

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|---|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券 | |
| 信託期間 | 2011年8月10日から2027年11月10日まで | |
| 運用方針 | 高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | 円建の外国投資信託である「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスTRY（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TRY（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、トルコリラ買いの為替取引を行います。 |
| | T&Dマネーブルマザーファンド | わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 株式への直接投資は行いません。 | |
| | エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスTRY（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マネーブルマザーファンド | 外貨建資産への投資は行いません。 株式への投資は行いません。 |
| 分配方針 | 分配金額は、分配対象額の範囲内で委託会社が決定するものとし、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。 | |

エマージング債券投信 （トルコリラコース） 毎月分配型

運用報告書（全体版）（第30作成期）

第172期（2025年12月10日） 第175期（2026年3月10日）
第173期（2026年1月13日） 第176期（2026年4月10日）
第174期（2026年2月10日） 第177期（2026年5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、「エマージング債券投信（トルコリラコース）毎月分配型」は、2026年5月11日に第177期決算を行いましたので、第172期から第177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 ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ト ・ デ ッ ト ・ フ ア ン ド ・ ク ラ ス T R Y (毎月分配型) 組入比率 | 純 資 産 額 |
|----------------|--------------------|-------|------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---|------------------|
| | | (分配落) | 税込み 分配金 | 期 中 騰 落 率 | | | | |
| | | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 第26 作成 期 | 148期 (2023年12月11日) | 836 | 5 | 0.6 | — | — | 97.2 | 1,288 |
| | 149期 (2024年1月10日) | 825 | 5 | △0.7 | — | — | 96.9 | 1,189 |
| | 150期 (2024年2月13日) | 863 | 5 | 5.2 | — | — | 97.4 | 1,239 |
| | 151期 (2024年3月11日) | 849 | 5 | △1.0 | — | — | 96.0 | 1,187 |
| | 152期 (2024年4月10日) | 910 | 5 | 7.8 | 0.8 | — | 95.9 | 1,220 |
| | 153期 (2024年5月10日) | 950 | 5 | 4.9 | 0.8 | — | 95.6 | 1,248 |
| 第27 作成 期 | 154期 (2024年6月10日) | 970 | 5 | 2.6 | 0.7 | — | 96.4 | 1,265 |
| | 155期 (2024年7月10日) | 1,015 | 5 | 5.2 | 0.7 | — | 96.9 | 1,278 |
| | 156期 (2024年8月13日) | 951 | 5 | △5.8 | 0.8 | — | 94.6 | 1,184 |
| | 157期 (2024年9月10日) | 942 | 5 | △0.4 | 0.8 | — | 95.6 | 1,159 |
| | 158期 (2024年10月10日) | 1,007 | 5 | 7.4 | 0.8 | — | 96.1 | 1,236 |
| | 159期 (2024年11月11日) | 1,054 | 5 | 5.2 | 0.7 | — | 96.7 | 1,287 |
| 第28 作成 期 | 160期 (2024年12月10日) | 1,060 | 5 | 1.0 | 0.7 | — | 96.9 | 1,290 |
| | 161期 (2025年1月10日) | 1,095 | 5 | 3.8 | 0.8 | — | 94.4 | 1,277 |
| | 162期 (2025年2月10日) | 1,074 | 5 | △1.5 | 0.8 | — | 95.6 | 1,236 |
| | 163期 (2025年3月10日) | 1,057 | 5 | △1.1 | 0.8 | — | 97.1 | 1,196 |
| | 164期 (2025年4月10日) | 976 | 5 | △7.2 | 0.9 | — | 94.8 | 1,090 |
| | 165期 (2025年5月12日) | 1,025 | 5 | 5.5 | 0.9 | — | 94.9 | 1,146 |
| 第29 作成 期 | 166期 (2025年6月10日) | 1,047 | 5 | 2.6 | 0.9 | — | 95.1 | 1,170 |
| | 167期 (2025年7月10日) | 1,081 | 5 | 3.7 | 0.9 | — | 97.1 | 1,183 |
| | 168期 (2025年8月12日) | 1,122 | 5 | 4.3 | 0.8 | — | 95.4 | 1,211 |
| | 169期 (2025年9月10日) | 1,135 | 5 | 1.6 | 0.8 | — | 95.8 | 1,221 |
| | 170期 (2025年10月10日) | 1,204 | 5 | 6.5 | 0.8 | — | 95.7 | 1,194 |
| | 171期 (2025年11月10日) | 1,225 | 5 | 2.2 | 0.8 | — | 96.9 | 1,200 |
| 第30 作成 期 | 172期 (2025年12月10日) | 1,271 | 5 | 4.2 | 0.9 | — | 96.9 | 1,184 |
| | 173期 (2026年1月13日) | 1,297 | 5 | 2.4 | 0.9 | — | 95.8 | 1,183 |
| | 174期 (2026年2月10日) | 1,294 | 5 | 0.2 | 0.9 | — | 96.6 | 1,169 |
| | 175期 (2026年3月10日) | 1,296 | 5 | 0.5 | 0.9 | — | 95.7 | 1,139 |
| | 176期 (2026年4月10日) | 1,339 | 5 | 3.7 | 0.9 | — | 95.5 | 1,165 |
| | 177期 (2026年5月11日) | 1,338 | 5 | 0.3 | 0.8 | — | 96.9 | 1,147 |

(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いません。

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T R Y (毎月分配型) 組 入 比 率 |
|-------|-----------------------|---------|-------|----------------|----------------|--|
| | | 円 | 騰 落 率 | | | |
| 第172期 | 期 首 (前期末) 2025年11月10日 | 1,225 | — | 0.8 | — | 96.9 |
| | 11月末 | 1,266 | 3.3 | 0.9 | — | 95.3 |
| | 期 末 2025年12月10日 | 1,276 | 4.2 | 0.9 | — | 96.9 |
| 第173期 | 期 首 (前期末) 2025年12月10日 | 1,271 | — | 0.9 | — | 96.9 |
| | 12月末 | 1,281 | 0.8 | 0.9 | — | 95.7 |
| | 期 末 2026年1月13日 | 1,302 | 2.4 | 0.9 | — | 95.8 |
| 第174期 | 期 首 (前期末) 2026年1月13日 | 1,297 | — | 0.9 | — | 95.8 |
| | 1月末 | 1,271 | △2.0 | 0.9 | — | 95.7 |
| | 期 末 2026年2月10日 | 1,299 | 0.2 | 0.9 | — | 96.6 |
| 第175期 | 期 首 (前期末) 2026年2月10日 | 1,294 | — | 0.9 | — | 96.6 |
| | 2月末 | 1,311 | 1.3 | 0.9 | — | 95.2 |
| | 期 末 2026年3月10日 | 1,301 | 0.5 | 0.9 | — | 95.7 |
| 第176期 | 期 首 (前期末) 2026年3月10日 | 1,296 | — | 0.9 | — | 95.7 |
| | 3月末 | 1,304 | 0.6 | 0.9 | — | 95.7 |
| | 期 末 2026年4月10日 | 1,344 | 3.7 | 0.9 | — | 95.5 |
| 第177期 | 期 首 (前期末) 2026年4月10日 | 1,339 | — | 0.9 | — | 95.5 |
| | 4月末 | 1,367 | 2.1 | 0.8 | — | 96.3 |
| | 期 末 2026年5月11日 | 1,343 | 0.3 | 0.8 | — | 96.9 |

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

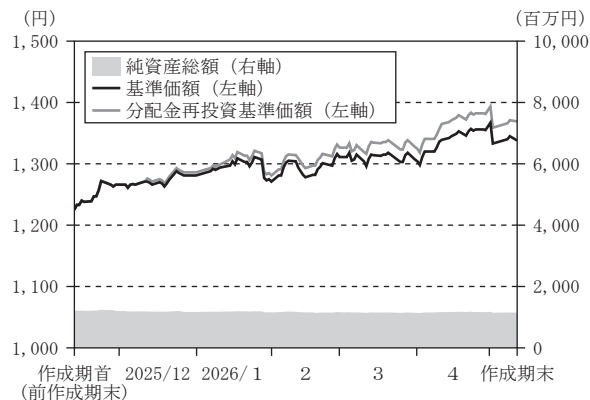
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(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172期首：1,225円

第177期末：1,338円（既払分配金30円）

騰落率：11.8%（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（2025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TRY（毎月分配型）」へ投資した結果、トルコリラが対円で下落したことはマイナスに寄与しましたが、債券運用によるリターンやトルコリラの為替取引によるプレミアムの獲得がプラスに寄与し、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率

| 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TRY（毎月分配型） | 12.9% |
| T&Dマネーパールマザーファンド | 0.3 |

