

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

◆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TRY(年2回決算型)」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(年2回決算型)	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(年2回決算型)	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。	

第25期運用報告書（全体版） (決算日 2023年11月10日)

※2024年2月10日付で、信託期間を延長し、信託期間終了日を2027年11月10日に変更いたします。また同日付で、ファンド名より『野村』を削除し「エマージング債券投信（トルコリラコース）年2回決算型」とするファンド名称の変更を行います。

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（トルコリラコース）年2回決算型」は、2023年11月10日に第25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 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 (年2回決算型) 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
21期 (2021年11月10日)	11,196	10	△ 3.1	—	—	95.1	692
22期 (2022年5月10日)	7,151	10	△36.0	—	—	94.9	388
23期 (2022年11月10日)	7,237	10	1.3	—	—	96.9	369
24期 (2023年5月10日)	7,239	10	0.2	—	—	94.7	302
25期 (2023年11月10日)	7,178	10	△ 0.7	—	—	97.9	259

(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おりません。

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	エマー ジ ン グ ・ マ ー ケ ッ ト ・ デ ット ・ フ ア ン ド ・ ク ラ ス T R Y (年2回決算型) 組入比率
		騰 落 率			
期首 (前期末) 2023年5月10日	円 7,239	% —	% —	% —	% 94.7
5月末	7,337	1.4	—	—	96.6
6月末	6,986	△3.5	—	—	97.0
7月末	6,696	△7.5	—	—	97.0
8月末	6,982	△3.6	—	—	97.3
9月末	6,852	△5.3	—	—	94.9
10月末	6,995	△3.4	—	—	97.7
期 末 2023年11月10日	7,188	△0.7	—	—	97.9

(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。

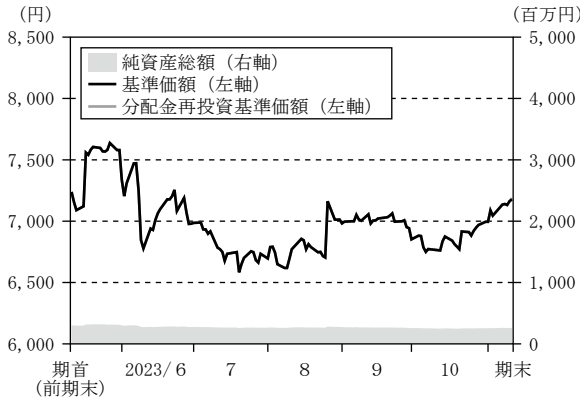
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(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。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第25期首：7,239円

第25期末：7,178円（既払分配金10円）

騰落率：△0.7%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2023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TRY（年2回決算型）」へ投資した結果、債券運用によるリターンがプラスに寄与した一方、トルコリラが対円で下落したことが主にマイナス寄与し、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
エマージング・マーケット・デット・ファンド・クラスTRY（年2回決算型）	△0.5%
T&Dマネーパ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】

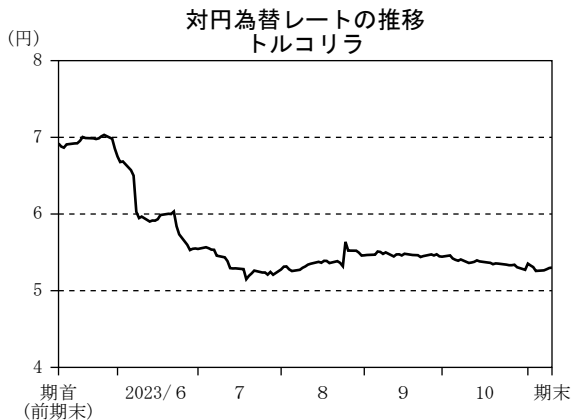
当期の米ドル建てエマージング債券市場（参照指標：JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド）は上昇し（米ドルベース、以下同じ）、米国債に対するスプレッド（利回り格差）は縮小しました。また、現地通貨建てエマージング債券市場は下落しました。米ドル建てエマージング債券市場は、期前半は中国政府による景気刺激策への期待が広がったことに加え、米国でインフレの鈍化傾向が確認され、利上げ継続への警戒感が後退したことなどを受けて上昇基調で推移しました。期後半は米国の金融引締めが長期化するとの見方を反映した米長期金利の上昇や、それにもなう景気悪化への警戒感などからリスク回避の動きが強まり、下落に転じました。期末にかけては中東情勢が緊迫化し、市場心理の悪化につながりました。エマージング通貨は、コロンビアなど一部を除き大半が下落（対米ドル）し、アルゼンチンやトルコの下落率が比較的大きくなりました。現地通貨建て債券市場を国別に見ると、コロンビアやブラジルなどが上昇した一方、トルコやタイ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。低金利を求めるエルドアン大統領が2023年5月28日実施のトルコ大統領選挙（決選投票）で再選したことや、国営銀行がトルコリラ防衛のためドル売り控えをしているとの見方からトルコリラは大きく下落しました。6月22日にトルコ中央銀行は政策金利を8.5%から15.0%まで上げましたが、利上げ幅が市場予想を下回ったことから、トルコリラは7月中旬にかけて下落しました。7月20日にトルコ中央銀行は政策金利を15.0%から17.5%への引上げを決定しました。「金融引締めはインフレ見通しの大幅な改善が達成されるまで、適時かつ段階的に強化される」との声明が公表されたこともあり、トルコリラの下落は止まりました。エルドアン大統領が利上げへの支持を表明したこともあり、期末にかけて緩やかな下落に留まりました。



(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、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、期首の△0.17%から期末は△0.20%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。

