

※当ファンドは、2020年5月20日をもちまして繰上償還することとなりました。これまでのご愛顧
 に対しまして厚く御礼申し上げます。

なお、新規買付のお申込みの受付は終了いたしております。

作成基準日：2020年4月30日



受益者向け資料
 Monthly Report

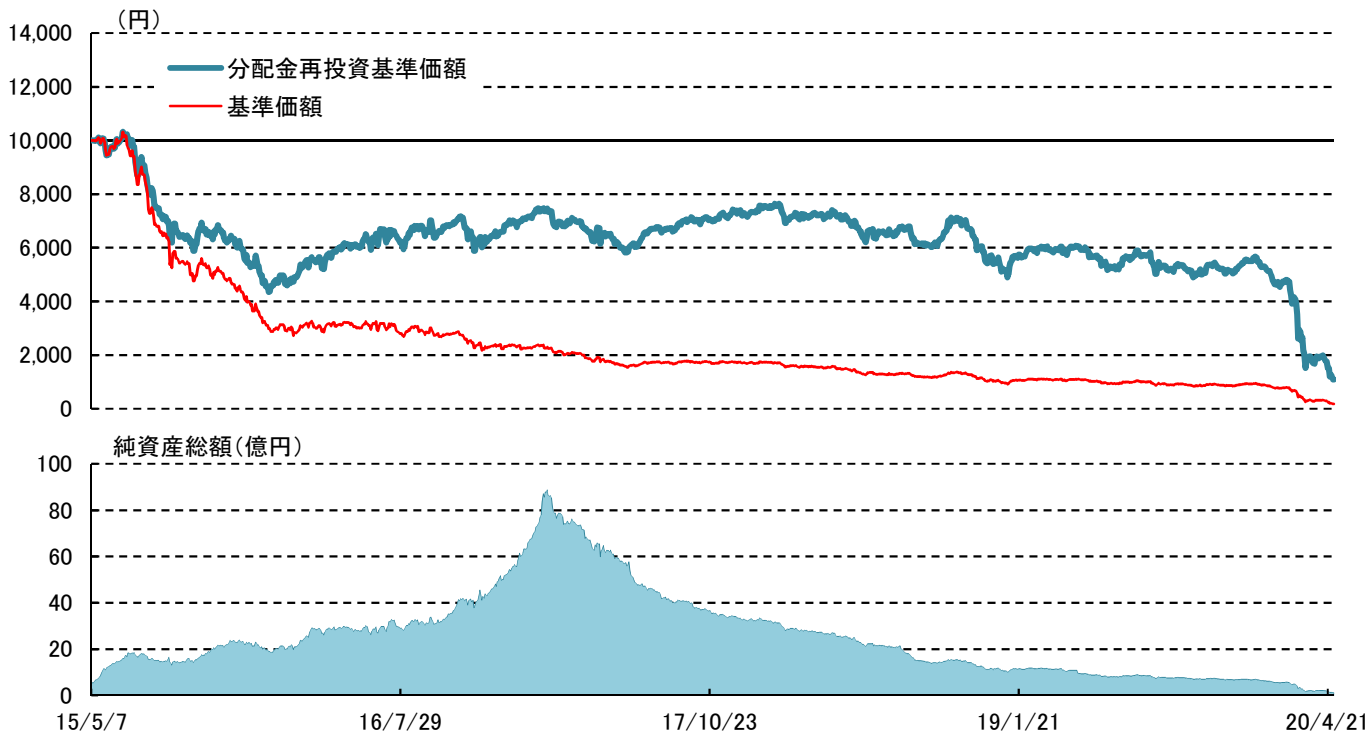
資源ツインαファンド(通貨選択型)ブラジルリアルコース 追加型投信／海外／
 その他資産(原油先物取引・金先物取引)

※本資料は、原則として表示桁数未満を四捨五入していますので、合計の数値とは必ずしも一致しません。

運用実績および分配実績は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

基準価額と純資産総額の推移(設定来:日次)

※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す。なお、基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後です。



商品概要

設定日	2015年5月8日
償還日(繰上償還日)	2020年5月20日
決算日	毎月25日 (休業日の場合は翌営業日)
信託報酬率	年 1.001% (税抜 0.91%)
基準価額	177円
純資産総額	112百万円

