

# T&D日本株ファンド (通貨選択型) マネープールコース 愛称:ダブル・インパクト

第14期運用報告書 (全体版)  
(決算日 2020年6月25日)

お客様へ

◆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／国内／債券	
信託期間	2013年7月5日から2021年6月25日まで	
運用方針	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	T & Dマネーアカウントマザーファンドを主要投資対象とします。
	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	ベビーファンド	株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	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。
分配方針	分配金額は、分配対象額の範囲内で委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

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、「T & D日本株ファンド (通貨選択型) マネープールコース」は、2020年6月25日に第14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。  
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	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税金分配	み騰落率			
10期 (2018年6月25日)	円 10,005	円 0	% △0.1	% —	% —	百万円 3
11期 (2018年12月25日)	10,002	0	△0.0	—	—	2
12期 (2019年6月25日)	9,998	0	△0.0	—	—	2
13期 (2019年12月25日)	9,995	0	△0.0	—	—	2
14期 (2020年6月25日)	9,997	0	0.0	—	—	0.09

(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、組入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		債組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
期首 (前期末) 2019年12月25日	円 9,995	% —	% —	% —
12月末	9,994	△0.0	—	—
2020年1月末	9,993	△0.0	—	—
2月末	9,993	△0.0	—	—
3月末	9,992	△0.0	—	—
4月末	10,000	0.1	—	—
5月末	9,997	0.0	—	—
期末 2020年6月25日	9,997	0.0	—	—

(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。

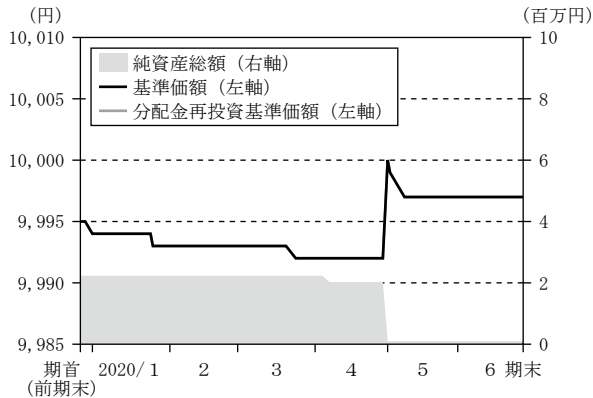
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(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

### ■ 基準価額等の推移



第14期首：9,995円

第14期末：9,997円（既払分配金0円）

騰落率：0.0%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2019年12月25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

運用対象であるコールローンの利回りがマイナスで推移したためマザーファンドは小幅な下落となりましたが、解約等の影響により当ファンドの基準価額は小幅な上昇となりました。

### ■ 投資環境

#### 【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の△0.11%から期末は△0.10%となりました。期中においては、需給悪化懸念や日銀の国庫短期証券買入オペ動向を巡る不透明感などが金利上昇要因となり、海外勢による需要や担保需要などが金利低下要因となりました。

### ■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
T&Dマネーアカウントマザーファンド	△0.0%

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 【当ファンド】

「T&Dマネーアカウントマザーファンド」を主要投資対象とし、同マザーファンドの組入比率は概ね高位に保ちました。同マザーファンドを通じて主にわが国の短期金融商品に投資する運用を行いました。

### 【T&Dマネーアカウントマザーファンド】

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、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、分配原資等を考慮し、見送ら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】

「T&Dマネーアカウントマザーファンド」を主要投資対象とし、安定した収益の確保を目的として運用を行います。

### 【T&Dマネーアカウントマザーファンド】

日本経済は、当面、国内外における新型コロナウイルスの感染拡大の影響から厳しい状態が続くとみられます。また、インフレ率についても、新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の下落などの影響を受けて弱含むとみられます。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内金利は低位で推移すると予想します。

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

## 1 万口当たりの費用明細 (2019年12月26日から2020年 6 月25日まで)

### 費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2019/12/26～2020/ 6 /25		
	金額	比率	
平均基準価額	9,994円		期中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)	0円 ( 0) ( 0) ( 0)	0.001% (0.000) (0.000) (0.000)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×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) ( その他)	0 ( 0) ( 0)	0.002 (0.002) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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 その他は、金銭信託に係る手数料
合計	0	0.003	