J Pモルガン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J Pモルガン社に帰属しております。J P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。J P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TRY（年2回決算型）」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。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（年2回決算型）」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（年2回決算型）】

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。ベネズエラやスリランカ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。

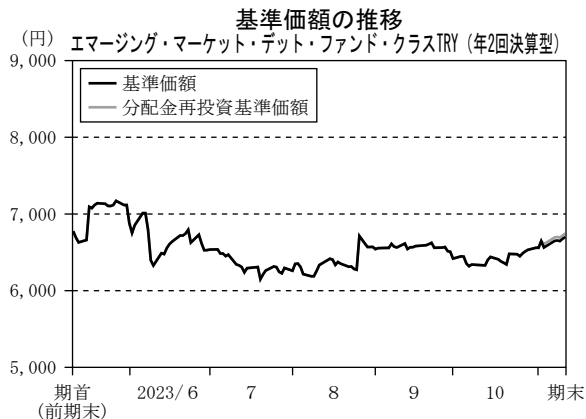
当期の主な投資行動では、ベネズエラやアルゼンチンの米ドル建て国債の一部売却などを行いました。一方で、インドネシアやセネガルの米ドル建て国債の新規購入などを行いました。

期末時点のポートフォリオにおいては、メキシコやドミニカ共和国、ブラジル、パナマ、カタールなどが組入上位国となりました。

また、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。

【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、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。



(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2023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。

■ 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、基準価額水準等を勘案し、10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（年2回決算型）」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（年2回決算型）】

新興国経済は、多くの国でインフレ圧力が弱まるなどファンダメンタルズは良好であるものの、中国では景気減速感が強まっており、国・地域間の経済活動の格差が見られます。エマージング債券は、高い利回りや比較的健全なファンダメンタルズがプラス要因となる一方、米国の金利上昇や中国の景気減速による影響が警戒されます。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、欧米の金利上昇の影響、金融システム不安、中国の景気減速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。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、日銀は長短金利操作の運用を柔軟化していますが、依然として金融緩和を継続する姿勢を示しており、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5月11日から2023年11月10日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2023/5/11~2023/11/10		
	金額	比率	
平均基準価額	6,974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)	34円 (13) (19) (1)	0.487% (0.194) (0.276) (0.017)	(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)	1 (1)	0.007 (0.007)	(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
合計	35	0.494	

(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) 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、1.96%です。

総経費率 (①+②+③)	1.96%
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	0.86%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.13%

(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。

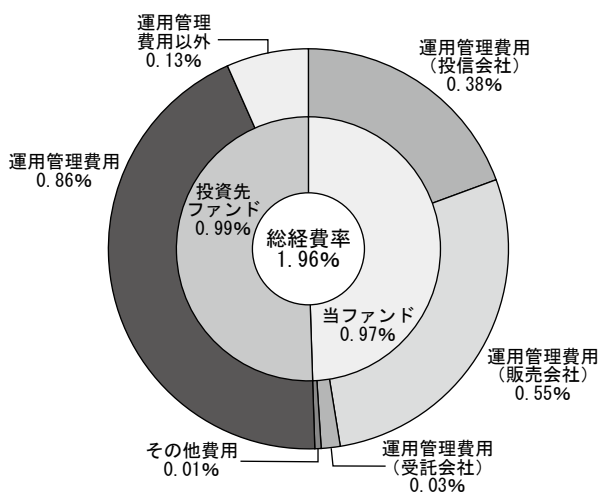
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(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 (2023年5月11日から2023年11月10日まで)

(1) 投資信託証券

		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 (年2回決算型)	口 —	千円 —	口 4,325	千円 29,000

(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 (2023年5月11日から2023年11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 (2023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 ア ン ド 名	期首 (前期末)	当 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 (年2回決算型)	口 42,271	口 37,945	千円 254,233	% 97.9

(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	期首 (前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	額
T & D マネープールマザーファンド	千口 2,464	千口 2,464	千円	2,498

(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243,237千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2023年11月10日現在)

項 目	当 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 (年2回決算型)	千円 254,233	% 96.4
T & D マネープールマザーファンド	2,498	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,114	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	263,845	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

2023年11月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	263,845,768円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,114,347
エマージング・マーケット・デット・ファンズ・クラスTRY(年2回決算型)(評価額)	254,233,230
T&Dマネープールマザーファンド(評価額)	2,498,191
(B) 負 債	4,209,143
未 払 収 益 分 配 金	361,717
未 払 解 約 金	2,503,810
未 払 信 託 報 酬	1,324,106
未 払 利 息	11
そ の 他 未 払 費 用	19,499
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	259,636,625
元 本	361,717,932
次 期 繰 越 損 益 金	△102,081,307
(D) 受 益 権 総 口 数	361,717,932口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	7,178円

- (注) 期首元本額 417,937,505円
 期中追加設定元本額 9,062,740円
 期中一部解約元本額 65,282,313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102,081,307円です。
- (注) 1口当たり純資産額は0.7178円です。

分配金の計算過程

計算期末における費用控除後の配当等収益(351,359円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(175,266,791円)および分配準備積立金(9,600,341円)より、分配対象収益は185,218,491円(1万口当たり5,120円)であり、うち361,717円(1万口当たり10円)を分配金額としております。

