

# T&Dインド中小型株 ファンド 愛称:ガンジス

◆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／株式	
信託期間	2011年2月7日から2044年2月10日まで	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	外国投資法人「ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド(米ドル建)」および親投資信託「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。原則として為替ヘッジは行いません。	
	ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド(米ドル建)	インドの証券取引所に上場する株式のうち、中小型株を主要投資対象とします。外貨建資産については、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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。	
	ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド(米ドル建)	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において純資産総額の10%以下とします。
	T&Dマネープールマザーファンド	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、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27期運用報告書（全体版）

（決算日 2024年8月13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インド中小型株ファンド」は、2024年8月13日に第27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			Nifty Midcap 100 (円換算)		債券 組入比率	債券 先物比率	ライジング・インディア・ フォーカス・ファンド・ リミテッド アイプロ・ インド中小型株ファンド (米ドル建) 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
23期 (2022年8月10日)	12,007	500	6.4	51,567.23	10.3	—	—	95.9	4,742
24期 (2023年2月10日)	10,892	500	△ 5.1	49,411.23	△ 4.2	—	—	95.5	5,239
25期 (2023年8月10日)	12,916	500	23.2	66,112.44	33.8	—	—	95.4	9,103
26期 (2024年2月13日)	15,066	500	20.5	87,961.32	33.0	—	—	96.0	17,180
27期 (2024年8月13日)	17,037	500	16.4	100,340.11	14.1	0.2	—	96.8	25,135

(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) 当ファンドはベンチマークを設定しておりません。参考指数としてNifty Midcap 100 (円換算) を記載しております。参考指数はインドルーピー建てのNifty Midcap 100【出所：Bloomberg】を当社が独自に円換算したものです。

### 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Nifty Midcap 100 (円換算)		債券 組入比率	債券 先物比率	ライジング・インディア・ フォーカス・ファンド・ リミテッド アイプロ・ インド中小型株ファンド (米ドル建) 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
期首 (前期末) 2024年2月13日	円	%		%	%	%	%
2月末	15,066	—	87,961.32	—	—	—	96.0
3月末	15,377	2.1	87,365.96	△ 0.7	—	—	94.9
4月末	15,341	1.8	87,277.15	△ 0.8	0.2	—	96.5
5月末	16,454	9.2	95,294.36	8.3	0.2	—	96.8
6月末	16,806	11.5	96,746.28	10.0	0.2	—	96.3
7月末	18,461	22.5	106,965.00	21.6	0.2	—	96.0
7月末	18,264	21.2	106,732.27	21.3	0.2	—	96.4
期 末 2024年8月13日	17,537	16.4	100,340.11	14.1	0.2	—	96.8

(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。

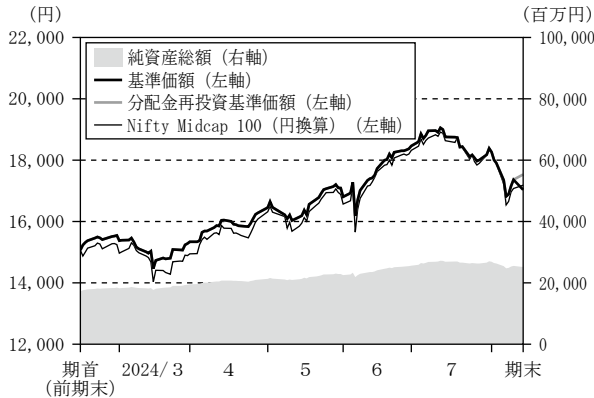
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドはベンチマークを設定しておりません。参考指数としてNifty Midcap 100 (円換算) を記載しております。参考指数はインドルーピー建てのNifty Midcap 100【出所：Bloomberg】を当社が独自に円換算したものです。

## 当期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



第27期首：15,066円

第27期末：17,037円（既払分配金500円）

騰落率：16.4%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2024年2月13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

「ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型ファンド（米ドル建）」を通じてインド株式への投資を行い、主にインドの中小型株式市場が上昇したことが基準価額（分配金再投資ベース）上昇の要因となりました。

### ■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド（米ドル建）	19.6%
T&Dマネープールマザーファンド	0.0

### ■ 投資環境

#### 【インド株式市場】

当期のインド株式市場は上昇しました。期初から2024年5月までは、米国の金融政策への思惑に合わせて上下動したなか、米半導体大手NVIDIAの好決算を受け、投資家心理が改善したこと、2023年10-12月期インドGDP（国内総生産）が市場予想を大きく上回ったこと、インド総合PMI（購買担当者景気指数）が高水準で推移したこと、インド準備銀行（中央銀行）が政府に支払う前年度配当金が過去最高額となり、財政赤字解消への期待が高まったこと等から、株価は上昇しました。6月以降は、選挙にてモディ首相率いるBJP（インド人民党）が単独過半数を失う結果となり、同首相の求心力低下への懸念が高まったこと、米国経済悪化への警戒が強まったこと等は相場の重しとなりましたが、中国と係争中の国境問題について、早期解決に努める方針で合意したこと、米国の利下げ期待を受け、株価は続伸しました。このような環境のなか、期を通じてみると中小型株は大型株を上回る動きとなりました。

## 【為替動向】

インドルピーは対円で下落しました。期首1.81円で始まったインドルピー円は期末に1.76円まで下落しました。

## 【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△0.12%から期末は0.09%となりました。期中においては、日銀による政策金利の引上げ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】

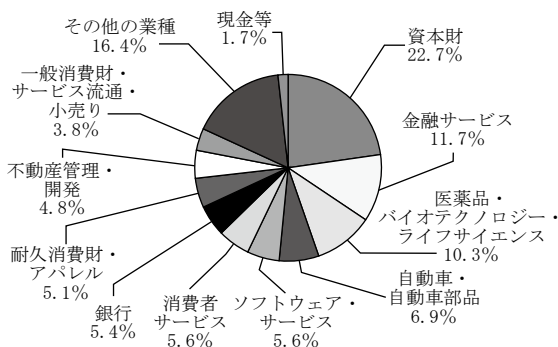
「ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド（米ドル建）」および「T&Dマネープールマザーファンド」を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。「ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド（米ドル建）」の組入比率は当ファンドの設定解約の状況により変動しましたが概ね高位を保ち、「T&Dマネープールマザーファンド」の組入比率は0～1%程度を維持しました。

### 【ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド（米ドル建）】

銘柄選択にあたっては、インドの高度経済成長期において高い成長が期待でき、相対的に割安と考えられる株式を選定し、ポートフォリオを構築しました。個別銘柄では、自動車部品メーカーのUNO Minda Ltd、タタ・グループの小売部門を担うTrent Ltd等がポートフォリオの収益にプラス寄与しました。期末時点の株式の組入比率は98.3%、組入銘柄数は55銘柄となりました。また、業種別では、Nifty Midcap 100と比較して、資本財・サービス、一般消費財・サービス等をオーバーウェイト、公益事業、素材等をアンダーウェイトとしました。

<ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド(米ドル建)の組入状況>  
2024年8月12日現在（現地基準）

業種別組入比率



組入上位10銘柄

	銘柄名	業種	比率
1	Suzlon Energy Limited	資本財	4.1%
2	Trent Ltd	一般消費財・サービス流通・小売り	3.8
3	UNO MINDA LTD	自動車・自動車部品	3.6
4	ZOMATO LTD	消費者サービス	3.2
5	BHARAT ELECTRONICS LIMITED	資本財	2.9
6	MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	ヘルスケア機器・サービス	2.8
7	Ajanta Pharma Ltd	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.8
8	Rural Electrification Corporation Limited	金融サービス	2.6
9	LUPIN LIMITED	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.3
10	Indian Hotels Co Ltd	消費者サービス	2.3

