finance Ltd.	0.00	2036/9/30	USD	325,000	30,502,517	0.17
Sands China Ltd.	4.30	2026/1/8	USD	375,000	50,799,012	0.27
Sands China Ltd.	4.63	2030/6/18	USD	270,000	34,679,435	0.19
Tencent Holdings Ltd.	3.24	2050/6/3	USD	600,000	56,833,049	0.31
ケイマン諸島計					377,746,988	2.04
チリ						
Chile Government Bond	3.10	2041/5/7	USD	355,000	38,061,428	0.21
Chile Government Bond	3.25	2071/9/21	USD	702,000	66,283,791	0.36
チリ計					104,345,219	0.57
コロンビア						
Colombia Government Bond	8.00	2033/4/20	USD	1,090,000	167,844,091	0.91
Colombia Government Bond	7.50	2034/2/2	USD	210,000	31,293,331	0.17
Colombia Government Bond	7.38	2037/9/18	USD	800,000	117,408,144	0.64
Colombia Government Bond	4.13	2051/5/15	USD	1,170,000	110,163,710	0.60

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
コロンビア	%				円	%
Ecopetrol SA	8.63	2029／1／19	USD	400,000	60,152,444	0.33
Ecopetrol SA	8.88	2033／1／13	USD	605,000	92,757,905	0.49
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25	2029／7／18	USD	1,085,000	130,064,694	0.71
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38	2031／2／15	USD	470,000	54,212,668	0.29
Oleoducto Central SA	4.00	2027／7／14	USD	615,000	80,689,235	0.44
コロンビア計					844,586,222	4.58
コスタリカ						
Costa Rica Government Bond	6.13	2031／2／19	USD	1,856,000	268,791,963	1.47
Costa Rica Government Bond	7.00	2044／4／4	USD	503,000	74,316,761	0.40
コスタリカ計					343,108,724	1.87
ドミニカ共和国						
Dominican Republic Government Bond	5.50	2025／1／27	USD	620,000	87,079,822	0.47
Dominican Republic Government Bond	4.50	2030／1／30	USD	150,000	19,538,771	0.11
Dominican Republic Government Bond	7.05	2031／2／3	USD	705,000	104,608,922	0.57
Dominican Republic Government Bond	5.30	2041／1／21	USD	181,000	22,117,189	0.12
Dominican Republic Government Bond	7.45	2044／4／30	USD	1,860,000	278,533,058	1.52
Dominican Republic Government Bond	6.40	2049／6／5	USD	1,650,000	219,543,925	1.19
Dominican Republic Government Bond	6.40	2049／6／5	USD	278,000	36,989,825	0.20
Dominican Republic Government Bond	5.88	2060／1／30	USD	1,430,000	174,788,414	0.95
Dominican Republic Government Bond	5.88	2060／1／30	USD	275,000	33,613,157	0.18
ドミニカ共和国計					976,813,083	5.31
エジプト						
Egypt Government Bond	7.50	2027／1／31	USD	325,000	38,654,091	0.21
Egypt Government Bond	5.63	2030／4／16	EUR	580,000	57,931,591	0.31
Egypt Government Bond	6.38	2031／4／11	EUR	200,000	20,077,980	0.11
Egypt Government Bond	7.05	2032／1／15	USD	2,400,000	232,764,860	1.26
Egypt Government Bond	7.63	2032／5／29	USD	590,000	58,028,273	0.31
Egypt Government Bond	8.15	2059／11／20	USD	1,238,000	107,738,322	0.58
エジプト計					515,195,117	2.78
エチオピア						
Ethiopia Government Bond	6.63	2024／12／11	USD	850,000	81,324,665	0.44
エチオピア計					81,324,665	0.44
ガボン						
Gabon Government Bond	7.00	2031／11／24	USD	700,000	82,506,529	0.45
Gabon Government Bond	7.00	2031／11／24	USD	500,000	58,933,235	0.32
ガボン計					141,439,764	0.77
ジョージア						
Georgia Government Bond	2.75	2026／4／22	USD	200,000	26,490,149	0.14
ジョージア計					26,490,149	0.14
ガーナ						
Ghana Government Bond	6.38	2027／2／11	USD	445,000	28,153,139	0.15
Ghana Government Bond	8.13	2032／3／26	USD	800,000	49,624,960	0.27
ガーナ計					77,778,099	0.42
ホンジュラス						
Honduras Government Bond	6.25	2027／1／19	USD	735,000	99,734,539	0.54
Honduras Government Bond	5.63	2030／6／24	USD	2,347,000	295,724,054	1.62
ホンジュラス計					395,458,593	2.16
香港						
Xiaomi Best Time International Ltd.	2.88	2031／7／14	USD	355,000	41,746,025	0.23
香港計					41,746,025	0.23
ハンガリー						
Hungary Government Bond	6.75	2028／10／22	HUF	100,000,000	42,349,252	0.23
Magyar Export-Import Bank Zrt.	6.00	2029／5／16	EUR	800,000	132,534,241	0.72
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	6.50	2028／6／29	USD	600,000	87,239,834	0.47
ハンガリー計					262,123,327	1.42