損益の状況

当期 自2023年5月11日 至2023年11月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,694,964円
受 取 配 当 金	1,697,459
支 払 利 息	△ 2,495
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,122,801
売 買 益	1,722,230
売 買 損	△ 3,845,031
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,343,605
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 1,771,442
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△217,838,229
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	117,890,081
(配 当 等 相 当 額)	(175,266,791)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 57,376,710)
(G) 合 計(D+E+F)	△101,719,590
(H) 収 益 分 配 金	△ 361,717
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△102,081,307
追 加 信 託 差 損 益 金	117,890,081
(配 当 等 相 当 額)	(175,266,791)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 57,376,710)
分 配 準 備 積 立 金	9,589,983
繰 越 損 益 金	△229,561,371

- (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
	2023年5月11日 ～2023年11月10日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.139
当期の収益	9
当期の収益以外	0
翌期繰越分配対象額	5,110

(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

当期末における組入れはありません。

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、J P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：2022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)	199,780口	839,628,454円	4,202.76円
クラスJPY (年2回決算型)	26,747口	284,408,813円	10,633.48円
クラスAUD (毎月分配型)	230,877口	917,113,417円	3,972.30円
クラスAUD (年2回決算型)	6,571口	100,560,410円	15,303.32円
クラスBRL (毎月分配型)	10,660,472口	7,980,175,997円	748.58円
クラスBRL (年2回決算型)	34,147口	447,215,084円	13,096.64円
クラスZAR (毎月分配型)	87,816口	105,246,766円	1,198.49円
クラスZAR (年2回決算型)	1,555口	21,209,683円	13,636.95円
クラスCAD (毎月分配型)	14,569口	56,988,662円	3,911.67円
クラスCAD (年2回決算型)	652口	7,504,406円	11,508.41円
クラスMXN (毎月分配型)	648,610口	2,575,143,832円	3,970.25円
クラスMXN (年2回決算型)	25,945口	453,712,381円	17,487.50円
クラスTRY (毎月分配型)	2,819,770口	1,594,766,289円	565.57円
クラスTRY (年2回決算型)	48,015口	314,642,918円	6,553.02円
クラスGOLD (毎月分配型)	158,654口	4,222,410米ドル	26.61米ドル
クラスGOLD (年2回決算型)	30,583口	2,333,399米ドル	76.30米ドル
クラスUSD (毎月分配型)	131,579口	737,212,692円	5,602.82円
クラスUSD (年2回決算型)	20,689口	252,813,312円	12,219.66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 17,553,277,216円

(2) 損益計算書

計算期間：2022年1月1日～2022年12月31日

単位：円

運用収益

銀行利息	11,282,829
金融資産に係る評価損益および受取利息	(209,009,545)
投資損益合計	(197,726,716)

運用費用

管理費用	(40,412,946)
監査費用	(3,401,912)
保管費用	(2,613,199)
運用報酬	(149,119,580)
受託費用	(6,183,919)
その他費用	(2,859,655)
運用費用合計	(204,591,211)
運用損益	(402,317,927)

財務費用

支払利息	(383)
支払分配金	(1,623,866,350)
財務費用合計	(1,623,866,733)

税引前純損失	(2,026,184,660)
徴収税	—
税引後純損失	(2,026,184,660)

運用による純資産増減額	(2,026,184,660)
--------------------	------------------------

(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：2022年12月31日

(A) 株式現物

銘柄名	通貨	数量	評価額	比率
ルクセンブルク Constellation Oil Services Holding SA 'B' ¹	USD	275,371	円 —	% —
ルクセンブルク計			—	—
合計			—	—

(B) 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	1,600,000	186,818,544	1.06
Angola Government Bond	8.00	2029/11/26	USD	1,240,000	143,989,285	0.82
アンゴラ計					330,807,829	1.88
アルゼンチン						
Argentina Government Bond	1.00	2029/7/9	USD	1,066,474	37,491,772	0.21
Argentina Government Bond, FRN	0.50	2030/7/9	USD	7,887,308	282,325,048	1.61
Argentina Government Bond, FRN	1.50	2035/7/9	USD	9,604,338	324,582,755	1.84
Argentina Government Bond, FRN	3.50	2041/7/9	USD	1,490,000	55,395,243	0.32
アルゼンチン計					699,794,818	3.98
アゼルバイジャン						
Azerbaijan Government Bond	3.50	2032/9/1	USD	200,000	22,042,213	0.13
アゼルバイジャン計					22,042,213	0.13
イギリス領ヴァージン諸島						
Dianjian International Finance Ltd., FRN	4.60	2023/3/13	USD	463,000	60,993,875	0.35
ENN Clean Energy International Investment Ltd.	3.38	2026/5/12	USD	690,000	80,565,497	0.46
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., FRN	5.82	2023/2/24	USD	381,000	50,108,116	0.29
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	4.50	2029/5/29	USD	381,000	41,767,176	0.24
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	3.88	2029/11/13	USD	338,000	35,283,590	0.20
Huarong Finance II Co. Ltd.	4.63	2026/6/3	USD	200,000	23,319,335	0.13
イギリス領ヴァージン諸島計					292,037,589	1.67
カナダ						
Aris Mining Corp.	6.88	2026/8/9	USD	200,000	20,707,305	0.12
カナダ計					20,707,305	0.12
ケイマン諸島						
Alibaba Group Holding Ltd.	2.13	2031/2/9	USD	400,000	42,117,439	0.24
ENN Energy Holdings Ltd.	2.63	2030/9/17	USD	1,900,000	203,389,539	1.16
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.	5.88	2034/7/5	USD	683,636	87,025,234	0.50
Meituan	2.13	2025/10/28	USD	379,000	44,278,322	0.25
Meituan	3.05	2030/10/28	USD	500,000	50,959,350	0.29
Rutas 2 and 7 Finance Ltd.	0.00	2036/9/30	USD	350,000	29,185,170	0.17
Sands China Ltd., FRN	4.30	2026/1/8	USD	375,000	45,601,833	0.26
Sands China Ltd., FRN	4.88	2030/6/18	USD	270,000	31,352,506	0.18
Tencent Holdings Ltd.	3.24	2050/6/3	USD	600,000	50,534,217	0.29
ケイマン諸島計					584,443,610	3.34
チリ						
Chile Government Bond	4.34	2042/3/7	USD	355,000	39,849,318	0.23
Chile Government Bond	3.25	2071/9/21	USD	702,000	58,112,853	0.33
Interchile SA	4.50	2056/6/30	USD	300,000	33,129,221	0.19
チリ計					131,091,392	0.75
コロンビア						
Colombia Government Bond	8.00	2033/4/20	USD	1,090,000	144,897,303	0.83
Colombia Government Bond	4.13	2051/5/15	USD	1,170,000	92,673,239	0.53