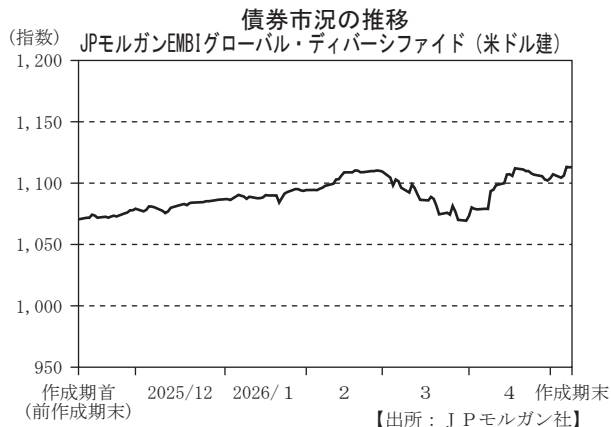
■ 投資環境

【エマージング債券市場】

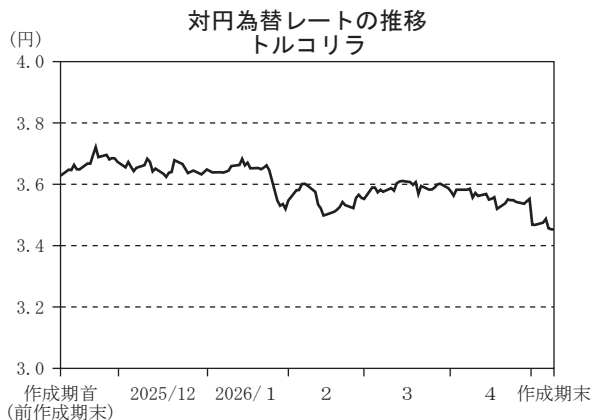
当作成期の米ドル建てエマージング債券市場（参照指標：JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド）は上昇し（米ドルベース、以下同じ）、米国債に対するスプレッド（利回り格差）は縮小しました。また、現地通貨建てエマージング債券市場も上昇しました。米ドル建てエマージング債券市場は、米国の利下げ観測の高まりや世界的な株高を背景にリスク選好の動きが強まり、2026年2月まで上昇が続き、3月は中東情勢の緊迫化や原油価格の急騰を受けたインフレへの懸念から下落しましたが、4月には中東情勢の緊張が緩和に向かうとの見方が広がるなかで投資家心理が改善し、再び上昇して作成期末を迎えました。エマージング通貨は、ハンガリーやブラジルなどが上昇（対米ドル）した一方、トルコやインド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、ハンガリーやブラジルが上昇したのに対し、インドやインドネシアなどは下落しました。

【為替市場】

トルコリラは対円で下落しました。作成期初から2026年1月中旬にかけては、ほぼ横ばいで推移しました。1月下旬から2月初旬にかけては日米当局によるレートチェックの観測が広がり、日米協調の為替介入が行われるとの警戒感が強まったことから米ドルは対円で下落し、トルコリラも同様に下落しました。その後FRB（米連邦準備制度理事会）議長にウォーシュ元理事が指名されたことやベッセント米財務長官の強いドル政策発言などから、米ドルは対円で上昇し、トルコリラも上昇しました。2月半ばにかけては、12月の米小売売上高が市場予想を下回ったことなどから米ドルは対円で下落し、トルコリラも下落しました。3月半ばにかけては、米国・イスラエルによるイランへの攻撃が行われ、中東情勢が緊迫化したことから米ドル高円安となり、トルコリラも対円で上昇しました。4月下旬にかけては、大手格付会社がトルコの長期発行体格付を引下げたことなどにより、トルコリラは対円で下落しました。4月末は日本の通貨当局が2024年7月以来の円買い介入に踏み切ったとの観測から、大幅なトルコリラ安円高となりました。作成期末にかけては、ほぼ横ばいで推移しました。



(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、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0.44%から作成期末は0.83%となりました。作成期中においては、日銀の追加利上げに対する思惑や日本の財政悪化懸念、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、金融機関の担保需要などが金利低下要因となりました。

JPMorgan 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JPMorgan社に帰属しております。JPMorgan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。JPMorgan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TRY（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TRY（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。

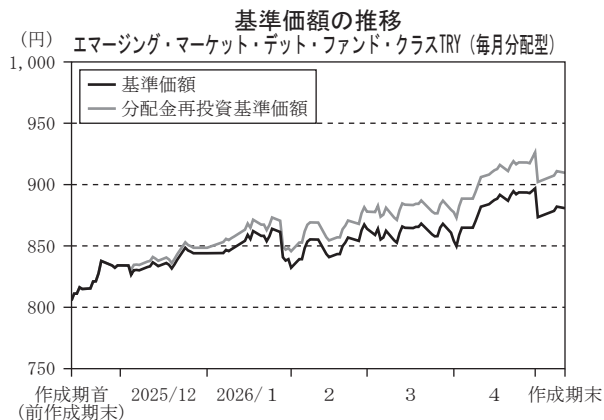
【エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスTRY（毎月分配型）】

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。アンゴラやナイジェリア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、ベネズエラやカタールの米ドル建て国債の全売却などを行いました。一方で、コロンビアやメキシコの米ドル建て国債の追加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、メキシコやサウジアラビア、コロンビア、トルコ、ペルーなどが組入上位国となりました。

また、作成期を通じて、米ドル売りトルコリラ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（2025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】

国庫短期証券を50%超組入れました。残りの資産については、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、本項目は記載していません。

■ 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172期から第177期まで各5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TRY（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TRY（毎月分配型）】

エマージング諸国経済は、米国の外交政策等が大きな不確実要素になっています。中東情勢の動向やそれに伴う原油価格の変動についても、今後の経済や市場への影響を注視する必要があります。一方、エマージング債券はさまざまな国や経済圏から構成されており、一部ではインフレ圧力が落ち着くなど、プラスの側面も散見されます。地政学的な不透明感は続いているものの、市場全体としては過去の局面と比べて過度な混乱には至っておらず、今後の分散効果が期待されます。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、関税引上げなどに伴う米国を中心とした経済減速が挙げられます。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、引続き米ドル売りトルコリラ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、日銀は利上げ姿勢を維持していくことが見込まれ、国内金利は緩やかに上昇しつつも比較的底堅く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 (2025年11月11日から2026年5月11日まで)

費用の明細

| 項目 | 第172期～第177期 | | 項目の概要 |
|---|----------------------------|---|--|
| | 2025/11/11～2026/5/11 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 1,300円 | | 作成期間の平均基準価額です。 |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 6円 (2) (4) (0) | 0.483% (0.192) (0.274) (0.016) | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 (監査費用) | 0 (0) | 0.007 (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 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 | 6 | 0.490 | |

(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。

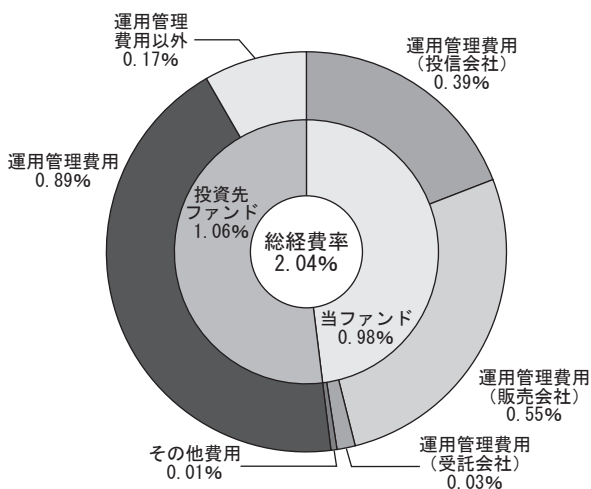
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。

(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、2.04%です。



| 総経費率 (①+②+③) | 2.04% |
|----------------------|-------|
| 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 | 0.89% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.17% |

(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 (2025年11月11日から2026年5月11日まで)

(1) 投資信託証券

| | | 第 172 期 ~ 第 177 期 | | | |
|--------------|--|-------------------|---------|--------------|---------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 (邦貨建) | エマージング・マーケット・デット・ ファンド・クラスTRY (毎月分配型) | 口 — | 千円 — | 口 180,701 | 千円 152,000 |

(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 (2025年11月11日から2026年5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 (2026年5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171期末) | 当 作 成 期 末 (第 177 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TRY (毎月分配型) | 口 1,442,918 | 口 1,262,217 | 千円 1,111,716 | % 96.9 |

(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 171 期 末) | 当 作 成 期 末 (第 177 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 15,489 | 千口 15,489 | 千円 15,809 |