※投資対象とする外国投資信託証券にも別途信託報酬等がかかります。

期間別騰落率

過去1ヵ月	-36.9%
過去3ヵ月	-77.3%
過去6ヵ月	-79.7%
過去1年	-81.6%
過去3年	-83.5%
設定来	-89.1%

※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す。

分配実績(1万口当たり、税引前)

第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
19年5月	19年6月	19年7月	19年8月	19年9月	19年10月
10円	10円	10円	10円	10円	10円
第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
19年11月	19年12月	20年1月	20年2月	20年3月	20年4月
5円	5円	5円	5円	1円	1円

設定来分配金合計 5,372円

資産構成

ファンド名	比率
資源ツインアルファ ブラジルリアルファンド	52.3%
T&Dマネープールマザーファンド	1.2%
現預金等	46.6%
合計	100.0%

基準価額騰落率の要因分析

対象期間：2020年4月1日～2020年4月30日

価格変動要因			オプション効果			為替 要因	その他 要因	合計
原油 先物	金先物	為替 取引	原油 先物	金先物	通貨			
-37.17%	1.23%	-8.35%	11.20%	-0.47%	1.11%	-0.56%	-3.90%	-36.92%

※価格変動要因の為替取引はブラジルリアル買い/米ドル売りに係る要因、為替要因は投資対象ファンドにおける評価額(米ドルベース)の円換算に係る要因です。

※オプション効果は、プレミアム収入とオプションの評価損益の合計です。

※その他要因には、信託報酬等を含みます。

※合計は、当月の基準価額騰落率(分配金再投資)です。

※本資料をご覧いただくにあたっては、6ページの「ご留意いただきたい事項」を必ずご確認ください。

■ 設定・運用は

T&Dアセットマネジメント

電話番号 03-6722-4810 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

インターネットホームページ <https://www.tdasset.co.jp/>

※当ファンドは、2020年5月20日をもちまして繰上償還することとなりました。これまでのご愛顧
 に対しまして厚く御礼申し上げます。

なお、新規買付のお申込みの受付は終了いたしております。

作成基準日：2020年4月30日



T&D保険グループ

追加型投信／海外／
 その他資産(原油先物取引・金先物取引)