(注) 期中の費用（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。

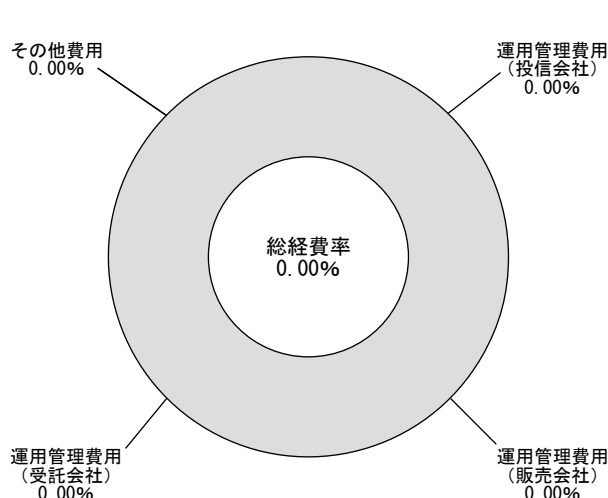
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。

(注) 「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）を期中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。）を期中の平均受益権口数に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、0.00%です。



(注) 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) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況 (2019年12月26日から2020年6月25日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
T & Dマネーアカウントマザーファンド	千口 —	千円 —	千口 2,090	千円 2,090

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2019年12月26日から2020年6月25日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

※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。

自社による当ファンドの設定・解約状況 (2019年12月26日から2020年6月25日まで)

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
千円 100	千円 —	千円 —	千円 100	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切捨て。

組入資産の明細 (2020年6月25日現在)

親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
T & Dマネーアカウントマザーファンド	千口 2,189	千口 98	千円 98

(注) T & Dマネーアカウントマザーファンド合計の受益権口数は198千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2020年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
T & Dマネーアカウントマザーファンド	千円 98	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	100	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

2020年6月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	100,007円
コール・ローン等	1,258
T&Dマネーアカウント マザーファンド(評価額)	98,749
(B) 負 債	37
その他未払費用	37
(C) 純資産総額(A-B)	99,970
元 本	100,000
次期繰越損益金	△ 30
(D) 受益権総口数	100,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,997円

- (注) 期首元本額 2,230,376円  
 期中追加設定元本額 0円  
 期中一部解約元本額 2,130,376円
- (注) 元本の欠損  
 当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は30円です。
- (注) 1口当たり純資産額は0.9997円です。

### 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)および収益調整金(18円)より、分配対象収益は18円(1万口当たり1円)となりましたが、当期の分配は見送らせていただきました。

### 損益の状況

当期 自2019年12月26日 至2020年6月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 23円
支 払 利 息	△ 23
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	85
売 買 益	381
売 買 損	△296
(C) 信 託 報 酬 等	△ 37
(D) 当期損益金(A+B+C)	25
(E) 前期繰越損益金	△156
(F) 追加信託差損益金	101
(配当等相当額)	( 18)
(売買損益相当額)	( 83)
(G) 合 計(D+E+F)	△ 30
(H) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 30
追加信託差損益金	101
(配当等相当額)	( 18)
(売買損益相当額)	( 83)
繰越損益金	△131

- (注) 損益の状況の中で
- (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。
- (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	当期
	2019年12月26日 ～2020年6月25日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1

(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。

## 補足情報

### T & D マネーアカウントマザーファンドの主要な売買銘柄

当期における売買はありません。

### T & D マネーアカウントマザーファンドの組入資産の明細

当期末における組入れはありません。



## T & D マネーアカウントマザーファンド

運用報告書（全体版） 第7期（決算日 2019年9月10日）  
（計算期間 2018年9月11日から2019年9月10日）

「T & D マネーアカウントマザーファンド」は、2019年9月10日に第7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標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の国債、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	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。

### 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	騰落率			
3期（2015年9月10日）	10,020	0.0%	—%	—%	百万円 43
4期（2016年9月12日）	10,016	△0.0	—	—	8
5期（2017年9月11日）	10,012	△0.0	—	—	4
6期（2018年9月10日）	10,006	△0.1	—	—	2
7期（2019年9月10日）	10,000	△0.1	—	—	2