(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198,570千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2026年5月11日現在)

| 項 目 | 当 作 成 期 末 (第 177 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TRY (毎月分配型) | 千円 1,111,716 | % 96.3 |
| T & D マネープールマザーファンド | 15,809 | 1.4 |
| コール・ローン等、その他 | 27,486 | 2.3 |
| 投資信託財産総額 | 1,155,011 | 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

| | 2025年12月10日現在 | 2026年1月13日現在 | 2026年2月10日現在 | 2026年3月10日現在 | 2026年4月10日現在 | 2026年5月11日現在 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 項 目 | 第172期末 | 第173期末 | 第174期末 | 第175期末 | 第176期末 | 第177期末 |
| (A) 資 産 | 1,195,015,397円 | 1,189,184,756円 | 1,179,031,454円 | 1,148,197,326円 | 1,175,540,240円 | 1,155,011,392円 |
| コール・ローン等 | 32,406,165 | 39,720,150 | 33,319,023 | 42,161,080 | 46,472,197 | 27,484,137 |
| エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスTRY(毎月分配型)(評価額) | 1,146,843,940 | 1,133,691,207 | 1,129,929,862 | 1,090,245,762 | 1,113,268,182 | 1,111,716,917 |
| T&Dマネー・プールマザーファンド(評価額) | 15,764,891 | 15,772,636 | 15,781,929 | 15,789,674 | 15,798,967 | 15,809,810 |
| 未 収 利 息 | 401 | 763 | 640 | 810 | 894 | 528 |
| (B) 負 債 | 10,891,527 | 5,640,487 | 9,763,882 | 8,619,371 | 10,203,675 | 7,776,180 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 4,659,529 | 4,562,190 | 4,519,296 | 4,395,661 | 4,350,076 | 4,285,965 |
| 未 払 解 約 金 | 5,256,778 | — | 4,356,469 | 3,353,058 | 4,893,763 | 2,519,510 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 961,265 | 1,062,611 | 875,198 | 857,984 | 945,874 | 956,583 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 14,189 | 15,686 | 12,919 | 12,668 | 13,962 | 14,122 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 1,184,123,870 | 1,183,544,269 | 1,169,267,572 | 1,139,577,955 | 1,165,336,565 | 1,147,235,212 |
| 元 本 | 9,318,590,126 | 9,124,381,460 | 9,038,593,793 | 8,791,322,229 | 8,700,152,304 | 8,571,931,116 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △8,134,466,256 | △7,940,837,191 | △7,869,326,221 | △7,651,744,274 | △7,534,815,739 | △7,424,695,904 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 9,318,590,126口 | 9,124,381,460口 | 9,038,593,793口 | 8,791,322,229口 | 8,700,152,304口 | 8,571,931,116口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 1,271円 | 1,297円 | 1,294円 | 1,296円 | 1,339円 | 1,338円 |

(注) 当ファンドの第172期首元本額は9,802,116,084円、第172～177期中追加設定元本額は63,671,251円、第172～177期中一部解約元本額は1,293,856,219円です。

(注) 元本の欠損

第177期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は7,424,695,904円です。

(注) 第177期末の1口当たり純資産額は0.1338円です。

損益の状況

| | 自2025年11月11日 至2025年12月10日 | 自2025年12月11日 至2026年1月13日 | 自2026年1月14日 至2026年2月10日 | 自2026年2月11日 至2026年3月10日 | 自2026年3月11日 至2026年4月10日 | 自2026年4月11日 至2026年5月11日 |
|---------------------------|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 項 目 | 第172期 | 第173期 | 第174期 | 第175期 | 第176期 | 第177期 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 5,963,214円 | 6,017,119円 | 5,992,802円 | 5,997,718円 | 5,995,464円 | 6,004,098円 |
| 受 取 配 当 金 | 5,953,529 | 5,996,052 | 5,975,248 | 5,977,163 | 5,974,710 | 5,984,934 |
| 受 取 利 息 | 9,685 | 21,067 | 17,554 | 20,555 | 20,754 | 19,164 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 42,623,577 | 23,660,505 | △ 3,773,528 | 1,441,216 | 36,870,939 | △ 1,704,791 |
| 売 買 損 益 | 44,279,366 | 23,850,211 | 20,953 | 1,896,198 | 37,032,450 | 7,788 |
| 売 買 損 益 損 益 | △ 1,655,789 | △ 189,706 | △ 3,794,481 | △ 454,982 | △ 161,511 | △ 1,712,579 |
| 信 託 報 酬 等 | △ 975,454 | △ 1,078,297 | △ 888,117 | △ 870,652 | △ 959,836 | △ 970,705 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 47,611,337 | 28,599,327 | 1,331,157 | 6,568,282 | 41,906,567 | 3,328,602 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 1,929,631,314 | △ 1,844,795,114 | △ 1,802,021,050 | △ 1,752,922,791 | △ 1,730,324,658 | △ 1,666,309,944 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 6,247,786,984 | △ 6,120,079,214 | △ 6,064,117,032 | △ 5,900,994,104 | △ 5,842,047,572 | △ 5,757,428,597 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,882,280,359) | (4,780,660,621) | (4,735,788,782) | (4,606,360,177) | (4,558,712,902) | (4,491,613,708) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△11,130,067,343) | (△10,900,739,835) | (△10,799,905,814) | (△10,507,354,281) | (△10,400,760,474) | (△10,249,042,305) |
| (G) 合 計 (D + E + F) | △ 8,129,806,961 | △ 7,936,275,001 | △ 7,864,806,925 | △ 7,647,348,613 | △ 7,530,465,663 | △ 7,420,409,939 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 4,659,295 | △ 4,562,190 | △ 4,519,296 | △ 4,395,661 | △ 4,350,076 | △ 4,285,965 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | △ 8,134,466,256 | △ 7,940,837,191 | △ 7,869,326,221 | △ 7,651,744,274 | △ 7,534,815,739 | △ 7,424,695,904 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 6,247,786,984 | △ 6,120,079,214 | △ 6,064,117,032 | △ 5,900,994,104 | △ 5,842,047,572 | △ 5,757,428,597 |
| (配 当 等 相 当 額) | (4,882,280,359) | (4,780,660,621) | (4,735,788,782) | (4,606,360,177) | (4,558,712,902) | (4,491,613,708) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△11,130,067,343) | (△10,900,739,835) | (△10,799,905,814) | (△10,507,354,281) | (△10,400,760,474) | (△10,249,042,305) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 91,797,620 | 91,073,094 | 90,757,759 | 89,133,962 | 89,640,759 | 89,036,551 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 1,978,476,892 | △ 1,911,831,071 | △ 1,895,966,948 | △ 1,839,884,132 | △ 1,782,408,926 | △ 1,756,303,858 |

(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172期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,843,526円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（4,882,280,359円）および分配準備積立金（90,613,389円）より、分配対象収益は4,978,737,274円（1万円当たり5,342円）であり、うち4,659,295円（1万円当たり5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（5,798,548円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（4,780,660,621円）および分配準備積立金（89,836,736円）より、分配対象収益は4,876,295,905円（1万円当たり5,344円）であり、うち4,562,190円（1万円当たり5円）を分配金額としております。

【第174期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,104,685円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（4,735,788,782円）および分配準備積立金（90,172,370円）より、分配対象収益は4,831,065,837円（1万円当たり5,344円）であり、うち4,519,296円（1万円当たり5円）を分配金額としております。

【第175期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,295,711円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（4,606,360,177円）および分配準備積立金（88,233,912円）より、分配対象収益は4,699,889,800円（1万円当たり5,346円）であり、うち4,395,661円（1万円当たり5円）を分配金額としております。

【第176期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,861,183円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（4,558,712,902円）および分配準備積立金（88,129,652円）より、分配対象収益は4,652,703,737円（1万円当たり5,347円）であり、うち4,350,076円（1万円当たり5円）を分配金額としております。

【第177期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,033,393円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（4,491,613,708円）および分配準備積立金（88,289,123円）より、分配対象収益は4,584,936,224円（1万円当たり5,348円）であり、うち4,285,965円（1万円当たり5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・％、1万円当たり・税引前）

| 項目 | 第172期 | 第173期 | 第174期 | 第175期 | 第176期 | 第177期 |
|-----------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2025年11月11日 ～2025年12月10日 | 2025年12月11日 ～2026年1月13日 | 2026年1月14日 ～2026年2月10日 | 2026年2月11日 ～2026年3月10日 | 2026年3月11日 ～2026年4月10日 | 2026年4月11日 ～2026年5月11日 |
| 当期分配金 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| （対基準価額比率） | 0.392 | 0.384 | 0.385 | 0.384 | 0.372 | 0.372 |
| 当期の収益 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,337 | 5,339 | 5,339 | 5,341 | 5,342 | 5,343 |

（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。

（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》

2026年4月1日適用で、「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が合併し「一般社団法人資産運用業協会」が発足したことに伴う名称変更について、信託約款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

2025年11月11日から2026年5月11日まで

| 買 | | 付 | | 売 | | 付 | |
|--------------|---|---|---------|--------------|---|---|--------|
| 銘 | 柄 | 金 | 額 | 銘 | 柄 | 金 | 額 |
| | | | 千円 | | | | 千円 |
| 第1294回国庫短期証券 | | | 141,751 | 第1367回国庫短期証券 | | | 19,928 |
| 第1367回国庫短期証券 | | | 141,433 | | | | |

(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(198,570千円)の内容です。

公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債<種類別>

2026年5月11日現在

| 区 分 | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
|------|----------------------|----------------------|----------------|-----------------|-----------|----------|----------------|
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 122,000 (122,000) | 121,645 (121,645) | 60.0 (60.0) | — (—) | — (—) | — (—) | 60.0 (60.0) |
| 合 計 | 122,000 (122,000) | 121,645 (121,645) | 60.0 (60.0) | — (—) | — (—) | — (—) | 60.0 (60.0) |