受益者向け資料

Monthly Report

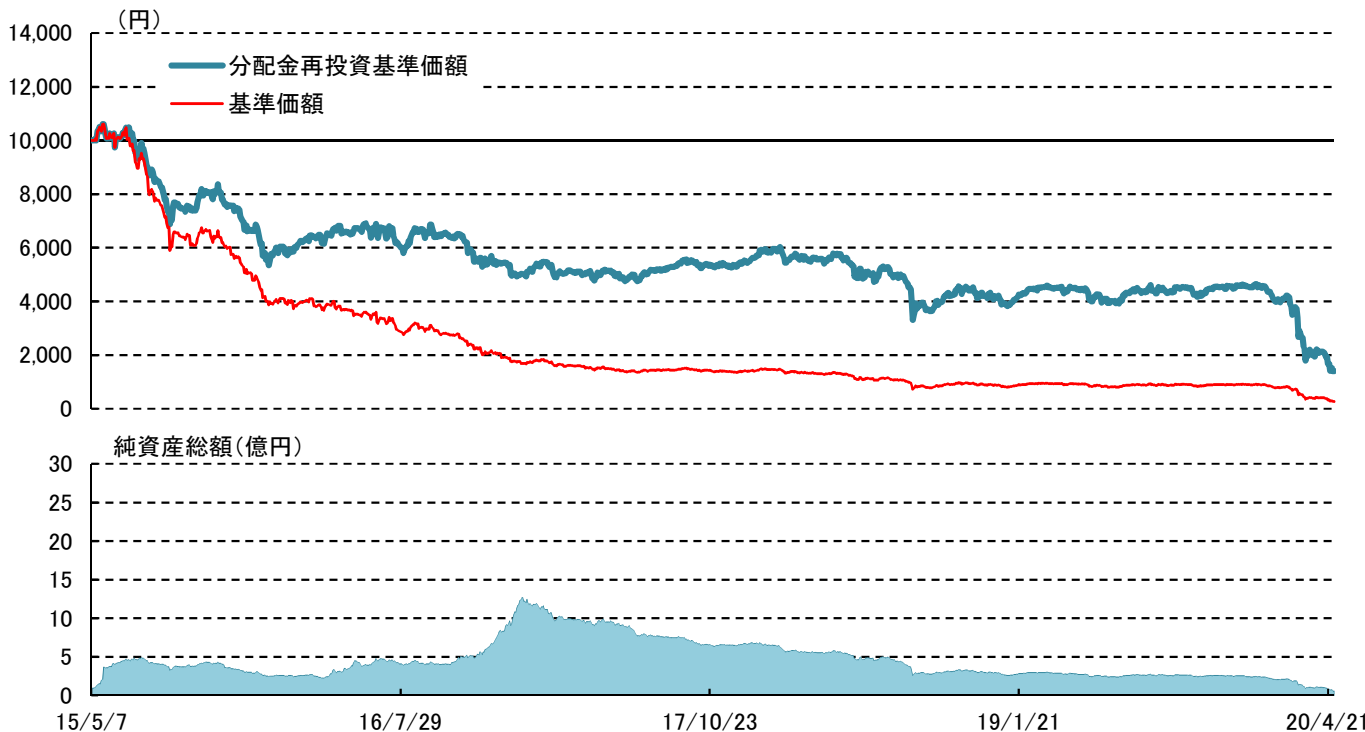
資源ツインαファンド(通貨選択型)トルコリラコース

※本資料は、原則として表示桁数未満を四捨五入していますので、合計の数値とは必ずしも一致しません。

運用実績および分配実績は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

基準価額と純資産総額の推移(設定来:日次)

※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す。なお、基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後です。



商品概要

設定日	2015年5月8日
償還日(繰上償還日)	2020年5月20日
決算日	毎月25日 (休業日の場合は翌営業日)
信託報酬率	年 1.001% (税抜 0.91%)
基準価額	269円
純資産総額	56百万円

※投資対象とする外国投資信託証券にも別途信託報酬等がかかります。

期間別騰落率

過去1ヵ月	-29.5%
過去3ヵ月	-66.1%
過去6ヵ月	-68.9%
過去1年	-68.1%
過去3年	-72.4%
設定来	-86.0%

※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す。

分配実績(1万口当たり、税引前)

第48期 19年5月	第49期 19年6月	第50期 19年7月	第51期 19年8月	第52期 19年9月	第53期 19年10月
5円	5円	5円	5円	5円	5円
第54期 19年11月	第55期 19年12月	第56期 20年1月	第57期 20年2月	第58期 20年3月	第59期 20年4月
5円	5円	5円	5円	1円	1円

設定来分配金合計 5,312円

資産構成

ファンド名	比率
資源ツインアルファ トルコリラファンド	52.4%
T&Dマネープールマザーファンド	1.6%
現預金等	46.1%
合計	100.0%

基準価額騰落率の要因分析

対象期間：2020年4月1日～2020年4月30日

価格変動要因			オプション効果			為替 要因	その他 要因	合計
原油 先物	金先物	為替 取引	原油 先物	金先物	通貨			
-37.17%	1.23%	-4.82%	11.20%	-0.47%	1.11%	-0.61%	0.02%	-29.52%

※価格変動要因の為替取引はトルコリラ買い/米ドル売りに係る要因、為替要因は投資対象ファンドにおける評価額(米ドルベース)の円換算に係る要因です。

※オプション効果は、プレミアム収入とオプションの評価損益の合計です。

※その他要因には、信託報酬等を含みます。

※合計は、当月の基準価額騰落率(分配金再投資)です。

※本資料をご覧いただくにあたっては、6ページの「ご留意いただきたい事項」を必ずご確認ください。

■ 設定・運用は

T&Dアセットマネジメント

電話番号 03-6722-4810 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

インターネットホームページ <https://www.tdasset.co.jp/>

※当ファンドは、2020年5月20日をもちまして繰上償還することとなりました。これまでのご愛顧
 に対しまして厚く御礼申し上げます。

なお、新規買付のお申込みの受付は終了いたしております。

作成基準日：2020年4月30日



T&D保険グループ

追加型投信／海外／
 その他資産(原油先物取引・金先物取引)