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
	%				円	%
コロンビア						
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.25	2029/7/18	USD	1,085,000	113,881,702	0.64
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38	2031/2/15	USD	470,000	48,290,733	0.28
Oleoducto Central SA	4.00	2027/7/14	USD	615,000	71,669,441	0.41
コロンビア計					471,412,418	2.69
コスタリカ						
Costa Rica Government Bond	6.13	2031/2/19	USD	1,856,000	238,131,028	1.35
Costa Rica Government Bond	7.00	2044/4/4	USD	503,000	62,758,130	0.36
コスタリカ計					300,889,158	1.71
ドミニカ共和国						
Dominican Republic Government Bond	5.50	2025/1/27	USD	620,000	81,276,858	0.46
Dominican Republic Government Bond	4.50	2030/1/30	USD	150,000	16,923,947	0.10
Dominican Republic Government Bond	5.30	2041/1/21	USD	181,000	18,514,212	0.11
Dominican Republic Government Bond	7.45	2044/4/30	USD	1,860,000	229,662,548	1.30
Dominican Republic Government Bond	6.40	2049/6/5	USD	1,650,000	176,789,507	1.01
Dominican Republic Government Bond	6.40	2049/6/5	USD	278,000	29,715,683	0.17
Dominican Republic Government Bond	5.88	2060/1/30	USD	1,630,000	159,100,085	0.91
Dominican Republic Government Bond	5.88	2060/1/30	USD	275,000	26,725,120	0.15
ドミニカ共和国計					738,707,960	4.21
エジプト						
Egypt Government Bond	7.50	2027/1/31	USD	650,000	77,130,965	0.44
Egypt Government Bond	5.63	2030/4/16	EUR	580,000	56,885,459	0.32
Egypt Government Bond	6.38	2031/4/11	EUR	300,000	29,491,522	0.17
Egypt Government Bond	7.05	2032/1/15	USD	2,400,000	232,449,765	1.32
Egypt Government Bond	7.63	2032/5/29	USD	850,000	83,356,112	0.47
Egypt Government Bond	8.15	2059/11/20	USD	2,075,000	179,931,312	1.03
エジプト計					659,245,135	3.75
エチオピア						
Ethiopia Government Bond	6.63	2024/12/11	USD	2,750,000	227,719,403	1.30
エチオピア計					227,719,403	1.30
ガボン						
Gabon Government Bond	7.00	2031/11/24	USD	500,000	54,278,967	0.31
Gabon Government Bond	7.00	2031/11/24	USD	700,000	75,990,554	0.43
ガボン計					130,269,521	0.74
ジョージア						
Georgia Government Bond	2.75	2026/4/22	USD	200,000	23,957,169	0.14
ジョージア計					23,957,169	0.14
ガーナ						
Ghana Government Bond	8.13	2026/1/18	USD	1,225,000	65,051,708	0.37
Ghana Government Bond	6.38	2027/2/11	USD	975,000	49,524,725	0.28
Ghana Government Bond	8.13	2032/3/26	USD	800,000	38,392,794	0.22
ガーナ計					152,969,227	0.87
ホンジュラス						
Honduras Government Bond	6.25	2027/1/19	USD	385,000	44,933,276	0.26
Honduras Government Bond	5.63	2030/6/24	USD	2,347,000	249,348,033	1.41
ホンジュラス計					294,281,309	1.67
香港						
Xiaomi Best Time International Ltd.	2.88	2031/7/14	USD	355,000	33,994,172	0.19
香港計					33,994,172	0.19
インド						
Export-Import Bank of India	3.25	2030/1/15	USD	895,000	102,300,005	0.57
Power Finance Corp. Ltd.	5.25	2028/8/10	USD	230,000	29,431,744	0.17
Power Finance Corp. Ltd.	6.15	2028/12/6	USD	600,000	80,311,054	0.46
Summit Digital Infrastructure Ltd.	2.88	2031/8/12	USD	200,000	20,300,970	0.12
インド計					232,343,773	1.32

