T&D
T&D保険グループ

野村エマージング債券投信（米ドルコース）毎月分配型

運用報告書（全体版）（第18作成期）

第 99 期（2022年６月10日）　第102期（2022年９月12日）
第100期（2022年７月11日）　第103期（2022年10月11日）
第101期（2022年８月10日）　第104期（2022年11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	2014年２月７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USD（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USD（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は行いません。
	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USD（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（米ドルコース）毎月分配型」は、2022年11月10日に第104期決算を行いましたので、第99期から第104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USD（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14作成期	75期（2020年６月10日）	8,529	50	9.4	－	－	97.2	1,293
	76期（2020年７月10日）	8,535	50	0.7	－	－	96.1	1,269
	77期（2020年８月11日）	8,659	50	2.0	－	－	96.1	1,219
	78期（2020年９月10日）	8,666	50	0.7	－	－	96.3	1,285
	79期（2020年10月12日）	8,454	50	△ 1.9	－	－	96.7	1,285
	80期（2020年11月10日）	8,498	50	1.1	－	－	97.0	1,253
第15作成期	81期（2020年12月10日）	8,503	50	0.6	－	－	96.5	1,200
	82期（2021年１月12日）	8,497	50	0.5	－	－	94.3	1,196
	83期（2021年２月10日）	8,481	50	0.4	－	－	96.8	1,083
	84期（2021年３月10日）	8,450	50	0.2	－	－	94.9	1,080
	85期（2021年４月12日）	8,547	50	1.7	－	－	95.8	1,083
	86期（2021年５月10日）	8,539	50	0.5	－	－	93.5	1,084
第16作成期	87期（2021年６月10日）	8,679	50	2.2	－	－	96.5	1,086
	88期（2021年７月12日）	8,624	50	△ 0.1	－	－	95.0	1,006
	89期（2021年８月10日）	8,610	50	0.4	－	－	95.8	996
	90期（2021年９月10日）	8,603	50	0.5	－	－	96.3	990
	91期（2021年10月11日）	8,510	50	△ 0.5	－	－	97.1	971
	92期（2021年11月10日）	8,576	50	1.4	－	－	95.0	972
第17作成期	93期（2021年12月10日）	8,436	50	△ 1.0	－	－	96.8	938
	94期（2022年１月11日）	8,282	50	△ 1.2	－	－	95.3	897
	95期（2022年２月10日）	8,155	50	△ 0.9	－	－	95.0	933
	96期（2022年３月10日）	7,173	50	△11.4	－	－	95.3	813
	97期（2022年４月11日）	7,769	50	9.0	－	－	95.7	881
	98期（2022年５月10日）	7,685	50	△ 0.4	－	－	97.6	848
第18作成期	99期（2022年６月10日）	7,808	50	2.3	－	－	95.3	844
	100期（2022年７月11日）	7,454	50	△ 3.9	－	－	94.9	840
	101期（2022年８月10日）	7,757	50	4.7	－	－	97.6	850
	102期（2022年９月12日）	7,970	50	3.4	－	－	97.6	874
	103期（2022年10月11日）	7,596	50	△ 4.1	－	－	97.4	833
	104期（2022年11月10日）	7,667	50	1.6	－	－	95.1	862

（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。

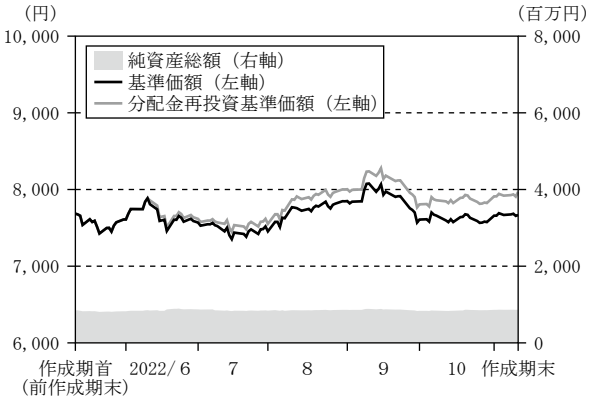
当作成期中の基準価額等の推移

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ＵＳＤ（毎月分配型）組入比率
			騰落率			
		円	%	%	%	%
第99期	期首（前期末） 2022年５月10日	7,685	－	－	－	97.6
	５月末	7,609	△1.0	－	－	94.3
	期末 2022年６月10日	7,858	2.3	－	－	95.3
第100期	期首（前期末） 2022年６月10日	7,808	－	－	－	95.3
	６月末	7,568	△3.1	－	－	95.4
	期末 2022年７月11日	7,504	△3.9	－	－	94.9
第101期	期首（前期末） 2022年７月11日	7,454	－	－	－	94.9
	７月末	7,454	0.0	－	－	94.9
	期末 2022年８月10日	7,807	4.7	－	－	97.6
第102期	期首（前期末） 2022年８月10日	7,757	－	－	－	97.6
	８月末	7,849	1.2	－	－	97.6
	期末 2022年９月12日	8,020	3.4	－	－	97.6
第103期	期首（前期末） 2022年９月12日	7,970	－	－	－	97.6
	９月末	7,608	△4.5	－	－	96.7
	期末 2022年10月11日	7,646	△4.1	－	－	97.4
第104期	期首（前期末） 2022年10月11日	7,596	－	－	－	97.4
	10月末	7,659	0.8	－	－	95.1
	期末 2022年11月10日	7,717	1.6	－	－	95.1

（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99期首：7,685円
第104期末：7,667円（既払分配金300円）
騰　落　率：3.7%（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（2022年５月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

主に外国投信「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスUSD（毎月分配型）」へ投資した結果、債券運用によるリターンが主にマイナス寄与した一方、米ドルが対円で上昇したことが主にプラス寄与し、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USD（毎月分配型）	4.4%
Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	△0.0

■ 投資環境

【エマージング債券市場】

当作成期の米ドル建てエマージング債券市場（参照指標：ＪＰモルガンＥＭＢＩグローバル・ディバーシファイド）は下落し（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）は拡大しました。また、現地通貨建てエマージング債券市場も下落しました。米ドル建てエマージング債券市場は、作成期初から作成期半ばにかけては、インフレ抑制を目的とした米国の積極的な金融引締めへの警戒感に伴い米長期金利が上昇したことなどを背景に、軟調な展開となりました。その後、米国でインフレ鈍化の兆しが表れたことで上昇する場面もありましたが、主要国の中央銀行が相次いで利上げを決定したことを受けて景気後退懸念が高まり、投資家のリスク回避姿勢が強まるなかで作成期末まで下落基調が続きました。エマージング通貨は、ロシアやメキシコなど一部を除き多くが下落（対米ドル）し、アルゼンチンやトルコの下落率が大きくなりました。現地通貨建て債券市場を国別に見ると、トルコやメキシコなどが上昇した一方、南アフリカやタイなどは下落しました。