受益者向け資料

Monthly Report

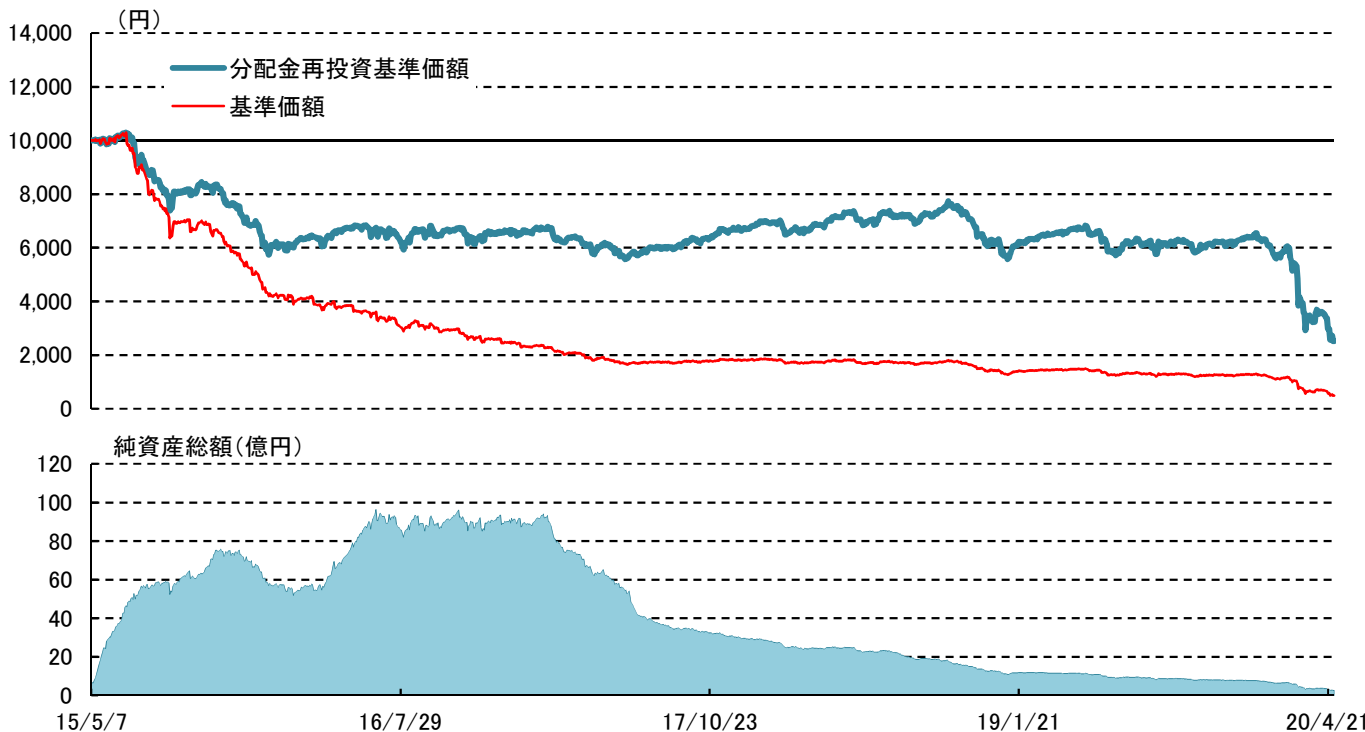
資源ツインαファンド(通貨選択型)米ドルコース

※本資料は、原則として表示桁数未満を四捨五入していますので、合計の数値とは必ずしも一致しません。

運用実績および分配実績は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

基準価額と純資産総額の推移(設定来:日次)

※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す。なお、基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後です。



商品概要

設定日	2015年5月8日
償還日(繰上償還日)	2020年5月20日
決算日	毎月25日 (休業日の場合は翌営業日)
信託報酬率	年 1.001% (税抜 0.91%)
基準価額	484円
純資産総額	255百万円

※投資対象とする外国投資信託証券にも別途信託報酬等がかかります。

期間別騰落率

過去1ヵ月	-22.0%
過去3ヵ月	-56.7%
過去6ヵ月	-59.0%
過去1年	-62.8%
過去3年	-58.5%
設定来	-74.8%

※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す。

分配実績(1万口当たり、税引前)