※比率は、投資対象ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

※業種はG I C S（世界産業分類基準）によるものです。

※組入状況は、投資対象ファンドの管理事務代行会社であるAPEX FUND SERVICES (MAURITIUS) LTDより入手したデータをもとに当社が作成したものです。なお、当ファンドへの反映を考慮して、前営業日のデータを表示しております。

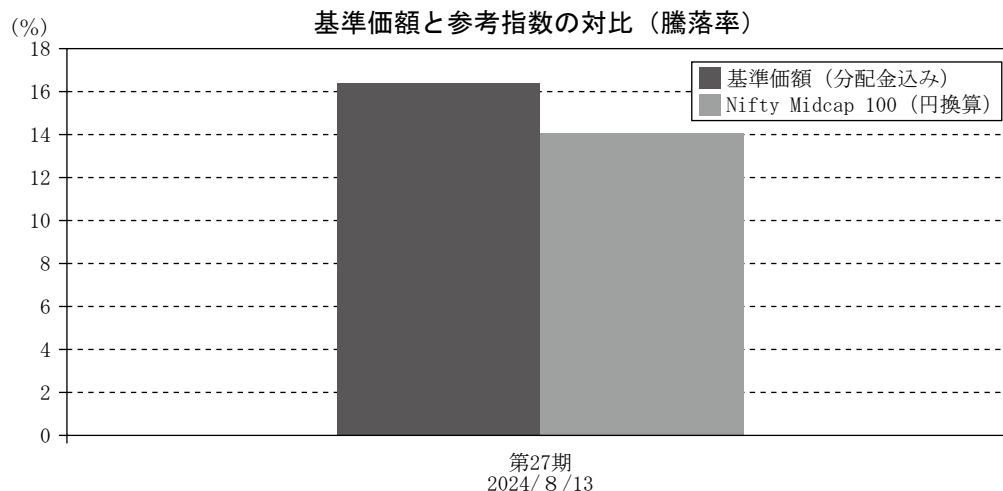
世界産業分類基準（G I C S<sup>®</sup>）は、S&PとMSCIによって作成され、同二社の独占的財産かつ商標です。MSCI、S&P、およびG I C S分類の作成または編纂に関与したその他の当事者のいずれも、かかる基準または分類（またはそれを利用することで得られる結果）に関して、いかなる明示的または黙示的な保証または保証も行わず、かかる当事者はすべて、かかる基準または分類に関して、独自性、正確性、完全性、商品性または特定目的への適合性のすべての保証を本書により明示的に否認します。前述の内容に制限を加えることなく、いかなる場合でも、MSCI、S&P、その関連会社またはG I C S分類の作成または編纂に関わるいかなる第三者も、いかなる直接的、間接的、特別、懲戒的、派生的、またはその他の損害（逸失利益を含む）について、たとえかかる損害の可能性について知らされていたとしても、責任を負いません。

【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

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



基準価額は期首の15,066円からスタートし、期末は17,537円（分配金込み）と16.4%の上昇となりました。参考指数であるNifty Midcap 100（円換算）は同期間14.1%の上昇となりましたので、参考指数との対比で2.3%上回る結果となりました。基準価額（分配金込み）が参考指数を上回ったのは、「ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド（米ドル建）」で投資するインド株式の銘柄選択等が相対的にプラス寄与したことによるものです。個別銘柄では、タタ・グループの小売部門を担うTrent Ltd等がプラス寄与しました。一方、マイクロファイナンスを手掛けるCreditAccess Grameen Ltd等がマイナス寄与しました。

## ■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は基準価額水準、市況動向等を勘案し、500円とさせていただきます。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】

運用の基本方針に従い「ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド（米ドル建）」の組入比率を高位とし、「T&Dマネープールマザーファンド」の組入比率を0～1%程度で維持し、信託財産の中長期的な成長を目指します。