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。

【為替市場】

米ドルは対円で上昇しました。2022年９月、10月に日本政府による為替介入が実施されたものの、米国においてインフレの加速などを背景に利上げが相次いで発表される中で米国金利が大きく上昇したことに加え、日銀が金融緩和策の据え置きを決定するなど、円金利上昇抑制の姿勢を示したことも材料となり、米国と日本の金融政策の方向性の違いから、作成期を通じて米ドルは対円で大きく上昇しました。

対円為替レートの推移
米ドル

（注）為替レートは、WMロイターが発表するロンドン時間午後４時のレートです。
（注）当ファンド基準価額への組入投資信託基準価額の反映を考慮して、作成期間を１営業日前にずらして作成しております。

【国内短期金融市場】

国庫短期証券３ヵ月物利回りは、作成期首の△0.13%から作成期末は△0.12%となりました。作成期中においては、国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、日銀の買入オペや金融機関の担保需要などが金利低下要因となりました。

ＪＰモルガンＥＭＢＩグローバル・ディバーシファイド
指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利はＪＰモルガン社に帰属しております。ＪＰモルガン社は、指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。ＪＰモルガン社は指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

「エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスUSD（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USD（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。

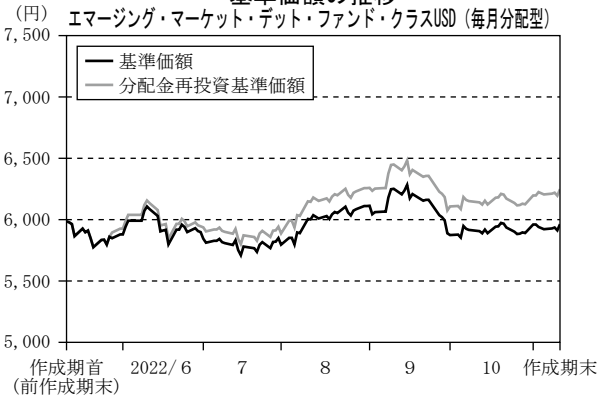
【エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスUSD（毎月分配型）】

ポートフォリオは米ドルベースでマイナスの収益率となりました。カタールやアルゼンチンの米ドル建て国債の組入れなどがマイナス要因となりました。

当作成期の主な投資行動では、アルゼンチンの米ドル建て国債の一部売却や、バーレーンの米ドル建て国債の全売却などを行いました。一方で、ガボンやコロンビア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、カタール、オマーンなどが組入上位国となりました。

基準価額の推移



（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2022年５月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

【Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド】

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

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

■ 分配金

１万口当たりの分配金（税込み）は、利子・配当等収益を中心に分配を行う方針のもと、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第99期から第104期まで各50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USD（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USD（毎月分配型）】

新興国経済は、供給網の問題や先進国の最終需要減退が下振れ要因として意識されます。エマージング債券市場は、欧米の利上げへの警戒感などからボラティリティは高止まりする見通しですが、一部の国の利回りは魅力的な水準まで上昇しているとみられます。市場のリスク要因として、ウクライナ情勢・米中対立などの地政学リスク、欧米の金利上昇の影響、新型コロナウイルス変異株の感染拡大、部品・原材料供給の寸断などが挙げられます。こうした投資環境下、個別国の政治・財政要因も注視しながら、ファンダメンタルズ重視の長期投資を推進していく方針です。

【Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド】

日本経済は、国内外における新型コロナウイルスの流行の影響を受けながらも、緩やかな持ち直しの動きがみられます。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（2022年５月11日から2022年11月10日まで）

費用の明細

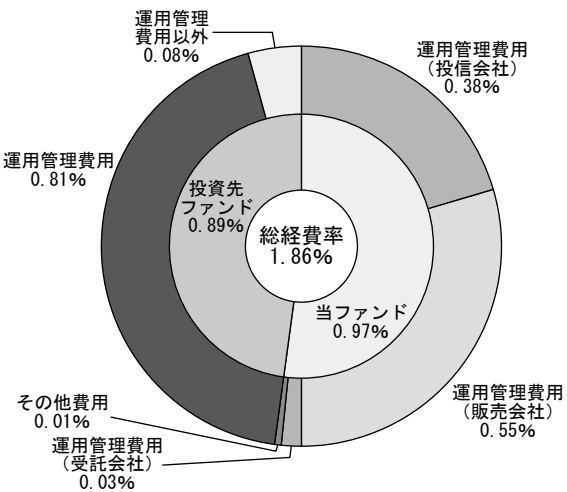
項目	第99期～第104期 2022/５/11～2022/11/10		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	7,624円		作成期間の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	37円	0.488%	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(15)	(0.194)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(21)	(0.277)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(1)	(0.017)	運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.007	(b)その他費用＝作成期間のその他費用／作成期間の平均受益権口数
（監査費用）	(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	38	0.495	

（注）作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、その他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。
（注）各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。
（注）「比率」欄は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は、1.86%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.86%
①当ファンドの費用の比率	0.97%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.81%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

（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（2022年５月11日から2022年11月10日まで）

(1) 投資信託証券

		第 99 期 ～ 第 104 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USD（毎月分配型）	10,478	62,000	11,175	66,000

（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（2022年５月11日から2022年11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（2022年11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98期末）	当作成期末（第104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USD（毎月分配型）	138,265	137,568	820,322	95.1

（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98期末）	当作成期末（第104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	6,884	6,884	6,981

（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343,371千口です。
（注）単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成（2022年11月10日現在）

項目	当作成期末（第104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USD（毎月分配型）	820,322	94.4
Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド	6,981	0.8
コール・ローン等、その他	41,871	4.8
投資信託財産総額	869,174	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	2022年6月10日現在 第99期末	2022年7月11日現在 第100期末	2022年8月10日現在 第101期末	2022年9月12日現在 第102期末	2022年10月11日現在 第103期末	2022年11月10日現在 第104期末
(A) 資産	850,780,634円	867,290,506円	856,903,661円	881,023,055円	840,160,494円	869,174,301円
コール・ローン等	39,156,298	63,284,803	19,520,370	20,279,510	20,677,083	41,869,701
エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスUSD(毎月分配型)(評価額)	804,641,337	797,022,704	830,400,981	853,761,235	812,501,789	820,322,978
T&Dマネープールマザーファンド(評価額)	6,982,999	6,982,999	6,982,310	6,982,310	6,981,622	6,981,622
(B) 負債	6,761,169	27,239,466	6,163,115	6,251,461	6,345,771	6,316,451
未払収益分配金	5,404,613	5,634,572	5,483,591	5,487,614	5,488,592	5,627,079
未払解約金	665,326	20,882,911	−	64	189,030	−
未払信託報酬	680,349	710,932	669,624	752,638	658,400	679,273
未払利息	69	63	18	36	33	74
その他未払費用	10,812	10,988	9,882	11,109	9,716	10,025
(C) 純資産総額(A−B)	844,019,465	840,051,040	850,740,546	874,771,594	833,814,723	862,857,850
元本	1,080,922,770	1,126,914,471	1,096,718,288	1,097,522,930	1,097,718,444	1,125,415,838
次期繰越損益金	△ 236,903,305	△ 286,863,431	△ 245,977,742	△ 222,751,336	△ 263,903,721	△ 262,557,988
(D) 受益権総口数	1,080,922,770口	1,126,914,471口	1,096,718,288口	1,097,522,930口	1,097,718,444口	1,125,415,838口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,808円	7,454円	7,757円	7,970円	7,596円	7,667円

