

◆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 | 2009年11月17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AUD（毎月分配型）」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AUD（毎月分配型）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 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、豪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AUD（毎月分配型）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 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決定するものとし、原則として、利子・配当等収益を中心に安定分配（注）を行うことを目指します。ただし、基準価額水準等によっては、売買益（評価益を含みます。）が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。また、5月および11月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、上記安定分配相当額のほか、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。<br>（注）「原則として、利子・配当等収益を中心に安定分配を行う」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額水準、運用の状況等によっては安定分配としない場合があることにご留意ください。 |                                                                                                    |

# エマージング債券投信 （豪ドルコース） 毎月分配型

## 運用報告書（全体版）（第29作成期）

第168期（2023年12月11日） 第171期（2024年3月11日）  
第169期（2024年1月10日） 第172期（2024年4月10日）  
第170期（2024年2月13日） 第173期（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（豪ドルコース）毎月分配型」は、2024年5月10日に第173期決算を行いましたので、第168期から第173期の運用状況をご報告申し上げます。

今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



**T&Dアセットマネジメント株式会社**

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先

投信営業部 03-6722-4810

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

<https://www.tdasset.co.jp/>

## 最近 5 作成期の運用実績、基準価額の推移等

### 最近 5 作成期の運用実績

| 決 算 期    |                     | 基 準 価 額 |            |            | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | エマーシング・<br>マーケット・<br>デット・ファンド・<br>クラス A U D<br>(毎月分配型)<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     |
| 第 25 作成期 | 144期 (2021年12月10日)  | 6,008   | 30         | △ 4.0      | —         | —         | 96.0                                                              | 1,365   |
|          | 145期 (2022年 1 月11日) | 5,916   | 30         | △ 1.0      | —         | —         | 95.3                                                              | 1,317   |
|          | 146期 (2022年 2 月10日) | 5,844   | 30         | △ 0.7      | —         | —         | 96.0                                                              | 1,290   |
|          | 147期 (2022年 3 月10日) | 5,230   | 30         | △10.0      | —         | —         | 95.7                                                              | 1,153   |
|          | 148期 (2022年 4 月11日) | 5,776   | 30         | 11.0       | —         | —         | 95.6                                                              | 1,272   |
|          | 149期 (2022年 5 月10日) | 5,366   | 30         | △ 6.6      | —         | —         | 94.8                                                              | 1,180   |
| 第 26 作成期 | 150期 (2022年 6 月10日) | 5,559   | 30         | 4.2        | —         | —         | 95.2                                                              | 1,215   |
|          | 151期 (2022年 7 月11日) | 5,120   | 30         | △ 7.4      | —         | —         | 95.8                                                              | 1,108   |
|          | 152期 (2022年 8 月10日) | 5,404   | 30         | 6.1        | —         | —         | 96.6                                                              | 1,161   |
|          | 153期 (2022年 9 月12日) | 5,441   | 30         | 1.2        | —         | —         | 95.1                                                              | 1,146   |
|          | 154期 (2022年10月11日)  | 4,880   | 30         | △ 9.8      | —         | —         | 96.4                                                              | 1,008   |
|          | 155期 (2022年11月10日)  | 4,942   | 30         | 1.9        | —         | —         | 95.5                                                              | 994     |
| 第 27 作成期 | 156期 (2022年12月12日)  | 5,175   | 30         | 5.3        | —         | —         | 97.0                                                              | 1,027   |
|          | 157期 (2023年 1 月10日) | 5,051   | 30         | △ 1.8      | —         | —         | 94.9                                                              | 1,000   |
|          | 158期 (2023年 2 月10日) | 5,047   | 30         | 0.5        | —         | —         | 95.4                                                              | 994     |
|          | 159期 (2023年 3 月10日) | 4,781   | 30         | △ 4.7      | —         | —         | 97.4                                                              | 920     |
|          | 160期 (2023年 4 月10日) | 4,670   | 30         | △ 1.7      | —         | —         | 95.0                                                              | 895     |
|          | 161期 (2023年 5 月10日) | 4,751   | 30         | 2.4        | —         | —         | 93.7                                                              | 923     |
| 第 28 作成期 | 162期 (2023年 6 月12日) | 4,879   | 30         | 3.3        | —         | —         | 94.6                                                              | 940     |
|          | 163期 (2023年 7 月10日) | 5,046   | 20         | 3.8        | —         | —         | 95.6                                                              | 964     |
|          | 164期 (2023年 8 月10日) | 5,040   | 20         | 0.3        | —         | —         | 96.4                                                              | 956     |
|          | 165期 (2023年 9 月11日) | 4,985   | 20         | △ 0.7      | —         | —         | 96.9                                                              | 940     |
|          | 166期 (2023年10月10日)  | 4,773   | 20         | △ 3.9      | —         | —         | 95.1                                                              | 884     |
|          | 167期 (2023年11月10日)  | 5,094   | 20         | 7.1        | —         | —         | 96.0                                                              | 937     |
| 第 29 作成期 | 168期 (2023年12月11日)  | 5,166   | 20         | 1.8        | —         | —         | 96.6                                                              | 944     |
|          | 169期 (2024年 1 月10日) | 5,261   | 20         | 2.2        | —         | —         | 95.1                                                              | 960     |
|          | 170期 (2024年 2 月13日) | 5,320   | 20         | 1.5        | —         | —         | 96.9                                                              | 953     |
|          | 171期 (2024年 3 月11日) | 5,441   | 20         | 2.7        | —         | —         | 95.6                                                              | 970     |
|          | 172期 (2024年 4 月10日) | 5,620   | 20         | 3.7        | 0.4       | —         | 95.2                                                              | 989     |
|          | 173期 (2024年 5 月10日) | 5,660   | 20         | 1.1        | 0.4       | —         | 95.6                                                              | 984     |

