T&D
T&D保険グループ

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2011年８月10日から2024年11月11日まで	
運用方針	高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	円建の外国投資信託である「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（毎月分配型）」および親投資信託である「Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド」を主要投資対象とします。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。	
	エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（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、カナダドル買いの為替取引を行います。
	Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	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CAD（毎月分配型）	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マネープールマザーファンド	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。 （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ならない場合があることにご留意ください。	

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

運用報告書（全体版）（第17作成期）

第94期（2019年６月10日）　第97期（2019年９月10日）
第95期（2019年７月10日）　第98期（2019年10月10日）
第96期（2019年８月13日）　第99期（2019年11月11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、「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」は、2019年11月11日に第99期決算を行いましたので、第94期から第99期の運用状況をご報告申し上げます。

今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

T&Dアセットマネジメント株式会社
〒108-0014　東京都港区芝５－36－７

お問い合わせ先
投信営業部 03-6722-4810
（受付時間：営業日の午前９時～午後５時）
https://www.tdasset.co.jp/

最近５作成期の運用実績、基準価額の推移等

最近５作成期の運用実績

決算期		基準価額			債券組入比率	債券先物比率	エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（毎月分配型）組入比率	純資産総額
		（分配落）	税込み分配金	期中騰落率				
		円	円	%	%	%	%	百万円
第13作成期	70期（2017年６月12日）	8,443	45	0.2	－	－	96.2	165
	71期（2017年７月10日）	8,863	45	5.5	－	－	96.0	171
	72期（2017年８月10日）	8,820	45	0.0	－	－	96.5	167
	73期（2017年９月11日）	9,124	45	4.0	－	－	96.4	173
	74期（2017年10月10日）	9,130	45	0.6	－	－	96.3	171
	75期（2017年11月10日）	9,009	45	△0.8	－	－	96.5	164
第14作成期	76期（2017年12月11日）	8,898	45	△0.7	－	－	96.2	159
	77期（2018年１月10日）	9,111	45	2.9	－	－	96.2	163
	78期（2018年２月13日）	8,435	45	△6.9	－	－	95.3	134
	79期（2018年３月12日）	8,140	45	△3.0	－	－	95.4	129
	80期（2018年４月10日）	8,202	45	1.3	－	－	96.4	131
	81期（2018年５月10日）	7,989	45	△2.0	－	－	96.7	127
第15作成期	82期（2018年６月11日）	7,856	45	△1.1	－	－	95.7	119
	83期（2018年７月10日）	7,871	45	0.8	－	－	95.5	119
	84期（2018年８月10日）	7,851	45	0.3	－	－	96.4	115
	85期（2018年９月10日）	7,647	45	△2.0	－	－	96.4	109
	86期（2018年10月10日）	7,875	45	3.6	－	－	96.4	109
	87期（2018年11月12日）	7,693	45	△1.7	－	－	96.3	106
第16作成期	88期（2018年12月10日）	7,496	45	△2.0	－	－	95.7	104
	89期（2019年１月10日）	7,349	45	△1.4	－	－	95.5	102
	90期（2019年２月12日）	7,544	45	3.3	－	－	96.3	104
	91期（2019年３月11日）	7,488	45	△0.1	－	－	96.4	101
	92期（2019年４月10日）	7,617	45	2.3	－	－	96.7	172
	93期（2019年５月10日）	7,310	45	△3.4	－	－	96.0	165
第17作成期	94期（2019年６月10日）	7,369	45	1.4	－	－	96.4	163
	95期（2019年７月10日）	7,590	45	3.6	－	－	96.1	169
	96期（2019年８月13日）	7,209	45	△4.4	－	－	96.5	159
	97期（2019年９月10日）	7,377	45	3.0	－	－	96.8	162
	98期（2019年10月10日）	7,193	45	△1.9	－	－	95.8	156
	99期（2019年11月11日）	7,340	45	2.7	－	－	96.2	158

（注）基準価額および分配金は１万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。
（注）当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。
（注）先物比率＝買建比率－売建比率
（注）当ファンドは、特定の指数に連動すること・指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

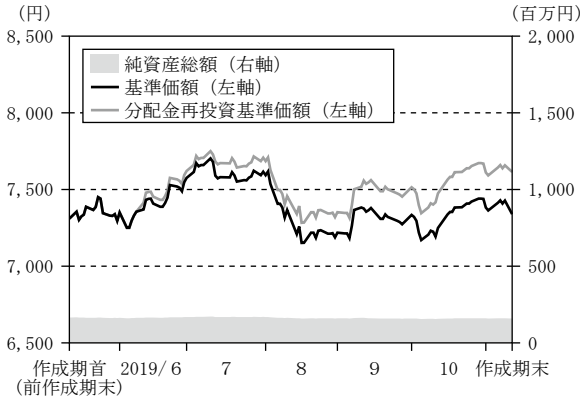
当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（毎月分配型）組入比率
			騰落率			
		円	%	%	%	%
第94期	期首（前期末） 2019年５月10日	7,310	－	－	－	96.0
	５月末	7,350	0.5	－	－	95.8
	期末 2019年６月10日	7,414	1.4	－	－	96.4
第95期	期首（前期末） 2019年６月10日	7,369	－	－	－	96.4
	６月末	7,575	2.8	－	－	96.5
	期末 2019年７月10日	7,635	3.6	－	－	96.1
第96期	期首（前期末） 2019年７月10日	7,590	－	－	－	96.1
	７月末	7,593	0.0	－	－	96.2
	期末 2019年８月13日	7,254	△4.4	－	－	96.5
第97期	期首（前期末） 2019年８月13日	7,209	－	－	－	96.5
	８月末	7,219	0.1	－	－	95.7
	期末 2019年９月10日	7,422	3.0	－	－	96.8
第98期	期首（前期末） 2019年９月10日	7,377	－	－	－	96.8
	９月末	7,334	△0.6	－	－	96.0
	期末 2019年10月10日	7,238	△1.9	－	－	95.8
第99期	期首（前期末） 2019年10月10日	7,193	－	－	－	95.8
	10月末	7,382	2.6	－	－	96.3
	期末 2019年11月11日	7,385	2.7	－	－	96.2

（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94期首：7,310円
第99期末：7,340円（既払分配金270円）
騰 落 率：4.2%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年５月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

主に外国投信「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（毎月分配型）」へ投資した結果、債券運用によるリターンとカナダドルが対円で上昇したことがプラス寄与し、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

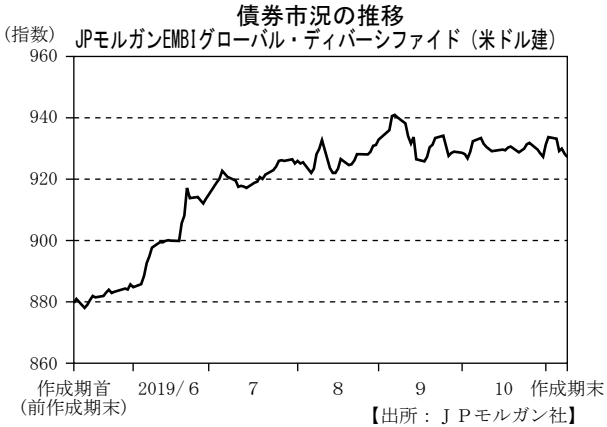
■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率

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CAD（毎月分配型）	4.8%
Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	△0.0