第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
19年5月	19年6月	19年7月	19年8月	19年9月	19年10月
15円	15円	15円	15円	15円	15円
第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
19年11月	19年12月	20年1月	20年2月	20年3月	20年4月
15円	15円	15円	15円	1円	1円

設定来分配金合計 5,662円

資産構成

ファンド名	比率
資源ツインアルファ米ドルファンド	54.8%
T&Dマネープールマザーファンド	1.0%
現預金等	44.2%
合計	100.0%

基準価額騰落率の要因分析

対象期間：2020年4月1日～2020年4月30日

価格変動要因		オプション効果			為替要因	その他要因	合計
原油先物	金先物	原油先物	金先物	通貨			
-37.17%	1.23%	11.20%	-0.47%	1.11%	-0.66%	2.73%	-22.04%

※為替要因は、投資対象ファンドにおける評価額(米ドルベース)の円換算に係る要因です。

※オプション効果は、プレミアム収入とオプションの評価損益の合計です。

※その他要因には、信託報酬等を含みます。

※合計は、当月の基準価額騰落率(分配金再投資)です。

※本資料をご覧くださいにあたっては、6ページの「ご留意いただきたい事項」を必ずご確認ください。

■ 設定・運用は

T&Dアセットマネジメント

電話番号 03-6722-4810 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

インターネットホームページ <https://www.tdasset.co.jp/>

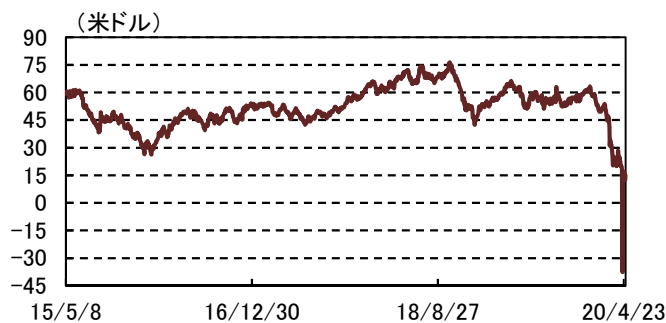
※当ファンドは、2020年5月20日をもちまして繰上償還することとなりました。これまでのご愛顧
 に対しまして厚く御礼申し上げます。