(注) 基準価額および分配金は 1 万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

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

当作成期中の基準価額等の推移

| 決算期   | 年<br>月<br>日           | 基 準 価 額    |        | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>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A U D<br>(毎月分配型)<br>組 入 比 率 |
|-------|-----------------------|------------|--------|----------------|----------------|------------------------------------------------------------------|
|       |                       |            | 騰 落 率  |                |                |                                                                  |
| 第168期 | 期 首（前期末） 2023年11月10日  | 円<br>5,094 | %<br>— | %<br>—         | %<br>—         | %<br>96.0                                                        |
|       | 11月末                  | 5,259      | 3.2    | —              | —              | 96.8                                                             |
|       | 期 末 2023年12月11日       | 5,186      | 1.8    | —              | —              | 96.6                                                             |
| 第169期 | 期 首（前期末） 2023年12月11日  | 5,166      | —      | —              | —              | 96.6                                                             |
|       | 12月末                  | 5,387      | 4.3    | —              | —              | 92.9                                                             |
|       | 期 末 2024年 1 月10日      | 5,281      | 2.2    | —              | —              | 95.1                                                             |
| 第170期 | 期 首（前期末） 2024年 1 月10日 | 5,261      | —      | —              | —              | 95.1                                                             |
|       | 1 月末                  | 5,325      | 1.2    | —              | —              | 96.8                                                             |
|       | 期 末 2024年 2 月13日      | 5,340      | 1.5    | —              | —              | 96.9                                                             |
| 第171期 | 期 首（前期末） 2024年 2 月13日 | 5,320      | —      | —              | —              | 96.9                                                             |
|       | 2 月末                  | 5,400      | 1.5    | —              | —              | 95.2                                                             |
|       | 期 末 2024年 3 月11日      | 5,461      | 2.7    | —              | —              | 95.6                                                             |
| 第172期 | 期 首（前期末） 2024年 3 月11日 | 5,441      | —      | —              | —              | 95.6                                                             |
|       | 3 月末                  | 5,533      | 1.7    | 0.4            | —              | 94.6                                                             |
|       | 期 末 2024年 4 月10日      | 5,640      | 3.7    | 0.4            | —              | 95.2                                                             |
| 第173期 | 期 首（前期末） 2024年 4 月10日 | 5,620      | —      | 0.4            | —              | 95.2                                                             |
|       | 4 月末                  | 5,638      | 0.3    | 0.4            | —              | 94.8                                                             |
|       | 期 末 2024年 5 月10日      | 5,680      | 1.1    | 0.4            | —              | 95.6                                                             |

(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。

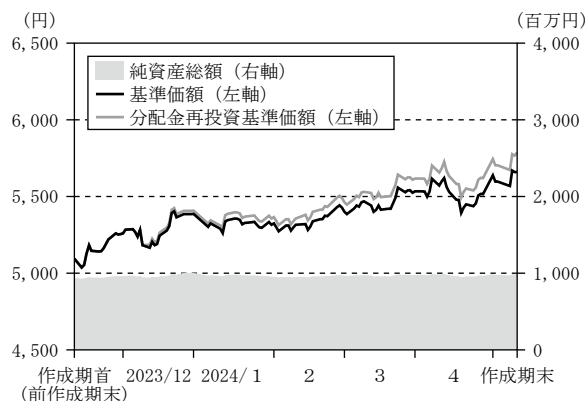
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(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。