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
	%				円	%
インドネシア						
IndoFood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3.40	2031/6/9	USD	275,000	30,190,378	0.17
IndoFood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	3.54	2032/4/27	USD	200,000	21,771,610	0.12
インドネシア計					51,961,988	0.29
イラク						
Iraq Government Bond	5.80	2028/1/15	USD	893,750	108,998,615	0.62
イラク計					108,998,615	0.62
コートジボワール						
Ivory Coast Government Bond	4.88	2032/1/30	EUR	750,000	83,694,025	0.48
コートジボワール計					83,694,025	0.48
ヨルダン						
Jordan Government Bond	4.95	2025/7/7	USD	600,000	76,056,679	0.43
Jordan Government Bond	4.95	2025/7/7	USD	200,000	25,352,226	0.14
Jordan Government Bond	5.85	2030/7/7	USD	200,000	23,731,259	0.14
ヨルダン計					125,140,164	0.71
カザフスタン						
Kazakhstan Government Bond	4.88	2044/10/14	USD	475,000	56,235,086	0.32
Kazakhstan Government Bond	6.50	2045/7/21	USD	600,000	82,578,942	0.47
カザフスタン計					138,814,028	0.79
ケニア						
Kenya Government Bond	6.88	2024/6/24	USD	1,510,000	183,906,272	1.05
Kenya Government Bond	7.25	2028/2/28	USD	1,175,000	136,323,642	0.78
Kenya Government Bond	6.30	2034/1/23	USD	200,000	20,436,049	0.12
ケニア計					340,665,963	1.95
ルクセンブルク						
Constellation Oil Services Holding SA	3.00	2026/12/31	USD	246,174	19,223,343	0.11
Guara Norte Sarl	5.20	2034/6/15	USD	182,114	20,368,193	0.12
Hidroviias International Finance SARL	4.95	2031/2/8	USD	209,000	20,613,098	0.12
Petrorio Luxembourg Trading Sarl	6.13	2026/6/9	USD	200,000	25,146,093	0.14
Rede D'or Finance SARL	4.50	2030/1/22	USD	493,000	56,490,247	0.32
ルクセンブルク計					141,840,974	0.81
マレーシア						
Axiata Spv5 Labuan Ltd.	3.06	2050/8/19	USD	409,000	35,719,257	0.20
Petronas Capital Ltd.	3.50	2030/4/21	USD	345,000	41,475,698	0.24
Petronas Capital Ltd.	4.55	2050/4/21	USD	650,000	76,433,588	0.44
マレーシア計					153,628,543	0.88
メキシコ						
Alpek SAB de CV	3.25	2031/2/25	USD	200,000	22,065,380	0.13
Braskem Idesa SAPI	7.45	2029/11/15	USD	2,150,000	224,804,293	1.27
CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust, REIT	4.38	2031/7/22	USD	200,000	19,767,907	0.11
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, REIT	3.63	2031/5/13	USD	200,000	21,221,584	0.12
Mexican Bonos	10.00	2024/12/5	MXN	4,000,000	27,169,477	0.15
Mexican Bonos	7.50	2027/6/3	MXN	8,000,000	51,136,764	0.29
Mexican Bonos	8.50	2029/5/31	MXN	4,200,000	27,697,325	0.16
Mexico City Airport Trust	4.25	2026/10/31	USD	300,000	37,817,694	0.22
Mexico City Airport Trust	5.50	2047/7/31	USD	1,390,000	141,639,006	0.80
Mexico City Airport Trust	5.50	2047/7/31	USD	305,000	31,079,063	0.18
Mexico Government Bond	2.66	2031/5/24	USD	950,000	101,343,882	0.59
Mexico Government Bond	4.75	2032/4/27	USD	800,000	99,158,316	0.56
Mexico Government Bond	4.50	2050/1/31	USD	330,000	33,399,584	0.19
Petroleos Mexicanos	4.88	2024/1/18	USD	85,000	10,968,010	0.06
Petroleos Mexicanos	6.88	2025/10/16	USD	800,000	102,828,270	0.59
Petroleos Mexicanos	6.88	2026/8/4	USD	107,000	13,453,442	0.08
Petroleos Mexicanos	6.49	2027/1/23	USD	164,000	19,762,639	0.11
Petroleos Mexicanos	6.50	2027/3/13	USD	1,000,000	120,710,978	0.69
Petroleos Mexicanos	8.75	2029/6/2	USD	500,000	61,929,820	0.35
Petroleos Mexicanos	6.95	2060/1/28	USD	811,000	67,852,689	0.39
メキシコ計					1,235,806,123	7.04