（注）基準価額は1万円当たり。

（注）先物比率＝買建比率－売建比率

（注）当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率	券 率
期首(前期末) 2018年9月10日	円	%	%	%	%
	10,006	—	—	—	—
9月末	10,006	0.0	—	—	—
10月末	10,005	△0.0	—	—	—
11月末	10,005	△0.0	—	—	—
12月末	10,004	△0.0	—	—	—
2019年1月末	10,004	△0.0	—	—	—
2月末	10,003	△0.0	—	—	—
3月末	10,003	△0.0	—	—	—
4月末	10,002	△0.0	—	—	—
5月末	10,002	△0.0	—	—	—
6月末	10,001	△0.0	—	—	—
7月末	10,000	△0.1	—	—	—
8月末	10,000	△0.1	—	—	—
期 末 2019年9月10日	10,000	△0.1	—	—	—

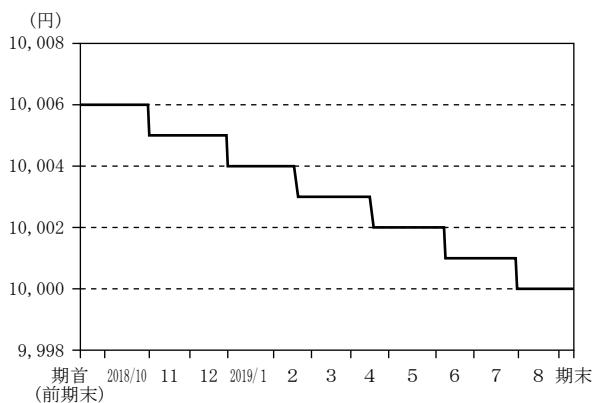
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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



### ■ 基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の10,006円からスタートし、期末は10,000円へ下落しました。運用対象であるコールローンの利回りがマイナスで推移したため、小幅な下落となりました。

## ■ 投資環境

### 【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の△0.13%から期末は△0.18%となりました。期中においては、需給悪化懸念や日銀の国庫短期証券買入オペ動向を巡る不透明感などが金利上昇要因となり、海外勢による需要の高まりや担保需要などが金利低下要因となりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

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

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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

## ■ 今後の運用方針

日本経済は、雇用・所得環境の改善が続くなかで、緩やかな回復が続くことが期待されます。インフレ率は緩やかに上昇していくことが見込まれるものの、依然、基調的なインフレ圧力は弱く、インフレ期待が急速に高まる可能性は低いとみられます。こうしたなか、日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が金利抑制要因として作用することから、国内短期金利は低位で推移すると予想します。相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、国庫短期証券や短期金融商品等を中心とした安定的な運用を行います。

### 1万口当たりの費用明細（2018年9月11日から2019年9月10日まで）

#### 費用の明細

項目	当期	
	2018/9/11～2019/9/10	
	金額	比率
平均基準価額	10,002円	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.001% (0.001)
合計	0	0.001

(注) その他費用のその他は、金銭信託に係る手数料です。

### 売買および取引の状況（2018年9月11日から2019年9月10日まで）

当期における売買はありません。

### 利害関係人との取引状況等（2018年9月11日から2019年9月10日まで）

当期における利害関係人との取引はありません。

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

## 組入資産の明細 (2019年9月10日現在)

当期末における組入れはありません。

## 投資信託財産の構成 (2019年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 2,289	%
投 資 信 託 財 産 総 額	2,289	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,289,472円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,289,472
(B) 負 債	4
未 払 利 息	4
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,289,468
元 本	2,289,524
次 期 繰 越 損 益 金	△ 56
(D) 受 益 権 総 口 数	2,289,524口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,000円

(注) 期首元本額 2,499,373円  
 期中追加設定元本額 189,963円  
 期中一部解約元本額 399,812円

(注) 元本の欠損  
 当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は56円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,0000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日本株ファンド(通貨選択型)マネーブルコース 2,189,637円  
 ロボット戦略 世界分散ファンド 49,921円  
 ロボット戦略II 世界成長ファンド 49,966円

### 損益の状況

当期 自2018年9月11日 至2019年9月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△1,485円
支 払 利 息	△1,485
(B) そ の 他 費 用 等	△ 27
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△1,512
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,607
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	37
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 188
(G) 合 計 (C + D + E + F)	△ 56
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 56

(注) 損益の状況の中で

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

(F)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。