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
インド	%				円	%
Export-Import Bank of India	3.25	2030／1／15	USD	895,000	115,399,946	0.62
Power Finance Corp. Ltd.	5.25	2028／8／10	USD	230,000	32,533,052	0.18
Power Finance Corp. Ltd.	6.15	2028／12／6	USD	300,000	44,154,856	0.24
Summit Digitel Infrastructure Ltd.	2.88	2031／8／12	USD	200,000	23,186,398	0.12
インド計					215,274,252	1.16
インドネシア						
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3.54	2032／4／27	USD	200,000	24,383,340	0.13
Indonesia Government Bond	6.63	2037／2／17	USD	1,100,000	182,314,001	0.99
インドネシア計					206,697,341	1.12
コートジボワール						
Ivory Coast Government Bond	4.88	2032／1／30	EUR	750,000	98,738,774	0.54
コートジボワール計					98,738,774	0.54
ヨルダン						
Jordan Government Bond	4.95	2025／7／7	USD	600,000	82,938,534	0.45
Jordan Government Bond	4.95	2025／7／7	USD	200,000	27,646,178	0.15
Jordan Government Bond	5.85	2030／7／7	USD	1,200,000	157,756,451	0.86
ヨルダン計					268,341,163	1.46
カザフスタン						
Kazakhstan Government Bond	4.88	2044／10／14	USD	475,000	64,987,071	0.35
Kazakhstan Government Bond	6.50	2045／7／21	USD	600,000	96,962,294	0.53
カザフスタン計					161,949,365	0.88
ケニア						
Kenya Government Bond	6.88	2024／6／24	USD	1,510,000	207,348,331	1.13
Kenya Government Bond	7.25	2028／2／28	USD	1,175,000	151,904,580	0.82
Kenya Government Bond	6.30	2034／1／23	USD	200,000	22,692,654	0.12
ケニア計					381,945,565	2.07
ルクセンブルク						
Guara Norte Sarl	5.20	2034／6／15	USD	171,358	22,032,987	0.12
Hidrovias International Finance SARL	4.95	2031／2／8	USD	209,000	23,320,975	0.13
Minerva Luxembourg SA	8.88	2033／9／13	USD	260,000	38,819,047	0.21
Petrorio Luxembourg Trading Sarl	6.13	2026／6／9	USD	200,000	27,743,573	0.15
Rede D'or Finance SARL	4.50	2030／1／22	USD	493,000	63,133,907	0.34
ルクセンブルク計					175,050,489	0.95
マレーシア						
Axiata Spv5 Labuan Ltd.	3.06	2050／8／19	USD	409,000	39,918,566	0.21
Malaysia Government Bond	3.73	2028／6／15	MYR	2,000,000	61,568,509	0.33
Petronas Capital Ltd.	3.50	2030／4／21	USD	345,000	45,650,192	0.25
Petronas Capital Ltd.	4.55	2050／4／21	USD	650,000	84,384,390	0.46
マレーシア計					231,521,657	1.25
メキシコ						
Alpek SAB de CV	3.25	2031／2／25	USD	200,000	24,178,248	0.13
BBVA Bancomer SA, FRN	5.88	2034／9／13	USD	400,000	53,182,258	0.29
Braskem Idesa SAPI	7.45	2029／11／15	USD	2,150,000	190,838,623	1.04
CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust, REIT	4.38	2031／7／22	USD	200,000	21,385,905	0.12
Mexican Bonos	7.50	2033／5／26	MXN	8,200,000	61,878,253	0.34
Mexican Bonos	8.00	2053／7／31	MXN	8,480,000	62,703,495	0.34
Mexico Government Bond	2.66	2031／5／24	USD	950,000	113,403,396	0.62
Mexico Government Bond	4.75	2032／4／27	USD	800,000	108,762,475	0.59
Mexico Government Bond	4.50	2050／1／31	USD	330,000	38,132,045	0.21
Mexico Government Bond	6.34	2053／5／4	USD	1,750,000	252,448,692	1.36
Petroleos Mexicanos	6.88	2025／10／16	USD	800,000	110,988,422	0.59
Petroleos Mexicanos	6.88	2026／8／4	USD	257,000	35,174,368	0.19
Petroleos Mexicanos	6.50	2027／3／13	USD	700,000	92,151,053	0.50
Petroleos Mexicanos	6.95	2060／1／28	USD	511,000	47,534,582	0.26
メキシコ計					1,212,761,815	6.58