(注) 当ファンドの第99期首元本額は1,103,969,896円、第99～104期中追加設定元本額は124,527,986円、第99～104期中一部解約元本額は103,082,044円です。

(注) 元本の欠損
第104期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は262,557,988円です。

(注) 第104期末の１口当たり純資産額は0.7667円です。

損益の状況

項目	自2022年5月11日 至2022年6月10日 第99期	自2022年6月11日 至2022年7月11日 第100期	自2022年7月12日 至2022年8月10日 第101期	自2022年8月11日 至2022年9月12日 第102期	自2022年9月13日 至2022年10月11日 第103期	自2022年10月12日 至2022年11月10日 第104期
(A) 配当等収益	6,188,132円	6,380,399円	6,253,165円	6,298,960円	6,298,097円	6,398,259円
受取配当金	6,189,476	6,382,665	6,254,126	6,299,700	6,298,898	6,399,989
受取利息	32	−	32	−	−	−
支払利息	△ 1,376	△ 2,266	△ 993	△ 740	△ 801	△ 1,730
(B) 有価証券売買損益	13,157,864	△ 38,596,888	33,081,446	23,357,282	△ 41,255,028	7,821,185
売買益	13,325,221	1,018,187	33,377,333	23,360,373	8,048	7,821,189
売買損	△ 167,357	△ 39,615,075	△ 295,887	△ 3,091	△ 41,263,076	△ 4
(C) 信託報酬等	△ 691,161	△ 721,920	△ 679,506	△ 763,747	△ 668,116	△ 689,299
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	18,654,835	△ 32,938,409	38,655,105	28,892,495	△ 35,625,047	13,530,145
(E) 前期繰越損益金	△161,654,902	△142,674,513	△176,114,604	△142,832,960	△119,299,122	△160,412,398
(F) 追加信託差損益金	△ 88,498,625	△105,615,937	△103,034,652	△103,323,257	△103,490,960	△110,048,656
(配当等相当額)	(317,263,156)	(331,620,509)	(322,748,508)	(323,001,507)	(323,073,275)	(331,515,373)
(売買損益相当額)	(△405,761,781)	(△437,236,446)	(△425,783,160)	(△426,324,764)	(△426,564,235)	(△441,564,029)
(G) 合計(D＋E＋F)	△231,498,692	△281,228,859	△240,494,151	△217,263,722	△258,415,129	△256,930,909
(H) 収益分配金	△ 5,404,613	△ 5,634,572	△ 5,483,591	△ 5,487,614	△ 5,488,592	△ 5,627,079
次期繰越損益金(G＋H)	△236,903,305	△286,863,431	△245,977,742	△222,751,336	△263,903,721	△262,557,988
追加信託差損益金	△ 88,498,625	△105,615,937	△103,034,652	△103,323,257	△103,490,960	△110,048,656
(配当等相当額)	(317,263,156)	(331,620,509)	(322,748,508)	(323,001,507)	(323,073,275)	(331,515,373)
(売買損益相当額)	(△405,761,781)	(△437,236,446)	(△425,783,160)	(△426,324,764)	(△426,564,235)	(△441,564,029)
分配準備積立金	10,635,621	10,331,132	10,728,845	11,371,167	11,502,439	11,963,412
繰越損益金	△159,040,301	△191,578,626	△153,671,935	△130,799,246	△171,915,200	△164,472,744

(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99期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,967,030円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（317,263,156円）および分配準備積立金（10,073,204円）より、分配対象収益は333,303,390円（１万口当たり3,083円）であり、うち5,404,613円（１万口当たり50円）を分配金額としております。

［第100期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,658,479円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（331,620,509円）および分配準備積立金（10,307,225円）より、分配対象収益は347,586,213円（１万口当たり3,084円）であり、うち5,634,572円（１万口当たり50円）を分配金額としております。

［第101期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,145,124円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（322,748,508円）および分配準備積立金（10,067,312円）より、分配対象収益は338,960,944円（１万口当たり3,090円）であり、うち5,483,591円（１万口当たり50円）を分配金額としております。

［第102期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,136,740円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（323,001,507円）および分配準備積立金（10,722,041円）より、分配対象収益は339,860,288円（１万口当たり3,096円）であり、うち5,487,614円（１万口当たり50円）を分配金額としております。

［第103期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,629,981円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（323,073,275円）および分配準備積立金（11,361,050円）より、分配対象収益は340,064,306円（１万口当たり3,097円）であり、うち5,488,592円（１万口当たり50円）を分配金額としております。

［第104期］
計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,088,074円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（331,515,373円）および分配準備積立金（11,502,417円）より、分配対象収益は349,105,864円（１万口当たり3,101円）であり、うち5,627,079円（１万口当たり50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99期	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期
	2022年５月11日～2022年６月10日	2022年６月11日～2022年７月11日	2022年７月12日～2022年８月10日	2022年８月11日～2022年９月12日	2022年９月13日～2022年10月11日	2022年10月12日～2022年11月10日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
（対基準価額比率）	0.636	0.666	0.640	0.623	0.654	0.648
当期の収益	50	50	50	50	50	50
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	3,033	3,034	3,040	3,046	3,047	3,051

（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・インターナショナル・インク
保管会社・管理事務代行会社	J.P. Morgan Administration Services (Ireland) Limited