## 当作成期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



第168期首：5,094円

第173期末：5,660円（既払分配金120円）

騰落率：13.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（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AUD（毎月分配型）」へ投資した結果、豪ドル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。

### ■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率

| 組入ファンド                              | 騰落率   |
|-------------------------------------|-------|
| エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスAUD（毎月分配型） | 14.7% |
| T&Dマネーブルマザーファンド                     | △ 0.0 |

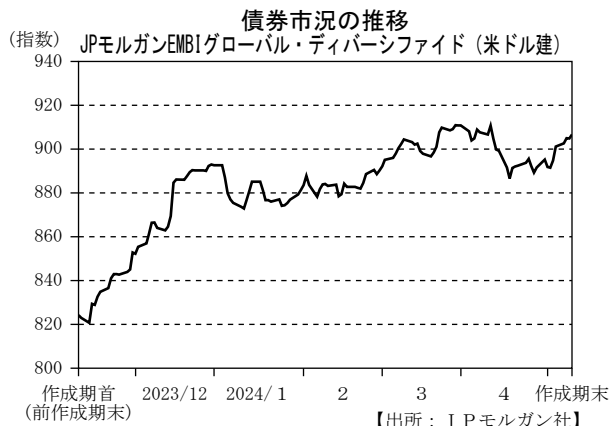
## ■ 投資環境

### 【エマージング債券市場】

当作成期の米ドル建てエマージング債券市場（参照指標：J Pモルガン EMB I 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、作成期前半はF R B（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。作成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、作成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、F R B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】

豪ドルは対円で上昇しました。R B A（オーストラリア準備銀行）は2023年11月会合で5ヵ月ぶりに0.25%の追加利上げを決定したことから、11月下旬にかけて豪ドルは強含みで推移しました。12月は日銀に対する政策修正期待の高まりから豪ドルは下落しましたが、年明け後は反発しました。R B Aは11月に利上げを実施した後は中立的な姿勢を維持するなか、豪ドルは2024年1月から4月中旬にかけて、緩やかな上昇基調となりました。4月下旬以降作成期末にかけては、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、大幅な豪ドル高となりましたが、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。



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



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

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

## 【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、作成期首の△0.20%から作成期末は0.04%となりました。作成期中においては、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AUD（毎月分配型）」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。作成期を通じて、「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスAUD（毎月分配型）」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。

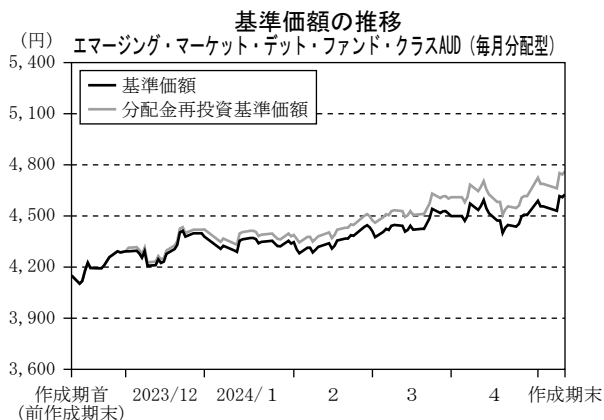
### 【エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスAUD（毎月分配型）】

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。

当作成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。

作成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、作成期を通じて、米ドル売り豪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、作成期首（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。

### 【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。

## ■ 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、利子・配当等収益を中心に分配を行う方針のもと、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第168期から第173期まで各20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AUD（毎月分配型）」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AUD（毎月分配型）】

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、引続き米ドル売り豪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、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                                         | 第168期～第173期                       |                                             | 項目の概要                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                            | 2023/11/11～2024/ 5 /10            |                                             |                                                                                                                                        |
|                                            | 金額                                | 比率                                          |                                                                                                                                        |
| 平均基準価額                                     | 5,423円                            |                                             | 作成期間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） | 26円<br>（ 10）<br>（ 15）<br><br>（ 1） | 0.481％<br>（0.191）<br>（0.273）<br><br>（0.016） | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×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）                        | 0<br>（ 0）                         | 0.007<br>（0.007）                            | (b) その他費用＝作成期間のその他費用／作成期間の平均受益権口数<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                                         | 26                                | 0.488                                       |                                                                                                                                        |