■ 投資環境

【エマージング債券市場】

当作成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・ディバーシファイド）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。欧米の金融政策に対する緩和姿勢が鮮明化するなかで先進国の国債利回りが低下（価格は上昇）し、主要新興国で利下げが実施されたことも追い風となり、相対的に高利回りの資産への需要が高まったことなどから、エマージング債券市場は堅調に推移しました。エマージング通貨は、タイやトルコなどが対米ドルで上昇した一方、アルゼンチンは2019年８月のアルゼンチン大統領予備選挙で、大衆迎合的な政策を掲げる野党候補が現職に勝利したことなどを受けて、大幅に下落しました。



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

【為替市場】

カナダドルは作成期中に円に対して上昇しました。作成期初は、良好なカナダの小売売上高を受けてカナダドルは上昇する局面もありましたが、原油価格の急落などを受けて対円で下落するなど上下に振れる展開となりました。2019年６月に入り、カナダの強い雇用統計などを背景にカナダドルは上昇し、７月にはカナダ中央銀行が政策金利を据え置きとするなか、概ね横ばいで推移しました。８月に入ると、米中貿易摩擦の激化懸念や原油価格の下落が重しとなり、カナダドルは対円で下落しましたが、９月には米中通商協議の進展期待に加え、原油価格の上昇も下支えとなり、持ち直しの動きとなりました。10月には、米中通商協議で部分的な暫定合意に至ったことや、強めのカナダ雇用統計を受けて、カナダドルは対円で上昇し、作成期末にかけても、米中通商合意期待の高まりや原油価格の上昇が下支えとなり、カナダドルは対円で底堅く推移しました。

（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△0.17％から作成期末は△0.21％となりました。作成期中においては、需給悪化懸念や日銀の国庫短期証券買入オペ動向を巡る不透明感などが金利上昇要因となり、海外勢による需要や担保需要などが金利低下要因となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

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

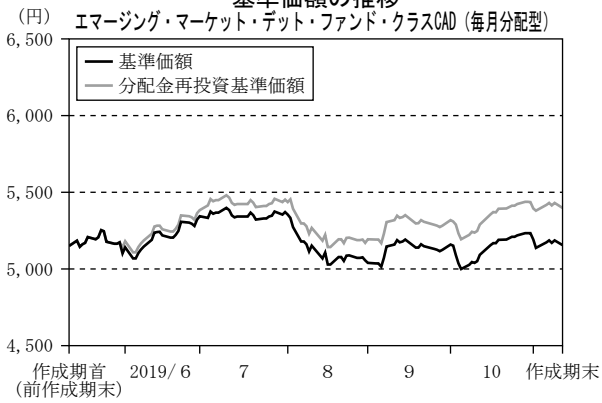
ポートフォリオは米ドルベースでプラスの収益率となりました。アルゼンチンやベネズエラの米ドル建国債の組入れなどがマイナスに寄与したものの、ウクライナやロシアの米ドル建国債の組入れなどがプラスに寄与しました。

当作成期の主な投資行動では、トルコやコートジボワールの米ドル建国債の一部売却などを実施しました。一方で、エジプトの現地通貨建国債の追加購入や、中国企業の米ドル建社債の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、メキシコやロシア、エジプト、ドミニカ共和国、ウクライナ、スリランカなどが組入上位国となりました。

また、作成期を通じて、米ドル売りカナダドル買いの為替取引を行いました。

基準価額の推移



（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年５月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

【Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド】

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

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

■ 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94期から第99期まで各45円とさせていただきました。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

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

エマージング諸国経済は、通商問題の影響は懸念されるものの、緩やかな成長が持続する見通しです。中国の経済対策や、主要先進国の金融緩和策の長期化観測がそうした見方を支えています。特に、米国の金融緩和によって米ドル高のリスクが後退していることは、現地通貨建てエマージング債券市場にとって追い風となることも想定されます。加えて、中長期的なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の改善や、総じてリーズナブルな水準にあるバリュエーション（債券価格評価）もエマージング債券市場を支える見通しです。ただし、通商問題の動向次第では世界経済の先行き不透明感が強まり、エマージング債券市場は不安定な状況が再燃する可能性もあります。また、主要エマージング諸国の経済金融政策、米金利と米ドル、中国人民元の動向や、中東情勢なども市場の価格変動性を高める要因として注意が必要です。こうした投資環境下、個別国の政治・財政要因も注視しながら、ファンダメンタルズ重視の長期投資を推進していく方針です。また、引続き米ドル売りカナダドル買いの為替取引を行います。

【Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド】

日本経済は、雇用・所得環境の改善が続くなかで、緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率は緩やかに上昇していくことが見込まれるものの、依然、基調的なインフレ圧力は弱く、インフレ期待が急速に高まる可能性は低いとみられます。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内短期金利は低位で推移すると予想します。

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

１万口当たりの費用明細（2019年５月11日から2019年11月11日まで）

費用の明細

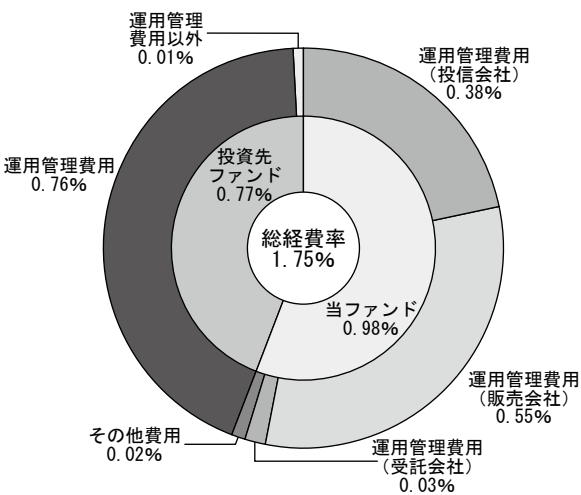
項目	第94期～第99期 2019/５/11～2019/11/11 金額	比率	項目の概要
平均基準価額	7,408円		作成期間の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	36円	0.489%	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(14)	(0.195)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(21)	(0.278)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.017)	運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.008	(b)その他費用＝作成期間のその他費用／作成期間の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託に係る手数料
合計	37	0.497	

（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、1.75%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.75%
①当ファンドの費用の比率	0.98%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.76%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

（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（2019年５月11日から2019年11月11日まで）

(1) 投資信託証券

		第 94 期 ～ 第 99 期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
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CAD（毎月分配型）	－	－	1,153	6,000

（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（2019年５月11日から2019年11月11日まで）

当作成期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細（2019年11月11日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	前作成期末（第93期末）	当作成期末（第99期末）		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（毎月分配型）	30,762	29,608	152,627	96.2

（注）比率は純資産総額に対する評価額の比率。
（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種類	前作成期末（第93期末）	当作成期末（第99期末）	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	1,038	1,038	1,055

（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703,526千口です。
（注）単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成（2019年11月11日現在）

項目	当作成期末（第99期末）	
	評価額	比率
	千円	%
エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD（毎月分配型）	152,627	95.5
Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	1,055	0.7
コール・ローン等、その他	6,110	3.8
投資信託財産総額	159,792	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