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
モンゴル Mongolia Government Bond	% 8.65	2028／1／19	USD	315,000	円 46,616,957	% 0.25
モンゴル計					46,616,957	0.25
モロッコ Morocco Government Bond	5.95	2028／3／8	USD	500,000	72,433,973	0.39
モロッコ計					72,433,973	0.39
モザンビーク Mozambique Government Bond, FRN	9.00	2031／9／15	USD	1,760,000	211,970,535	1.15
モザンビーク計					211,970,535	1.15
オランダ Braskem Netherlands Finance BV	7.25	2033／2／13	USD	285,000	33,868,409	0.18
Braskem Netherlands Finance BV	7.25	2033／2／13	USD	200,000	23,767,305	0.13
MV24 Capital BV	6.75	2034／6／1	USD	1,370,812	181,046,302	0.98
Prosus NV	3.26	2027／1／19	USD	400,000	52,080,238	0.29
オランダ計					290,762,254	1.58
ナイジェリア Nigeria Government Bond	7.88	2032／2／16	USD	1,980,000	251,714,856	1.37
ナイジェリア計					251,714,856	1.37
オマーン Oman Government Bond	6.25	2031／1／25	USD	2,000,000	297,149,185	1.62
オマーン計					297,149,185	1.62
パナマ Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	4.00	2041／8／11	USD	200,000	21,237,227	0.12
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38	2030／5／31	USD	746,392	88,542,719	0.48
ENA Master Trust	4.00	2048／5／19	USD	494,000	48,938,575	0.27
Panama Bonos del Tesoro	3.36	2031／6／30	USD	1,600,000	177,964,129	0.97
Panama Government Bond	4.50	2047／5／15	USD	1,570,000	157,316,410	0.85
Panama Government Bond	4.50	2050／4／16	USD	620,000	60,857,542	0.33
Panama Government Bond	6.85	2054／3／28	USD	200,000	26,468,995	0.14
Panama Government Bond	4.50	2056／4／1	USD	1,150,000	109,314,130	0.59
Panama Government Bond	3.87	2060／7／23	USD	285,000	24,157,804	0.13
Panama Government Bond	4.50	2063／1／19	USD	205,000	18,995,117	0.10
Panama Notas del Tesoro	3.75	2026／4／17	USD	358,000	46,919,207	0.25
パナマ計					780,711,855	4.23
パラグアイ Paraguay Government Bond	5.60	2048／3／13	USD	1,200,000	154,724,600	0.84
Paraguay Government Bond	5.40	2050／3／30	USD	615,000	77,317,148	0.42
パラグアイ計					232,041,748	1.26
ペルー InRetail Consumer	3.25	2028／3／22	USD	230,000	29,127,373	0.16
InRetail Consumer	3.25	2028／3／22	USD	200,000	25,328,151	0.14
Peru Government Bond	2.78	2031／1／23	USD	1,140,000	139,984,681	0.76
Peru Government Bond	3.00	2034／1／15	USD	355,000	42,353,035	0.23
Peru Government Bond	2.78	2060／12／1	USD	885,000	78,260,289	0.42
Peru Government Bond	3.60	2072／1／15	USD	875,000	87,244,592	0.47
ペルー計					402,298,121	2.18
フィリピン Philippine Government Bond	6.38	2034／10／23	USD	200,000	32,063,888	0.17
Philippine Government Bond	3.95	2040／1／20	USD	700,000	89,274,910	0.48
Philippine Government Bond	3.70	2041／3／1	USD	400,000	48,536,411	0.26
Philippine Government Bond	2.95	2045／5／5	USD	1,000,000	106,199,643	0.58
PLDT, Inc.	2.50	2031／1／23	USD	200,000	23,592,982	0.13
フィリピン計					299,667,834	1.62
ポーランド Poland Government Bond	4.88	2033／10／4	USD	1,110,000	158,901,624	0.87
ポーランド計					158,901,624	0.87