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
	%				円	%
モンゴル						
Development Bank of Mongolia LLC	7.25	2023/10/23	USD	300,000	35,613,625	0.20
Mongolia Government Bond	5.13	2026/4/7	USD	330,000	37,657,678	0.21
モンゴル計					73,271,303	0.41
モザンビーク						
Mozambique Government Bond, FRN	5.00	2031/9/15	USD	1,760,000	178,796,957	1.02
モザンビーク計					178,796,957	1.02
オランダ						
MV24 Capital BV	6.75	2034/6/1	USD	1,456,050	175,783,393	1.00
オランダ計					175,783,393	1.00
オマーン						
Oman Government Bond	5.38	2027/3/8	USD	1,245,000	161,143,502	0.92
Oman Government Bond	6.25	2031/1/25	USD	3,200,000	425,558,711	2.41
Oman Government Bond	6.25	2031/1/25	USD	1,000,000	132,987,097	0.76
Oman Government Bond	6.75	2048/1/17	USD	250,000	30,970,352	0.18
オマーン計					750,659,662	4.27
パナマ						
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	4.00	2041/8/11	USD	200,000	21,844,810	0.12
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38	2030/5/31	USD	760,000	87,339,543	0.50
ENA Master Trust	4.00	2048/5/19	USD	494,000	45,982,607	0.26
Panama Bonos del Tesoro	3.36	2031/6/30	USD	1,600,000	171,514,200	0.98
Panama Government Bond	4.50	2047/5/15	USD	1,570,000	159,006,440	0.91
Panama Government Bond	4.50	2050/4/16	USD	620,000	61,548,668	0.35
Panama Government Bond	4.50	2056/4/1	USD	1,150,000	112,170,136	0.64
Panama Government Bond	3.87	2060/7/23	USD	285,000	24,229,355	0.14
Panama Government Bond	4.50	2063/1/19	USD	205,000	19,168,416	0.11
Panama Notas del Tesoro	3.75	2026/4/17	USD	358,000	44,540,599	0.25
パナマ計					747,344,774	4.26
パラグアイ						
Paraguay Government Bond	5.60	2048/3/13	USD	1,200,000	139,151,221	0.79
Paraguay Government Bond	5.40	2050/3/30	USD	615,000	70,190,967	0.40
パラグアイ計					209,342,188	1.19
ペルー						
InRetail Consumer	3.25	2028/3/22	USD	230,000	26,138,783	0.15
InRetail Consumer	3.25	2028/3/22	USD	200,000	22,729,376	0.13
Peru Government Bond	2.78	2031/1/23	USD	1,140,000	124,720,676	0.71
Peru Government Bond	3.00	2034/1/15	USD	355,000	37,143,386	0.21
Peru Government Bond	2.78	2060/12/1	USD	885,000	68,606,093	0.39
Peru Government Bond	3.60	2072/1/15	USD	875,000	75,900,690	0.43
ペルー計					355,239,004	2.02
フィリピン						
Philippine Government Bond	6.38	2034/10/23	USD	200,000	29,275,061	0.17
Philippine Government Bond	3.95	2040/1/20	USD	700,000	78,446,561	0.45
Philippine Government Bond	3.70	2041/3/1	USD	400,000	43,242,659	0.25
Philippine Government Bond	2.95	2045/5/5	USD	1,000,000	95,014,295	0.54
PLDT, Inc.	2.50	2031/1/23	USD	200,000	20,624,451	0.12
フィリピン計					266,603,027	1.53
カタール						
Qatar Government Bond	4.50	2028/4/23	USD	700,000	93,033,339	0.53
Qatar Government Bond	4.00	2029/3/14	USD	1,294,000	168,083,225	0.96
Qatar Government Bond	4.82	2049/3/14	USD	2,000,000	257,264,439	1.46
Qatar Government Bond	4.40	2050/4/16	USD	2,015,000	243,793,937	1.38
Qatar Government Bond	4.40	2050/4/16	USD	800,000	96,791,638	0.55
カタール計					858,966,578	4.88
ルーマニア						
Romania Government Bond	5.13	2048/6/15	USD	500,000	52,662,116	0.30
ルーマニア計					52,662,116	0.30

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
	%				円	%
ロシア						
Russian Federal Inflation Linked Bond ¹	2.50	2028/2/2	RUB	6,525,000	15,617,515	0.09
Russian Foreign Bond - Eurobond ¹	4.25	2027/6/23	USD	1,000,000	46,176,900	0.26
Russian Foreign Bond - Eurobond ¹	4.38	2029/3/21	USD	2,400,000	94,992,480	0.54
Russian Foreign Bond - Eurobond ¹	5.10	2035/3/28	USD	3,600,000	156,737,592	0.89
Russian Foreign Bond - Eurobond ¹	5.10	2035/3/28	USD	2,000,000	87,076,440	0.50
Russian Foreign Bond - Eurobond ¹	5.25	2047/6/23	USD	1,400,000	68,341,812	0.39
ロシア計					468,942,739	2.67
シンガポール						
BOC Aviation Ltd.	3.00	2029/9/11	USD	200,000	22,832,366	0.13
シンガポール計					22,832,366	0.13
南アフリカ						
South Africa Government Bond	4.30	2028/10/12	USD	1,200,000	141,697,116	0.81
South Africa Government Bond	6.30	2048/6/22	USD	800,000	84,668,908	0.48
南アフリカ計					226,366,024	1.29
韓国						
Hana Bank	3.25	2027/3/30	USD	600,000	73,677,730	0.42
韓国計					73,677,730	0.42
スペイン						
AI Candelaria Spain SA	5.75	2033/6/15	USD	250,000	25,136,066	0.14
スペイン計					25,136,066	0.14
スリランカ						
Sri Lanka Government Bond	6.85	2025/11/3	USD	3,200,000	136,195,046	0.77
Sri Lanka Government Bond	6.83	2026/7/18	USD	553,000	23,365,757	0.13
Sri Lanka Government Bond	6.75	2028/4/18	USD	300,000	12,675,637	0.07
Sri Lanka Government Bond	7.85	2029/3/14	USD	2,957,000	124,939,522	0.72
Sri Lanka Government Bond	7.55	2030/3/28	USD	200,000	8,419,495	0.05
スリランカ計					305,595,457	1.74
タイ						
Bangkok Bank PCL, FRN	3.73	2034/9/25	USD	630,000	69,638,761	0.40
Kasikornbank PCL, FRN	3.34	2031/10/2	USD	1,795,000	208,296,722	1.18
PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	2.99	2030/1/15	USD	200,000	22,881,446	0.13
タイ計					300,816,929	1.71
チュニジア						
Tunisia Government Bond	5.63	2024/2/17	EUR	755,000	83,794,441	0.48
Tunisia Government Bond	5.75	2025/1/30	USD	1,315,000	120,364,384	0.69
チュニジア計					204,158,825	1.17
トルコ						
Turkey Government Bond	6.38	2025/10/14	USD	980,000	124,405,371	0.71
Turkey Government Bond	7.63	2029/4/26	USD	2,935,000	366,068,246	2.08
Turkey Government Bond	5.88	2031/6/26	USD	500,000	54,257,066	0.31
Turkey Government Bond	6.00	2041/1/14	USD	400,000	38,391,211	0.22
トルコ計					583,121,894	3.32
ウクライナ						
Ukraine Government Bond	15.97	2023/4/19	UAH	1,000,000	3,235,946	0.02
Ukraine Government Bond	16.00	2023/9/27	UAH	280,000	966,212	0.01
Ukraine Government Bond	15.84	2025/2/26	UAH	11,930,000	26,329,675	0.15
Ukraine Government Bond	7.75	2028/9/1	USD	700,000	20,179,305	0.11
Ukraine Government Bond	7.75	2029/9/1	USD	4,900,000	141,479,788	0.81
Ukraine Government Bond	9.75	2030/11/1	USD	1,900,000	55,404,727	0.32
Ukraine Government Bond	4.38	2032/1/27	EUR	600,000	15,734,838	0.09
Ukraine Government Bond	7.38	2034/9/25	USD	500,000	12,580,237	0.07
Ukraine Government Bond, FRN	0.00	2041/8/1	USD	450,000	17,502,364	0.10
ウクライナ計					293,413,092	1.68