項目	2019年６月10日現在 第94期末	2019年７月10日現在 第95期末	2019年８月13日現在 第96期末	2019年９月10日現在 第97期末	2019年10月10日現在 第98期末	2019年11月11日現在 第99期末
(A) 資産	**164,625,168円**	**170,289,305円**	**160,831,451円**	**164,023,082円**	**157,141,141円**	**159,792,518円**
コール・ローン等	5,888,334	6,728,603	5,757,003	5,340,597	6,555,777	6,110,225
エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスCAD(毎月分配型)(評価額)	157,681,247	162,505,115	154,018,965	157,627,106	149,529,985	152,627,017
T&Dマネープールマザーファンド(評価額)	1,055,587	1,055,587	1,055,483	1,055,379	1,055,379	1,055,276
(B) 負債	**1,132,148**	**1,135,334**	**1,146,999**	**1,112,132**	**1,102,334**	**1,162,704**
未払収益分配金	998,359	1,002,925	996,759	993,804	976,176	972,475
未払解約金	－	－	－	－	－	53,123
未払信託報酬	131,691	130,337	147,893	116,472	124,188	134,964
未払利息	12	11	9	11	5	6
その他未払費用	2,086	2,061	2,338	1,845	1,965	2,136
(C) 純資産総額(A－B)	**163,493,020**	**169,153,971**	**159,684,452**	**162,910,950**	**156,038,807**	**158,629,814**
元本	221,857,759	222,872,361	221,502,025	220,845,408	216,928,178	216,105,665
次期繰越損益金	△ 58,364,739	△ 53,718,390	△ 61,817,573	△ 57,934,458	△ 60,889,371	△ 57,475,851
(D) 受益権総口数	**221,857,759口**	**222,872,361口**	**221,502,025口**	**220,845,408口**	**216,928,178口**	**216,105,665口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**7,369円**	**7,590円**	**7,209円**	**7,377円**	**7,193円**	**7,340円**

(注) 当ファンドの第94期首元本額は225,834,425円、第94～99期中追加設定元本額は2,189,294円、第94～99期中一部解約元本額は11,918,054円です。

(注) 元本の欠損
第99期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は57,475,851円です。

(注) 第99期末の１口当たり純資産額は0.7340円です。

損益の状況

項目	自2019年５月11日 至2019年６月10日 第94期	自2019年６月11日 至2019年７月10日 第95期	自2019年７月11日 至2019年８月13日 第96期	自2019年８月14日 至2019年９月10日 第97期	自2019年９月11日 至2019年10月10日 第98期	自2019年10月11日 至2019年11月11日 第99期
(A) 配当等収益	**1,199,699円**	**1,199,697円**	**1,199,644円**	**1,195,515円**	**1,199,719円**	**1,199,404円**
受取配当金	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,195,773	1,200,000	1,199,647
支払利息	△ 301	△ 303	△ 356	△ 258	△ 281	△ 243
(B) 有価証券売買損益	**1,232,151**	**4,823,868**	**△ 8,485,687**	**3,614,624**	**△ 4,088,207**	**3,090,720**
売買益	1,245,225	4,823,868	875	3,614,692	8,637	3,097,032
売買損	△ 13,074	－	△ 8,486,562	△ 68	△ 4,096,844	△ 6,312
(C) 信託報酬等	**△ 133,785**	**△ 132,398**	**△ 150,231**	**△ 118,330**	**△ 126,153**	**△ 137,102**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**2,298,065**	**5,891,167**	**△ 7,436,274**	**4,691,809**	**△ 3,014,641**	**4,153,022**
(E) 前期繰越損益金	**△ 47,203,304**	**△ 45,903,598**	**△ 40,726,354**	**△ 48,965,960**	**△ 44,382,167**	**△ 48,149,509**
(F) 追加信託差損益金	**△ 12,461,141**	**△ 12,703,034**	**△ 12,658,186**	**△ 12,666,503**	**△ 12,516,387**	**△ 12,506,889**
(配当等相当額)	(104,079,611)	(104,671,273)	(104,047,606)	(103,762,014)	(101,961,465)	(101,593,864)
(売買損益相当額)	(△116,540,752)	(△117,374,307)	(△116,705,792)	(△116,428,517)	(△114,477,852)	(△114,100,753)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△ 57,366,380**	**△ 52,715,465**	**△ 60,820,814**	**△ 56,940,654**	**△ 59,913,195**	**△ 56,503,376**
(H) 収益分配金	**△ 998,359**	**△ 1,002,925**	**△ 996,759**	**△ 993,804**	**△ 976,176**	**△ 972,475**
次期繰越損益金(G＋H)	**△ 58,364,739**	**△ 53,718,390**	**△ 61,817,573**	**△ 57,934,458**	**△ 60,889,371**	**△ 57,475,851**
追加信託差損益金	△ 12,461,141	△ 12,703,034	△ 12,658,186	△ 12,666,503	△ 12,516,387	△ 12,506,889
(配当等相当額)	(104,079,611)	(104,671,273)	(104,047,606)	(103,762,014)	(101,961,465)	(101,593,864)
(売買損益相当額)	(△116,540,752)	(△117,374,307)	(△116,705,792)	(△116,428,517)	(△114,477,852)	(△114,100,753)
分配準備積立金	24,399,404	24,569,802	24,455,006	24,533,803	24,165,640	24,245,684
繰越損益金	△ 70,303,002	△ 65,585,158	△ 73,614,393	△ 69,801,758	△ 72,538,624	△ 69,214,646

(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94期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,133,703円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（104,079,611円）および分配準備積立金（24,264,060円）より、分配対象収益は129,477,374円（１万口当たり5,836円）であり、うち998,359円（１万口当たり45円）を分配金額としております。

［第95期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,173,323円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（104,671,273円）および分配準備積立金（24,399,404円）より、分配対象収益は130,244,000円（１万口当たり5,843円）であり、うち1,002,925円（１万口当たり45円）を分配金額としております。

［第96期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,049,413円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（104,047,606円）および分配準備積立金（24,402,352円）より、分配対象収益は129,499,371円（１万口当たり5,846円）であり、うち996,759円（１万口当たり45円）を分配金額としております。

［第97期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,166,110円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（103,762,014円）および分配準備積立金（24,361,497円）より、分配対象収益は129,289,621円（１万口当たり5,854円）であり、うち993,804円（１万口当たり45円）を分配金額としております。

［第98期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,073,566円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（101,961,465円）および分配準備積立金（24,068,250円）より、分配対象収益は127,103,281円（１万口当たり5,859円）であり、うち976,176円（１万口当たり45円）を分配金額としております。

［第99期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,161,070円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（101,593,864円）および分配準備積立金（24,057,089円）より、分配対象収益は126,812,023円（１万口当たり5,868円）であり、うち972,475円（１万口当たり45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94期 2019年５月11日 ～2019年６月10日	第95期 2019年６月11日 ～2019年７月10日	第96期 2019年７月11日 ～2019年８月13日	第97期 2019年８月14日 ～2019年９月10日	第98期 2019年９月11日 ～2019年10月10日	第99期 2019年10月11日 ～2019年11月11日
当期分配金	45	45	45	45	45	45
（対基準価額比率）	0.607	0.589	0.620	0.606	0.622	0.609
当期の収益	45	45	45	45	45	45
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	5,791	5,798	5,801	5,809	5,814	5,823

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。
※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

補足情報

Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンドの主要な売買銘柄

当作成期における売買はありません。

Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンドの組入資産の明細

当作成期末における組入れはありません。

＜ご参考＞

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・ガーディアン・トラスト・カンパニー
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、ＪＰ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）各クラスの状況