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
カタール	%				円	%
Qatar Government Bond	4.00	2029／3／14	USD	897,000	125,646,434	0.68
Qatar Government Bond	4.82	2049／3／14	USD	2,000,000	275,132,339	1.50
Qatar Government Bond	4.40	2050／4／16	USD	2,015,000	262,414,004	1.43
Qatar Government Bond	4.40	2050／4／16	USD	800,000	104,184,220	0.57
QatarEnergy	3.13	2041／7／12	USD	800,000	86,914,170	0.47
カタール計					854,291,167	4.65
ルーマニア						
Romania Government Bond	5.13	2048／6／15	USD	500,000	60,639,727	0.33
ルーマニア計					60,639,727	0.33
サウジアラビア						
Saudi Arabia Government Bond	4.75	2028／1／18	USD	300,000	42,782,496	0.23
Saudi Arabia Government Bond	5.00	2053／1／18	USD	1,050,000	139,770,462	0.76
Saudi Arabia Government Bond	5.00	2053／1／18	USD	265,000	35,275,402	0.19
サウジアラビア計					217,828,360	1.18
セネガル						
Senegal Government Bond	6.75	2048／3／13	USD	800,000	88,992,215	0.48
セネガル計					88,992,215	0.48
セルビア						
Serbia Government Bond	6.50	2033／9／26	USD	400,000	57,984,566	0.31
セルビア計					57,984,566	0.31
シンガポール						
BOC Aviation Ltd.	3.00	2029／9／11	USD	200,000	25,367,800	0.14
シンガポール計					25,367,800	0.14
南アフリカ						
South Africa Government Bond	4.30	2028／10／12	USD	1,200,000	158,604,192	0.86
South Africa Government Bond	8.88	2035／2／28	ZAR	8,000,000	52,144,291	0.28
South Africa Government Bond	9.00	2040／1／31	ZAR	19,200,000	116,058,205	0.63
South Africa Government Bond	6.30	2048／6／22	USD	800,000	96,829,688	0.53
南アフリカ計					423,636,376	2.30
韓国						
Hana Bank	3.25	2027／3／30	USD	600,000	80,882,200	0.44
韓国計					80,882,200	0.44
スペイン						
AI Candelaria Spain SA	5.75	2033／6／15	USD	250,000	27,365,628	0.15
スペイン計					27,365,628	0.15
スリランカ						
Sri Lanka Government Bond	6.75	2028／4／18	USD	300,000	21,382,081	0.12
Sri Lanka Government Bond	7.85	2029／3／14	USD	1,147,000	81,673,185	0.44
Sri Lanka Government Bond	7.55	2030／3／28	USD	200,000	14,235,343	0.08
スリランカ計					117,290,609	0.64
タイ						
Bangkok Bank PCL, FRN	3.73	2034／9／25	USD	630,000	78,894,387	0.43
Kasikornbank PCL, FRN	3.34	2031／10／2	USD	1,795,000	232,946,479	1.26
PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	2.99	2030／1／15	USD	200,000	25,455,690	0.14
タイ計					337,296,556	1.83
チュニジア						
Tunisia Government Bond	5.63	2024／2／17	EUR	755,000	113,768,106	0.62
Tunisia Government Bond	5.75	2025／1／30	USD	1,315,000	152,474,790	0.83
チュニジア計					266,242,896	1.45
トルコ						
Turkey Government Bond	6.38	2025／10／14	USD	980,000	138,960,211	0.75
Turkey Government Bond	7.63	2029／4／26	USD	2,535,000	370,789,785	2.02
Turkey Government Bond	5.88	2031／6／26	USD	500,000	66,003,312	0.36
Turkey Government Bond	6.00	2041／1／14	USD	400,000	48,075,928	0.26
トルコ計					623,829,236	3.39