なお、新規買付のお申込みの受付は終了いたしております。

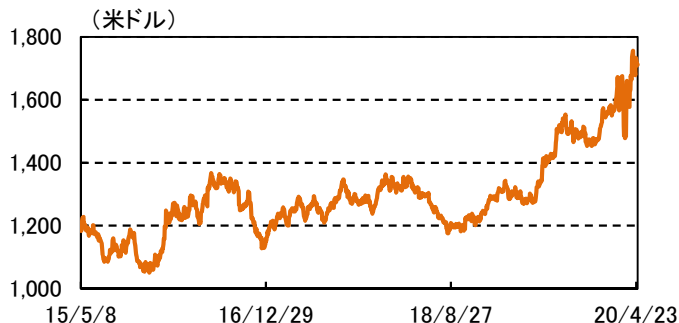
受益者向け資料

ご参考情報

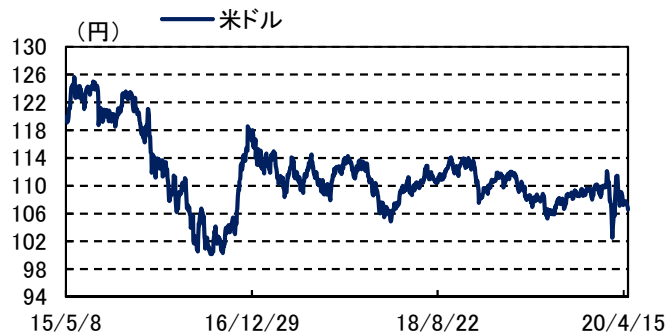
◆ 原油先物価格



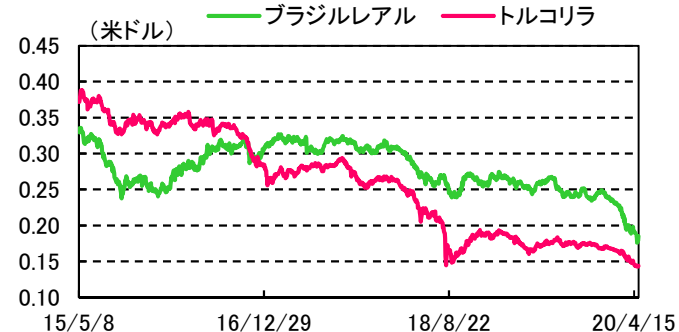
◆ 金先物価格



◆ 対円為替レート



◆ 対米ドル為替レート



※原油および金の先物価格は、Bloombergより取得しています。為替レートは、ロンドン時間午後4時のレート(WMロイターレート)です。基準価額への反映を考慮して、作成基準日の1営業日前までの期間を対象に作成しています。

ファンドマネージャーのコメント

市況概況

【原油】

当月の原油先物価格は大幅に下落しました。上旬はOPEC(石油輸出国機構)とロシアをはじめとする非OPEC加盟国の協調減産再開の合意を受けて比較的底堅い推移となりました。しかしながら、欧米を中心に新型コロナウイルス感染拡大を受けて都市封鎖や外出禁止等の措置が引続き取られていることから、原油需要の大幅減少は避けられないとの見方は強く、上値は重い展開が続きました。4月20日には、原油先物の5月限の最終取引日を前に、米国の原油貯蔵能力が限界に近づいているとの懸念が高まると急激に需要が縮小し、原油先物価格は史上初めてマイナス価格を付けました。その後はすぐにプラス圏へと反発し、限月交代を経て原油先物市場は落ち着きを取り戻しましたが、新型コロナウイルス感染拡大の収束への見通しが立たないことから、月末にかけて上値の重い推移となりました。

【金】

当月の金先物価格は小幅に上昇しました。月前半は、FRB(米連邦準備制度理事会)が新たな資金供給策を発表するなど金融緩和策を強化したことや、IMF(国際通貨基金)が2020年の世界実質経済成長見通しを大きく引下げたことを背景に、金先物価格は上昇しました。月後半に入ると、欧米の一部の国で感染者の増加に鈍化傾向が見られ始めたことや、経済活動再開への期待が高まったことから一時軟調に推移しましたが、依然として完全な経済活動制限撤廃への見通しは不透明であることや主要国中央銀行の金融緩和策が長期化するとの見方から、月末にかけて上昇基調で推移しました。

【米ドル/円】

当月の米ドル/円は円高米ドル安となりました。月初は、米国を始めとする株式市場の不安定な推移が続く中で、流動性確保の動きが高まったことなどから米ドルが上昇しましたが、FRBによる追加の米ドル資金供給策によって米ドル不足が一服したことなどから、中旬にかけて円高傾向で推移しました。月末にかけては、原油先物価格の大幅下落や世界各国での新型コロナウイルスの拡大状況に左右されつつも、方向感に乏しく小幅な値動きに留まりました。

【ブラジルレアル/米ドル】

当月のブラジルレアル/米ドルはブラジルレアル安となりました。新型コロナウイルスの感染拡大を背景に世界中でリスクオフの姿勢が強まっていることに加え、原油をはじめとする資源価格の下落やブラジル国内での新型コロナウイルス感染者の拡大、ボルソナロ大統領の政治運営への不安やブラジル中央銀行の利下げ措置などを材料に、下落基調での推移が続きました。

【トルコリラ/米ドル】

当月のトルコリラ/米ドルはトルコリラ安となりました。新型コロナウイルスの感染拡大を受け新興国通貨全体に売り圧力がかかる中、都市封鎖などの対策により観光業や内需が落ち込んだことや、トルコの脆弱な財務基盤や政治・地政学リスク要因が意識され、月を通してトルコリラ安基調で推移しました。

※本資料をご覧いただくにあたっては、6ページの「ご留意いただきたい事項」を必ずご確認ください。

■ 設定・運用は

T&Dアセットマネジメント

電話番号 03-6722-4810 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)
 インターネットホームページ <https://www.tdasset.co.jp/>

※当ファンドは、2020年5月20日をもって繰上償還することとなりました。これまでのご愛顧
に対しまして厚く御礼申し上げます。
なお、新規買付のお申込みの受付は終了いたしております。