※　次ページ以降の記載は、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：2021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）	220,115口	1,271,006,294円	5,774.29円
クラスJPY（年2回決算型）	29,543口	404,094,961円	13,678.13円
クラスAUD（毎月分配型）	258,054口	1,301,201,511円	5,042.36円
クラスAUD（年2回決算型）	8,201口	148,506,410円	18,108.77円
クラスBRL（毎月分配型）	12,335,145口	9,249,239,602円	749.83円
クラスBRL（年2回決算型）	43,523口	545,737,097円	12,539.03円
クラスZAR（毎月分配型）	96,444口	149,853,692円	1,553.79円
クラスZAR（年2回決算型）	1,122口	17,334,282円	15,447.52円
クラスCAD（毎月分配型）	16,491口	81,635,142円	4,950.35円
クラスCAD（年2回決算型）	619口	8,472,687円	13,690.13円
クラスMXN（毎月分配型）	880,617口	3,800,167,102円	4,315.35円
クラスMXN（年2回決算型）	37,539口	642,982,568円	17,128.34円
クラスTRY（毎月分配型）	3,107,694口	2,454,673,375円	789.87円
クラスTRY（年2回決算型）	54,896口	416,824,594円	7,592.92円
クラスGOLD（毎月分配型）	179,970口	6,918,047ドル	38.44ドル
クラスGOLD（年2回決算型）	45,738口	4,491,628ドル	98.20ドル
クラスUSD（毎月分配型）	132,138口	872,857,854円	6,605.67円
クラスUSD（年2回決算型）	20,939口	278,264,753円	13,289.01円

エマージング・マーケット・デット・ファンドの純資産総額　22,956,664,546円

（２）損益計算書

計算期間：2021年１月１日～2021年12月31日

単位：円

運用収益	
銀行利息	313,684
金融資産に係る評価損益および受取利息	(266,832,788)
投資損益合計	**(266,519,104)**
運用費用	
管理費用	(42,488,703)
監査費用	(673,322)
保管費用	(4,400,492)
運用報酬	(219,879,870)
受託費用	(5,941,895)
その他費用	(3,016,281)
運用費用合計	**(276,400,563)**
運用損益	**(542,919,667)**
財務費用	
支払利息	(1)
支払分配金	(2,782,076,080)
財務費用合計	**(2,782,076,081)**
税引前純損失	**(3,324,995,748)**
徴収税	2,288,809
税引後純損失	(3,322,706,939)
運用による純資産増減額	**(3,322,706,939)**

（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：2021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
アンゴラ	%				円	%
Angola Government Bond	8.00	2029／11／26	USD	1,000,000	113,951,450	0.50
Angola Government Bond	8.00	2029／11／26	USD	1,600,000	182,028,921	0.79
アンゴラ計					295,980,371	1.29
アルゼンチン						
Argentina Government Bond	1.00	2029／７／９	USD	1,066,474	44,564,667	0.20
Argentina Government Bond, FRN	0.50	2030／７／９	USD	9,487,308	383,997,591	1.67
Argentina Government Bond, FRN	1.13	2035／７／９	USD	11,004,338	403,900,402	1.76
Argentina Government Bond, FRN	2.50	2041／７／９	USD	8,180,000	337,042,274	1.47
アルゼンチン計					1,169,504,934	5.10
アゼルバイジャン						
Azerbaijan Government Bond	3.50	2032／９／１	USD	200,000	23,361,429	0.10
アゼルバイジャン計					23,361,429	0.10
バーレーン						
Bahrain Government Bond	6.13	2022／７／５	USD	1,750,000	206,167,663	0.90
バーレーン計					206,167,663	0.90
ベラルーシ						
Belarus Government Bond	6.88	2023／２／28	USD	1,035,000	118,151,890	0.51
Belarus Government Bond	5.88	2026／２／24	USD	1,080,000	110,171,339	0.48
Belarus Government Bond	7.63	2027／６／29	USD	850,000	90,412,577	0.39
ベラルーシ計					318,735,806	1.38
イギリス領ヴァージン諸島						
Dianjian Haiyu Ltd., FRN	3.50	2022／６／14	USD	430,000	50,025,245	0.22
Dianjian International Finance Ltd., FRN	4.60	2023／３／13	USD	927,000	110,017,710	0.48
ENN Clean Energy International Investment Ltd.	3.38	2026／５／12	USD	690,000	79,122,892	0.34
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., FRN	1.29	2023／２／24	USD	381,000	42,994,334	0.19
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	4.50	2029／５／29	USD	381,000	44,654,441	0.19
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	3.88	2029／11／13	USD	338,000	38,033,367	0.17
Huarong Finance II Co. Ltd.	4.63	2026／６／３	USD	200,000	23,804,062	0.10
イギリス領ヴァージン諸島計					388,652,051	1.69
カナダ						
GCM Mining Corp.	6.88	2026／８／９	USD	200,000	23,111,325	0.10
カナダ計					23,111,325	0.10
ケイマン諸島						
Alibaba Group Holding Ltd.	2.13	2031／２／９	USD	700,000	77,999,267	0.35
ENN Energy Holdings Ltd.	2.63	2030／９／17	USD	2,600,000	298,259,365	1.30
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88	2034／７／５	USD	722,983	95,803,317	0.42
Meituan	2.13	2025／10／28	USD	379,000	42,092,173	0.18
Meituan	3.05	2030／10／28	USD	500,000	53,402,762	0.23
Rutas 2 and 7 Finance Ltd.	0.00	2036／９／30	USD	375,000	31,903,758	0.14
Sands China Ltd., FRN	3.80	2026／１／８	USD	375,000	43,448,381	0.19
Sands China Ltd., FRN	4.38	2030／６／18	USD	270,000	31,768,463	0.14
Tencent Holdings Ltd.	3.24	2050／６／３	USD	600,000	65,377,756	0.28
ケイマン諸島計					740,055,242	3.23
チリ						
Chile Government Bond	3.25	2071／９／21	USD	702,000	75,095,342	0.33
Interchile SA	4.50	2056／６／30	USD	300,000	36,758,497	0.16
チリ計					111,853,839	0.49
中国						
China Construction Bank Corp., FRN	2.45	2030／６／24	USD	1,000,000	116,792,400	0.51
中国計					116,792,400	0.51