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

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

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内(邦貨建)公社債<銘柄別>

2026年5月11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1367回国庫短期証券 | | — | 122,000 | 121,645 | 2026/9/10 |
| 合 計 | | | 122,000 | 121,645 | |

(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CAD (毎月分配型) / クラスCAD (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) クラスMXN (毎月分配型) / クラスMXN (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TRY (毎月分配型) / クラスTRY (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GOLD (毎月分配型) / クラスGOLD (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)

◆当ファンドの仕組みは以下の通りです。

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------|--|--------|-----------------|--------|--------------|--------|------------------|--------|----------------------|--------|-----------------------|--------|--------------------|--------|---------------------|--------|--------------------|---------|--------------|
| 分 類 | [クラスJPY、USD、AUD、BRL、ZAR、CAD、MXN、TRY] 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 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 運用基本方針 | 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。 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 投資態度 | ①通常、米ドル建のエマージング債券に主に投資します。 ②国債等のソブリン債、または政府機関債等の準ソブリン債を主な投資対象とします。 ③エマージング社債への投資については、信託財産の30%程度の範囲内とします。 ④投資対象の信用格付には制限を設けません。 [各クラスの為替ヘッジおよび為替取引] クラス毎に、米ドル建資産に対して、原則として以下の為替ヘッジおよび為替取引を行います。 <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td>クラスJPY</td> <td>米ドル売り/円買いの為替ヘッジ</td> </tr> <tr> <td>クラスUSD</td> <td>為替ヘッジは行いません。</td> </tr> <tr> <td>クラスAUD</td> <td>米ドル売り/豪ドル買いの為替取引</td> </tr> <tr> <td>クラスBRL</td> <td>米ドル売り/ブラジルレアル買いの為替取引</td> </tr> <tr> <td>クラスZAR</td> <td>米ドル売り/南アフリカランド買いの為替取引</td> </tr> <tr> <td>クラスCAD</td> <td>米ドル売り/カナダドル買いの為替取引</td> </tr> <tr> <td>クラスMXN</td> <td>米ドル売り/メキシコペソ買いの為替取引</td> </tr> <tr> <td>クラスTRY</td> <td>米ドル売り/トルコリラ買いの為替取引</td> </tr> <tr> <td>クラスGOLD</td> <td>米ドル売り/金買いの取引</td> </tr> </table> 資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用が行われない場合があります。 | クラスJPY | 米ドル売り/円買いの為替ヘッジ | クラスUSD | 為替ヘッジは行いません。 | クラスAUD | 米ドル売り/豪ドル買いの為替取引 | クラスBRL | 米ドル売り/ブラジルレアル買いの為替取引 | クラスZAR | 米ドル売り/南アフリカランド買いの為替取引 | クラスCAD | 米ドル売り/カナダドル買いの為替取引 | クラスMXN | 米ドル売り/メキシコペソ買いの為替取引 | クラスTRY | 米ドル売り/トルコリラ買いの為替取引 | クラスGOLD | 米ドル売り/金買いの取引 |
| クラスJPY | 米ドル売り/円買いの為替ヘッジ | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| クラスUSD | 為替ヘッジは行いません。 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| クラスAUD | 米ドル売り/豪ドル買いの為替取引 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| クラスBRL | 米ドル売り/ブラジルレアル買いの為替取引 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| クラスZAR | 米ドル売り/南アフリカランド買いの為替取引 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| クラスCAD | 米ドル売り/カナダドル買いの為替取引 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| クラスMXN | 米ドル売り/メキシコペソ買いの為替取引 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| クラスTRY | 米ドル売り/トルコリラ買いの為替取引 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| クラスGOLD | 米ドル売り/金買いの取引 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 主な投資制限 | 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 バンカール プリヴェ ユービーピー エスエー | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 副投資顧問会社 | [エマージング債券の運用] キャピタル・インターナショナル・インク | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

※ 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：2025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) | 107,828口 | 473,319,159円 | 4,389.59円 |
| クラスJPY (年2回決算型) | 15,046口 | 173,397,494円 | 11,524.13円 |
| クラスUSD (毎月分配型) | 87,804口 | 626,355,036円 | 7,133.59円 |
| クラスUSD (年2回決算型) | 22,404口 | 413,162,266円 | 18,441.13円 |
| クラスAUD (毎月分配型) | 155,995口 | 762,292,844円 | 4,886.66円 |
| クラスAUD (年2回決算型) | 4,194口 | 91,498,463円 | 21,814.80円 |
| クラスBRL (毎月分配型) | 7,471,551口 | 8,423,151,140円 | 1,127.36円 |
| クラスBRL (年2回決算型) | 21,625口 | 477,061,945円 | 22,060.41円 |
| クラスZAR (毎月分配型) | 48,682口 | 73,853,941円 | 1,517.08円 |
| クラスZAR (年2回決算型) | 5,613口 | 127,082,209円 | 22,642.67円 |
| クラスCAD (毎月分配型) | 14,062口 | 65,028,234円 | 4,624.33円 |
| クラスCAD (年2回決算型) | 226口 | 3,391,416円 | 15,024.21円 |
| クラスMXN (毎月分配型) | 319,464口 | 1,894,816,431円 | 5,931.24円 |
| クラスMXN (年2回決算型) | 13,394口 | 453,760,797円 | 33,877.26円 |
| クラスTRY (毎月分配型) | 1,327,221口 | 1,124,343,978円 | 847.14円 |
| クラスTRY (年2回決算型) | 23,729口 | 283,449,925円 | 11,945.53円 |
| クラスGOLD (毎月分配型) | 49,903口 | 3,021,353米ドル | 60.54米ドル |
| クラスGOLD (年2回決算型) | 29,854口 | 6,103,298米ドル | 204.44米ドル |

エマージング・マーケット・デット・ファンドの純資産総額 16,896,208,666円

(2) 損益計算書

計算期間：2025年1月1日～2025年12月31日

単位：円

運用収益

| | |
|------------------------------|----------------------|
| 銀行預金利息 | 41,452,959 |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る純損益 | 4,538,897,683 |
| 投資収益合計 | 4,580,350,642 |

運用費用

| | |
|---------------|-----------------------|
| 管理費用 | (46,351,058) |
| 監査費用 | (4,487,401) |
| 保管費用 | (2,491,301) |
| 運用報酬 | (115,280,004) |
| 受託費用 | (2,793,798) |
| その他費用 | (668,610) |
| 運用費用合計 | (172,072,172) |
| 運用損益 | 4,408,278,470 |

財務費用

| | |
|---------------|-----------------------|
| 支払利息 | (5,765) |
| 支払分配金 | (785,246,400) |
| 財務費用合計 | (785,252,165) |

税引前純利益

| | |
|---------------|----------------------|
| | 3,623,026,305 |
| 徴収税 | (855,154) |
| 税引後純利益 | 3,622,171,151 |