### 【ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド（米ドル建）】

銘柄選択に際しては、株価バリュエーションに留意しつつ、バランスシートが健全で競争力が高く、中長期的な成長が期待できる銘柄に注目しており、選別強化を図る方針です。ポートフォリオ構築に際しては、国内消費関連、国内投資関連、輸出関連、ヘルスケア関連といった各投資テーマのバランスを重視する方針です。

### 【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、日銀は政策金利の引上げを行いました。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 2 月 14 日から2024年 8 月 13 日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2024/ 2 / 14 ~ 2024/ 8 / 13		
	金額	比率	
平均基準価額	16,783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)	102円 ( 35) ( 64) ( 3)	0.607% (0.208) (0.383) (0.016)	(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 ( 保管費用) ( 監査費用)	1 ( 0) ( 1)	0.008 (0.000) (0.008)	(b) その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 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	103	0.615	

(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。

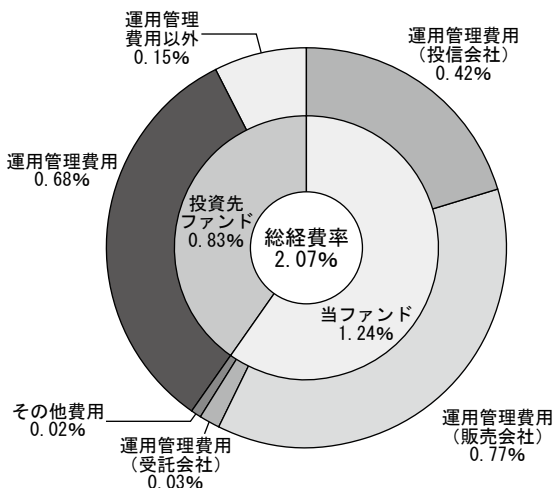
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(親投資信託を除く。)が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期間末時点における「1口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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、2.07%です。



総経費率 (①+②+③)	2.07%
①当ファンドの費用の比率	1.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.68%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(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 (2024年2月14日から2024年8月13日まで)

(1) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド (米ドル建)	口 78,612	千アメリカ・ドル 32,900	口 7,635	千アメリカ・ドル 3,500

(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 (2024年2月14日から2024年8月13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8月13日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期首 (前期末)	当 期			末
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド (米ドル建)	口 283,572	口 354,548	千アメリカ・ドル 165,095	千円 24,325,165	% 96.8

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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	
T&Dマネープールマザーファンド	千口 69,040	千口 69,040	千円 69,965	

(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236,882千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成 (2024年8月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド(米ドル建)	24,325,165	92.8
T & D マネープールマザーファンド	69,965	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,809,866	6.9
投 資 信 託 財 産 総 額	26,204,996	100.0

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=147.34円

(注) 当期末における外貨建純資産(24,326,116千円)の投資信託財産総額(26,204,996千円)に対する比率は92.8%です。

(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8月13日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,204,996,747円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,809,855,542
ライジング・インディア・フォーカス・ ファンド・リミテッド・アイプロ・ インド中小型株ファンド(米ドル建)(評価額)	24,325,165,369
T & D マネープールマザーファンド(評価額)	69,965,734
未 収 利 息	10,102
(B) 負 債	1,069,929,196
未 払 収 益 分 配 金	737,642,444
未 払 解 約 金	195,993,879
未 払 信 託 報 酬	134,595,332
そ の 他 未 払 費 用	1,697,541
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	25,135,067,551
元 本	14,752,848,885
次 期 繰 越 損 益 金	10,382,218,666
(D) 受 益 権 総 口 数	14,752,848,885口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	17,037円