作成基準日：2018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）	324,977口	2,078,090,421円	6,394.57円
クラスJPY（年2回決算型）	39,967	518,477,372	12,972.60
クラスAUD（毎月分配型）	518,042	2,751,669,919	5,311.68
クラスAUD（年2回決算型）	19,623	306,878,000	15,639.00
クラスBRL（毎月分配型）	27,811,559	34,546,103,213	1,242.15
クラスBRL（年2回決算型）	130,073	1,902,482,559	14,626.27
クラスZAR（毎月分配型）	171,326	335,667,541	1,959.23
クラスZAR（年2回決算型）	1,152	15,281,363	13,271.06
クラスCAD（毎月分配型）	18,858	94,707,598	5,022.27
クラスCAD（年2回決算型）	3,742	42,682,260	11,404.81
クラスMXN（毎月分配型）	808,084	3,953,987,829	4,893.04
クラスMXN（年2回決算型）	94,045	1,251,332,855	13,305.63
クラスTRY（毎月分配型）	4,682,736	10,846,546,399	2,316.28
クラスTRY（年2回決算型）	225,621	2,503,309,683	11,095.18
クラスGOLD（毎月分配型）	400,951	1,326,360,064	3,308.04
クラスGOLD（年2回決算型）	103,201	723,065,773	7,006.36
クラスUSD（毎月分配型）	137,579	960,807,760	6,983.66
クラスUSD（年2回決算型）	15,882	181,765,905	11,444.44

エマージング・マーケット・デット・ファンドの純資産総額　64,339,216,514円

（２）損益計算書

計算期間：2018年１月１日～2018年12月31日

単位：円

収益	
金融資産・外貨に係る評価損益および受取利息	(17,677,663,254)
その他収益	40,332,175
投資収益合計	**(17,637,331,079)**
費用	
運用報酬	(639,799,587)
管理費用	(30,803,063)
監査費用	(2,915,289)
保管費用	(27,070,949)
受託費用	(13,524,255)
その他費用	(18,248,520)
費用合計	**(732,361,663)**
財務費用控除前損益	**(18,369,692,742)**
財務費用	
支払分配金	(15,675,883,150)
純収益調整金	(8,368,982,674)
財務費用合計	**(24,044,865,824)**
税引前損益	**(42,414,558,566)**
源泉徴収税	(15,733,433)
運用による純資産増減額	**(42,430,291,999)**

（注）日付は現地基準です。
（注）（　）書きは負数です。

（３）組入資産の明細

作成基準日：2018年12月31日

(A) 債券現物

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
固定利付国債（政府関係機関債含む）	%				円	%
アルゼンチン						
Argentina Government Bond	6.88	2021／４／22	USD	14,575,000	1,450,071,423	2.24
Argentina Government Bond	5.63	2022／１／26	USD	1,200,000	111,521,111	0.17
Argentina Government Bond	7.50	2026／４／22	USD	4,650,000	410,995,242	0.64
Argentina Government Bond	5.88	2028／１／11	USD	9,675,000	765,768,360	1.19
Argentina Government Bond	7.13	2036／７／６	USD	1,400,000	110,661,314	0.17
Argentina Government Bond	7.63	2046／４／22	USD	2,095,000	167,721,851	0.26
Argentina Government Bond	6.88	2048／１／11	USD	1,225,000	94,008,594	0.15
Autonomous City of Buenos Aires Argentina	8.95	2021／２／19	USD	3,340,000	365,785,204	0.57
Provincia de Buenos Aires	7.88	2027／６／15	USD	1,500,000	119,578,414	0.19
アルゼンチン計					3,596,111,513	5.58
アルメニア						
Armenia Government Bond	7.15	2025／３／26	USD	3,540,000	409,633,948	0.64
アルメニア計					409,633,948	0.64
バーレーン						
Bahrain Government Bond	6.13	2022／７／５	USD	2,050,000	230,072,094	0.36
Bahrain Government Bond	6.75	2029／９／20	USD	3,190,000	344,363,898	0.54
バーレーン計					574,435,992	0.90
ブラジル						
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	10.00	2025／１／１	BRL	1,200,000	371,370,377	0.58
ブラジル計					371,370,377	0.58
ケイマン諸島						
KSA Sukuk Ltd.	2.89	2022／４／20	USD	2,900,000	310,437,970	0.48
ケイマン諸島計					310,437,970	0.48
コロンビア						
Colombia Government Bond	4.50	2026／１／28	USD	9,933,000	1,094,043,208	1.70
Colombia Government Bond	7.38	2037／９／18	USD	2,400,000	319,670,578	0.50
コロンビア計					1,413,713,786	2.20
コスタリカ						
Costa Rica Government Bond	4.25	2023／１／26	USD	498,000	48,317,188	0.08
Costa Rica Government Bond	4.38	2025／４／30	USD	825,000	77,044,812	0.12
Costa Rica Government Bond	7.00	2044／４／４	USD	1,046,000	97,588,174	0.15
コスタリカ計					222,950,174	0.35
ドミニカ共和国						
Dominican Republic Government Bond	7.50	2021／５／６	USD	2,200,000	249,599,541	0.39
Dominican Republic Government Bond	5.50	2025／１／27	USD	2,700,000	294,431,936	0.46
Dominican Republic Government Bond	6.88	2026／１／29	USD	9,018,000	1,039,822,541	1.62
Dominican Republic Government Bond	5.95	2027／１／25	USD	1,340,000	146,531,490	0.23
Dominican Republic Government Bond	8.63	2027／４／20	USD	4,441,000	557,591,469	0.87
Dominican Republic Government Bond	6.00	2028／７／19	USD	495,000	54,189,488	0.08
Dominican Republic Government Bond	7.45	2044／４／30	USD	2,975,000	340,563,990	0.53
Dominican Republic Government Bond	6.85	2045／１／27	USD	1,582,000	171,186,714	0.27
ドミニカ共和国計					2,853,917,169	4.45
エジプト						
Egypt Government Bond	6.13	2022／１／31	USD	539,000	58,217,577	0.09
Egypt Government Bond	17.20	2023／８／９	EGP	17,000,000	101,113,075	0.16
Egypt Government Bond	5.88	2025／６／11	USD	6,967,000	697,707,494	1.08
Egypt Government Bond	4.75	2026／４／16	EUR	240,000	27,373,866	0.04
Egypt Government Bond	7.50	2027／１／31	USD	4,150,000	436,165,326	0.68
Egypt Government Bond	5.63	2030／４／16	EUR	230,000	25,074,511	0.04
Egypt Treasury Bill	0.00	2019／４／９	EGP	17,800,000	103,960,007	0.16
Egypt Treasury Bill	0.00	2019／４／16	EGP	80,000,000	465,542,132	0.72
エジプト計					1,915,153,988	2.97
エチオピア						
Ethiopia Government Bond	6.63	2024／12／11	USD	3,940,000	415,439,488	0.65
エチオピア計					415,439,488	0.65