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
ウクライナ	%				円	%
Ukraine Government Bond	9.99	2024／5／22	UAH	470,000	1,739,506	0.01
Ukraine Government Bond ¹	15.50	2024／10／2	UAH	247,000	919,969	—
Ukraine Government Bond	12.70	2024／10／30	UAH	103,000	377,002	—
Ukraine Government Bond	19.50	2025／1／15	UAH	216,000	824,879	—
Ukraine Government Bond	7.75	2028／9／1	USD	700,000	27,806,754	0.15
Ukraine Government Bond	7.75	2029／9／1	USD	4,900,000	191,932,428	1.04
Ukraine Government Bond	9.75	2030／11／1	USD	1,900,000	77,738,910	0.42
Ukraine Government Bond	4.38	2032／1／27	EUR	600,000	19,466,850	0.11
Ukraine Government Bond	7.38	2034／9／25	USD	500,000	16,857,331	0.09
ウクライナ計					337,663,629	1.82
アラブ首長国連邦						
Abu Dhabi Government Bond	2.50	2029／9／30	USD	300,000	38,763,678	0.21
Abu Dhabi Government Bond	1.70	2031／3／2	USD	1,200,000	143,551,419	0.78
Abu Dhabi Government Bond	1.70	2031／3／2	USD	260,000	31,102,807	0.17
Abu Dhabi National Oil Co.	0.70	2024／6／4	USD	200,000	27,557,581	0.15
Finance Department Government of Sharjah	6.50	2032／11／23	USD	480,000	71,205,231	0.39
アラブ首長国連邦計					312,180,716	1.70
アメリカ						
Kosmos Energy Ltd.	7.13	2026／4／4	USD	200,000	26,907,635	0.15
NBM US Holdings, Inc.	7.00	2026／5／14	USD	620,000	88,454,918	0.48
NBM US Holdings, Inc.	6.63	2029／8／6	USD	300,000	41,461,311	0.23
Sasol Financing USA LLC	4.38	2026／9／18	USD	600,000	78,858,829	0.43
Sasol Financing USA LLC	5.50	2031／3／18	USD	400,000	47,558,289	0.26
US Treasury	3.88	2033／8／15	USD	1,000,000	141,112,169	0.77
アメリカ計					424,353,151	2.32
ウルグアイ						
Uruguay Government Bond	4.98	2055／4／20	USD	150,000	20,623,612	0.11
ウルグアイ計					20,623,612	0.11
ベネズエラ						
Venezuela Government Bond ^{1,2}	7.00	2018／12／1	USD	221,000	4,377,499	0.02
Venezuela Government Bond ^{1,2}	7.75	2019／10／13	USD	2,270,500	46,573,836	0.25
Venezuela Government Bond ^{1,2}	6.00	2020／12／9	USD	3,283,000	65,028,646	0.35
Venezuela Government Bond ^{1,2}	9.00	2023／5／7	USD	3,244,900	72,737,094	0.39
Venezuela Government Bond ^{1,2}	8.25	2024／10／13	USD	2,053,300	44,461,434	0.24
Venezuela Government Bond ^{1,2}	9.25	2028／5／7	USD	808,100	19,634,423	0.11
Venezuela Government Bond ^{1,2}	7.00	2038／3／31	USD	368,000	7,989,619	0.04
ベネズエラ計					260,802,551	1.40
合計					15,994,305,625	86.81