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
コロンビア	%				円	%
Colombia Government Bond	4.13	2051／5／15	USD	1,170,000	109,800,329	0.48
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25	2029／7／18	USD	1,085,000	118,722,941	0.52
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38	2031／2／15	USD	470,000	50,962,667	0.22
Oleoducto Central SA	4.00	2027／7／14	USD	615,000	70,497,960	0.31
コロンビア計					349,983,897	1.53
コスタリカ						
Costa Rica Government Bond	6.13	2031／2／19	USD	2,356,000	274,682,182	1.20
Costa Rica Government Bond	7.00	2044／4／4	USD	903,000	102,289,879	0.45
Costa Rica Government Bond	7.16	2045／3／12	USD	200,000	22,799,502	0.10
コスタリカ計					399,771,563	1.75
ドミニカ共和国						
Dominican Republic Government Bond	5.50	2025／1／27	USD	900,000	112,288,584	0.49
Dominican Republic Government Bond	4.50	2030／1／30	USD	150,000	17,596,207	0.08
Dominican Republic Government Bond	5.30	2041／1／21	USD	181,000	20,633,549	0.09
Dominican Republic Government Bond	7.45	2044／4／30	USD	2,360,000	322,365,383	1.39
Dominican Republic Government Bond	6.50	2048／2／15	USD	150,000	18,351,872	0.08
Dominican Republic Government Bond	6.40	2049／6／5	USD	1,650,000	199,970,632	0.87
Dominican Republic Government Bond	6.40	2049／6／5	USD	556,000	67,384,043	0.29
Dominican Republic Government Bond	5.88	2060／1／30	USD	1,630,000	180,889,003	0.79
Dominican Republic Government Bond	5.88	2060／1／30	USD	550,000	61,170,906	0.27
ドミニカ共和国計					1,000,650,179	4.35
エジプト						
Egypt Government Bond	5.75	2024／5／29	USD	590,000	70,780,840	0.31
Egypt Government Bond	7.50	2027／1／31	USD	650,000	78,156,952	0.34
Egypt Government Bond	6.38	2031／4／11	EUR	300,000	36,394,248	0.16
Egypt Government Bond	7.05	2032／1／15	USD	2,400,000	256,043,935	1.12
Egypt Government Bond	7.63	2032／5／29	USD	850,000	93,029,798	0.41
Egypt Government Bond	8.15	2059／11／20	USD	2,400,000	236,790,101	1.03
エジプト計					771,195,874	3.37
エチオピア						
Ethiopia Government Bond	6.63	2024／12／11	USD	2,750,000	215,977,782	0.94
エチオピア計					215,977,782	0.94
ガボン						
Gabon Government Bond	6.63	2031／2／6	USD	410,000	45,973,687	0.20
Gabon Government Bond	7.00	2031／11／24	USD	500,000	56,566,946	0.25
ガボン計					102,540,633	0.45
ジョージア						
Georgia Government Bond	2.75	2026／4／22	USD	200,000	22,966,468	0.10
ジョージア計					22,966,468	0.10
ガーナ						
Ghana Government Bond	8.13	2026／1／18	USD	1,225,000	130,657,354	0.57
Ghana Government Bond	6.38	2027／2／11	USD	975,000	95,056,436	0.41
ガーナ計					225,713,790	0.98
ホンジュラス						
Honduras Government Bond	6.25	2027／1／19	USD	730,000	90,783,472	0.40
Honduras Government Bond	5.63	2030／6／24	USD	2,747,000	329,124,875	1.43
ホンジュラス計					419,908,347	1.83
香港						
Xiaomi Best Time International Ltd.	2.88	2031／7／14	USD	355,000	40,182,716	0.18
香港計					40,182,716	0.18
インド						
Export-Import Bank of India	3.25	2030／1／15	USD	1,220,000	143,389,521	0.62
Power Finance Corp. Ltd.	5.25	2028／8／10	USD	460,000	59,528,279	0.26
Power Finance Corp. Ltd.	6.15	2028／12／6	USD	600,000	81,601,316	0.35
Summit Digitel Infrastructure Pvt Ltd.	2.88	2031／8／12	USD	400,000	44,471,414	0.19
インド計					328,990,530	1.42

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
インドネシア	%				円	%
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT	3.75	2026／3／30	USD	640,000	74,827,044	0.33
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3.40	2031／6／9	USD	275,000	32,053,107	0.14
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	4.75	2025／5／15	USD	230,000	28,199,126	0.12
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	6.53	2028／11／15	USD	370,000	51,539,000	0.23
インドネシア計					186,618,277	0.82
イラク						
Iraq Government Bond	5.80	2028／1／15	USD	1,056,250	116,707,571	0.51
イラク計					116,707,571	0.51
コートジボワール						
Ivory Coast Government Bond	4.88	2032／1／30	EUR	750,000	94,760,442	0.42
コートジボワール計					94,760,442	0.42
ヨルダン						
Jordan Government Bond	4.95	2025／7／7	USD	1,000,000	119,249,456	0.52
Jordan Government Bond	4.95	2025／7／7	USD	600,000	71,491,760	0.31
Jordan Government Bond	5.85	2030／7／7	USD	400,000	46,725,852	0.20
ヨルダン計					237,467,068	1.03
カザフスタン						
Kazakhstan Government Bond	4.88	2044／10／14	USD	475,000	67,330,226	0.29
Kazakhstan Government Bond	6.50	2045／7／21	USD	800,000	132,273,038	0.58
カザフスタン計					199,603,264	0.87
ケニア						
Kenya Government Bond	6.88	2024／6／24	USD	1,510,000	184,127,355	0.80
Kenya Government Bond	7.25	2028／2／28	USD	1,175,000	145,969,839	0.64
Kenya Government Bond	6.30	2034／1／23	USD	200,000	22,658,790	0.10
ケニア計					352,755,984	1.54
ルクセンブルク						
Constellation Oil Services Holding SA	10.17	2024／11／9	USD	542,161	19,537,561	0.09
Constellation Oil Services Holding SA	10.17	2024／11／9	USD	79,186	410,318	－
Guara Norte Sarl	5.20	2034／6／15	USD	191,908	21,936,699	0.10
Hidrovias International Finance SARL	4.95	2031／2／8	USD	209,000	22,013,540	0.10
Petrorio Luxembourg Sarl	6.13	2026／6／9	USD	200,000	23,127,446	0.10
Rede D'or Finance Sarl	4.50	2030／1／22	USD	493,000	55,343,569	0.24
ルクセンブルク計					142,369,133	0.63
マレーシア						
Axiata Spv5 Labuan Ltd.	3.06	2050／8／19	USD	409,000	45,463,099	0.20
Petronas Capital Ltd.	3.50	2030／4／21	USD	345,000	43,055,039	0.19
Petronas Capital Ltd.	4.55	2050／4／21	USD	350,000	50,223,675	0.22
マレーシア計					138,741,813	0.61
メキシコ						
Alpek SAB de CV	3.25	2031／2／25	USD	200,000	23,005,273	0.10
Braskem Idesa SAPI	7.45	2029／11／15	USD	2,550,000	306,468,920	1.34
CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332, REIT	4.38	2031／7／22	USD	200,000	22,101,354	0.10
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, REIT	3.63	2031／5／13	USD	200,000	22,602,252	0.09
Mexican Bonos	10.00	2024／12／5	MXN	8,000,000	48,235,834	0.21
Mexican Bonos	7.50	2027／6／3	MXN	10,000,000	56,463,264	0.25
Mexican Bonos	8.50	2029／5／31	MXN	8,400,000	50,051,539	0.22
Mexico City Airport Trust	4.25	2026／10／31	USD	605,000	73,831,470	0.32
Mexico City Airport Trust	5.50	2047／7／31	USD	1,390,000	160,534,880	0.71
Mexico City Airport Trust	5.50	2047／7／31	USD	305,000	35,225,280	0.15
Mexico Government Bond	2.66	2031／5／24	USD	1,500,000	168,579,863	0.73
Mexico Government Bond	4.75	2032／4／27	USD	800,000	104,324,994	0.45
Mexico Government Bond	4.50	2050／1／31	USD	660,000	80,672,238	0.35
Petroleos Mexicanos	4.88	2024／1／18	USD	85,000	10,141,685	0.04
Petroleos Mexicanos	6.88	2025／10／16	USD	800,000	100,870,524	0.44
Petroleos Mexicanos	6.88	2026／8／4	USD	260,000	32,878,350	0.14
Petroleos Mexicanos	6.50	2027／3／13	USD	1,000,000	122,991,798	0.54

