

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6期運用報告書 (全体版)
(決算日 2016年6月27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、「T&D日本株ファンド(通貨選択型)マネープールコース」は、2016年6月27日に第6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。

◆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2018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。	

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)

<http://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 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
2 期 (2014年 6 月 25 日)	円 10,018	円 0	% 0.0	% 16.1	% —	百万円 6
3 期 (2014年 12 月 25 日)	10,019	0	0.0	5.2	—	15
4 期 (2015年 6 月 25 日)	10,020	0	0.0	—	—	15
5 期 (2015年 12 月 25 日)	10,019	0	△0.0	60.1	—	46
6 期 (2016年 6 月 27 日)	10,015	0	△0.0	—	—	5

(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 先 物 比 率
		騰 落 率		
期首 (前期末) 2015年12月25日	円 10,019	% —	% 60.1	% —
12月末	10,018	△0.0	60.4	—
2016年1月末	10,019	0.0	85.2	—
2月末	10,018	△0.0	36.4	—
3月末	10,017	△0.0	—	—
4月末	10,017	△0.0	—	—
5月末	10,016	△0.0	—	—
期 末 2016年 6 月 27 日	10,015	△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。

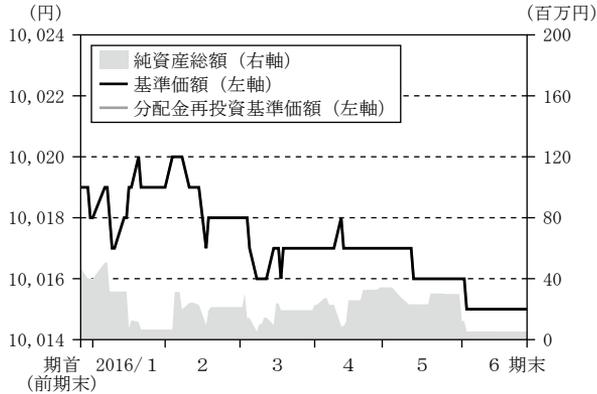
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(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 6 期首：10,019円

第 6 期末：10,015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（2015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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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

当ファンドの基準価額は、運用対象である国庫短期証券や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 ヶ月物利回りは低下しました。期初は△0.04%でしたが、2016年 1 月末に日銀がマイナス金利政策の導入を決定したことから、期末の国庫短期証券 3 ヶ月物利回りは△0.27%程度まで低下しました。

■ 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】

当ファンドは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、同マザーファンドに概ね98%程度投資し、同マザーファンドを通じて主にわが国の公社債および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】

国庫短期証券の組入比率は、国債の利回りがマイナスとなった局面では新規組入れを見送り、期末は0%となりました。残りの資産については、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、本項目は記載していません。

■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は、分配金原資等を考慮し、見送らせていただきました。なお、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】

当ファンドは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】

国内景気については、グローバルな製造業循環は反転の兆しはあるものの、国内消費者・企業のセンチメントは悪化しており、下振れリスクは残っています。さらに世界的な物価上昇圧力の低さを考慮すると、インフレ期待が急速に盛り上がる可能性は低いと考えられます。こうした中、日銀の国債買入れやマイナス金利政策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引続き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、引続き国債等を中心とした短期公社債および短期金融商品による安定的な運用を行います。

1 万口当たりの費用明細 (2015年12月26日から2016年 6 月27日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2015/12/26～2016/ 6 /27		
	金額	比率	
平均基準価額	10,017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) 合計	0 (0) 0	0.002 (0.002) 0.003	(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

(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。

(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。

売買および取引の状況 (2015年12月26日から2016年 6 月27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 マネーアカウンタマザーファンド	千口 125,782	千円 126,030	千口 166,374	千円 166,700

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2015年12月26日から2016年 6 月27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 (2015年12月26日から2016年6月27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 (2016年6月27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 45,850	千口 5,258	千円 5,267

(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7,574千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2016年6月27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 5,267	% 98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	108	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,375	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

2016年6月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,375,443円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	107,658
T&Dマネーアカウントマザーファンド(評価額)	5,267,785
(B) 負 債	691
未 払 信 託 報 酬	184
そ の 他 未 払 費 用	507
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,374,752
元 本	5,366,774
次 期 繰 越 損 益 金	7,978
(D) 受 益 権 総 口 数	5,366,774口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,015円

- (注) 期首元本額 46,791,779円
 期中追加設定元本額 135,356,679円
 期中一部解約元本額 176,781,684円
 (注) 1口当たり純資産額は1,0015円です。

損益の状況

当期 自2015年12月26日 至2016年6月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 112円
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△ 114
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 207
売 買 益	3,230
売 買 損	△3,437
(C) 信 託 報 酬 等	△ 691
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,010
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	—
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,988
(配 当 等 相 当 額)	(2,317)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,671)
(G) 合 計(D+E+F)	7,978
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	7,978
追 加 信 託 差 損 益 金	8,988
(配 当 等 相 当 額)	(2,317)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,671)
繰 越 損 益 金	△1,010

- (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(7,978円)より、分配対象収益は7,978円(1万口当たり14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。

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
	2015年12月26日 ～2016年6月27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	14

(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。

《お知らせ》

平成28年3月25日適用で、投資信託に関する法令等の改正に伴い、約款変更を行いました。

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

公社債

2015年12月26日から2016年6月27日まで

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
第585回国庫短期証券		20,009	第585回国庫短期証券		20,005
第95回利付国債（5年）		5,006	第277回利付国債（10年）		13,035
			第572回国庫短期証券		10,000
			第278回利付国債（10年）		4,016
			第95回利付国債（5年）		3,000

(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。

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3期（決算日 2015年9月10日）
（計算期間 2014年9月11日から2015年9月10日）