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

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

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

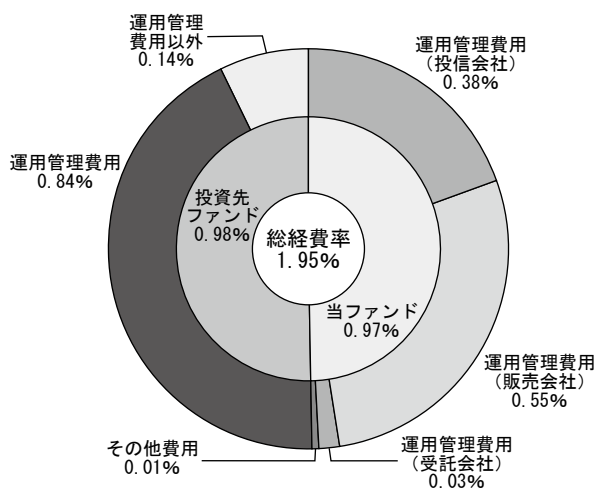
（注）各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。

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

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は、1.95%です。



|                      |       |
|----------------------|-------|
| 総経費率（①＋②＋③）          | 1.95% |
| 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   | 0.84% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.14% |

（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

|              |                                         | 第 168 期 ～ 第 173 期 |         |             |              |
|--------------|-----------------------------------------|-------------------|---------|-------------|--------------|
|              |                                         | 買 付               |         | 売 付         |              |
|              |                                         | 口 数               | 金 額     | 口 数         | 金 額          |
| 外 国<br>(邦貨建) | エマージング・マーケット・デット・<br>ファンド・クラスAUD（毎月分配型） | 口<br>—            | 千円<br>— | 口<br>13,272 | 千円<br>59,000 |

（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

当作成期における設定、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）

当作成期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細 (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<br>ァ<br>ン<br>ド<br>名                | 前作期末<br>(第167期末) | 当 作 成 期 末<br>(第 173 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AUD (毎月分配型) | 口<br>216,756     | 口<br>203,483             | 千円<br>941,477 | %<br>95.6 |

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類                | 前 作 成 期 末<br>(第 167 期 末) | 当 作 成 期 末<br>(第 173 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>6,489              | 千口<br>6,489              | 千円<br>6,576 |

(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 作 成 期 末<br>(第 173 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AUD (毎月分配型) | 千円<br>941,477            | %<br>94.8 |
| T & D マネープールマザーファンド                  | 6,576                    | 0.7       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他              | 44,584                   | 4.5       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                      | 992,637                  | 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  | 2024年1月10日現在   | 2024年2月13日現在   | 2024年3月11日現在   | 2024年4月10日現在   | 2024年5月10日現在   |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 項 目                                         | 第168期末         | 第169期末         | 第170期末         | 第171期末         | 第172期末         | 第173期末         |
| (A) 資 産                                     | 949,091,639円   | 965,872,156円   | 959,518,975円   | 974,922,789円   | 995,052,727円   | 992,637,317円   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                             | 29,599,965     | 46,063,018     | 29,150,630     | 40,909,692     | 45,693,388     | 44,583,685     |
| エマーシング・マーケット・デット・<br>ファンド・クラスAD(毎月分配型)(評価額) | 912,914,959    | 913,232,423    | 923,792,279    | 927,437,031    | 942,783,211    | 941,477,503    |
| T&Dマネーボールマザーファンド(評価額)                       | 6,576,715      | 6,576,715      | 6,576,066      | 6,576,066      | 6,576,066      | 6,576,066      |
| 未 収 利 息                                     | —              | —              | —              | —              | 62             | 63             |
| (B) 負 債                                     | 4,447,613      | 5,391,238      | 6,357,365      | 4,330,051      | 5,121,008      | 7,860,850      |
| 未 払 収 益 分 配 金                               | 3,656,861      | 3,651,164      | 3,583,527      | 3,567,507      | 3,523,159      | 3,479,692      |
| 未 払 解 約 金                                   | —              | 951,380        | 1,895,067      | 63,205         | 811,945        | 3,597,877      |
| 未 払 信 託 報 酬                                 | 779,203        | 777,147        | 865,956        | 689,114        | 774,471        | 771,889        |
| 未 払 他 未 払 費 用                               | 47             | 73             | 32             | 52             | —              | —              |
| そ の 他 未 払 費 用                               | 11,502         | 11,474         | 12,783         | 10,173         | 11,433         | 11,392         |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B)                         | 944,644,026    | 960,480,918    | 953,161,610    | 970,592,738    | 989,931,719    | 984,776,467    |
| 元 本                                         | 1,828,430,676  | 1,825,582,448  | 1,791,763,513  | 1,783,753,806  | 1,761,579,743  | 1,739,846,249  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                               | △ 883,786,650  | △ 865,101,530  | △ 838,601,903  | △ 813,161,068  | △ 771,648,024  | △ 755,069,782  |
| (D) 受 益 権 総 口 数                             | 1,828,430,676口 | 1,825,582,448口 | 1,791,763,513口 | 1,783,753,806口 | 1,761,579,743口 | 1,739,846,249口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                             | 5.166円         | 5.261円         | 5.320円         | 5.441円         | 5.620円         | 5.660円         |

