T&D
T&D保険グループ

野村エマージング債券投信（円コース）毎月分配型

運用報告書（全体版）（第19作成期）

第108期（2018年12月10日）　第111期（2019年３月11日）
第109期（2019年１月10日）　第112期（2019年４月10日）
第110期（2019年２月12日）　第113期（2019年５月10日）

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2009年11月17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JPY（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JPY（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、原則として為替ヘッジを行います。
	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JPY（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。	

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（円コース）毎月分配型」は、2019年５月10日に第113期決算を行いましたので、第108期から第113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ＪＰＹ（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15作成期	84期（2016年12月12日）	8,346	50	△2.4	－	－	96.2	2,954
	85期（2017年１月10日）	8,405	50	1.3	－	－	95.5	2,966
	86期（2017年２月10日）	8,447	50	1.1	－	－	96.3	2,986
	87期（2017年３月10日）	8,364	50	△0.4	－	－	96.2	2,958
	88期（2017年４月10日）	8,476	40	1.8	－	－	95.9	2,902
	89期（2017年５月10日）	8,503	40	0.8	－	－	95.8	3,223
第16作成期	90期（2017年６月12日）	8,552	40	1.0	－	－	96.4	3,327
	91期（2017年７月10日）	8,375	40	△1.6	－	－	95.6	3,240
	92期（2017年８月10日）	8,513	40	2.1	－	－	95.8	3,324
	93期（2017年９月11日）	8,587	40	1.3	－	－	96.5	3,415
	94期（2017年10月10日）	8,470	40	△0.9	－	－	96.6	3,376
	95期（2017年11月10日）	8,396	40	△0.4	－	－	96.3	3,078
第17作成期	96期（2017年12月11日）	8,411	40	0.7	－	－	96.0	3,093
	97期（2018年１月10日）	8,424	40	0.6	－	－	95.3	3,118
	98期（2018年２月13日）	8,157	40	△2.7	－	－	96.8	3,003
	99期（2018年３月12日）	8,111	40	△0.1	－	－	96.4	2,841
	100期（2018年４月10日）	8,093	40	0.3	－	－	97.5	2,986
	101期（2018年５月10日）	7,763	40	△3.6	－	－	96.5	2,839
第18作成期	102期（2018年６月11日）	7,709	40	△0.2	－	－	97.4	2,790
	103期（2018年７月10日）	7,716	30	0.5	－	－	97.5	2,753
	104期（2018年８月10日）	7,647	30	△0.5	－	－	97.1	2,500
	105期（2018年９月10日）	7,505	30	△1.5	－	－	96.8	2,387
	106期（2018年10月10日）	7,491	30	0.2	－	－	97.0	2,275
	107期（2018年11月12日）	7,407	30	△0.7	－	－	96.8	2,223
第19作成期	108期（2018年12月10日）	7,337	30	△0.5	－	－	96.5	2,178
	109期（2019年１月10日）	7,438	30	1.8	－	－	96.0	2,195
	110期（2019年２月12日）	7,534	30	1.7	－	－	96.6	2,211
	111期（2019年３月11日）	7,502	30	△0.0	－	－	96.8	2,164
	112期（2019年４月10日）	7,581	30	1.5	－	－	96.8	2,187
	113期（2019年５月10日）	7,466	30	△1.1	－	－	96.6	2,084