「T & D マネーアカウントマザーファンド」は、2015年9月10日に第3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。

設定以来の運用実績、基準価額の推移等

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債先物比率	純資産総額
	期騰落	中率			
設定日 2012年9月5日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 1
1期（2013年9月10日）	10,013	0.1	4.8	—	35
2期（2014年9月10日）	10,018	0.0	4.2	—	40
3期（2015年9月10日）	10,020	0.0	—	—	43

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

(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 騰 落 率	債 組 入 比 率	券 率	債 先 物 比 率	券 率
期首 (前期末) 2014年 9月10日	円	%	%	%	%
	10,018	—	4.2	—	—
9月末	10,018	0.0	8.2	—	—
10月末	10,018	0.0	8.2	—	—
11月末	10,019	0.0	4.1	—	—
12月末	10,019	0.0	5.7	—	—
2015年 1月末	10,019	0.0	—	—	—
2月末	10,019	0.0	—	—	—
3月末	10,019	0.0	—	—	—
4月末	10,019	0.0	—	—	—
5月末	10,019	0.0	—	—	—
6月末	10,020	0.0	—	—	—
7月末	10,019	0.0	—	—	—
8月末	10,020	0.0	—	—	—
期 末 2015年 9月10日	10,020	0.0	—	—	—

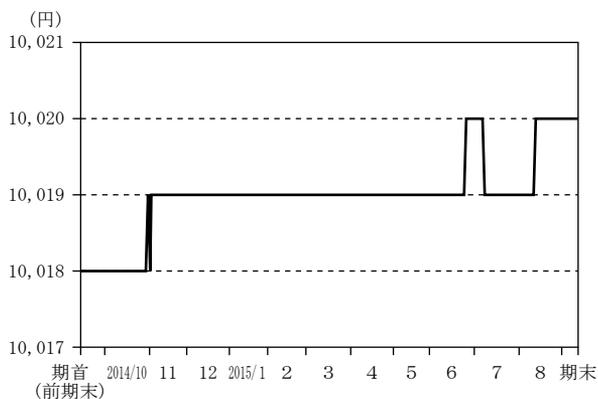
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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

当ファンドの基準価額は、期首の10,018円からスタートし、期末は10,020円となりました。主に短期国債等へ投資しましたが、金利水準がほぼ0%だったことから、当ファンドへの寄与はほとんどありませんでした。

■ 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0.00%程度で横ばいに推移しました。2014年9月以降、日銀によるマイナス金利での国庫短期証券の買入オペ等をきっかけに需給がひっ迫した状況が続きました。日銀による買入れオペ金額の増減によって金利の若干の変動はあったものの、0.02～△0.08%の間で推移し、当期末の利回りは△0.001%程度となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドの純資産総額は、期首40百万円でスタートしました。期中の資金流入により、期末の純資産総額は43百万円となりました。短期国債の組入比率については、純資産総額の増減が激しいこともあり低位に抑え、2015年1月中旬以降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、本項目は記載していません。

■ 今後の運用方針

国内景気は雇用所得環境の改善から持ち直しの動きが続くと見られますが、回復は緩やかなものに留まる見込みです。さらに世界的な物価上昇圧力の低さを考慮すると、インフレ期待が急速に盛り上がる可能性は低いと考えられ、金融緩和政策が継続すると思われます。したがって国内短期金利は今後も低位で推移すると予想し、引続き短期国債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 (2014年9月11日から2015年9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 (2014年9月11日から2015年9月10日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 1,700	千円 — (3,400)

(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) () 内は償還等による減少分です。

当期中の主要な売買銘柄 (2014年9月11日から2015年9月10日まで)

公社債

買 付	売 付
銘 柄	銘 柄
金 額	金 額
千円 1,700	千円 —
第324回利付国債(2年)	

(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 (2014年9月11日から2015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 (2015年9月10日現在)

下記は、T&Dマネーアカウントマザーファンド全体(43,777千口)の内容です。

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 (2015年9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	43,864	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	43,864	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

2015年9月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	43,864,528円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43,864,516
未 収 利 息	12
(B) 純 資 産 総 額(A)	43,864,528
元 本	43,777,924
次 期 繰 越 損 益 金	86,604
(C) 受 益 権 総 口 数	43,777,924口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(B/C)	10,020円

- (注) 期首元本額 40,876,587円
 期中追加設定元本額 376,511,425円
 期中一部解約元本額 373,610,088円
- (注) 1口当たり純資産額は1,0020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
- | | |
|-----------------------------|-------------|
| 新興国為替ファンド 韓国ウォン買い | 50,000円 |
| 新興国為替ファンド 韓国ウォン売り | 50,000円 |
| 新興国為替ファンド インドルピー買い | 69,989円 |
| 新興国為替ファンド インドルピー売り | 50,000円 |
| 新興国為替ファンド トルコリラ買い | 79,979円 |
| 新興国為替ファンド トルコリラ売り | 50,000円 |
| 新興国為替ファンド ブラジルリアル買い | 289,748円 |
| 新興国為替ファンド ブラジルリアル売り | 50,000円 |
| 新興国為替ファンド マネーアカウンタファンド | 3,502,912円 |
| T&D日本株ファンド(通貨選択型) マネーアールコース | 39,585,296円 |

損益の状況

当期 自2014年9月11日 至2015年9月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,552円
受 取 利 息	4,552
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 493
売 買 損	△ 493
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	4,059
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	73,882
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	718,575
(F) 解 約 差 損 益 金	△709,912
(G) 合 計(C+D+E+F)	86,604
次 期 繰 越 損 益 金(G)	86,604

- (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。
- (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。

《お知らせ》

平成26年12月1日適用で、投資信託に関する法令等の改正に伴い、約款変更を行いました。