運用による受益証券保有者に帰属する純資産の増減額

3,622,171,151

(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：2025年12月31日

(A) 債券現物¹

| 銘柄名 | 年利率 | 償還日 | 通貨 | 数量 | 評価額 | 比率 |
|--|-------|------------|-----|---------------|--------------------|-------------|
| | % | | | | 円 | % |
| アンゴラ | | | | | | |
| Angola Government Bond | 8.00 | 2029/11/26 | USD | 1,240,000 | 190,318,577 | 1.13 |
| Angola Government Bond | 8.75 | 2032/4/14 | USD | 500,000 | 76,623,304 | 0.45 |
| アンゴラ計 | | | | | 266,941,881 | 1.58 |
| アルゼンチン | | | | | | |
| Transportadora de Gas del Sur SA | 7.75 | 2035/11/20 | USD | 285,000 | 44,241,684 | 0.26 |
| Vista Energy Argentina SAU | 7.63 | 2035/12/10 | USD | 375,000 | 58,810,528 | 0.35 |
| YPF SA | 8.25 | 2034/1/17 | USD | 300,000 | 48,173,789 | 0.28 |
| アルゼンチン計 | | | | | 151,226,001 | 0.89 |
| アゼルバイジャン | | | | | | |
| Azerbaijan Government Bond | 3.50 | 2032/9/1 | USD | 200,000 | 29,498,964 | 0.17 |
| アゼルバイジャン計 | | | | | 29,498,964 | 0.17 |
| ブラジル | | | | | | |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional | 6.00 | 2050/8/15 | BRL | 60,000 | 70,780,273 | 0.42 |
| Itau Unibanco Holding SA | 6.00 | 2030/2/27 | USD | 700,000 | 113,904,632 | 0.67 |
| ブラジル計 | | | | | 184,684,905 | 1.09 |
| イギリス領ヴァージン諸島 | | | | | | |
| ENN Clean Energy International Investment Ltd. | 3.38 | 2026/5/12 | USD | 345,000 | 53,821,313 | 0.32 |
| Studio City Finance Ltd. | 5.00 | 2029/1/15 | USD | 360,000 | 54,585,637 | 0.32 |
| イギリス領ヴァージン諸島計 | | | | | 108,406,950 | 0.64 |
| ケイマン諸島 | | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd. | 2.13 | 2031/2/9 | USD | 400,000 | 57,113,282 | 0.34 |
| Alibaba Group Holding Ltd. | 5.63 | 2054/11/26 | USD | 200,000 | 32,017,640 | 0.19 |
| Health & Happiness HKH International Holdings Ltd. | 9.13 | 2028/7/24 | USD | 200,000 | 33,359,026 | 0.20 |
| Hutchison Whampoa International Ltd. | 7.45 | 2033/11/24 | USD | 710,000 | 130,937,950 | 0.78 |
| Lima Metro Line 2 Finance Ltd. | 5.88 | 2034/7/5 | USD | 550,841 | 89,994,800 | 0.54 |
| Meituan | 4.63 | 2029/10/2 | USD | 210,000 | 33,107,116 | 0.20 |
| Meituan | 3.05 | 2030/10/28 | USD | 590,000 | 86,506,594 | 0.51 |
| Melco Resorts Finance Ltd. | 7.63 | 2032/4/17 | USD | 400,000 | 66,055,058 | 0.39 |
| Rutas 2 and 7 Finance Ltd. | 0.00 | 2036/9/30 | USD | 275,000 | 32,751,615 | 0.19 |
| Sands China Ltd., FRN | 3.80 | 2026/1/8 | USD | 375,000 | 58,776,613 | 0.35 |
| Sands China Ltd., FRN | 4.38 | 2030/6/18 | USD | 270,000 | 41,812,611 | 0.25 |
| Sharjah Sukuk Program Ltd. | 5.43 | 2035/4/17 | USD | 500,000 | 78,975,498 | 0.47 |
| Tencent Holdings Ltd. | 3.24 | 2050/6/3 | USD | 600,000 | 67,907,685 | 0.40 |
| Wynn Macau Ltd. | 6.75 | 2034/2/15 | USD | 270,000 | 42,961,963 | 0.25 |
| ケイマン諸島計 | | | | | 852,277,451 | 5.06 |
| チリ | | | | | | |
| Celulosa Arauco y Constitucion SA | 6.18 | 2032/5/5 | USD | 460,000 | 74,593,848 | 0.44 |
| Chile Government Bond | 2.55 | 2032/1/27 | USD | 600,000 | 84,505,932 | 0.50 |
| Chile Government Bond | 3.10 | 2041/5/7 | USD | 355,000 | 42,996,486 | 0.25 |
| Chile Government Bond | 3.25 | 2071/9/21 | USD | 702,000 | 68,452,767 | 0.41 |
| Latam Airlines Group SA | 7.88 | 2030/4/15 | USD | 400,000 | 66,022,248 | 0.40 |
| チリ計 | | | | | 336,571,281 | 2.00 |
| コロンビア | | | | | | |
| Colombia Government Bond | 8.00 | 2033/4/20 | USD | 1,090,000 | 184,007,658 | 1.09 |
| Colombia Government Bond | 7.50 | 2034/2/2 | USD | 210,000 | 34,397,690 | 0.20 |
| Colombia Government Bond | 11.75 | 2035/1/24 | COP | 1,751,500,000 | 67,930,446 | 0.40 |
| Empresas Publicas de Medellin ESP | 4.25 | 2029/7/18 | USD | 585,000 | 86,375,633 | 0.51 |
| Oleoducto Central SA | 4.00 | 2027/7/14 | USD | 615,000 | 95,185,486 | 0.56 |
| コロンビア計 | | | | | 467,896,913 | 2.76 |

| 銘柄名 | 年利率 | 償還日 | 通貨 | 数量 | 評価額 | 比率 |
|-------------------------------------|------|------------|-----|------------|-------------|------|
| | % | | | | 円 | % |
| コスタリカ | | | | | | |
| Costa Rica Government Bond | 6.13 | 2031/2/19 | USD | 1,201,000 | 198,805,964 | 1.18 |
| Costa Rica Government Bond | 7.00 | 2044/4/4 | USD | 503,000 | 86,805,851 | 0.51 |
| コスタリカ計 | | | | | 285,611,815 | 1.69 |
| ドミニカ共和国 | | | | | | |
| Dominican Republic Government Bond | 5.30 | 2041/1/21 | USD | 181,000 | 25,774,913 | 0.15 |
| Dominican Republic Government Bond | 5.88 | 2060/1/30 | USD | 1,345,000 | 188,633,007 | 1.12 |
| Dominican Republic Government Bond | 5.88 | 2060/1/30 | USD | 275,000 | 38,568,087 | 0.23 |
| ドミニカ共和国計 | | | | | 252,976,007 | 1.50 |
| エジプト | | | | | | |
| Egypt Government Bond | 5.88 | 2031/2/16 | USD | 500,000 | 78,616,975 | 0.47 |
| Egypt Government Bond | 7.05 | 2032/1/15 | USD | 1,800,000 | 294,518,899 | 1.74 |
| Egypt Government Bond | 7.63 | 2032/5/29 | USD | 590,000 | 98,890,301 | 0.59 |
| Egypt Government Bond | 8.15 | 2059/11/20 | USD | 938,000 | 138,889,324 | 0.82 |
| Egypt Treasury Bill | 0.00 | 2026/3/3 | EGP | 12,425,000 | 39,276,990 | 0.23 |
| Egypt Treasury Bill | 0.00 | 2026/5/26 | EGP | 13,100,000 | 39,316,982 | 0.23 |
| エジプト計 | | | | | 689,509,471 | 4.08 |
| ガボン | | | | | | |
| Gabon Government Bond | 7.00 | 2031/11/24 | USD | 700,000 | 84,080,236 | 0.50 |
| Gabon Government Bond | 7.00 | 2031/11/24 | USD | 500,000 | 60,057,312 | 0.36 |
| ガボン計 | | | | | 144,137,548 | 0.86 |
| ジョージア | | | | | | |
| Georgia Government Bond | 2.75 | 2026/4/22 | USD | 200,000 | 31,027,975 | 0.18 |
| ジョージア計 | | | | | 31,027,975 | 0.18 |
| ホンジュラス | | | | | | |
| Honduras Government Bond | 6.25 | 2027/1/19 | USD | 735,000 | 116,446,056 | 0.69 |
| Honduras Government Bond | 5.63 | 2030/6/24 | USD | 1,547,000 | 241,029,608 | 1.43 |
| ホンジュラス計 | | | | | 357,475,664 | 2.12 |
| 香港 | | | | | | |
| Xiaomi Best Time International Ltd. | 2.88 | 2031/7/14 | USD | 355,000 | 51,516,149 | 0.30 |
| 香港計 | | | | | 51,516,149 | 0.30 |
| ハンガリー | | | | | | |
| MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 6.50 | 2028/6/29 | USD | 300,000 | 49,015,762 | 0.29 |
| MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 4.38 | 2030/6/27 | EUR | 320,000 | 60,271,168 | 0.36 |
| ハンガリー計 | | | | | 109,286,930 | 0.65 |
| インド | | | | | | |
| Export-Import Bank of India | 3.25 | 2030/1/15 | USD | 895,000 | 134,506,012 | 0.80 |
| IRB Infrastructure Developers Ltd. | 7.11 | 2032/3/11 | USD | 410,000 | 66,514,966 | 0.39 |
| Manappuram Finance Ltd. | 7.38 | 2028/5/12 | USD | 300,000 | 48,060,810 | 0.28 |
| Power Finance Corp. Ltd. | 5.25 | 2028/8/10 | USD | 230,000 | 36,874,410 | 0.22 |
| Power Finance Corp. Ltd. | 6.15 | 2028/12/6 | USD | 300,000 | 49,388,992 | 0.29 |
| Summit Digital Infrastructure Ltd. | 2.88 | 2031/8/12 | USD | 200,000 | 28,580,744 | 0.16 |
| インド計 | | | | | 363,925,934 | 2.14 |
| インドネシア | | | | | | |
| Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT | 3.54 | 2032/4/27 | USD | 200,000 | 29,318,525 | 0.17 |
| Indonesia Government Bond | 6.63 | 2037/2/17 | USD | 1,100,000 | 197,441,581 | 1.17 |
| インドネシア計 | | | | | 226,760,106 | 1.34 |
| コートジボワール | | | | | | |
| Ivory Coast Government Bond | 4.88 | 2032/1/30 | EUR | 650,000 | 116,278,717 | 0.69 |
| コートジボワール計 | | | | | 116,278,717 | 0.69 |
| ジャージー | | | | | | |
| West China Cement Ltd. | 9.90 | 2028/12/4 | USD | 400,000 | 61,360,667 | 0.36 |
| ジャージー計 | | | | | 61,360,667 | 0.36 |
| カザフスタン | | | | | | |
| Kazakhstan Government Bond | 5.50 | 2037/7/1 | USD | 500,000 | 80,956,437 | 0.48 |
| Kazakhstan Government Bond | 4.88 | 2044/10/14 | USD | 475,000 | 68,455,606 | 0.41 |
| Kazakhstan Government Bond | 6.50 | 2045/7/21 | USD | 600,000 | 104,542,678 | 0.62 |
| カザフスタン計 | | | | | 253,954,721 | 1.51 |