（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。

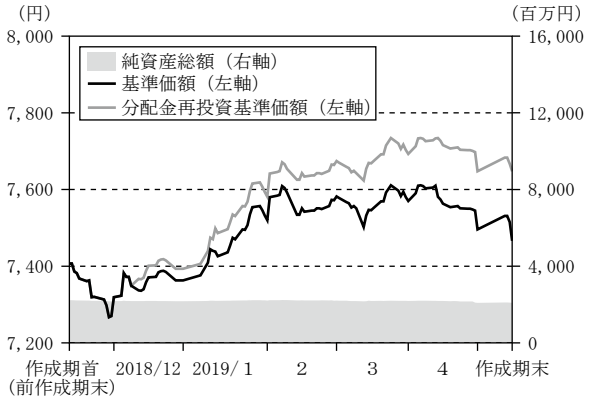
当作成期中の基準価額等の推移

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ＪＰＹ（毎月分配型）組入比率
			騰落率			
		円	%	%	%	%
	期首（前期末） 2018年11月12日	7,407	－	－	－	96.8
第108期	11月末	7,319	△1.2	－	－	97.0
	期末 2018年12月10日	7,367	△0.5	－	－	96.5
	期首（前期末） 2018年12月10日	7,337	－	－	－	96.5
第109期	12月末	7,363	0.4	－	－	95.5
	期末 2019年１月10日	7,468	1.8	－	－	96.0
	期首（前期末） 2019年１月10日	7,438	－	－	－	96.0
第110期	１月末	7,520	1.1	－	－	96.6
	期末 2019年２月12日	7,564	1.7	－	－	96.6
	期首（前期末） 2019年２月12日	7,534	－	－	－	96.6
第111期	２月末	7,582	0.6	－	－	97.6
	期末 2019年３月11日	7,532	△0.0	－	－	96.8
	期首（前期末） 2019年３月11日	7,502	－	－	－	96.8
第112期	３月末	7,570	0.9	－	－	96.7
	期末 2019年４月10日	7,611	1.5	－	－	96.8
	期首（前期末） 2019年４月10日	7,581	－	－	－	96.8
第113期	４月末	7,496	△1.1	－	－	94.9
	期末 2019年５月10日	7,496	△1.1	－	－	96.6

（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108期首：7,407円
第113期末：7,466円（既払分配金180円）
騰　落　率：3.2%（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（2018年11月12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JPY（毎月分配型）」へ投資した結果、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JPY（毎月分配型）	3.9%
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、現地通貨建エマージング債券市場も上昇しました。米中通商協議進展への期待や、欧米の金融政策が緩和方向に転換したことなどを背景に投資家のリスク選好姿勢が強まり、エマージング債券市場は概ね堅調に推移しました。エマージング通貨は、インドネシアやメキシコなどが対米ドルで上昇した一方、政治的不透明感が高まったアルゼンチンが大幅に下落したほか、トルコやブラジルも軟調となりました。現地通貨建債券市場を国別に見ると、通貨が上昇したインドネシア、メキシコなどが比較的堅調に推移しました。

債券市況の推移

【出所：ＪＰモルガン社】

（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△0.24％から作成期末は△0.17％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JPY（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JPY（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JPY（毎月分配型）】

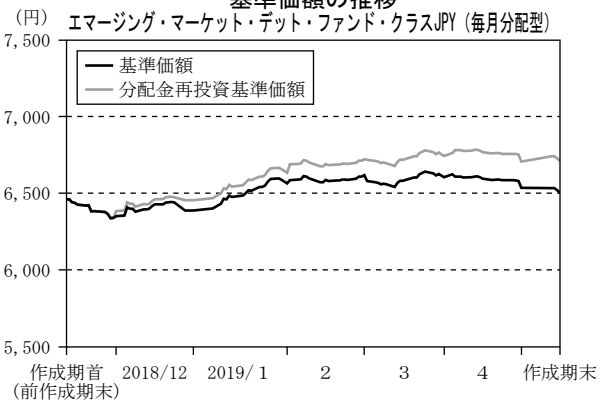
ポートフォリオは米ドルベースでプラスの収益率となりました。アルゼンチンの米ドル建国債の組入れなどがマイナスに寄与したものの、スリランカやパラグアイの米ドル建国債の組入れなどがプラスに寄与しました。