銘柄名	年利率	償還日	通貨	数量	評価額	比率
アラブ首長国連邦	%				円	%
Abu Dhabi Government Bond	2.50	2029/9/30	USD	300,000	35,540,961	0.20
Abu Dhabi Government Bond	1.70	2031/3/2	USD	1,200,000	130,795,937	0.75
Abu Dhabi Government Bond	1.70	2031/3/2	USD	260,000	28,339,120	0.16
アラブ首長国連邦計					194,676,018	1.11
アメリカ						
NBM US Holdings, Inc.	7.00	2026/5/14	USD	620,000	81,360,637	0.46
NBM US Holdings, Inc.	6.63	2029/8/6	USD	300,000	38,364,098	0.22
Sasol Financing USA LLC	4.38	2026/9/18	USD	600,000	70,175,470	0.40
US Treasury Bill	0.00	2023/2/23	USD	640,000	83,905,871	0.48
アメリカ計					273,806,076	1.56
ウルグアイ						
Uruguay Government Bond	4.98	2055/4/20	USD	150,000	19,068,702	0.11
ウルグアイ計					19,068,702	0.11
ベネズエラ						
Venezuela Government Bond ^{1,2}	7.00	2018/12/1	USD	334,000	3,525,276	0.02
Venezuela Government Bond ^{1,2}	7.75	2019/10/13	USD	4,458,000	47,052,942	0.27
Venezuela Government Bond ^{1,2}	6.00	2020/12/9	USD	4,950,000	45,715,131	0.26
Venezuela Government Bond ^{1,2}	12.75	2022/8/23	USD	444,000	4,832,742	0.03
Venezuela Government Bond ^{1,2}	9.00	2023/5/7	USD	7,234,000	83,510,924	0.48
Venezuela Government Bond ^{1,2}	8.25	2024/10/13	USD	3,475,000	36,677,652	0.21
Venezuela Government Bond ^{1,2}	7.65	2025/4/21	USD	666,000	7,688,454	0.04
Venezuela Government Bond ^{1,2}	11.75	2026/10/21	USD	334,000	4,076,101	0.02
Venezuela Government Bond ^{1,2}	9.25	2027/9/15	USD	3,371,000	42,251,204	0.24
Venezuela Government Bond ^{1,2}	9.25	2028/5/7	USD	2,620,000	27,653,366	0.16
Venezuela Government Bond ^{1,2}	11.95	2031/8/5	USD	557,000	5,878,979	0.03
Venezuela Government Bond ^{1,2}	7.00	2038/3/31	USD	556,000	6,601,977	0.04
ベネズエラ計					315,464,748	1.80
合計					14,703,010,092	83.76

(C) 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	12,273,112	USD	8,260,219	2023/1/4	8,527,095	0.05
BRL	346,112,534	USD	63,899,665	2023/1/4	199,967,972	1.13
BRL	366,337,616	USD	68,450,011	2023/2/2	49,551,271	0.28
CAD	669,731	USD	493,955	2023/2/2	54,187	—
JPY	1,228,557,901	USD	8,848,591	2023/1/4	61,127,785	0.35
JPY	1,228,557,901	USD	9,145,256	2023/2/2	26,877,152	0.15
MXN	480,347,148	USD	24,225,729	2023/2/2	37,291,664	0.21
TRY	284,038,705	USD	14,954,376	2023/1/4	28,946,476	0.17
USD	8,425,262	AUD	12,273,112	2023/1/4	13,247,718	0.08
USD	129,203	RUB	8,488,607	2023/1/31	1,869,183	0.01
USD	15,244,374	TRY	284,038,705	2023/1/4	9,314,095	0.05
XAU	3,022	USD	5,332,305	2023/1/4	21,093,277	0.12
XAU	3,627	USD	6,493,748	2023/2/2	16,660,872	0.10
ZAR	16,077,624	USD	942,170	2023/1/4	393,618	—
ZAR	16,351,658	USD	946,719	2023/2/2	1,574,821	0.01
未実現利益合計					476,497,186	2.71
AUD	12,273,112	USD	8,435,423	2023/2/2	(13,128,577)	(0.08)
BRL	20,225,082	USD	3,884,896	2023/1/4	(8,226,397)	(0.04)
CAD	665,595	USD	497,792	2023/1/4	(864,083)	—
MXN	480,347,148	USD	24,659,212	2023/1/4	(1,198,895)	(0.01)
TRY	284,038,705	USD	15,060,051	2023/2/2	(32,155,871)	(0.18)
USD	667,111	AUD	993,793	2023/2/2	(1,030,391)	—
USD	68,799,254	BRL	366,337,616	2023/1/4	(57,869,149)	(0.34)
USD	3,773,231	BRL	20,151,357	2023/2/2	(1,679,791)	(0.01)
USD	490,730	CAD	665,595	2023/1/4	(67,643)	—
USD	2,147,586	EUR	2,011,357	2023/1/31	(422,579)	—
USD	9,110,316	JPY	1,228,557,901	2023/1/4	(26,597,368)	(0.15)
USD	715,499	JPY	97,376,039	2023/2/2	(3,359,985)	(0.02)
USD	24,348,531	MXN	480,347,148	2023/1/4	(39,790,544)	(0.23)
USD	793,569	MXN	15,744,239	2023/1/31	(1,327,935)	(0.01)
USD	994,384	MXN	19,809,558	2023/2/2	(2,153,753)	(0.01)
USD	123,484	TRY	2,372,204	2023/2/2	(32,669)	—
USD	5,378,018	XAU	3,022	2023/1/4	(15,062,216)	(0.09)
USD	934,523	ZAR	16,077,624	2023/1/4	(1,402,517)	(0.01)
未実現損失合計					(206,370,363)	(1.18)