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
固定利付国債（政府関係機関債含む）	%				円	%
ガボン						
Gabon Government Bond	6.38	2024／12／12	USD	3,280,000	324,030,951	0.50
ガボン計					324,030,951	0.50
ガーナ						
Ghana Government Bond	24.75	2021／７／19	GHS	3,195,000	77,747,761	0.12
Ghana Government Bond	8.13	2026／１／18	USD	4,800,000	505,239,177	0.79
ガーナ計					582,986,938	0.91
グアテマラ						
Guatemala Government Bond	4.50	2026／５／３	USD	5,050,000	520,665,517	0.81
グアテマラ計					520,665,517	0.81
ホンジュラス						
Honduras Government Bond	6.25	2027／１／19	USD	5,885,000	637,301,251	0.99
Honduras Government Bond	6.25	2027／１／19	USD	1,275,000	136,940,560	0.21
ホンジュラス計					774,241,811	1.20
インドネシア						
Indonesia Government Bond	3.38	2023／４／15	USD	5,340,000	567,442,545	0.88
Indonesia Government Bond	4.75	2026／１／８	USD	4,850,000	540,834,793	0.84
Indonesia Government Bond	4.75	2026／１／８	USD	2,900,000	323,347,549	0.50
Indonesia Government Bond	5.25	2042／１／17	USD	3,050,000	337,390,442	0.52
インドネシア計					1,769,015,329	2.74
イラク						
Iraq Government Bond	6.75	2023／３／９	USD	3,320,000	348,367,333	0.54
Iraq Government Bond	5.80	2028／１／15	USD	3,300,000	325,959,654	0.51
イラク計					674,326,987	1.05
コートジボワール						
Ivory Coast Government Bond	6.13	2033／６／15	USD	1,875,000	171,435,879	0.27
コートジボワール計					171,435,879	0.27
ヨルダン						
Jordan Government Bond	6.13	2026／１／29	USD	8,870,000	936,911,690	1.46
Jordan Government Bond	5.75	2027／１／31	USD	500,000	50,761,174	0.08
ヨルダン計					987,672,864	1.54
カザフスタン						
Kazakhstan Government Bond	1.55	2023／11／９	EUR	615,000	77,687,150	0.12
Kazakhstan Government Bond	3.88	2024／10／14	USD	1,025,000	113,182,768	0.18
Kazakhstan Government Bond	5.13	2025／７／21	USD	2,850,000	331,504,587	0.52
Kazakhstan Government Bond	4.88	2044／10／14	USD	775,000	85,013,989	0.13
Kazakhstan Government Bond	6.50	2045／７／21	USD	5,150,000	679,870,779	1.06
カザフスタン計					1,287,259,273	2.01
ケニア						
Kenya Government Bond	5.88	2019／６／24	USD	1,275,000	140,420,202	0.22
Kenya Government Bond	6.88	2024／６／24	USD	8,835,000	913,797,221	1.42
Kenya Government Bond	7.25	2028／２／28	USD	2,575,000	253,459,680	0.39
ケニア計					1,307,677,103	2.03
メキシコ						
Mexican Bonos	10.00	2024／12／５	MXN	54,000,000	320,357,225	0.50
Mexican Bonos	7.50	2027／６／３	MXN	14,000,000	72,581,526	0.11
Mexico Government Bond	4.15	2027／３／28	USD	4,175,000	442,945,312	0.69
Mexico Government Bond	3.75	2028／１／11	USD	3,970,000	408,744,335	0.64
Mexico Government Bond	4.75	2044／３／８	USD	2,910,000	290,727,585	0.46
メキシコ計					1,535,355,983	2.40
モロッコ						
Morocco Government Bond	4.25	2022／12／11	USD	1,725,000	189,989,742	0.30
Morocco Government Bond	5.50	2042／12／11	USD	2,575,000	289,761,895	0.45
モロッコ計					479,751,637	0.75
ナイジェリア						
Nigeria Government Bond	6.75	2021／１／28	USD	2,900,000	322,707,641	0.50
Nigeria Government Bond	6.75	2021／１／28	USD	2,620,000	291,610,063	0.45
Nigeria Government Bond	6.38	2023／７／12	USD	2,600,000	274,690,199	0.43
Nigeria Government Bond	16.29	2027／３／17	NGN	890,080,000	277,769,060	0.43
Nigeria Government Bond	6.50	2027／11／28	USD	3,285,000	319,894,446	0.50

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
固定利付国債（政府関係機関債含む）	%				円	%
ナイジェリア						
Nigeria Treasury Bill	0.00	2019／１／３	NGN	794,920,000	240,287,035	0.37
Nigeria Treasury Bill	0.00	2019／１／10	NGN	20,300,000	6,103,548	0.01
Nigeria Treasury Bill	0.00	2019／１／31	NGN	170,000,000	50,667,402	0.08
Nigeria Treasury Bill	0.00	2019／２／７	NGN	74,500,000	22,140,593	0.03
Nigeria Treasury Bill	0.00	2019／２／14	NGN	1,079,100,000	320,866,870	0.50
ナイジェリア計					2,126,736,857	3.30
パキスタン						
Pakistan Government Bond	7.25	2019／４／15	USD	1,500,000	164,640,359	0.26
Pakistan Government Bond	8.25	2024／４／15	USD	3,990,000	443,423,014	0.69
Pakistan Government Bond	6.88	2027／12／５	USD	4,000,000	399,796,805	0.62
パキスタン計					1,007,860,178	1.57
パナマ						
Panama Government Bond	3.88	2028／３／17	USD	3,000,000	325,335,226	0.51
Panama Government Bond	4.50	2047／５／15	USD	10,730,000	1,146,994,932	1.77
パナマ計					1,472,330,158	2.28
パラグアイ						
Paraguay Government Bond	4.63	2023／１／25	USD	500,000	55,401,026	0.09
Paraguay Government Bond	5.00	2026／４／15	USD	9,965,000	1,099,175,878	1.70
Paraguay Government Bond	4.70	2027／３／27	USD	2,550,000	276,652,516	0.43
Paraguay Government Bond	5.60	2048／３／13	USD	6,900,000	744,309,388	1.16
パラグアイ計					2,175,538,808	3.38
ペルー						
Peru Government Bond	4.13	2027／８／25	USD	18,200,000	2,067,066,722	3.20
ペルー計					2,067,066,722	3.20
フィリピン						
Philippine Government Bond	4.20	2024／１／21	USD	1,400,000	158,350,405	0.25
フィリピン計					158,350,405	0.25
ポーランド						
Poland Government Bond	5.00	2022／３／23	USD	5,200,000	601,568,053	0.93
Poland Government Bond	3.25	2026／４／６	USD	8,350,000	899,823,901	1.40
ポーランド計					1,501,391,954	2.33
カタール						
Qatar Government Bond	3.88	2023／４／23	USD	2,140,000	237,971,533	0.37
Qatar Government Bond	4.50	2028／４／23	USD	1,895,000	217,463,240	0.34
Qatar Government Bond	5.10	2048／４／23	USD	2,400,000	276,974,940	0.43
カタール計					732,409,713	1.14
ルーマニア						
Romania Government Bond	2.88	2029／３／11	EUR	1,300,000	158,498,370	0.25
Romania Government Bond	3.38	2038／２／８	EUR	3,460,000	388,573,001	0.60
Romania Government Bond	5.13	2048／６／15	USD	4,800,000	509,502,154	0.79
ルーマニア計					1,056,573,525	1.64
ロシア						
Russian Federal Bond - OFZ	7.00	2023／１／25	RUB	120,000,000	182,080,429	0.28
Russian Federal Bond - OFZ	8.15	2027／２／３	RUB	70,435,000	109,124,746	0.17
Russian Foreign Bond - Eurobond	4.25	2027／６／23	USD	3,200,000	334,704,290	0.52
Russian Foreign Bond - Eurobond	4.38	2029／３／21	USD	2,000,000	208,311,941	0.32
Russian Foreign Bond - Eurobond	5.25	2047／６／23	USD	7,600,000	779,089,646	1.21
ロシア計					1,613,311,052	2.50
サウジアラビア						
Saudi Government Bond	3.63	2028／３／４	USD	4,950,000	515,669,868	0.80
Saudi Government Bond	5.00	2049／４／17	USD	550,000	58,418,494	0.09
サウジアラビア計					574,088,362	0.89
セネガル						
Senegal Government Bond	8.75	2021／５／13	USD	7,200,000	840,947,295	1.31
Senegal Government Bond	6.25	2024／７／30	USD	954,000	102,184,131	0.16
Senegal Government Bond	4.75	2028／３／13	EUR	2,300,000	266,189,704	0.41
セネガル計					1,209,321,130	1.88
南アフリカ						
South Africa Government Bond	5.88	2022／５／30	USD	2,350,000	267,979,841	0.42
South Africa Government Bond	4.67	2024／１／17	USD	1,299,000	139,628,070	0.22