当作成期の主な投資行動では、グアテマラの米ドル建国債を全売却したほか、ブラジル石油公社（ペトロブラス、ブラジル／エネルギー）の米ドル建社債の一部売却などを実施しました。一方で、パキスタンの米ドル建国債の追加購入に加え、ギリシャのユーロ建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、国別では、メキシコやトルコ、アルゼンチン、ロシア、ドミニカ共和国、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、米ドル売り円買いの為替ヘッジを行いました。

基準価額の推移



（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2018年11月12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108期から第113期まで各30円とさせていただきました。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

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

エマージング諸国経済は、米中貿易摩擦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が長期化するとの観測がそうした見方を支えています。また、対外収支の状況など、エマージング諸国のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）は総じて改善しており、米ドル高の影響は長期的に見れば弱まっていると考えられます。これらファンダメンタルズの改善がエマージング債券市場を支える見通しです。ただし、貿易摩擦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。主要エマージング諸国の経済金融政策、米金利と米ドルの動向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、引続き米ドル売り円買いの為替ヘッジを行います。

【Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド】

足許における比較的堅調な国内外の景気動向などを背景に、日本のインフレ率は上向いていくと予想しますが、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11月13日から2019年５月10日まで）

費用の明細

項目	第108期～第113期 2018/11/13～2019/5/10 金額	比率	項目の概要
平均基準価額	7,475円		作成期間の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	35円	0.466%	(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)	(0.185)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(20)	(0.265)	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)	(0.016)	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)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託に係る手数料
合計	36	0.474	

（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。

売買および取引の状況（2018年11月13日から2019年５月10日まで）

(1) 投資信託証券

		第 108 期 ～ 第 113 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JPY（毎月分配型）	6,885	45,000	30,439	199,000

（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

	第 108 期 ～ 第 113 期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	－	－	11,805	12,000

（注）単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2018年11月13日から2019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（2019年５月10日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	前作成期末（第107期末）	当作成期末（第113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JPY（毎月分配型）	333,090	309,536	2,013,258	96.6

（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（第107期末）	当作成期末（第113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	33,903	22,097	22,455

（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648,872千口です。
（注）単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成（2019年５月10日現在）

項目	当作成期末（第113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JPY（毎月分配型）	2,013,258	96.1
Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	22,455	1.1
コール・ローン等、その他	59,861	2.8
投資信託財産総額	2,095,574	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	2018年12月10日現在 第108期末	2019年1月10日現在 第109期末	2019年2月12日現在 第110期末	2019年3月11日現在 第111期末	2019年4月10日現在 第112期末	2019年5月10日現在 第113期末
(A) 資産	2,188,673,621円	2,207,032,180円	2,227,740,574円	2,174,916,159円	2,201,896,572円	2,095,574,062円
コール・ローン等	23,362,402	76,224,382	68,775,754	58,068,458	62,842,223	59,860,013
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)(評価額)	2,102,848,638	2,108,347,427	2,136,504,449	2,094,389,540	2,116,596,188	2,013,258,097
T&Dマネープールマザーファンド(評価額)	34,462,581	22,460,371	22,460,371	22,458,161	22,458,161	22,455,952
未収入金	28,000,000	−	−	−	−	−
(B) 負債	10,531,117	11,324,831	16,231,569	10,230,910	14,554,206	10,971,382
未払収益分配金	8,906,491	8,856,340	8,805,879	8,656,724	8,656,146	8,375,954
未払解約金	−	680,069	5,491,110	−	4,163,468	909,508
未払信託報酬	1,599,146	1,760,271	1,904,152	1,549,448	1,707,312	1,659,429
未払利息	48	156	145	98	129	99
その他未払費用	25,432	27,995	30,283	24,640	27,151	26,392
(C) 純資産総額(A−B)	2,178,142,504	2,195,707,349	2,211,509,005	2,164,685,249	2,187,342,366	2,084,602,680
元本	2,968,830,530	2,952,113,353	2,935,293,159	2,885,574,833	2,885,382,280	2,791,984,721
次期繰越損益金	△ 790,688,026	△ 756,406,004	△ 723,784,154	△ 720,889,584	△ 698,039,914	△ 707,382,041
(D) 受益権総口数	2,968,830,530口	2,952,113,353口	2,935,293,159口	2,885,574,833口	2,885,382,280口	2,791,984,721口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,337円	7,438円	7,534円	7,502円	7,581円	7,466円

