

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

第23期運用報告書（全体版） (決算日 2024年7月22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、「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」は、2024年7月22日に第23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	2012年12月20日から2025年4月21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。
	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)

<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 (分配落)	価 額			債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率			
19期 (2022年 7 月20日)	円 9,974	円 0		% △0.0	% —	% —	百万円 0.09
20期 (2023年 1 月20日)	9,971	0		△0.0	—	—	0.09
21期 (2023年 7 月20日)	9,969	0		△0.0	—	—	0.09
22期 (2024年 1 月22日)	9,966	0		△0.0	—	—	0.09
23期 (2024年 7 月22日)	9,966	0		0.0	54.0	—	0.09

(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、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。

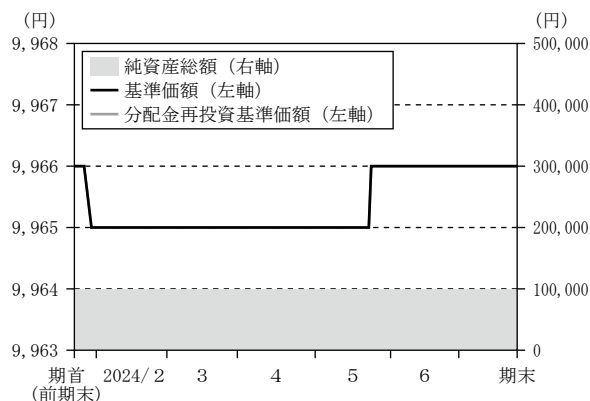
当期中の基準価額等の推移

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) 2024年 1 月22日	円 9,966	% —		% —	% —
1 月末	9,965	△0.0		—	—
2 月末	9,965	△0.0		—	—
3 月末	9,965	△0.0		54.0	—
4 月末	9,965	△0.0		54.0	—
5 月末	9,966	0.0		54.0	—
6 月末	9,966	0.0		54.0	—
期 末 2024年 7 月22日	9,966	0.0		54.0	—

(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、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23期首：9,966円

第23期末：9,966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（2024年1月22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「T&Dマネープールマザーファンド」へ投資した結果、基準価額の変動はありませんでした。

■ 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マネープールマザーファンド	0.0%

■ 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△0.19%から期末は0.02%となりました。期中においては、日銀によるマイナス金利解除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、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

【当ファンド】

「T&Dマネープールマザーファンド」を主要投資対象とし、同マザーファンドを高位に組入れました。

【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ていたため組入れを見送っていましたが、2024年3月中旬に利回りがプラスとなった国庫短期証券を60%程度組入れました。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、本項目は記載しておりません。

■ 分配金

1 万口当たりの分配金（税込み）は、基準価額水準等を勘案し、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】

安定した収益の確保を目指して、「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。

【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、日銀はマイナス金利政策の解除を行いました。依然として緩和的な姿勢を示しており、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（2024年 1 月23日から2024年 7 月22日まで）

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2024/ 1 /23～2024/ 7 /22		
	金額	比率	
平均基準価額	9,965円		期中の平均基準価額です。
信託報酬	0円	0.001%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(0)	(0.000)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(0)	(0.000)	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）	(0)	(0.000)	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
合計	0	0.001	

（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。

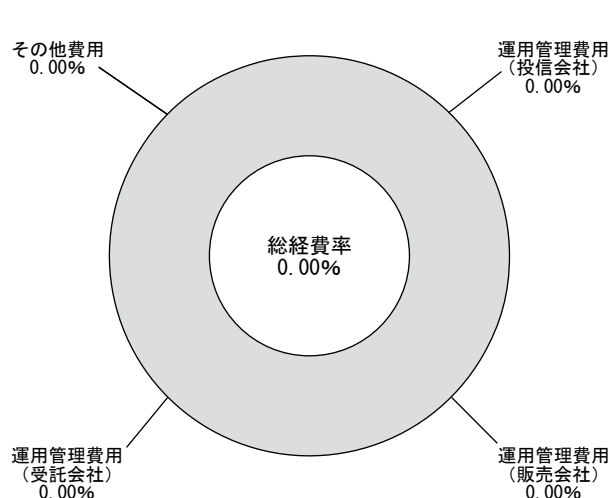
（注）平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。

（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。

（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（2024年1月23日から2024年7月22日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況
当期における設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等（2024年1月23日から2024年7月22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（2024年1月23日から2024年7月22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（2024年7月22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 マネープールマザーファンド	千口 88	千口 88	千円 89	

（注）T & D マネープールマザーファンド合計の受益権口数は242,596千口です。
（注）単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成（2024年7月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
T & D マネープールマザーファンド	千円 89	% 90.0
コール・ローン等、その他	10	10.0
投資信託財産総額	99	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

2024年 7 月 22 日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	99,660円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,000
T&Dマネープールマザーファンド(評価額)	89,660
(B) 純 資 産 総 額 (A)	99,660
元 本	100,000
次 期 繰 越 損 益 金	△ 340
(C) 受 益 権 総 口 数	100,000口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B/C)	9,966円

- (注) 期首元本額 100,000円
期中追加設定元本額 0円
期中一部解約元本額 0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340円です。
(注) 1口当たり純資産額は0.9966円です。