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
固定利付国債（政府関係機関債含む）	%				円	%
南アフリカ						
South Africa Government Bond	4.30	2028／10／12	USD	3,000,000	294,100,620	0.46
South Africa Government Bond	5.88	2030／６／22	USD	1,065,000	114,372,784	0.18
South Africa Government Bond	6.50	2041／２／28	ZAR	59,452,500	317,111,093	0.49
South Africa Government Bond	8.75	2048／２／28	ZAR	9,425,000	64,126,415	0.10
南アフリカ計					1,197,318,823	1.87
韓国						
Korea Government Bond	7.13	2019／４／16	USD	1,400,000	155,599,318	0.24
韓国計					155,599,318	0.24
スリランカ						
Sri Lanka Government Bond	6.00	2019／１／14	USD	2,520,000	276,219,566	0.43
Sri Lanka Government Bond	6.25	2020／10／４	USD	3,100,000	332,010,838	0.52
Sri Lanka Government Bond	5.75	2023／４／18	USD	1,400,000	142,163,563	0.22
Sri Lanka Government Bond	5.75	2023／４／18	USD	1,300,000	132,086,088	0.21
Sri Lanka Government Bond	6.13	2025／６／３	USD	1,430,000	141,781,364	0.22
Sri Lanka Government Bond	6.85	2025／11／３	USD	5,700,000	586,029,901	0.90
Sri Lanka Government Bond	6.83	2026／７／18	USD	5,220,000	532,233,135	0.83
Sri Lanka Government Bond	6.20	2027／５／11	USD	9,795,000	953,281,365	1.47
スリランカ計					3,095,805,820	4.80
トルコ						
Turkey Government Bond	7.00	2020／６／５	USD	525,000	58,924,360	0.09
Turkey Government Bond	9.20	2021／９／22	TRY	19,700,000	333,709,605	0.52
Turkey Government Bond	6.25	2022／９／26	USD	4,714,000	522,367,447	0.81
Turkey Government Bond	7.25	2023／12／23	USD	4,010,000	453,393,519	0.70
Turkey Government Bond	7.38	2025／２／５	USD	7,300,000	829,683,208	1.29
Turkey Government Bond	4.88	2026／10／９	USD	8,960,000	874,308,295	1.36
Turkey Government Bond	6.88	2036／３／17	USD	2,375,000	245,553,160	0.38
Turkey Government Bond	6.75	2040／５／30	USD	2,400,000	242,531,245	0.38
トルコ計					3,560,470,839	5.53
ウクライナ						
Ukraine Government Bond	7.75	2022／９／１	USD	5,900,000	596,686,400	0.93
Ukraine Government Bond	7.75	2027／９／１	USD	4,200,000	390,902,538	0.61
Ukraine Government Bond	9.75	2028／11／１	USD	3,500,000	360,903,012	0.56
Ukraine Government Bond	7.38	2032／９／25	USD	4,630,000	405,735,628	0.63
ウクライナ計					1,754,227,578	2.73
アラブ首長国連邦						
Abu Dhabi Government Bond	3.13	2027／10／11	USD	2,750,000	289,115,785	0.45
アラブ首長国連邦計					289,115,785	0.45
ウルグアイ						
Uruguay Government Bond	9.88	2022／６／20	UYU	52,940,000	177,598,760	0.28
ウルグアイ計					177,598,760	0.28
ベネズエラ						
Venezuela Government Bond ※	7.00	2018／12／１	USD	334,000	7,807,035	0.01
Venezuela Government Bond ※	7.75	2019／10／13	USD	7,509,000	194,395,392	0.30
Venezuela Government Bond ※	6.00	2020／12／９	USD	4,950,000	124,278,096	0.19
Venezuela Government Bond ※	12.75	2022／８／23	USD	444,000	11,629,430	0.02
Venezuela Government Bond ※	9.00	2023／５／７	USD	7,234,000	182,971,819	0.28
Venezuela Government Bond ※	8.25	2024／10／13	USD	1,556,000	40,145,571	0.06
Venezuela Government Bond ※	7.65	2025／４／21	USD	666,000	16,721,784	0.03
Venezuela Government Bond ※	11.75	2026／10／21	USD	334,000	9,101,364	0.01
Venezuela Government Bond ※	9.25	2027／９／15	USD	890,000	23,063,076	0.04
Venezuela Government Bond ※	9.25	2028／５／７	USD	1,670,000	42,292,081	0.07
Venezuela Government Bond ※	11.95	2031／８／５	USD	557,000	14,503,566	0.02
Venezuela Government Bond ※	7.00	2038／３／31	USD	556,000	14,038,056	0.02
ベネズエラ計					680,947,270	1.05
ザンビア						
Zambia Government Bond	5.38	2022／９／20	USD	3,750,000	297,163,482	0.46
Zambia Government Bond	8.97	2027／７／30	USD	3,785,000	312,564,579	0.49
ザンビア計					609,728,061	0.95
小計					49,713,375,795	77.27

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
変動利付国債	%				円	%
アルゼンチン						
Argentina Government Bond, FRN	26.25	2020／６／21	ARS	70,000,000	225,021,155	0.35
Argentina Government Bond, FRN	0.00	2035／12／15	USD	9,450,000	42,077,796	0.07
Argentina Government Bond, FRN	2.26	2038／12／31	EUR	2,550,000	178,767,792	0.28
Argentina Treasury BONCER, FRN	2.50	2021／７／22	ARS	26,700,000	122,378,461	0.19
アルゼンチン計					568,245,204	0.89
グアテマラ						
Guatemala Government Bond, FRN	4.88	2028／２／13	USD	5,300,000	553,853,603	0.86
グアテマラ計					553,853,603	0.86
ホンジュラス						
Honduras Government Bond	7.50	2024／３／15	USD	2,652,000	306,418,318	0.48
ホンジュラス計					306,418,318	0.48
コートジボワール						
Ivory Coast Government Bond	5.75	2032／12／31	USD	7,217,375	700,239,599	1.08
コートジボワール計					700,239,599	1.08
ロシア						
Russian Federal Bond - OFZ, FRN	8.02	2020／１／29	RUB	70,000,000	111,307,131	0.17
ロシア計					111,307,131	0.17
小計					2,240,063,855	3.48
固定利付社債						
英領ヴァージン諸島						
State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	3.50	2027／５／４	USD	3,720,000	393,124,463	0.61
英領ヴァージン諸島計					393,124,463	0.61
ケイマン諸島						
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88	2034／７／５	USD	950,000	104,216,953	0.16
ケイマン諸島計					104,216,953	0.16
チリ						
Enel Americas SA	4.00	2026／10／25	USD	2,060,000	211,497,010	0.33
チリ計					211,497,010	0.33
アイルランド						
Vnesheconombank	6.90	2020／７／９	USD	2,395,000	269,196,445	0.43
アイルランド計					269,196,445	0.43
カザフスタン						
KazMunayGas National Co. JSC	4.75	2027／４／19	USD	2,275,000	243,715,552	0.38
カザフスタン計					243,715,552	0.38
ルクセンブルク						
Constellation Oil Services Holding SA	9.63	2024／11／９	USD	493,149	22,467,228	0.03
Gazprom OAO	6.51	2022／３／７	USD	2,025,000	232,984,008	0.36
ルクセンブルク計					255,451,236	0.39
メキシコ						
Grupo Televisa SAB	7.25	2043／５／14	MXN	11,200,000	41,393,539	0.06
Mexico City Airport Trust	3.88	2028／４／30	USD	2,586,000	250,922,809	0.40
Mexico City Airport Trust	5.50	2047／７／31	USD	1,357,000	131,392,828	0.20
Petroleos Mexicanos	3.50	2023／１／30	USD	5,200,000	518,639,802	0.81
Petroleos Mexicanos	6.88	2026／８／４	USD	1,935,000	207,205,035	0.32
Petroleos Mexicanos	6.50	2027／３／13	USD	1,000,000	103,467,650	0.16
Petroleos Mexicanos	6.35	2048／２／12	USD	6,322,000	555,421,126	0.86
メキシコ計					1,808,442,789	2.81
オランダ						
Petrobras Global Finance BV	6.13	2022／１／17	USD	1,260,000	142,209,671	0.22
Petrobras Global Finance BV	4.38	2023／５／20	USD	2,700,000	284,419,341	0.44
Petrobras Global Finance BV	6.25	2024／３／17	USD	655,000	73,077,247	0.11
Petrobras Global Finance BV	8.75	2026／５／23	USD	4,000,000	493,658,704	0.77
Petrobras Global Finance BV	6.85	2115／６／５	USD	2,065,000	204,200,686	0.32
オランダ計					1,197,565,649	1.86
ペルー						
Transportadora de Gas del Peru SA	4.25	2028／４／30	USD	1,200,000	127,170,030	0.20
ペルー計					127,170,030	0.20