(注) 期首元本額 11,403,094,439円

期中追加設定元本額 5,330,674,923円

期中一部解約元本額 1,980,920,477円

(注) 1口当たり純資産額は1,7037円です。

### 損益の状況

当期 自2024年2月14日 至2024年8月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	345,388円
受 取 利 息	389,604
支 払 利 息	△ 44,216
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,967,456,927
売 買 益	3,646,447,739
売 買 損	△ 678,990,812
(C) 信 託 報 酬 等	△ 136,344,761
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	2,831,457,554
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,331,251,339
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,957,152,217
(配 当 等 相 当 額)	( 4,657,770,025)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,299,382,192)
(G) 合 計(D + E + F)	11,119,861,110
(H) 収 益 分 配 金	△ 737,642,444
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	10,382,218,666
追 加 信 託 差 損 益 金	5,957,152,217
(配 当 等 相 当 額)	( 4,657,770,025)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,299,382,192)
分 配 準 備 積 立 金	4,425,066,449

(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(331,754円)、費用控除後の有価証券売買等損益(2,831,026,661円)、収益調整金(5,957,152,217円)および分配準備積立金(2,331,350,478円)より、分配対象収益は11,119,861,110円(1万口当たり7,537円)であり、うち737,642,444円(1万口当たり500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	当期
	2024年2月14日 ～2024年8月13日
当期分配金	500
(対基準価額比率)	2,851
当期の収益	500
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,037

(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

2024年2月14日から2024年8月13日まで

公社債

買		付		売		付	
銘柄	柄	金額		銘柄	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(236,882千円)の内容です。

公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債<種類別>

2024年8月13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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	147,500 (147,500)	147,490 (147,490)	61.4 (61.4)	— (—)	— (—)	— (—)	61.4 (61.4)
合計	147,500 (147,500)	147,490 (147,490)	61.4 (61.4)	— (—)	— (—)	— (—)	61.4 (61.4)

(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8月13日現在

銘柄	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	147,490	2025/1/20
合計			147,500	147,490	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

---

---

## 組入投資信託証券の内容

---

---

ライジング・インディア・フォーカス・ファンド・リミテッド アイプロ・インド中小型株ファンド（米ドル建）

◆当ファンドの仕組みは以下の通りです。

分 類	モーリシャス籍／外国投資法人／米ドル建
運用方針・ 主要運用対象	中長期的な運用財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 インドの証券取引所に上場する株式のうち、中小型株を主要投資対象とします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において純資産総額の10%以下とします。
決 算 日	10月31日
分 配 方 針	原則として分配は行いません。（分配方針は変更されることがあります。）
投資顧問会社	インベストメント・プロフェッショナルズ・リミテッド（所在地：モーリシャス）
投資助言会社	インベスコ・アセット・マネジメント（インド）プライベート・リミテッド（所在地：インド）

次ページ以降の記載は、インベストメント・プロフェッショナルズ・リミテッド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) 損益計算書

計算期間：2022年11月1日～2023年10月31日

単位：USD

受取配当金	372,992
投資に係る損益	9,045,739
<b>収益合計</b>	<b>9,418,731</b>
運用報酬	314,170
管理費用	30,000
受託費用	19,333
監査費用	14,000
金融監督機関に支払う手数料	5,445
税理士に支払う報酬・費用	11,503
外国為替に係る損益	32,078
その他費用	23,983
証券取引税	55,127
取引手数料	62,280
<b>費用合計</b>	<b>567,919</b>
<b>税引前損益</b>	<b>8,850,812</b>
税金	(1,315,971)
<b>運用による純資産増減額</b>	<b>7,534,841</b>