未収利息

未収利息		212,092,991	1.21
合計		212,092,991	1.21

金融資産の評価額	15,391,600,269	87.68
金融負債の評価額	(206,370,363)	(1.18)
現金等 ⁴	2,532,742,995	14.43
その他資産および負債	(164,695,685)	(0.93)
純資産総額	17,553,277,216	100.00

- 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。
- これらの証券は2022年12月31日時点でデフォルトしています。
- 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37期（決算日 2023年6月12日）

（計算期間 2022年12月13日から2023年6月12日）

「T & D マネープールマザーファンド」は、2023年6月12日に第37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 %			
33期（2021年6月10日）	10,148	△0.0	—	—	百万円 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
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

（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） 2022年12月12日	円 10,140	% —	% —
12月末	10,140	0.0	—
2023年1月末	10,139	△0.0	—
2月末	10,139	△0.0	—
3月末	10,139	△0.0	—
4月末	10,138	△0.0	—
5月末	10,138	△0.0	—
期 末 2023年6月12日	10,138	△0.0	—

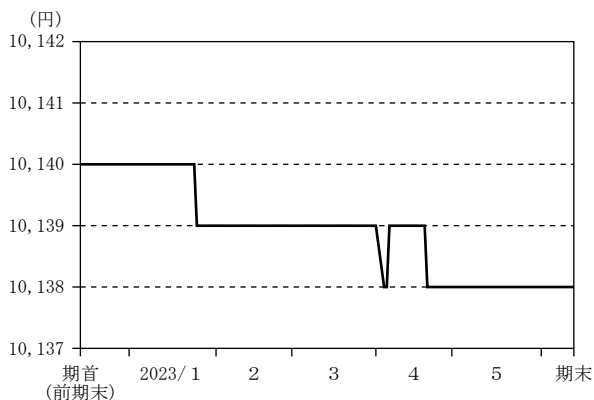
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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



■ 基準価額の変動要因

基準価額は、期首の10,140円から期末は10,138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、期末ともに $\Delta 0.18\%$ 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、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12月13日から2023年6月12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 (2022年12月13日から2023年6月12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 (2022年12月13日から2023年6月12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 (2023年6月12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 (2023年6月12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 237,012	100.0 %
投資信託財産総額	237,012	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

2023年6月12日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	237,012,095円
コール・ローン等	237,012,095
(B) 負 債	500
未 払 利 息	500
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	237,011,595
元 本	233,795,967
次 期 繰 越 損 益 金	3,215,628
(D) 受 益 権 総 口 数	233,795,967口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,138円

(注) 期首元本額 343,371,912円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 109,575,945円

(注) 1口当たり純資産額は1.0138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)	13,377,036円
野村エマーゼンシング債券投信(円コース)毎月分配型	5,339,572円
野村エマーゼンシング債券投信(円コース)年2回決算型	1,731,068円
野村エマーゼンシング債券投信(米ドルコース)毎月分配型	6,884,550円
野村エマーゼンシング債券投信(米ドルコース)年2回決算型	1,424,313円
野村エマーゼンシング債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	6,489,753円
野村エマーゼンシング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	664,851円
野村エマーゼンシング債券投信(ブラジルリアルコース)毎月分配型	50,273,085円
野村エマーゼンシング債券投信(ブラジルリアルコース)年2回決算型	2,834,026円
野村エマーゼンシング債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	614,593円
野村エマーゼンシング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	131,726円
野村エマーゼンシング債券投信(カナダドルコース)毎月分配型	555,674円
野村エマーゼンシング債券投信(カナダドルコース)年2回決算型	71,774円
野村エマーゼンシング債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	23,292,362円
野村エマーゼンシング債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	3,988,327円
野村エマーゼンシング債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	15,489,184円
野村エマーゼンシング債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	2,464,915円
野村エマーゼンシング債券投信(金コース)毎月分配型	3,974,765円
野村エマーゼンシング債券投信(金コース)年2回決算型	2,773,196円
野村エマーゼンシング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	828,637円

損益の状況

当期 自2022年12月13日 至2023年6月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 84,940円
受 取 利 息	1,678
支 払 利 息	△ 86,618
(B) 当 期 損 益 金(A)	△ 84,940
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	4,814,623
(D) 解 約 差 損 益 金	△1,514,055
(E) 合 計(B+C+D)	3,215,628
次 期 繰 越 損 益 金(E)	3,215,628

(注) 損益の状況の中で

(D)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。