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
固定利付社債	%				円	%
タイ						
Bangkok Bank PCL	4.05	2024／３／19	USD	2,000,000	221,292,328	0.34
Bangkok Bank PCL	4.45	2028／９／19	USD	1,000,000	111,625,402	0.17
タイ計					332,917,730	0.51
チュニジア						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75	2023／10／31	EUR	3,000,000	361,941,905	0.57
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75	2023／10／31	EUR	880,000	106,106,667	0.16
チュニジア計					468,048,572	0.73
イギリス						
ICBC Standard Bank plc	8.13	2019／12／２	USD	1,375,000	156,019,336	0.24
イギリス計					156,019,336	0.24
小計					5,567,365,765	8.65
変動利付社債						
メキシコ						
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC, FRN	3.80	2026／８／11	USD	1,200,000	126,268,956	0.20
メキシコ計					126,268,956	0.20
小計					126,268,956	0.20
固定利付資産担保証券						
パナマ						
ENA Norte Trust	4.95	2028／４／25	USD	565,884	62,195,443	0.10
パナマ計					62,195,443	0.10
小計					62,195,443	0.10
合計					57,709,269,814	89.70

(B) 為替先物取引

買い		売り		決済日	評価額	比率
通貨	数量	通貨	数量			
					円	%
ARS	9,693,924	USD	243,260	2019／1／31	382,107	—
BRL	1,272,103,544	USD	323,678,115	2019／1／3	447,684,453	0.69
BRL	67,867,822	USD	17,268,507	2019／1／3	23,884,352	0.04
BRL	1,249,174,437	USD	319,020,964	2019／2／4	213,109,929	0.33
BRL	67,515,909	USD	17,242,580	2019／2／4	11,518,255	0.02
JPY	2,113,701,802	USD	18,670,001	2019／1／4	64,298,634	0.10
JPY	514,858,475	USD	4,547,665	2019／1／4	15,661,952	0.02
JPY	988,700,000	USD	8,961,785	2019／1／7	5,239,013	0.01
JPY	2,085,253,971	USD	18,594,001	2019／2／4	49,322,106	0.08
JPY	517,552,602	USD	4,614,965	2019／2／4	12,241,571	0.02
MXN	734,089,982	USD	35,523,176	2019／1／3	193,020,903	0.30
MXN	224,751,406	USD	10,875,892	2019／1／3	59,095,915	0.09
MXN	720,363,339	USD	35,657,668	2019／2／1	82,385,665	0.13
MXN	225,167,378	USD	11,145,686	2019／2／1	25,751,677	0.04
TRY	536,717,371	USD	100,761,719	2019／1／3	19,137,996	0.03
TRY	123,881,096	USD	23,257,068	2019／1／3	4,417,289	0.01
TRY	541,279,323	USD	99,662,927	2019／2／4	22,911,355	0.04
TRY	122,271,860	USD	22,513,277	2019／2／4	5,175,542	0.01
USD	26,351,962	AUD	36,644,327	2019／1／3	60,897,659	0.09
USD	2,912,481	AUD	4,050,017	2019／1／3	6,730,552	0.01
USD	873,424	CAD	1,176,533	2019／1／3	1,277,205	—
USD	387,217	CAD	521,594	2019／1／3	566,225	—
USD	3,872,201	RUB	261,276,754	2019／1／31	13,412,442	0.02
USD	1,598,145	UYU	52,091,550	2019／1／31	173,556	—
USD	3,103,963	ZAR	44,364,408	2019／1／3	1,862,971	—
USD	133,638	ZAR	1,910,069	2019／1／3	80,209	—
USD	3,495,548	ZAR	50,165,764	2019／1／31	1,893,765	—
XAU	9,654	USD	11,865,699	2019／1／3	52,905,787	0.08
XAU	5,179	USD	6,365,815	2019／1／3	28,383,506	0.04
XAU	9,498	USD	11,904,571	2019／2／4	29,992,585	0.05
XAU	5,140	USD	6,441,722	2019／2／4	16,229,753	0.03
未実現利益合計					1,469,644,929	2.28
AUD	4,050,017	USD	2,930,086	2019／1／3	(8,663,276)	(0.01)
AUD	36,644,327	USD	26,511,254	2019／1／3	(78,384,834)	(0.12)
AUD	3,957,866	USD	2,847,990	2019／2／4	(6,554,976)	(0.01)
AUD	35,757,046	USD	25,729,948	2019／2／4	(59,220,444)	(0.09)
CAD	521,594	USD	393,596	2019／1／3	(1,266,500)	—
CAD	1,176,533	USD	887,812	2019／1／3	(2,856,777)	—
CAD	531,577	USD	394,974	2019／2／4	(576,268)	—
CAD	1,189,390	USD	883,745	2019／2／4	(1,289,384)	—
USD	3,059,901	ARS	124,690,972	2019／1／31	(12,484,075)	(0.02)
USD	17,364,645	BRL	67,867,822	2019／1／3	(13,330,306)	(0.02)
USD	325,480,113	BRL	1,272,103,544	2019／1／3	(249,861,124)	(0.40)
USD	3,292,008	BRL	12,889,530	2019／1／31	(2,342,919)	—
USD	6,116,093	EGP	110,912,285	2019／1／31	(2,103,074)	—
USD	14,851,090	EUR	12,984,049	2019／1／31	(3,372,843)	(0.01)
USD	759,270	GHS	3,806,600	2019／1／31	(910,471)	—
USD	4,579,320	JPY	514,858,475	2019／1／4	(12,187,194)	(0.02)
USD	18,799,958	JPY	2,113,701,802	2019／1／4	(50,033,351)	(0.08)
USD	11,170,158	MXN	224,751,406	2019／1／3	(26,791,403)	(0.04)