(注) 日付は現地基準です。

(注) ( ) 書きは負数です。

## (2) 組入資産の明細

作成基準日：2023年10月31日

銘 柄 名	株 数	評価額	比 率
		USD	%
AIA Engineering Ltd	32,600	1,376,342	1.86
Ajanta Pharma Ltd	90,000	1,905,723	2.57
Ashok Leyland Ltd	614,000	1,236,565	1.67
Balkrishna Industries Ltd	49,300	1,511,992	2.04
Bank of Baroda	613,500	1,445,537	1.95
Bharat Electronics Ltd	1,240,200	1,984,607	2.68
Birla Corporation Ltd	70,400	1,076,428	1.45
Can Fin Homes Ltd	193,900	1,777,764	2.40
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd	185,900	2,539,042	3.42
Coforge Ltd	21,200	1,268,970	1.71
Creditaccess Grameen Ltd	100,300	1,923,871	2.59
Dixon Technologies India Ltd	16,600	1,017,021	1.37
Equitas Small Finance Bank Ltd	1,760,000	1,960,389	2.64
Federal Bank Ltd	940,000	1,587,754	2.14
Honeywell Automation India Ltd	1,500	648,454	0.87
ICICI Bank Ltd	150,000	1,648,899	2.22
Indian Bank	251,000	1,266,165	1.71
Indian Hotels Co. Ltd	356,700	1,642,369	2.21
J B Chemicals and Pharmaceuticals Ltd	108,300	1,818,565	2.45
J K Lakshmi Cement Ltd	145,900	1,202,938	1.62
Jindal Steel & Power Ltd	136,000	1,035,158	1.40
Kajaria Ceramics Ltd	55,000	833,132	1.12
Kei Industries Ltd	48,100	1,387,733	1.87
Krishna Institute of Medical Sciences Ltd	53,900	1,221,549	1.65
Macrotech Developers Ltd	133,940	1,267,030	1.71
Mankind Pharma Ltd	43,500	909,789	1.23
Max Financial Services Ltd	104,000	1,141,675	1.54
Max Healthcare Institute Ltd	314,600	2,167,688	2.92
National Aluminium Company Ltd	721,000	798,762	1.08
NHPC Ltd	1,480,700	892,661	1.20
PB Fintech Ltd	159,600	1,343,014	1.81
Persistent Systems Ltd	18,400	1,361,220	1.84
PNC Infratech Ltd	320,000	1,283,932	1.73
REC Ltd	553,600	1,912,056	2.58

銘 柄 名	株 数	評価額	比 率
		USD	%
Rolex Rings Ltd	72,860	1,936,667	2.61
Safari Industries (India) Ltd	26,300	1,305,727	1.76
Stylam Industries Ltd	55,100	1,105,518	1.49
Sundram Fasteners Ltd	123,400	1,859,243	2.51
Syngene International Ltd	131,500	1,074,340	1.45
The Phoenix Mills Ltd	71,000	1,547,869	2.09
Timken India Ltd	40,600	1,414,358	1.91
Trent Ltd	77,800	2,013,177	2.71
TVS Motor Company Ltd	86,200	1,646,791	2.22
UNO Minda Ltd	315,800	2,209,901	2.98
Varun Beverages Ltd	154,800	1,689,487	2.28
Vinati Organics Ltd	51,800	1,076,072	1.45
Voltas Ltd	70,100	705,048	0.95
VRL Logistics Ltd	78,700	628,651	0.85
ZF Commercial Vehicle Control Systems India Ltd	4,930	929,803	1.25
Zomato Ltd	970,400	1,224,811	1.65
合 計		70,762,257	95.40

(注) 日付は現地基準です。

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率です。



## 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
	円	騰落中率 %			
35期（2022年6月10日）	10,143	△0.0	—	—	百万円 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 円	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	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	—

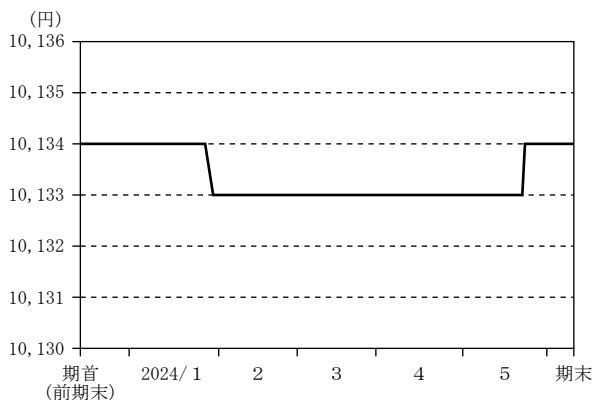
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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、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