(注) 当ファンドの第168期首元本額は1,840,568,877円、第168～173期中追加設定元本額は46,570,984円、第168～173期中一部解約元本額は147,293,612円です。

(注) 元本の欠損

第173期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は755,069,782円です。

(注) 第173期末の1口当たり純資産額は0.5660円です。

### 損益の状況

|                       | 自2023年11月11日<br>至2023年12月11日 | 自2023年12月12日<br>至2024年1月10日 | 自2024年1月11日<br>至2024年2月13日 | 自2024年2月14日<br>至2024年3月11日 | 自2024年3月12日<br>至2024年4月10日 | 自2024年4月11日<br>至2024年5月10日 |
|-----------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 項 目                   | 第168期                        | 第169期                       | 第170期                      | 第171期                      | 第172期                      | 第173期                      |
| (A) 配 当 等 収 益         | 4,498,584円                   | 4,415,737円                  | 4,491,069円                 | 4,381,795円                 | 4,393,910円                 | 4,386,254円                 |
| 受 取 配 当 金             | 4,500,000                    | 4,417,881                   | 4,492,670                  | 4,382,900                  | 4,392,950                  | 4,384,336                  |
| 受 取 利 息               | 5                            | —                           | —                          | —                          | 1,235                      | 1,918                      |
| 支 払 利 息               | △ 1,421                      | △ 2,144                     | △ 1,601                    | △ 1,105                    | △ 275                      | —                          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 13,209,864                   | 16,596,827                  | 10,383,319                 | 21,562,503                 | 31,282,079                 | 6,895,913                  |
| 売 買 益                 | 13,235,221                   | 17,306,694                  | 10,559,856                 | 21,644,615                 | 31,345,453                 | 7,046,462                  |
| 売 買 損                 | △ 25,357                     | △ 709,867                   | △ 176,537                  | △ 82,112                   | △ 63,374                   | △ 150,549                  |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △ 790,705                    | △ 788,621                   | △ 878,739                  | △ 699,287                  | △ 785,904                  | △ 783,281                  |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 16,917,743                   | 20,223,943                  | 13,995,649                 | 25,245,011                 | 34,890,085                 | 10,498,886                 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | △665,139,011                 | △637,933,484                | △608,896,484               | △595,223,271               | △565,858,849               | △527,461,601               |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | △231,908,521                 | △243,740,825                | △240,117,541               | △239,615,301               | △237,156,101               | △234,627,375               |
| (配 当 等 相 当 額)         | ( 594,729,532)               | ( 599,527,977)              | ( 588,832,017)             | ( 586,466,697)             | ( 579,428,561)             | ( 572,484,763)             |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△826,638,053)               | (△843,268,802)              | (△828,949,558)             | (△826,081,998)             | (△816,584,662)             | (△807,112,138)             |
| (G) 合 計 (D+E+F)       | △880,129,789                 | △861,450,366                | △835,018,376               | △809,593,561               | △768,124,865               | △751,590,090               |
| (H) 収 益 分 配 金         | △ 3,656,861                  | △ 3,651,164                 | △ 3,583,527                | △ 3,567,507                | △ 3,523,159                | △ 3,479,692                |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | △883,786,650                 | △865,101,530                | △838,601,903               | △813,161,068               | △771,648,024               | △755,069,782               |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | △231,908,521                 | △243,740,825                | △240,117,541               | △239,615,301               | △237,156,101               | △234,627,375               |
| (配 当 等 相 当 額)         | ( 594,729,532)               | ( 599,527,977)              | ( 588,832,017)             | ( 586,466,697)             | ( 579,428,561)             | ( 572,484,763)             |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△826,638,053)               | (△843,268,802)              | (△828,949,558)             | (△826,081,998)             | (△816,584,662)             | (△807,112,138)             |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 289,866,586                  | 284,345,657                 | 279,365,812                | 278,561,089                | 275,657,542                | 272,692,569                |
| 繰 越 損 益 金             | △941,744,715                 | △905,706,362                | △877,850,174               | △852,106,856               | △810,149,465               | △793,134,976               |

(注) 損益の状況の中で

(B) 有価証券売買損益は、各期末の評価換えによるものを含みます。

(C) 信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

分配金の計算過程

[第168期]