| 銘柄名 | 年利率 | 償還日 | 通貨 | 数量 | 評価額 | 比率 |
|--|------|-----------|-----|-----------|--------------------|-------------|
| | % | | | | 円 | % |
| ケニア | | | | | | |
| Kenya Government Bond | 7.25 | 2028/2/28 | USD | 1,175,000 | 189,277,097 | 1.12 |
| Kenya Government Bond | 6.30 | 2034/1/23 | USD | 700,000 | 100,779,579 | 0.60 |
| Kenya Government Bond | 9.50 | 2036/3/5 | USD | 400,000 | 67,155,953 | 0.40 |
| ケニア計 | | | | | 357,212,629 | 2.12 |
| ルクセンブルク | | | | | | |
| Eagle Funding Luxco Sarl | 5.50 | 2030/8/17 | USD | 900,000 | 143,884,856 | 0.85 |
| EIG Pearl Holdings Sarl | 3.55 | 2036/8/31 | USD | 786,761 | 114,465,307 | 0.68 |
| Greensaif Pipelines Bidco Sarl | 5.85 | 2036/2/23 | USD | 440,000 | 72,265,163 | 0.43 |
| Guara Norte Sarl | 5.20 | 2034/6/15 | USD | 147,330 | 22,559,468 | 0.13 |
| Rede D'or Finance SARL | 4.50 | 2030/1/22 | USD | 493,000 | 75,205,969 | 0.45 |
| ルクセンブルク計 | | | | | 428,380,763 | 2.54 |
| マレーシア | | | | | | |
| Malaysia Government Bond | 3.83 | 2034/7/5 | MYR | 1,900,000 | 75,269,702 | 0.45 |
| Petronas Capital Ltd. | 3.50 | 2030/4/21 | USD | 345,000 | 52,744,044 | 0.31 |
| Petronas Capital Ltd. | 4.55 | 2050/4/21 | USD | 650,000 | 90,046,484 | 0.54 |
| マレーシア計 | | | | | 218,060,230 | 1.30 |
| メキシコ | | | | | | |
| Alpek SAB de CV | 3.25 | 2031/2/25 | USD | 200,000 | 26,714,775 | 0.16 |
| BBVA Bancomer SA, FRN | 5.88 | 2034/9/13 | USD | 400,000 | 62,640,376 | 0.37 |
| CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust, REIT | 4.38 | 2031/7/22 | USD | 200,000 | 27,655,147 | 0.16 |
| Mexico Government Bond | 4.75 | 2032/4/27 | USD | 1,610,000 | 246,271,278 | 1.46 |
| Mexico Government Bond | 5.85 | 2032/7/2 | USD | 900,000 | 145,113,581 | 0.86 |
| Mexico Government Bond | 5.63 | 2035/9/22 | USD | 700,000 | 108,349,981 | 0.64 |
| Mexico Government Bond | 6.88 | 2037/5/13 | USD | 725,000 | 121,538,114 | 0.72 |
| Mexico Government Bond | 4.50 | 2050/1/31 | USD | 330,000 | 39,311,646 | 0.23 |
| Mexico Government Bond | 6.34 | 2053/5/4 | USD | 950,000 | 142,318,582 | 0.84 |
| メキシコ計 | | | | | 919,913,480 | 5.44 |
| モロッコ | | | | | | |
| Morocco Government Bond | 5.95 | 2028/3/8 | USD | 500,000 | 80,755,385 | 0.48 |
| Morocco Government Bond | 3.88 | 2029/4/2 | EUR | 420,000 | 78,261,633 | 0.46 |
| Morocco Government Bond | 4.75 | 2035/4/2 | EUR | 140,000 | 26,350,766 | 0.16 |
| OCF SA | 3.75 | 2031/6/23 | USD | 500,000 | 73,464,148 | 0.43 |
| モロッコ計 | | | | | 258,831,932 | 1.53 |
| モザンビーク | | | | | | |
| Mozambique Government Bond, FRN | 9.00 | 2031/9/15 | USD | 860,000 | 115,811,322 | 0.68 |
| モザンビーク計 | | | | | 115,811,322 | 0.68 |
| オランダ | | | | | | |
| Braskem Netherlands Finance BV | 7.25 | 2033/2/13 | USD | 200,000 | 12,167,644 | 0.07 |
| MV24 Capital BV | 6.75 | 2034/6/1 | USD | 428,911 | 66,729,992 | 0.39 |
| オランダ計 | | | | | 78,897,636 | 0.46 |
| ナイジェリア | | | | | | |
| Nigeria Government Bond | 7.88 | 2032/2/16 | USD | 1,980,000 | 324,772,090 | 1.92 |
| Nigeria Government Bond | 8.63 | 2036/1/13 | USD | 265,000 | 44,773,697 | 0.26 |
| ナイジェリア計 | | | | | 369,545,787 | 2.18 |
| オマーン | | | | | | |
| Oman Government Bond | 6.00 | 2029/8/1 | USD | 300,000 | 49,313,283 | 0.29 |
| Oman Government Bond | 6.25 | 2031/1/25 | USD | 1,500,000 | 252,106,340 | 1.49 |
| Oman Government Bond | 6.75 | 2048/1/17 | USD | 500,000 | 86,540,708 | 0.51 |
| オマーン計 | | | | | 387,960,331 | 2.29 |
| パナマ | | | | | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen SA | 4.00 | 2041/8/11 | USD | 200,000 | 26,311,843 | 0.16 |
| AES Panama Generation Holdings SRL | 4.38 | 2030/5/31 | USD | 709,467 | 104,513,607 | 0.62 |
| Panama Government Bond | 6.88 | 2036/1/31 | USD | 900,000 | 153,798,586 | 0.91 |
| Panama Government Bond | 4.50 | 2047/5/15 | USD | 1,570,000 | 195,850,448 | 1.16 |
| Panama Government Bond | 7.88 | 2057/3/1 | USD | 600,000 | 109,988,093 | 0.65 |
| パナマ計 | | | | | 590,462,577 | 3.50 |

| 銘柄名 | 年利率 | 償還日 | 通貨 | 数量 | 評価額 | 比率 |
|-----------------------------------|-----------|------------|-----|------------|--------------------|-------------|
| パラグアイ Paraguay Government Bond | % 5.40 | 2050/3/30 | USD | 615,000 | 円 90,559,700 | % 0.54 |
| パラグアイ計 | | | | | 90,559,700 | 0.54 |
| ペルー | | | | | | |
| Banco de Credito del Peru SA, FRN | 3.25 | 2031/9/30 | USD | 500,000 | 77,333,915 | 0.46 |
| InRetail Consumer | 3.25 | 2028/3/22 | USD | 230,000 | 35,236,964 | 0.21 |
| InRetail Consumer | 3.25 | 2028/3/22 | USD | 200,000 | 30,640,839 | 0.18 |
| Peru Government Bond | 2.78 | 2031/1/23 | USD | 1,140,000 | 165,332,275 | 0.98 |
| Peru Government Bond | 3.00 | 2034/1/15 | USD | 355,000 | 48,513,636 | 0.29 |
| Peru Government Bond | 5.50 | 2036/3/30 | USD | 900,000 | 144,117,623 | 0.85 |
| Peru Government Bond | 2.78 | 2060/12/1 | USD | 885,000 | 75,657,520 | 0.45 |
| Peru Government Bond | 3.60 | 2072/1/15 | USD | 875,000 | 87,424,035 | 0.52 |
| ペルー計 | | | | | 664,256,807 | 3.94 |
| フィリピン | | | | | | |
| Philippine Government Bond | 1.65 | 2031/6/10 | USD | 1,100,000 | 150,376,214 | 0.89 |
| Philippine Government Bond | 6.38 | 2034/10/23 | USD | 200,000 | 35,231,020 | 0.21 |
| Philippine Government Bond | 3.95 | 2040/1/20 | USD | 700,000 | 97,337,509 | 0.58 |
| Philippine Government Bond | 3.70 | 2041/3/1 | USD | 400,000 | 52,613,075 | 0.31 |
| Philippine Government Bond | 2.95 | 2045/5/5 | USD | 1,000,000 | 110,330,702 | 0.65 |
| PLDT, Inc. | 2.50 | 2031/1/23 | USD | 200,000 | 28,713,035 | 0.17 |
| フィリピン計 | | | | | 474,601,555 | 2.81 |
| ポーランド | | | | | | |
| Poland Government Bond | 4.88 | 2033/10/4 | USD | 1,110,000 | 177,201,686 | 1.05 |
| ポーランド計 | | | | | 177,201,686 | 1.05 |
| カタール | | | | | | |
| Qatar Government Bond | 4.82 | 2049/3/14 | USD | 1,600,000 | 237,463,785 | 1.41 |
| Qatar Government Bond | 4.40 | 2050/4/16 | USD | 800,000 | 111,218,705 | 0.66 |
| カタール計 | | | | | 348,682,490 | 2.07 |
| ルーマニア | | | | | | |
| Romania Government Bond | 5.38 | 2031/3/22 | EUR | 454,000 | 86,987,256 | 0.51 |
| Romania Government Bond | 5.25 | 2032/5/30 | EUR | 390,000 | 73,492,690 | 0.43 |
| Romania Government Bond | 7.50 | 2037/2/10 | USD | 1,230,000 | 214,289,933 | 1.27 |
| Romania Government Bond | 5.63 | 2037/5/30 | EUR | 220,000 | 39,556,780 | 0.23 |
| Romania Government Bond | 5.13 | 2048/6/15 | USD | 500,000 | 65,001,727 | 0.38 |
| ルーマニア計 | | | | | 479,328,386 | 2.82 |
| サウジアラビア | | | | | | |
| Saudi Government Bond | 4.88 | 2033/7/18 | USD | 600,000 | 95,876,642 | 0.57 |
| Saudi Government Bond | 5.00 | 2053/1/18 | USD | 1,165,000 | 163,416,531 | 0.97 |
| Saudi Government Bond | 5.00 | 2053/1/18 | USD | 540,000 | 75,746,719 | 0.45 |
| Saudi Government Bond | 5.75 | 2054/1/16 | USD | 500,000 | 77,658,842 | 0.46 |
| サウジアラビア計 | | | | | 412,698,734 | 2.45 |
| セルビア | | | | | | |
| Serbia Government Bond | 6.50 | 2033/9/26 | USD | 400,000 | 67,389,147 | 0.40 |
| セルビア計 | | | | | 67,389,147 | 0.40 |
| 南アフリカ | | | | | | |
| South Africa Government Bond | 5.88 | 2032/4/20 | USD | 600,000 | 97,145,178 | 0.57 |
| South Africa Government Bond | 6.13 | 2037/12/11 | USD | 1,500,000 | 232,262,468 | 1.37 |
| South Africa Government Bond | 6.50 | 2041/2/28 | ZAR | 11,000,000 | 82,580,414 | 0.49 |
| South Africa Government Bond | 6.25 | 2041/3/8 | USD | 195,000 | 29,528,929 | 0.17 |
| South Africa Government Bond | 5.65 | 2047/9/27 | USD | 430,000 | 57,283,691 | 0.34 |
| South Africa Government Bond | 6.30 | 2048/6/22 | USD | 800,000 | 114,924,711 | 0.68 |
| South Africa Government Bond | 5.75 | 2049/9/30 | USD | 350,000 | 46,469,518 | 0.28 |
| 南アフリカ計 | | | | | 660,194,909 | 3.90 |
| スペイン | | | | | | |
| AL Candelaria (Spain) SA | 5.75 | 2033/6/15 | USD | 250,000 | 34,803,072 | 0.21 |
| スペイン計 | | | | | 34,803,072 | 0.21 |