(C) 為替先物取引³

買い		売り		決済日	評価額	比率
通貨	数量	通貨	数量			
					円	%
AUD	10,704,876	USD	7,057,638	2024/1/3	34,798,673	0.19
AUD	10,760,269	USD	7,216,376	2024/2/2	18,766,052	0.10
BRL	322,401,188	USD	65,608,040	2024/1/3	107,487,638	0.59
BRL	340,095,240	USD	69,303,696	2024/2/2	82,458,797	0.45
CAD	637,708	USD	469,154	2024/1/3	2,040,118	0.01
CAD	691,443	USD	515,766	2024/2/2	1,240,883	0.01
JPY	973,966,023	USD	6,914,053	2024/2/2	3,949,287	0.03
MXN	403,680,897	USD	23,449,280	2024/1/3	54,770,994	0.30
MXN	386,310,569	USD	22,252,072	2024/2/2	61,194,347	0.33
TRY	294,129,247	USD	9,940,745	2024/1/3	2,574,326	0.01
USD	293,411	HUF	101,501,419	2024/1/31	181,229	—
USD	10,236,308	TRY	296,758,740	2024/1/3	26,542,287	0.14
USD	530,929	TRY	16,027,034	2024/2/2	468,317	—
USD	28,232	UAH	1,079,857	2024/1/31	49,155	—
XAU	2,960	USD	5,988,386	2024/1/3	17,492,398	0.09
XAU	3,090	USD	6,360,908	2024/2/2	6,985,051	0.04
ZAR	9,777,083	USD	517,521	2024/1/3	2,412,311	0.01
ZAR	12,284,525	USD	668,380	2024/2/2	212,211	—
未実現利益合計					423,624,074	2.30
TRY	2,629,493	USD	89,120	2024/1/3	(12,269)	—
TRY	313,319,984	USD	10,519,799	2024/2/2	(28,854,839)	(0.16)
USD	7,171,550	AUD	10,704,876	2024/1/3	(18,739,409)	(0.10)
USD	65,916,033	BRL	322,401,188	2024/1/3	(64,066,755)	(0.35)
USD	758,210	BRL	3,724,481	2024/1/31	(1,018,375)	(0.01)
USD	475,092	CAD	637,708	2024/1/3	(1,203,043)	(0.01)
USD	3,222,667	EUR	2,926,759	2024/1/31	(2,000,380)	(0.01)
USD	366,366	JPY	52,330,196	2024/2/2	(930,380)	—
USD	23,366,297	MXN	403,680,897	2024/1/3	(66,469,950)	(0.36)
USD	835,362	MXN	14,511,741	2024/1/31	(2,420,013)	(0.01)
USD	433,899	MYR	2,021,449	2024/1/31	(1,081,644)	(0.01)
USD	6,063,158	XAU	2,960	2024/1/3	(6,951,094)	(0.04)
USD	533,575	ZAR	9,777,083	2024/1/3	(149,039)	—
USD	1,204,549	ZAR	22,140,343	2024/1/31	(424,344)	—
未実現損失合計					(194,321,534)	(1.06)

未収利息

未収利息	261,167,023	1.42
合計	261,167,023	1.42

金融資産の評価額	16,679,096,722	90.53
金融負債の評価額	(194,321,534)	(1.06)
現金等 ⁴	2,079,368,333	11.29
その他資産および負債	(140,340,509)	(0.76)
純資産総額	18,423,803,012	100.00