計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,297,745円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（594,729,532円）および分配準備積立金（289,225,702円）より、分配対象収益は888,252,979円（1万口当たり4,857円）であり、うち3,656,861円（1万口当たり20円）を分配金額としております。

[第169期]

計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,250,048円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（599,527,977円）および分配準備積立金（283,746,773円）より、分配対象収益は887,524,798円（1万口当たり4,861円）であり、うち3,651,164円（1万口当たり20円）を分配金額としております。

[第170期]

計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,225,778円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（588,832,017円）および分配準備積立金（278,723,561円）より、分配対象収益は871,781,356円（1万口当たり4,865円）であり、うち3,583,527円（1万口当たり20円）を分配金額としております。

[第171期]

計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,263,685円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（586,466,697円）および分配準備積立金（277,864,911円）より、分配対象収益は868,595,293円（1万口当たり4,869円）であり、うち3,567,507円（1万口当たり20円）を分配金額としております。

[第172期]

計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,297,087円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（579,428,561円）および分配準備積立金（274,883,614円）より、分配対象収益は858,609,262円（1万口当たり4,874円）であり、うち3,523,159円（1万口当たり20円）を分配金額としております。

[第173期]

計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,081,714円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（572,484,763円）および分配準備積立金（272,090,547円）より、分配対象収益は848,657,024円（1万口当たり4,877円）であり、うち3,479,692円（1万口当たり20円）を分配金額としております。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位：円・％、1万口当たり・税引前)

| 項目        | 第168期                       | 第169期                      | 第170期                     | 第171期                     | 第172期                     | 第173期                     |
|-----------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2023年11月11日<br>～2023年12月11日 | 2023年12月12日<br>～2024年1月10日 | 2024年1月11日<br>～2024年2月13日 | 2024年2月14日<br>～2024年3月11日 | 2024年3月12日<br>～2024年4月10日 | 2024年4月11日<br>～2024年5月10日 |
| 当期分配金     | 20                          | 20                         | 20                        | 20                        | 20                        | 20                        |
| (対基準価額比率) | 0.386                       | 0.379                      | 0.375                     | 0.366                     | 0.355                     | 0.352                     |
| 当期の収益     | 20                          | 20                         | 20                        | 20                        | 20                        | 20                        |
| 当期の収益以外   | —                           | —                          | —                         | —                         | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,837                       | 4,841                      | 4,845                     | 4,849                     | 4,854                     | 4,857                     |

- (注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入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。
- (注) 投資信託の計理上、翌期繰越分配対象額が基準価額を上回っている場合がありますが、基準価額を超える分配金をお支払いすることはありません。

※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（豪ドルコース）毎月分配型」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 | 金             | 額 | 銘 | 柄 | 金       | 額 |
| 第1207回国庫短期証券 |   | 千円<br>147,480 |   | — |   | 千円<br>— |   |

(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<br>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<br>147,500<br>(147,500) | 千円<br>147,484<br>(147,484) | %<br>60.0<br>(60.0) | %<br>—<br>(—)      | %<br>—<br>(—)     | %<br>—<br>(—) | %<br>60.0<br>(60.0) |
|         | 147,500<br>(147,500)       | 147,484<br>(147,484)       | 60.0<br>(60.0)      | —<br>(—)           | —<br>(—)          | —<br>(—)      | 60.0<br>(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 | 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<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：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<br>Constellation Oil Services Holding SA 'B'¹ | USD | 275,371 | 円<br>— | %<br>— |
| 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                                   |      |            |     |           |             |      |
| ENV 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          |
|-------------------------------------|------|------------|-----|-------------|--------------------|-------------|
| <b>コロンビア</b>                        | %    |            |     |             | 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        |
| <b>コロンビア計</b>                       |      |            |     |             | <b>844,586,222</b> | <b>4.58</b> |
| <b>コスタリカ</b>                        |      |            |     |             |                    |             |
| 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        |
| <b>コスタリカ計</b>                       |      |            |     |             | <b>343,108,724</b> | <b>1.87</b> |
| <b>ドミニカ共和国</b>                      |      |            |     |             |                    |             |
| 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        |
| <b>ドミニカ共和国計</b>                     |      |            |     |             | <b>976,813,083</b> | <b>5.31</b> |
| <b>エジプト</b>                         |      |            |     |             |                    |             |
| 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        |
| <b>エジプト計</b>                        |      |            |     |             | <b>515,195,117</b> | <b>2.78</b> |
| <b>エチオピア</b>                        |      |            |     |             |                    |             |
| Ethiopia Government Bond            | 6.63 | 2024／12／11 | USD | 850,000     | 81,324,665         | 0.44        |
| <b>エチオピア計</b>                       |      |            |     |             | <b>81,324,665</b>  | <b>0.44</b> |
| <b>ガボン</b>                          |      |            |     |             |                    |             |
| 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        |
| <b>ガボン計</b>                         |      |            |     |             | <b>141,439,764</b> | <b>0.77</b> |
| <b>ジョージア</b>                        |      |            |     |             |                    |             |
| Georgia Government Bond             | 2.75 | 2026／4／22  | USD | 200,000     | 26,490,149         | 0.14        |
| <b>ジョージア計</b>                       |      |            |     |             | <b>26,490,149</b>  | <b>0.14</b> |
| <b>ガーナ</b>                          |      |            |     |             |                    |             |
| 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        |
| <b>ガーナ計</b>                         |      |            |     |             | <b>77,778,099</b>  | <b>0.42</b> |
| <b>ホンジュラス</b>                       |      |            |     |             |                    |             |
| 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        |
| <b>ホンジュラス計</b>                      |      |            |     |             | <b>395,458,593</b> | <b>2.16</b> |
| <b>香港</b>                           |      |            |     |             |                    |             |
| Xiaomi Best Time International Ltd. | 2.88 | 2031／7／14  | USD | 355,000     | 41,746,025         | 0.23        |
| <b>香港計</b>                          |      |            |     |             | <b>41,746,025</b>  | <b>0.23</b> |
| <b>ハンガリー</b>                        |      |            |     |             |                    |             |
| 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        |
| <b>ハンガリー計</b>                       |      |            |     |             | <b>262,123,327</b> | <b>1.42</b> |