| 銘柄名 | 年利率 | 償還日 | 通貨 | 数量 | 評価額 | 比率 |
|--|----------|-----------|-----|-----------|-----------------------|--------------|
| タイ | % | | | | 円 | % |
| Bangkok Bank PCL, FRN | 3.73 | 2034/9/25 | USD | 630,000 | 93,888,372 | 0.56 |
| Kasikornbank PCL, FRN | 3.34 | 2031/10/2 | USD | 650,000 | 100,660,844 | 0.60 |
| タイ計 | | | | | 194,549,216 | 1.16 |
| トルコ | | | | | | |
| Turkey Government Bond | 7.63 | 2029/4/26 | USD | 1,935,000 | 326,897,102 | 1.92 |
| Turkey Government Bond | 5.88 | 2031/6/26 | USD | 500,000 | 78,771,557 | 0.47 |
| Turkey Government Bond | 6.00 | 2041/1/14 | USD | 1,100,000 | 156,165,377 | 0.92 |
| Turkey Government Bond | 4.88 | 2043/4/16 | USD | 2,500,000 | 303,147,695 | 1.79 |
| トルコ計 | | | | | 864,981,731 | 5.10 |
| ウクライナ | | | | | | |
| Ukraine Government Bond | 15.09 | 2026/2/4 | UAH | 332,000 | 1,239,651 | 0.01 |
| Ukraine Government Bond | 15.20 | 2026/4/29 | UAH | 340,000 | 1,269,231 | 0.01 |
| Ukraine Government Bond | 15.10 | 2026/6/24 | UAH | 243,000 | 905,841 | 0.01 |
| ウクライナ計 | | | | | 3,414,723 | 0.03 |
| アラブ首長国連邦 | | | | | | |
| Abu Dhabi Government Bond | 1.70 | 2031/3/2 | USD | 1,200,000 | 168,042,604 | 0.99 |
| Abu Dhabi Government Bond | 1.70 | 2031/3/2 | USD | 260,000 | 36,409,230 | 0.22 |
| Abu Dhabi Government Bond | 3.88 | 2050/4/16 | USD | 1,400,000 | 177,332,233 | 1.05 |
| Abu Dhabi Government Bond | 5.50 | 2054/4/30 | USD | 900,000 | 144,556,910 | 0.86 |
| Sharjah Government Bond | 4.63 | 2032/2/13 | EUR | 155,000 | 28,884,761 | 0.17 |
| アラブ首長国連邦計 | | | | | 555,225,738 | 3.29 |
| アメリカ | | | | | | |
| Sasol Financing USA LLC | 5.50 | 2031/3/18 | USD | 800,000 | 106,558,148 | 0.64 |
| US Treasury Bill | 0.00 | 2026/9/3 | USD | 3,445,000 | 527,720,342 | 3.11 |
| アメリカ計 | | | | | 634,278,490 | 3.75 |
| ウルグアイ | | | | | | |
| Uruguay Government Bond | 4.98 | 2055/4/20 | USD | 150,000 | 21,501,495 | 0.13 |
| ウルグアイ計 | | | | | 21,501,495 | 0.13 |
| ベネズエラ | | | | | | |
| Venezuela Government Bond ^{2,3} | 6.00 | 2020/12/9 | USD | 993,000 | 41,480,135 | 0.25 |
| Venezuela Government Bond ^{2,3} | 9.00 | 2023/5/7 | USD | 588,200 | 26,161,015 | 0.15 |
| ベネズエラ計 | | | | | 67,641,150 | 0.40 |
| 合計 | | | | | 14,817,711,766 | 87.70 |

(B) 為替先物取引⁴

| 買い | | 売り | | 決済日 | 評価額 | 比率 |
|---------|-------------|-----|---------------|-----------|---------------|--------|
| 通貨 | 数量 | 通貨 | 数量 | | | |
| | | | | | 円 | % |
| AUD | 8,628,728 | USD | 5,564,616 | 2026/1/5 | 29,695,624 | 0.18 |
| AUD | 8,628,728 | USD | 5,729,574 | 2026/2/3 | 3,988,569 | 0.02 |
| CAD | 605,523 | USD | 430,013 | 2026/1/5 | 1,839,162 | 0.01 |
| CAD | 605,523 | USD | 440,997 | 2026/2/3 | 210,733 | — |
| CLP | 458,562,610 | USD | 500,056 | 2026/1/30 | 1,441,757 | 0.01 |
| MXN | 282,996,717 | USD | 15,287,381 | 2026/1/5 | 70,940,451 | 0.41 |
| MXN | 5,997,830 | USD | 331,390 | 2026/1/30 | 214,722 | — |
| TRY | 407,935,793 | USD | 9,359,968 | 2026/1/5 | 21,138,688 | 0.12 |
| USD | 57,019,983 | BRL | 311,753,716 | 2026/1/5 | 20,066,782 | 0.12 |
| USD | 457,877 | BRL | 2,498,552 | 2026/1/30 | 777,311 | — |
| USD | 486,051 | COP | 1,859,090,080 | 2026/1/30 | 122,427 | — |
| USD | 3,376,991 | EUR | 2,866,514 | 2026/1/30 | 985,915 | 0.01 |
| USD | 4,154,466 | JPY | 643,134,154 | 2026/1/5 | 8,057,656 | 0.04 |
| USD | 15,762,940 | MXN | 282,996,717 | 2026/1/5 | 3,601,027 | 0.02 |
| USD | 9,549,892 | TRY | 407,935,793 | 2026/1/5 | 8,631,016 | 0.05 |
| XAU | 2,154 | USD | 8,994,747 | 2026/1/5 | 54,686,693 | 0.33 |
| XAU | 2,125 | USD | 9,226,415 | 2026/2/3 | 3,541,260 | 0.02 |
| ZAR | 21,309,156 | USD | 1,232,463 | 2026/1/5 | 8,392,949 | 0.05 |
| ZAR | 21,309,156 | USD | 1,271,088 | 2026/2/3 | 1,907,122 | 0.01 |
| 未実現利益合計 | | | | | 240,239,864 | 1.40 |
| BRL | 311,753,716 | USD | 57,384,145 | 2026/1/5 | (77,147,455) | (0.46) |
| BRL | 311,753,716 | USD | 56,620,726 | 2026/2/3 | (26,829,059) | (0.16) |
| JPY | 643,134,154 | USD | 4,133,524 | 2026/1/5 | (4,775,112) | (0.03) |
| JPY | 643,134,154 | USD | 4,165,519 | 2026/2/3 | (8,054,326) | (0.04) |
| MXN | 282,996,717 | USD | 15,716,849 | 2026/2/3 | (3,494,344) | (0.02) |
| TRY | 407,935,793 | USD | 9,350,529 | 2026/2/3 | (11,086,597) | (0.06) |
| USD | 5,728,471 | AUD | 8,628,728 | 2026/1/5 | (4,012,130) | (0.02) |
| USD | 253,315 | AUD | 383,815 | 2026/2/3 | (418,620) | — |
| USD | 440,385 | CAD | 605,523 | 2026/1/5 | (213,389) | — |
| USD | 496,786 | CLP | 458,562,610 | 2026/1/30 | (1,953,235) | (0.01) |
| USD | 491,913 | EGP | 23,677,155 | 2026/1/29 | (72,863) | — |
| USD | 332,611 | MXN | 5,997,830 | 2026/1/30 | (23,720) | — |
| USD | 647,304 | MXN | 11,702,586 | 2026/2/3 | (265,823) | — |
| USD | 480,455 | MYR | 1,963,164 | 2026/1/30 | (648,425) | — |
| USD | 389,217 | TRY | 17,219,562 | 2026/2/3 | (389,141) | — |
| USD | 21,748 | UAH | 933,878 | 2026/1/30 | (42,281) | — |
| USD | 9,314,250 | XAU | 2,154 | 2026/1/5 | (4,613,024) | (0.03) |
| USD | 1,273,582 | ZAR | 21,309,156 | 2026/1/5 | (1,947,766) | (0.01) |
| USD | 522,078 | ZAR | 8,780,581 | 2026/1/30 | (1,075,024) | (0.01) |
| 未実現損失合計 | | | | | (147,062,334) | (0.85) |