買い		売り		決済日	評価額	比率
通貨	数量	通貨	数量			
					円	%
USD	36,484,316	MXN	734,089,982	2019／１／３	(87,506,909)	(0.14)
USD	3,840,839	MXN	77,638,742	2019／１／31	(9,202,372)	(0.01)
USD	8,339,146	NGN	3,070,473,571	2019／１／31	(1,667,327)	－
USD	23,186,402	TRY	123,881,096	2019／１／３	(12,174,972)	(0.02)
USD	100,455,558	TRY	536,717,371	2019／１／３	(52,748,317)	(0.08)
USD	2,980,266	TRY	16,237,382	2019／１／31	(2,446,792)	－
USD	6,472,612	XAU	5,179	2019／１／３	(16,659,305)	(0.03)
USD	12,064,766	XAU	9,654	2019／１／３	(31,053,679)	(0.05)
USD	8,276	ZAR	119,621	2019／１／３	(5,179)	－
ZAR	2,029,690	USD	145,505	2019／１／３	(469,129)	－
ZAR	44,364,408	USD	3,180,398	2019／１／３	(10,254,086)	(0.02)
ZAR	2,005,376	USD	139,780	2019／２／４	(88,109)	－
ZAR	44,593,303	USD	3,108,262	2019／２／４	(1,959,271)	－
未実現損失合計					(758,464,666)	(1.17)

未収利息

受取利息	938,318,800	1.46
合計	938,318,800	1.46

金融資産の評価額	60,117,233,543	93.44
金融負債の評価額	(758,464,666)	(1.17)
現金等	6,132,440,735	9.53
その他資産および負債	(1,151,993,098)	(1.80)
純資産総額	**64,339,216,514**	**100.00**

１．※印の銘柄は2018年12月31日時点でデフォルトしています。
２．為替先物取引のカウンターパーティーはJ.P.MorganとMorgan Stanleyです。
３．現金等の預け先はJP Morgan Bank (Ireland) plcです。

（注）日付は現地基準です。
（注）（ ）書きは負数です。
（注）比率は組入投資信託証券の純資産総額に対する比率です。小数第３位を四捨五入しています。

Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド

運用報告書（全体版）　第29期（決算日　2019年６月10日）
（計算期間　2018年12月11日から2019年６月10日）

「Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド」は、2019年６月10日に第29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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
25期（2017年６月12日）	10,176	△0.0	－	－	840
26期（2017年12月11日）	10,172	△0.0	－	－	747
27期（2018年６月11日）	10,169	△0.0	－	－	717
28期（2018年12月10日）	10,165	△0.0	－	－	701
29期（2019年６月10日）	10,161	△0.0	－	－	652

（注）基準価額は１万口当たり。
（注）先物比率＝買建比率－売建比率
（注）当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はありません。

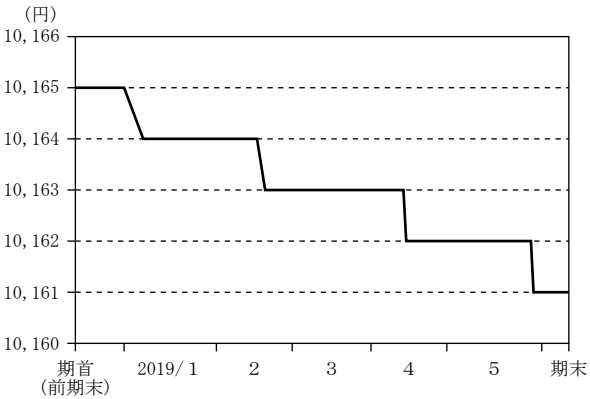
当期中の基準価額等の推移

年　　月　　日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
期首（前期末） 2018年12月10日	円 10,165	% －	% －	% －
12月末	10,165	0.0	－	－
2019年１月末	10,164	△0.0	－	－
２月末	10,163	△0.0	－	－
３月末	10,163	△0.0	－	－
４月末	10,162	△0.0	－	－
５月末	10,161	△0.0	－	－
期　　末 2019年６月10日	10,161	△0.0	－	－

（注）基準価額は１万口当たり。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10,165円から期末は10,161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、下落となりました。

■ 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△0.23%から期末は△0.15%となりました。期中においては、需給悪化懸念や日銀の国庫短期証券買入オペ動向を巡る不透明感などが金利上昇要因となり、海外勢による需要や担保需要などが金利低下要因となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

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

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

■ 今後の運用方針

日本経済は、雇用・所得環境の改善が続くなかで、緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率は緩やかに上昇していくことが見込まれるものの、依然、基調的なインフレ圧力は弱く、インフレ期待が急速に高まる可能性は低いとみられます。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内短期金利は低位で推移すると予想します。

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

１万口当たりの費用明細（2018年12月11日から2019年６月10日まで）

費用の明細

項目	当期	
	2018/12/11～2019/６/10	
	金額	比率
平均基準価額	10,163円	
その他費用	0円	0.003%
（その他）	(0)	(0.003)
合計	0	0.003

（注）その他費用のその他は、金銭信託に係る手数料です。

売買および取引の状況（2018年12月11日から2019年６月10日まで）

当期における売買はありません。

利害関係人との取引状況等（2018年12月11日から2019年６月10日まで）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細（2019年６月10日現在）

当期末における組入れはありません。

投資信託財産の構成（2019年６月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	652,866	100.0
投資信託財産総額	652,866	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年６月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	652,866,175円
コール・ローン等	652,866,175
(B) 負債	1,369
未払利息	1,369
(C) 純資産総額(A－B)	652,864,806
元本	642,505,535
次期繰越損益金	10,359,271
(D) 受益権総口数	642,505,535口
１万口当たり基準価額(C／D)	10,161円

(注) 期首元本額 690,573,313円
期中追加設定元本額 217,444円
期中一部解約元本額 48,285,222円

(注) １口当たり純資産額は1.0161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	20,016,360円
米国リート・プレミアムファンド（年2回決算型）マネープール・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）	29,581,422円
野村エマージング債券投信（円コース）毎月分配型	22,097,965円
野村エマージング債券投信（円コース）年2回決算型	5,675,163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	31,119,437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	2,636,170円
野村エマージング債券投信（ブラジルレアルコース）毎月分配型	311,359,888円
野村エマージング債券投信（ブラジルレアルコース）年2回決算型	9,735,828円
野村エマージング債券投信（南アフリカランドコース）毎月分配型	1,413,489円
野村エマージング債券投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	131,726円
野村エマージング債券投信（カナダドルコース）毎月分配型	1,038,862円
野村エマージング債券投信（カナダドルコース）年2回決算型	308,202円
野村エマージング債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型	43,012,339円
野村エマージング債券投信（メキシコペソコース）年2回決算型	11,872,046円
野村エマージング債券投信（トルコリラコース）毎月分配型	33,235,413円
野村エマージング債券投信（トルコリラコース）年2回決算型	4,042,047円
野村エマージング債券投信（金コース）毎月分配型	13,535,750円
野村エマージング債券投信（金コース）年2回決算型	8,783,712円
野村エマージング債券投信（マネープールファンド）年2回決算型	1,484,758円
資源ツインαファンド（通貨選択型）ブラジルレアルコース	4,910,145円
資源ツインαファンド（通貨選択型）トルコリラコース	883,826円
資源ツインαファンド（通貨選択型）米ドルコース	6,383,188円
資源ツインαファンド（通貨選択型）マネープールコース	156,161円

損益の状況

当期　自2018年12月11日　至2019年６月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 225,520円
支払利息	△ 225,520
(B) その他費用	△ 18,266
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 243,786
(D) 前期繰越損益金	11,394,279
(E) 追加信託差損益金	3,556
(F) 解約差損益金	△ 794,778
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	10,359,271
次期繰越損益金(G)	10,359,271

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