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
メキシコ	%				円	%
Petroleos Mexicanos	6.95	2060／1／28	USD	811,000	83,157,756	0.36
メキシコ計					1,502,137,274	6.54
モンゴル						
Development Bank of Mongolia LLC	7.25	2023／10／23	USD	300,000	36,447,787	0.16
Mongolia Government Bond	5.13	2026／4／7	USD	330,000	38,962,609	0.17
モンゴル計					75,410,396	0.33
モザンビーク						
Mozambique Government Bond, FRN	5.00	2031／9／15	USD	2,560,000	250,490,529	1.09
モザンビーク計					250,490,529	1.09
オランダ						
MV24 Capital BV	6.75	2034／6／1	USD	1,535,219	182,351,889	0.79
Petrobras Global Finance BV	5.60	2031／1／3	USD	1,300,000	159,762,098	0.69
オランダ計					342,113,987	1.48
オマーン						
Oman Government Bond	5.38	2027／3／8	USD	800,000	96,719,172	0.42
Oman Government Bond	6.25	2031／1／25	USD	3,200,000	403,542,895	1.75
Oman Government Bond	6.25	2031／1／25	USD	1,000,000	126,107,155	0.55
Oman Government Bond	6.75	2048／1／17	USD	250,000	29,354,733	0.13
オマーン計					655,723,955	2.85
パキスタン						
Pakistan Government Bond	8.25	2024／4／15	USD	590,000	72,529,018	0.32
パキスタン計					72,529,018	0.32
パナマ						
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	4.00	2041／8／11	USD	200,000	23,733,655	0.10
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38	2030／5／31	USD	990,000	118,732,967	0.52
ENA Master Trust	4.00	2048／5／19	USD	494,000	57,234,862	0.25
Panama Bonos del Tesoro	3.36	2031／6／30	USD	1,000,000	116,012,618	0.51
Panama Notas del Tesoro	3.75	2026／4／17	USD	358,000	43,845,147	0.19
Panama Government Bond	4.50	2047／5／15	USD	1,570,000	199,766,243	0.87
Panama Government Bond	4.50	2050／4／16	USD	620,000	78,781,491	0.34
Panama Government Bond	4.50	2056／4／1	USD	1,150,000	146,160,065	0.64
Panama Government Bond	3.87	2060／7／23	USD	570,000	65,881,061	0.29
パナマ計					850,148,109	3.71
パラグアイ						
Paraguay Government Bond	5.60	2048／3／13	USD	1,200,000	160,287,408	0.70
Paraguay Government Bond	5.40	2050／3／30	USD	615,000	81,085,047	0.35
パラグアイ計					241,372,455	1.05
ペルー						
InRetail Consumer	3.25	2028／3／22	USD	230,000	26,257,697	0.11
InRetail Consumer	3.25	2028／3／22	USD	200,000	22,832,780	0.10
Peru Government Bond	2.78	2031／1／23	USD	1,140,000	130,613,511	0.57
Peru Government Bond	3.00	2034／1／15	USD	355,000	40,877,895	0.18
Peru Government Bond	2.78	2060／12／1	USD	1,860,000	187,606,324	0.82
ペルー計					408,188,207	1.78
フィリピン						
Philippine Government Bond	6.38	2034／10／23	USD	700,000	112,267,034	0.49
Philippine Government Bond	2.95	2045／5／5	USD	1,000,000	114,168,261	0.50
PLDT, Inc.	2.50	2031／1／23	USD	200,000	22,915,850	0.10
フィリピン計					249,351,145	1.09
カタール						
Qatar Government Bond	4.50	2028／4／23	USD	1,500,000	198,676,069	0.87
Qatar Government Bond	4.00	2029／3／14	USD	1,294,000	168,211,503	0.73
Qatar Government Bond	4.82	2049／3／14	USD	2,000,000	302,604,663	1.32
Qatar Government Bond	4.40	2050／4／16	USD	2,015,000	288,820,372	1.26
Qatar Government Bond	4.40	2050／4／16	USD	800,000	114,668,138	0.50
カタール計					1,072,980,745	4.68
ルーマニア						
Romania Government Bond	5.13	2048／6／15	USD	1,300,000	177,184,948	0.77
ルーマニア計					177,184,948	0.77