損益の状況

当期 自2024年 1 月 23 日 至2024年 7 月 22 日

項 目	当 期
(A) 前 期 繰 越 損 益 金	△340円
(B) 合 計 (A)	△340
(C) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (B + C)	△340
分 配 準 備 積 立 金	102
繰 越 損 益 金	△442

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）および分配準備積立金（102円）より、分配対象収益は102円（1万口当たり10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
	2024年 1 月 23 日 ～2024年 7 月 22 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	10

- (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マネープールマザーファンドにおける主要な売買銘柄

公社債

2024年1月23日から2024年7月22日まで

買		付	売		付
銘柄	金 額		銘柄	金 額	
第1207回国庫短期証券	千円 147,480		—	千円 —	

(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（242,596千口）の内容です。

公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債＜種類別＞

2024年7月22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
国 債 証 券	千円 147,500 (147,500)	千円 147,488 (147,488)	% 60.0 (60.0)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 60.0 (60.0)
合 計	147,500 (147,500)	147,488 (147,488)	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＞

2024年7月22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1207回国庫短期証券	—	147,500	147,488	2025/1/20
合 計		147,500	147,488	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

T & D マネープールマザーファンド

運用報告書（全体版） 第39期（決算日 2024年 6 月10日）
（計算期間 2023年12月12日から2024年 6 月10日）

「T & D マネープールマザーファンド」は、2024年 6 月10日に第39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
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
35期（2022年 6 月10日）	10, 143	△0. 0	—	—	396
36期（2022年12月12日）	10, 140	△0. 0	—	—	348
37期（2023年 6 月12日）	10, 138	△0. 0	—	—	237
38期（2023年12月11日）	10, 134	△0. 0	—	—	245
39期（2024年 6 月10日）	10, 134	0. 0	60. 0	—	245

（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。

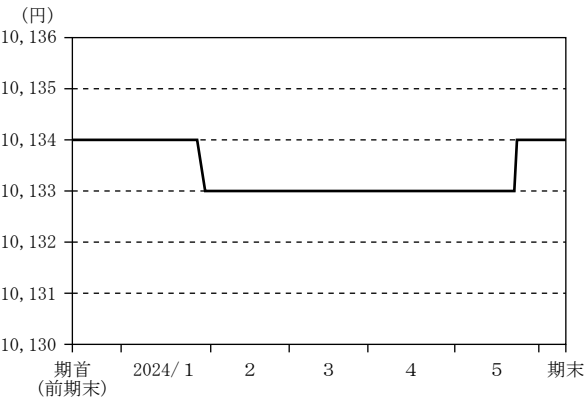
当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債券組入比率	債券先物比率
期首（前期末） 2023年12月11日	円 10,134	% —	% —
12月末	10,134	0.0	—
2024年 1 月末	10,133	△0.0	—
2 月末	10,133	△0.0	—
3 月末	10,133	△0.0	60.0
4 月末	10,133	△0.0	60.0
5 月末	10,134	0.0	60.0
期 末 2024年 6 月10日	10,134	0.0	60.0

(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



■ 基準価額の変動要因

基準価額は、期首、期末ともに10,134円となりました。運用対象である国庫短期証券や短期金融商品等の利回りは、期前半はマイナスで推移しましたが、期後半はプラスでの推移となりました。

■ 投資環境

【国内短期金融市況】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期首の△0.16%から期末は0.02%となりました。期中においては、日銀によるマイナス金利解除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、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ていたため組入れを見送っていましたが、2024年3月中旬に利回りがプラスとなった国庫短期証券を60%程度組入れました。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、日銀はマイナス金利政策の解除を行いました。依然として緩和的な姿勢を示しており、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 (2023年12月12日から2024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 (2023年12月12日から2024年 6 月10日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 147,480	千円 —

(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。

主要な売買銘柄 (2023年12月12日から2024年 6 月10日まで)

公社債

買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
第1207回国庫短期証券	千円 147,480	—	千円 —

(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 (2023年12月12日から2024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（2024年6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（242,596千口）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	147,500 (147,500)	147,486 (147,486)	60.0 (60.0)	— (—)	— (—)	— (—)	60.0 (60.0)
合 計	147,500 (147,500)	147,486 (147,486)	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1207回国庫短期証券	—	147,500	147,486	2025/1/20
合 計		147,500	147,486	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成（2024年6月10日現在）

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円 147,486	% 60.0	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	98,352	40.0	
投 資 信 託 財 産 総 額	245,838	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

2024年 6 月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	245,838,879円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	98,352,484
公 社 債(評価額)	147,486,252
未 収 利 息	143
(B) 純 資 産 総 額(A)	245,838,879
元 本	242,596,156
次 期 繰 越 損 益 金	3,242,723
(C) 受 益 権 総 口 数	242,596,156口
1 万口当たり基準価額(B/C)	10,134円

- (注) 期首元本額 242,596,156円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 0円

(注) 1 口当たり純資産額は1.0134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 19,809,785円
 米国リート・プレミアムファンド(年2回決算型)マネーボール・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) 22,818,631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 131,726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 71,774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
 エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型 187,231円

損益の状況

当期 自2023年12月12日 至2024年 6 月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 13,787円
受 取 利 息	17,718
支 払 利 息	△ 31,505
(B) 当 期 損 益 金(A)	△ 13,787
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	3,256,510
(D) 合 計(B+C)	3,242,723
次 期 繰 越 損 益 金(D)	3,242,723