(注) 当ファンドの第108期首元本額は3,002,268,409円、第108～113期中追加設定元本額は78,444,621円、第108～113期中一部解約元本額は288,728,309円です。

(注) 元本の欠損
第113期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は707,382,041円です。

(注) 第113期末の１口当たり純資産額は0.7466円です。

損益の状況

項目	自2018年11月13日 至2018年12月10日 第108期	自2018年12月11日 至2019年1月10日 第109期	自2019年1月11日 至2019年2月12日 第110期	自2019年2月13日 至2019年3月11日 第111期	自2019年3月12日 至2019年4月10日 第112期	自2019年4月11日 至2019年5月10日 第113期
(A) 配当等収益	10,951,687円	10,990,557円	10,974,020円	10,931,154円	10,979,562円	10,990,070円
受取配当金	10,953,251	10,994,044	10,977,840	10,933,879	10,982,588	10,996,116
支払利息	△ 1,564	△ 3,487	△ 3,820	△ 2,725	△ 3,026	△ 6,046
(B) 有価証券売買損益	△ 21,426,591	29,444,400	27,940,555	△ 10,226,673	22,055,977	△ 33,000,872
売買益	277,328	29,499,527	28,156,937	3,547	22,206,464	306,592
売買損	△ 21,703,919	△ 55,127	△ 216,382	△ 10,230,220	△ 150,487	△ 33,307,464
(C) 信託報酬等	△ 1,624,872	△ 1,788,544	△ 1,934,876	△ 1,574,622	△ 1,734,463	△ 1,685,896
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 12,099,776	38,646,413	36,979,699	△ 870,141	31,301,076	△ 23,696,698
(E) 前期繰越損益金	△567,400,563	△584,581,021	△550,116,220	△510,200,135	△514,310,372	△472,684,425
(F) 追加信託差損益金	△202,281,196	△201,615,056	△201,841,754	△201,162,584	△206,374,472	△202,624,964
(配当等相当額)	(440,393,314)	(438,041,795)	(435,986,971)	(429,451,210)	(431,042,417)	(417,996,169)
(売買損益相当額)	(△642,674,510)	(△639,656,851)	(△637,828,725)	(△630,613,794)	(△637,416,889)	(△620,621,133)
(G) 合計(D＋E＋F)	△781,781,535	△747,549,664	△714,978,275	△712,232,860	△689,383,768	△699,006,087
(H) 収益分配金	△ 8,906,491	△ 8,856,340	△ 8,805,879	△ 8,656,724	△ 8,656,146	△ 8,375,954
次期繰越損益金(G＋H)	△790,688,026	△756,406,004	△723,784,154	△720,889,584	△698,039,914	△707,382,041
追加信託差損益金	△202,281,196	△201,615,056	△201,841,754	△201,162,584	△206,374,472	△202,624,964
(配当等相当額)	(440,393,314)	(438,041,795)	(435,986,971)	(429,451,210)	(431,042,417)	(417,996,169)
(売買損益相当額)	(△642,674,510)	(△639,656,851)	(△637,828,725)	(△630,613,794)	(△637,416,889)	(△620,621,133)
分配準備積立金	159,538,988	160,200,065	160,533,568	157,806,533	157,989,650	153,149,760
繰越損益金	△747,945,818	△714,991,013	△682,475,968	△677,533,533	△649,655,092	△657,906,837

(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108期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（9,326,815円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（440,393,314円）および分配準備積立金（159,118,664円）より、分配対象収益は608,838,793円（１万口当たり2,050円）であり、うち8,906,491円（１万口当たり30円）を分配金額としております。