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
ロシア	%				円	%
Russian Federal Inflation Linked Bond	2.50	2028／2／2	RUB	6,525,000	11,617,172	0.05
Russian Foreign Bond - Eurobond	4.25	2027／6／23	USD	1,000,000	124,694,852	0.54
Russian Foreign Bond - Eurobond	4.38	2029／3／21	USD	2,400,000	305,000,960	1.32
Russian Foreign Bond - Eurobond	5.10	2035／3／28	USD	3,600,000	489,940,571	2.12
Russian Foreign Bond - Eurobond	5.10	2035／3／28	USD	2,000,000	272,189,206	1.19
Russian Foreign Bond - Eurobond	5.25	2047／6／23	USD	1,400,000	204,406,056	0.89
ロシア計					1,407,848,817	6.11
南アフリカ						
South Africa Government Bond	4.30	2028／10／12	USD	1,200,000	140,479,477	0.61
南アフリカ計					140,479,477	0.61
スペイン						
AI Candelaria Spain SA	5.75	2033／6／15	USD	250,000	27,892,110	0.12
スペイン計					27,892,110	0.12
スリランカ						
Sri Lanka Government Bond	6.85	2025／11／3	USD	2,200,000	132,794,433	0.58
Sri Lanka Government Bond	6.83	2026／7／18	USD	553,000	32,627,661	0.14
Sri Lanka Government Bond	6.75	2028／4／18	USD	300,000	17,587,398	0.08
Sri Lanka Government Bond	7.85	2029／3／14	USD	2,957,000	173,976,223	0.76
Sri Lanka Government Bond	7.55	2030／3／28	USD	1,147,000	66,368,142	0.29
スリランカ計					423,353,857	1.85
タイ						
Bangkok Bank PCL, FRN	3.73	2034／9／25	USD	880,000	103,787,893	0.45
Kasikornbank PCL, FRN	3.34	2031／10／2	USD	1,495,000	172,463,540	0.75
タイ計					276,251,433	1.20
チュニジア						
Banque Centrale de Tunisie International Bond	6.75	2023／10／31	EUR	170,000	18,681,152	0.08
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.63	2024／2／17	EUR	655,000	68,341,992	0.30
Banque Centrale de Tunisie International Bond	5.75	2025／1／30	USD	1,315,000	116,037,649	0.50
チュニジア計					203,060,793	0.88
トルコ						
Turkey Government Bond	6.25	2022／9／26	USD	394,000	45,799,709	0.20
Turkey Government Bond	6.38	2025／10／14	USD	980,000	110,376,272	0.48
Turkey Government Bond	7.63	2029／4／26	USD	4,235,000	488,711,303	2.12
Turkey Government Bond	5.88	2031／6／26	USD	500,000	51,250,344	0.22
Turkey Government Bond	6.00	2041／1／14	USD	800,000	76,809,910	0.33
トルコ計					772,947,538	3.35
ウクライナ						
Ukraine Government Bond	15.84	2025／2／26	UAH	11,500,000	52,621,044	0.23
Ukraine Government Bond	7.75	2026／9／1	USD	700,000	77,092,854	0.34
Ukraine Government Bond	7.75	2027／9／1	USD	4,900,000	537,429,170	2.33
Ukraine Government Bond	9.75	2028／11／1	USD	1,900,000	222,057,408	0.97
Ukraine Government Bond	4.38	2030／1／27	EUR	600,000	63,534,388	0.28
Ukraine Government Bond	7.38	2032／9／25	USD	500,000	51,536,662	0.22
Ukraine Government Bond, FRN	1.26	2040／5／31	USD	450,000	47,359,488	0.21
ウクライナ計					1,051,631,014	4.58
アラブ首長国連邦						
Abu Dhabi Government Bond	2.50	2029／9／30	USD	300,000	35,910,079	0.16
Abu Dhabi Government Bond	1.70	2031／3／2	USD	260,000	29,164,075	0.13
Abu Dhabi Government Bond	1.70	2031／3／2	USD	500,000	56,084,760	0.24
アラブ首長国連邦計					121,158,914	0.53
アメリカ						
NBM US Holdings, Inc.	7.00	2026／5／14	USD	620,000	74,963,784	0.33
NBM US Holdings, Inc.	6.63	2029／8／6	USD	300,000	37,789,311	0.16
Sasol Financing USA LLC	4.38	2026／9／18	USD	600,000	69,599,971	0.30
アメリカ計					182,353,066	0.79
ウルグアイ						
Uruguay Government Bond	4.98	2055／4／20	USD	150,000	22,686,195	0.10
ウルグアイ計					22,686,195	0.10

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
ベネズエラ	%				円	%
Venezuela Government Bond[1,2]	7.00	2018／12／1	USD	334,000	2,499,885	0.01
Venezuela Government Bond[1,2]	7.75	2019／10／13	USD	4,458,000	33,366,726	0.15
Venezuela Government Bond[1,2]	6.00	2020／12／9	USD	4,950,000	37,049,191	0.16
Venezuela Government Bond[1,2]	12.75	2022／8／23	USD	444,000	3,323,200	0.01
Venezuela Government Bond[1,2]	9.00	2023／5／7	USD	7,234,000	54,144,211	0.24
Venezuela Government Bond[1,2]	8.25	2024／10／13	USD	3,475,000	26,009,280	0.11
Venezuela Government Bond[1,2]	7.65	2025／4／21	USD	666,000	4,984,800	0.02
Venezuela Government Bond[1,2]	11.75	2026／10／21	USD	334,000	2,499,885	0.01
Venezuela Government Bond[1,2]	9.25	2027／9／15	USD	3,371,000	25,230,873	0.11
Venezuela Government Bond[1,2]	9.25	2028／5／7	USD	2,620,000	19,609,875	0.09
Venezuela Government Bond[1,2]	11.95	2031／8／5	USD	557,000	4,168,970	0.02
Venezuela Government Bond[1,2]	7.00	2038／3／31	USD	556,000	4,161,485	0.02
ベネズエラ計					217,048,381	0.95
合計					19,485,462,754	84.88

(B) 為替先物取引[3]

買い		売り		決済日	評価額	比率
通貨	数量	通貨	数量			
					円	%
AUD	17,782,636	USD	12,819,253	2022／1／4	12,457,738	0.06
AUD	17,877,799	USD	12,737,306	2022／2／2	29,972,826	0.13
BRL	497,046,495	USD	88,221,099	2022／1／4	113,770,137	0.50
BRL	492,603,107	USD	85,886,689	2022／2／2	219,243,652	0.95
CAD	990,923	USD	784,209	2022／1／4	43,968	－
CAD	997,813	USD	779,346	2022／2／2	1,229,778	－
JPY	1,750,459,671	USD	15,182,021	2022／1／4	2,265,114	0.01
MXN	837,841,825	USD	38,973,919	2022／1／4	226,326,593	0.99
MXN	811,609,466	USD	38,406,293	2022／2／2	121,728,800	0.53
TRY	407,379,564	USD	28,194,699	2022／2／2	205,772,444	0.90
USD	15,389,824	JPY	1,750,459,671	2022／1／4	21,663,175	0.09
USD	1,010,093	RUB	74,976,673	2022／1／31	1,861,821	0.01
USD	2,349,053	TRY	30,964,699	2022／1／4	1,433,292	0.01
USD	5,778,143	TRY	78,351,622	2022／2／2	1,342,228	－
USD	472,035	UAH	12,957,353	2022／1／31	251,895	－
XAU	6,229	USD	11,159,988	2022／1／4	22,964,499	0.10
XAU	6,385	USD	11,386,045	2022／2／2	30,031,282	0.13
ZAR	23,526,678	USD	1,461,766	2022／2／2	835,317	－
未実現利益合計					1,013,194,559	4.41
JPY	1,710,183,613	USD	15,040,769	2022／2／2	(21,347,219)	(0.09)
RUB	67,395,880	USD	903,326	2022／1／31	(1,139,628)	－
TRY	409,388,945	USD	33,647,761	2022／1／4	(317,252,333)	(1.37)
TRY	120,105,289	USD	9,600,783	2022／2／2	(87,646,543)	(0.38)
USD	12,667,087	AUD	17,782,636	2022／1／4	(29,979,501)	(0.13)
USD	87,226,083	BRL	497,046,495	2022／1／4	(228,345,251)	(1.00)
USD	257,802	BRL	1,488,216	2022／2／2	(854,857)	－
USD	773,900	CAD	990,923	2022／1／4	(1,231,097)	－
USD	2,542,893	EUR	2,253,057	2022／1／31	(2,376,585)	(0.01)
USD	39,851,492	MXN	837,841,825	2022／1／4	(125,274,986)	(0.55)
USD	1,315,246	MXN	27,797,060	2022／1／31	(4,241,529)	(0.02)
USD	26,803,574	TRY	378,424,246	2022／1／4	(201,791,188)	(0.89)
USD	6,866,141	TRY	111,729,276	2022／2／2	(156,204,588)	(0.69)
USD	11,101,152	XAU	6,229	2022／1／4	(29,739,499)	(0.13)
USD	1,457,480	ZAR	23,364,289	2022／1／4	(845,993)	－
ZAR	23,364,289	USD	1,469,489	2022／1／4	(536,759)	－
未実現損失合計					(1,208,807,556)	(5.26)