- 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。
- これらの証券は2023年12月31日時点でデフォルトしています。
- 為替先物取引のカウンターパーティーはJ.P. Morganです。
- 現金等の預け先はJ.P. Morgan SE - Dublin Branch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。

T & D マネープールマザーファンド

運用報告書（全体版） 第38期（決算日 2023年12月11日）
（計算期間 2023年6月13日から2023年12月11日）

「T & D マネープールマザーファンド」は、2023年12月11日に第38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
34期（2021年12月10日）	10,145	△0.0	—	—	409
35期（2022年6月10日）	10,143	△0.0	—	—	396
36期（2022年12月12日）	10,140	△0.0	—	—	348
37期（2023年6月12日）	10,138	△0.0	—	—	237
38期（2023年12月11日）	10,134	△0.0	—	—	245

（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。

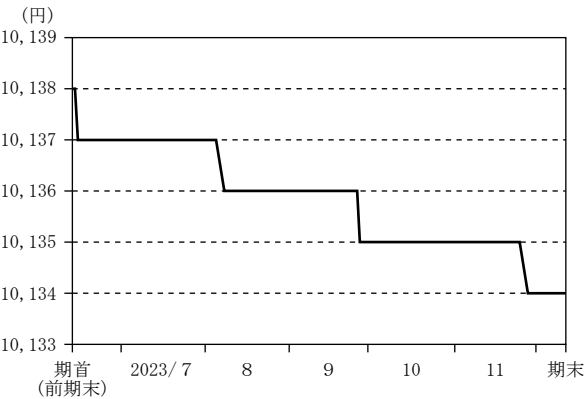
当期中の基準価額等の推移

年 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） 2023年 6 月12日	円 10,138	% —	% —
6 月末	10,137	△0.0	—
7 月末	10,137	△0.0	—
8 月末	10,136	△0.0	—
9 月末	10,135	△0.0	—
10月末	10,135	△0.0	—
11月末	10,134	△0.0	—
期 末 2023年12月11日	10,134	△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10,138円から期末は10,134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、期首の△0.18%から期末は△0.16%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、日銀の買入オペや金融機関の担保需要などが金利低下要因となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

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

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

■ 今後の運用方針

日本経済は、雇用・所得環境が改善する下で緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率については、プラス圏で推移していくと予想されます。こうしたなか、日銀は長短金利操作の運用を柔軟化していますが、依然として金融緩和を継続する姿勢を示しており、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 (2023年 6 月13日から2023年12月11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 (2023年 6 月13日から2023年12月11日まで)

当期における売買はありません。

利害関係人との取引状況等 (2023年 6 月13日から2023年12月11日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(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 (2023年12月11日現在)

当期末における組入れはありません。

投資信託財産の構成 (2023年12月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	245,853	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	245,853	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

2023年12月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	245,853,064円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	245,853,064
(B) 負 債	398
未 払 利 息	398
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	245,852,666
元 本	242,596,156
次 期 繰 越 損 益 金	3,256,510
(D) 受 益 権 総 口 数	242,596,156口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,134円

(注) 期首元本額 233,795,967円
期中追加設定元本額 9,441,595円
期中一部解約元本額 641,406円

(注) 1 口当たり純資産額は1.0134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 19,809,785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) 22,818,631円
野村エマージング債券投信 (円コース) 毎月分配型 5,339,572円
野村エマージング債券投信 (円コース) 年2回決算型 1,731,068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 6,489,753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 664,851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 50,273,085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 2,834,026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 614,593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 555,674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 71,774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 23,292,362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 3,988,327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 15,489,184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 2,464,915円
野村エマージング債券投信 (金コース) 毎月分配型 3,974,765円
野村エマージング債券投信 (金コース) 年2回決算型 2,773,196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 187,231円

損益の状況

当期 自2023年6月13日 至2023年12月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 78,929円
受 取 利 息	55
支 払 利 息	△ 78,984
(B) 当 期 損 益 金 (A)	△ 78,929
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	3,215,628
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	128,405
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 8,594
(F) 合 計 (B + C + D + E)	3,256,510
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	3,256,510

(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。