［第109期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,504,431円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（438,041,795円）および分配準備積立金（158,551,974円）より、分配対象収益は607,098,200円（１万口当たり2,056円）であり、うち8,856,340円（１万口当たり30円）を分配金額としております。

［第110期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,428,385円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（435,986,971円）および分配準備積立金（158,911,062円）より、分配対象収益は605,326,418円（１万口当たり2,062円）であり、うち8,805,879円（１万口当たり30円）を分配金額としております。

［第111期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（9,356,532円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（429,451,210円）および分配準備積立金（157,106,725円）より、分配対象収益は595,914,467円（１万口当たり2,065円）であり、うち8,656,724円（１万口当たり30円）を分配金額としております。

［第112期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,403,026円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（431,042,417円）および分配準備積立金（156,242,770円）より、分配対象収益は597,688,213円（１万口当たり2,071円）であり、うち8,656,146円（１万口当たり30円）を分配金額としております。

［第113期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（9,304,174円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（417,996,169円）および分配準備積立金（152,221,540円）より、分配対象収益は579,521,883円（１万口当たり2,075円）であり、うち8,375,954円（１万口当たり30円）を分配金額としております。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳

（単位：円・％、１万口当たり・税引前）

項目	第108期 2018年11月13日 ～2018年12月10日	第109期 2018年12月11日 ～2019年１月10日	第110期 2019年１月11日 ～2019年２月12日	第111期 2019年２月13日 ～2019年３月11日	第112期 2019年３月12日 ～2019年４月10日	第113期 2019年４月11日 ～2019年５月10日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.407	0.402	0.397	0.398	0.394	0.400
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	2,020	2,026	2,032	2,035	2,041	2,045

（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28期（決算日　2018年12月10日）
（計算期間　2018年６月12日から2018年12月10日）

「Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド」は、2018年12月10日に第28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
24期（2016年12月12日）	10,179	△0.0	－	－	768
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

（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６月11日	円 10,169	% －	% －	% －
６月末	10,168	△0.0	－	－
７月末	10,168	△0.0	－	－
８月末	10,167	△0.0	－	－
９月末	10,166	△0.0	－	－
10月末	10,166	△0.0	－	－
11月末	10,165	△0.0	－	－
期　　末 2018年12月10日	10,165	△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10,169円からスタートし、期末は10,165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△0.13%から期末は△0.23%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

足許における比較的堅調な国内外の景気動向などを背景に、日本のインフレ率は上向いていくと予想しますが、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、短期国債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６月12日から2018年12月10日まで）

費用の明細

項目	当期 2018/６/12～2018/12/10	
	金額	比率
平均基準価額	10,166円	
その他費用	0円	0.001%
（その他）	(0)	(0.001)
合計	0	0.001

（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６月12日から2018年12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６月12日から2018年12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（2018年12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（2018年12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	701,969	100.0
投資信託財産総額	701,969	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

2018年12月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	701,969,063円
コール・ローン等	701,969,063
(B) 負債	1,471
未払利息	1,471
(C) 純資産総額(A－B)	701,967,592
元本	690,573,313
次期繰越損益金	11,394,279
(D) 受益権総口数	690,573,313口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,165円

(注) 期首元本額 705,799,804円
期中追加設定元本額 800,635円
期中一部解約元本額 16,027,126円

(注) 1口当たり純資産額は1.0165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	3,385,141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)	35,780,990円
野村エマージング債券投信(円コース)毎月分配型	33,903,179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	38,989,580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	1,825,877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	55,801,321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	20,422,125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	1,483,807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6月12日 至2018年12月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 246,364円
支払利息	△ 246,364
(B) その他費用	△ 6,034
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 252,398
(D) 前期繰越損益金	11,900,186
(E) 追加信託差損益金	13,365
(F) 解約差損益金	△ 266,874
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	11,394,279
次期繰越損益金(G)	11,394,279

(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。