未収利息

未収利息	288,929,295	1.26
合計	288,929,295	1.26

金融資産の評価額	20,787,586,608	90.55
金融負債の評価額	(1,208,807,556)	(5.26)
現金等[4]	3,784,988,736	16.49
その他資産および負債	(407,103,242)	(1.78)
純資産総額	22,956,664,546	100.00

1．これらの証券は2021年12月31日時点でデフォルトしています。
2．これらの証券は運用者と確認のうえ評価されており、Fair valueで評価されているか、コーポレートアクションのターム毎に値がつけられているか、もしくは売買停止であったため最後に使用された約定価格を使用して評価されています。
3．為替先物取引のカウンターパーティーはJ.P. Morganです。
4．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。

Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド

運用報告書（全体版）　第35期（決算日　2022年６月10日）
（計算期間　2021年12月11日から2022年６月10日）

「Ｔ＆Ｄマネープールマザーファンド」は、2022年６月10日に第35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
31期（2020年６月10日）	10,154	△0.0	－	－	575
32期（2020年12月10日）	10,151	△0.0	－	－	430
33期（2021年６月10日）	10,148	△0.0	－	－	430
34期（2021年12月10日）	10,145	△0.0	－	－	409
35期（2022年６月10日）	10,143	△0.0	－	－	396

（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。

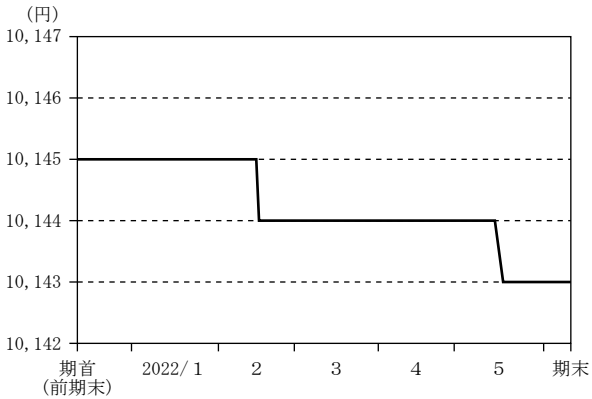
当期中の基準価額等の推移

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） 2021年12月10日	円 10,145	% －	% －	% －
12月末	10,145	0.0	－	－
2022年１月末	10,145	0.0	－	－
２月末	10,144	△0.0	－	－
３月末	10,144	△0.0	－	－
４月末	10,144	△0.0	－	－
５月末	10,143	△0.0	－	－
期　　末 2022年６月10日	10,143	△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10,145円から期末は10,143円となりました。運用対象であるコールローン等の利回りがマイナスで推移したことから下落しました。

■ 投資環境

【国内短期金融市況】

国庫短期証券３ヵ月物利回りは、期初の△0.12%から期末は△0.10%となりました。期中においては、国庫短期証券の入札に伴う需給悪化懸念などが金利上昇要因となり、日銀の買入オペや金融機関の担保需要などが金利低下要因となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

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

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

■ 今後の運用方針

日本経済は、国内外における新型コロナウイルスの流行の影響により、持ち直しの動きに弱さがみられます。インフレ率については、エネルギー価格の上昇等を反映して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（2021年12月11日から2022年６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（2021年12月11日から2022年６月10日まで）

当期における売買はありません。

利害関係人との取引状況等（2021年12月11日から2022年６月10日まで）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

組入資産の明細（2022年６月10日現在）

当期末における組入れはありません。

投資信託財産の構成（2022年６月10日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	396,300	100.0
投資信託財産総額	396,300	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

2022年６月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	396,300,963円
コール・ローン等	396,300,963
(B) 負債	705
未払利息	705
(C) 純資産総額(A－B)	396,300,258
元本	390,707,944
次期繰越損益金	5,592,314
(D) 受益権総口数	390,707,944口
１万口当たり基準価額(C／D)	10,143円

(注) 期首元本額 404,074,136円
期中追加設定元本額 601,282円
期中一部解約元本額 13,967,474円

(注) １口当たり純資産額は1.0143円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

Ｔ＆Ｄインド中小型株ファンド	69,040,591円
米国リート・プレミアムファンド（毎月分配型）円ヘッジ・コース	1,653,709円
米国リート・プレミアムファンド（毎月分配型）通貨プレミアム・コース	28,961,659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）	9,718,980円
野村エマージング債券投信（円コース）毎月分配型	15,203,451円
野村エマージング債券投信（円コース）年2回決算型	4,690,232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	13,394,468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	1,651,239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	124,252,174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	7,765,966円
野村エマージング債券投信（南アフリカランドコース）毎月分配型	1,413,489円
野村エマージング債券投信（南アフリカランドコース）年2回決算型	131,726円
野村エマージング債券投信（カナダドルコース）毎月分配型	1,038,862円
野村エマージング債券投信（カナダドルコース）年2回決算型	160,506円
野村エマージング債券投信（メキシコペソコース）毎月分配型	43,012,339円
野村エマージング債券投信（メキシコペソコース）年2回決算型	7,932,323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	2,464,915円
野村エマージング債券投信（金コース）毎月分配型	10,580,958円
野村エマージング債券投信（金コース）年2回決算型	5,829,793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	177,813円

損益の状況

当期　自2021年12月11日　至2022年６月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 92,775円
受取利息	2,830
支払利息	△ 95,605
(B) 当期損益金(A)	△ 92,775
(C) 前期繰越損益金	5,878,897
(D) 追加信託差損益金	8,718
(E) 解約差損益金	△ 202,526
(F) 合計(B＋C＋D＋E)	5,592,314
次期繰越損益金(F)	5,592,314

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