| 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<br>Mongolia Government Bond              | %<br>8.65 | 2028／1／19  | USD | 315,000   | 円<br>46,616,957 | %<br>0.25 |
| モンゴル計                                         |           |            |     |           | 46,616,957      | 0.25      |
| モロッコ<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>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          |
|--------------------------------|------|------------|-----|------------|--------------------|-------------|
| <b>カタール</b>                    | %    |            |     |            | 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        |
| <b>カタール計</b>                   |      |            |     |            | <b>854,291,167</b> | <b>4.65</b> |
| <b>ルーマニア</b>                   |      |            |     |            |                    |             |
| Romania Government Bond        | 5.13 | 2048／6／15  | USD | 500,000    | 60,639,727         | 0.33        |
| <b>ルーマニア計</b>                  |      |            |     |            | <b>60,639,727</b>  | <b>0.33</b> |
| <b>サウジアラビア</b>                 |      |            |     |            |                    |             |
| 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        |
| <b>サウジアラビア計</b>                |      |            |     |            | <b>217,828,360</b> | <b>1.18</b> |
| <b>セネガル</b>                    |      |            |     |            |                    |             |
| Senegal Government Bond        | 6.75 | 2048／3／13  | USD | 800,000    | 88,992,215         | 0.48        |
| <b>セネガル計</b>                   |      |            |     |            | <b>88,992,215</b>  | <b>0.48</b> |
| <b>セルビア</b>                    |      |            |     |            |                    |             |
| Serbia Government Bond         | 6.50 | 2033／9／26  | USD | 400,000    | 57,984,566         | 0.31        |
| <b>セルビア計</b>                   |      |            |     |            | <b>57,984,566</b>  | <b>0.31</b> |
| <b>シンガポール</b>                  |      |            |     |            |                    |             |
| BOC Aviation Ltd.              | 3.00 | 2029／9／11  | USD | 200,000    | 25,367,800         | 0.14        |
| <b>シンガポール計</b>                 |      |            |     |            | <b>25,367,800</b>  | <b>0.14</b> |
| <b>南アフリカ</b>                   |      |            |     |            |                    |             |
| 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        |
| <b>南アフリカ計</b>                  |      |            |     |            | <b>423,636,376</b> | <b>2.30</b> |
| <b>韓国</b>                      |      |            |     |            |                    |             |
| Hana Bank                      | 3.25 | 2027／3／30  | USD | 600,000    | 80,882,200         | 0.44        |
| <b>韓国計</b>                     |      |            |     |            | <b>80,882,200</b>  | <b>0.44</b> |
| <b>スペイン</b>                    |      |            |     |            |                    |             |
| AI Candelaria Spain SA         | 5.75 | 2033／6／15  | USD | 250,000    | 27,365,628         | 0.15        |
| <b>スペイン計</b>                   |      |            |     |            | <b>27,365,628</b>  | <b>0.15</b> |
| <b>スリランカ</b>                   |      |            |     |            |                    |             |
| 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        |
| <b>スリランカ計</b>                  |      |            |     |            | <b>117,290,609</b> | <b>0.64</b> |
| <b>タイ</b>                      |      |            |     |            |                    |             |
| 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        |
| <b>タイ計</b>                     |      |            |     |            | <b>337,296,556</b> | <b>1.83</b> |
| <b>チュニジア</b>                   |      |            |     |            |                    |             |
| 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        |
| <b>チュニジア計</b>                  |      |            |     |            | <b>266,242,896</b> | <b>1.45</b> |
| <b>トルコ</b>                     |      |            |     |            |                    |             |
| 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        |
| <b>トルコ計</b>                    |      |            |     |            | <b>623,829,236</b> | <b>3.39</b> |