| | | | |
|------|--|-------------|------|
| 未収利息 | | 239,607,874 | 1.42 |
| 合計 | | 239,607,874 | 1.42 |

| | | |
|------------------|----------------|--------|
| 金融資産の評価額 | 15,297,559,504 | 90.52 |
| 金融負債の評価額 | (147,062,334) | (0.85) |
| 現金等 ⁵ | 1,871,150,976 | 11.07 |
| その他資産および負債 | (125,439,480) | (0.74) |
| 純資産総額 | 16,896,208,666 | 100.00 |

- これらの証券は発行国ベースで表示しています。
- これらの証券は2025年12月31日時点でデフォルトしています。
- 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条件により値がつけられているか、もしくは期末に売買停止中の場合は最終取引価格を使用して評価されています。
- 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42期（決算日 2025年12月10日）
（計算期間 2025年6月11日から2025年12月10日）

「T & D マネープールマザーファンド」は、2025年12月10日に第42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 |
|------------------|--------|------|-------|-------|------------|
| | 円 | 騰落中率 | | | |
| 38期（2023年12月11日） | 10,134 | △0.0 | — | — | 百万円 245 |
| 39期（2024年6月10日） | 10,134 | 0.0 | 60.0 | — | 245 |
| 40期（2024年12月10日） | 10,137 | 0.0 | 61.4 | — | 240 |
| 41期（2025年6月10日） | 10,155 | 0.2 | 64.2 | — | 220 |
| 42期（2025年12月10日） | 10,178 | 0.2 | 65.1 | — | 217 |

（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 円 | 騰 落 率 | 債券組入比率 % | 債券先物比率 % |
|------------------------|--------------|-------|-------------|-------------|
| | | % | | |
| 期首 (前期末) 2025年6月10日 | 10,155 | — | 64.2 | — |
| 6月末 | 10,157 | 0.0 | 64.2 | — |
| 7月末 | 10,161 | 0.1 | 64.2 | — |
| 8月末 | 10,165 | 0.1 | 64.2 | — |
| 9月末 | 10,169 | 0.1 | 64.2 | — |
| 10月末 | 10,173 | 0.2 | 64.2 | — |
| 11月末 | 10,176 | 0.2 | 65.2 | — |
| 期 末 2025年12月10日 | 10,178 | 0.2 | 65.1 | — |

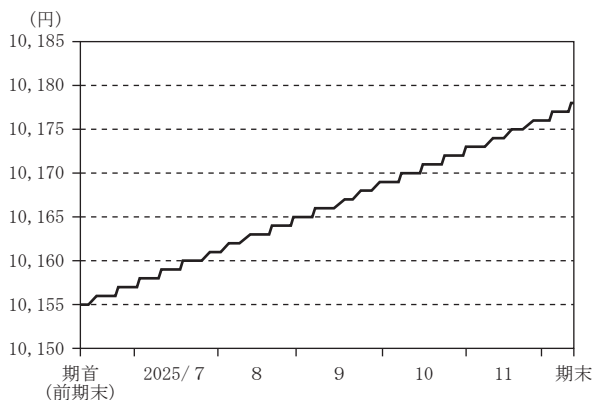
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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



■ 基準価額の変動要因

基準価額は、期首の10,155円からスタートし、期末は10,178円となりました。運用対象である国庫短期証券やコール・ローン等の利回りがプラスで推移したことから、基準価額は上昇しました。

■ 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0.46%から期末は0.58%となりました。期中においては、日銀の追加利上げに対する思惑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、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

国庫短期証券を50%超組入れました。残りの資産については、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、日銀は利上げ姿勢を維持していくことが見込まれますが、依然として金融環境は緩和的であり、国内金利は比較的安定的に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 (2025年6月11日から2025年12月10日まで)

当期において発生した費用はありません。

売買および取引の状況 (2025年6月11日から2025年12月10日まで)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|---------|---------------|----------------------|
| 国 内 | 国 債 証 券 | 千円 283,601 | 千円 — (284,000) |

(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。

(注) () 内は償還等による増減分です。

主要な売買銘柄 (2025年6月11日から2025年12月10日まで)

公社債

| 買 | | 付 | 売 | | 付 |
|--------------|---|---------------|---|---|---------|
| 銘 | 柄 | 金 額 | 銘 | 柄 | 金 額 |
| 第1329回国庫短期証券 | | 千円 141,849 | | — | 千円 — |
| 第1294回国庫短期証券 | | 141,751 | | | |

(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。

利害関係人との取引状況等 (2025年6月11日から2025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 (2025年12月10日現在)

下記は、T&Dマネープールマザーファンド全体(214,094千口)の内容です。

公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債<種類別>

| 区 分 | 当 期 | | 末 | | | | |
|---------|----------------------|----------------------|----------------|--------------------|-------------------|----------|----------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国 債 証 券 | 142,000 (142,000) | 141,751 (141,751) | 65.1 (65.1) | — (—) | — (—) | — (—) | 65.1 (65.1) |
| 合 計 | 142,000 (142,000) | 141,751 (141,751) | 65.1 (65.1) | — (—) | — (—) | — (—) | 65.1 (65.1) |

(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おります。

(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>

| 銘 柄 | 当 期 | | 末 | |
|--------------|-----|---------|---------|-----------|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| (国債証券) | % | 千円 | 千円 | |
| 第1294回国庫短期証券 | — | 142,000 | 141,751 | 2026/3/23 |
| 合 計 | | 142,000 | 141,751 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2025年12月10日現在)

| 項 目 | 当 期 | | 末 | |
|-------------------------|---------|-------|---|--|
| | 評 価 額 | 比 率 | | |
| | 千円 | % | | |
| 公 社 債 | 141,751 | 65.1 | | |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 76,145 | 34.9 | | |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 217,896 | 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

2025年12月10日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 217,896,047円 |
| コール・ローン等 | 76,143,178 |
| 公 社 債(評価額) | 141,751,926 |
| 未 収 利 息 | 943 |
| (B) 純 資 産 総 額(A) | 217,896,047 |
| 元 本 | 214,094,289 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 3,801,758 |
| (C) 受 益 権 総 口 数 | 214,094,289口 |
| 1万口当たり基準価額(B/C) | 10,178円 |

(注) 期首元本額 217,436,141円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 3,341,852円

(注) 1口当たり純資産額は1,0178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 |
| 豪州高配当株ツインαファンド(毎月分配型) | 15,602,185円 |
| エマージング債券投信(円コース)毎月分配型 | 5,339,572円 |
| エマージング債券投信(円コース)年2回決算型 | 1,731,068円 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 | 624,969円 |
| 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 |
| エマージング債券投信(カナダドルコース)年2回決算型 | 32,310円 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| エマージング債券投信(金コース)毎月分配型 | 3,974,765円 |
| エマージング債券投信(金コース)年2回決算型 | 2,773,196円 |

損益の状況

当期 自2025年6月11日 至2025年12月10日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 492,918円 |
| 受 取 利 息 | 492,918 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 166 |
| 売 買 益 | 166 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 493,084 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 3,366,822 |
| (E) 解 約 差 損 益 金 | △ 58,148 |
| (F) 合 計(C+D+E) | 3,801,758 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F) | 3,801,758 |

(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
 (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。