| 銘柄名                                      | 年利率      | 償還日        | 通貨  | 数量        | 評価額                   | 比率           |
|------------------------------------------|----------|------------|-----|-----------|-----------------------|--------------|
| <b>ウクライナ</b>                             | <b>%</b> |            |     |           | <b>円</b>              | <b>%</b>     |
| Ukraine Government Bond                  | 9.99     | 2024／5／22  | UAH | 470,000   | 1,739,506             | 0.01         |
| Ukraine Government Bond <sup>1</sup>     | 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         |
| <b>ウクライナ計</b>                            |          |            |     |           | <b>337,663,629</b>    | <b>1.82</b>  |
| <b>アラブ首長国連邦</b>                          |          |            |     |           |                       |              |
| 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         |
| <b>アラブ首長国連邦計</b>                         |          |            |     |           | <b>312,180,716</b>    | <b>1.70</b>  |
| <b>アメリカ</b>                              |          |            |     |           |                       |              |
| 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         |
| <b>アメリカ計</b>                             |          |            |     |           | <b>424,353,151</b>    | <b>2.32</b>  |
| <b>ウルグアイ</b>                             |          |            |     |           |                       |              |
| Uruguay Government Bond                  | 4.98     | 2055／4／20  | USD | 150,000   | 20,623,612            | 0.11         |
| <b>ウルグアイ計</b>                            |          |            |     |           | <b>20,623,612</b>     | <b>0.11</b>  |
| <b>ベネズエラ</b>                             |          |            |     |           |                       |              |
| Venezuela Government Bond <sup>1,2</sup> | 7.00     | 2018／12／1  | USD | 221,000   | 4,377,499             | 0.02         |
| Venezuela Government Bond <sup>1,2</sup> | 7.75     | 2019／10／13 | USD | 2,270,500 | 46,573,836            | 0.25         |
| Venezuela Government Bond <sup>1,2</sup> | 6.00     | 2020／12／9  | USD | 3,283,000 | 65,028,646            | 0.35         |
| Venezuela Government Bond <sup>1,2</sup> | 9.00     | 2023／5／7   | USD | 3,244,900 | 72,737,094            | 0.39         |
| Venezuela Government Bond <sup>1,2</sup> | 8.25     | 2024／10／13 | USD | 2,053,300 | 44,461,434            | 0.24         |
| Venezuela Government Bond <sup>1,2</sup> | 9.25     | 2028／5／7   | USD | 808,100   | 19,634,423            | 0.11         |
| Venezuela Government Bond <sup>1,2</sup> | 7.00     | 2038／3／31  | USD | 368,000   | 7,989,619             | 0.04         |
| <b>ベネズエラ計</b>                            |          |            |     |           | <b>260,802,551</b>    | <b>1.40</b>  |
| <b>合計</b>                                |          |            |     |           | <b>15,994,305,625</b> | <b>86.81</b> |

(C) 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     | 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 <sup>4</sup> | 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。



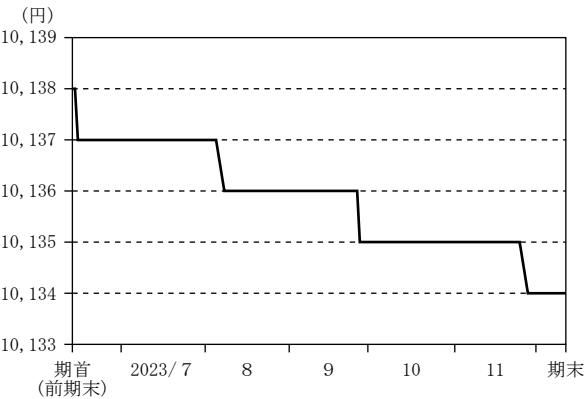
当期中の基準価額等の推移

| 年<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>2023年 6 月12日 | 円<br>10,138         | %<br>— | %<br>— |
| 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<br>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。