受益者向け資料

運用概況

【ブラジルリアルコース】

4月の基準価額騰落率は分配金再投資ベースで▲36.9%となりました。資源ツインアルファブラジルリアルファンドに概ね51~96%程度投資し、残りの資産はT&Dマネープールマザーファンド等で運用しました。また、原油先物および金先物のオプション取引のカバー率は、前月と変わらず100%としました。資源ツインアルファブラジルリアルファンドは主に、原油先物の価格変動要因、ブラジルリアル(対米ドル)の価格変動要因などがマイナスに寄与しました。一方、原油先物のカバードコール戦略のオプション効果、金先物の価格変動要因などがプラスに寄与しました。

なお、資源ツインアルファブラジルリアルファンドは、直近の原油市場の状況等により本来目的とする運用の継続が困難になる可能性があることから、運用会社であるJ.P.モルガン・マンサール・マネジメント・リミテッドは同ファンドを繰上償還するとの判断を行いました。このため、月末時点において同ファンド内で保有する担保付スワップ取引を全て解約しております。

【トルコリラコース】

4月の基準価額騰落率は分配金再投資ベースで▲29.5%となりました。資源ツインアルファトルコリラファンドに概ね51~98%程度投資し、残りの資産はT&Dマネープールマザーファンド等で運用しました。また、原油先物および金先物のオプション取引のカバー率は、前月と変わらず100%としました。資源ツインアルファトルコリラファンドは主に、原油先物の価格変動要因、トルコリラ(対米ドル)の価格変動要因などがマイナスに寄与しました。一方、原油先物のカバードコール戦略のオプション効果、金先物の価格変動要因などがプラスに寄与しました。

なお、資源ツインアルファトルコリラファンドは、直近の原油市場の状況等により本来目的とする運用の継続が困難になる可能性があることから、運用会社であるJ.P.モルガン・マンサール・マネジメント・リミテッドは同ファンドを繰上償還するとの判断を行いました。このため、月末時点において同ファンド内で保有する担保付スワップ取引を全て解約しております。

【米ドルコース】

4月の基準価額騰落率は分配金再投資ベースで▲22.0%となりました。資源ツインアルファ米ドルファンドに概ね54~99%程度投資し、残りの資産はT&Dマネープールマザーファンド等で運用しました。また、原油先物および金先物のオプション取引のカバー率は、前月と変わらず100%としました。資源ツインアルファ米ドルファンドは主に、原油先物の価格変動要因、米ドル(対円)の為替要因などがマイナスに寄与しました。一方、原油先物のカバードコール戦略のオプション効果などがプラスに寄与しました。

なお、資源ツインアルファ米ドルファンドは、直近の原油市場の状況等により本来目的とする運用の継続が困難になる可能性があることから、運用会社であるJ.P.モルガン・マンサール・マネジメント・リミテッドは同ファンドを繰上償還するとの判断を行いました。このため、月末時点において同ファンド内で保有する担保付スワップ取引を全て解約しております。

今後の運用方針

【ブラジルリアルコース】

主要投資対象である資源ツインアルファブラジルリアルファンドの繰上償還が決定したことから、約款の規定に基づき当ファンドについても繰上償還を行います。繰上償還に向けて保有する資源ツインアルファブラジルリアルファンドおよびT&Dマネープールマザーファンドを全て売却し、当ファンドの繰上償還日までは安定運用を行います。

【トルコリラコース】

主要投資対象である資源ツインアルファトルコリラファンドの繰上償還が決定したことから、約款の規定に基づき当ファンドについても繰上償還を行います。繰上償還に向けて保有する資源ツインアルファトルコリラファンドおよびT&Dマネープールマザーファンドを全て売却し、当ファンドの繰上償還日までは安定運用を行います。

【米ドルコース】

主要投資対象である資源ツインアルファ米ドルファンドの繰上償還が決定したことから、約款の規定に基づき当ファンドについても繰上償還を行います。繰上償還に向けて保有する資源ツインアルファ米ドルファンドおよびT&Dマネープールマザーファンドを全て売却し、当ファンドの繰上償還日までは安定運用を行います。

※市況概況および投資対象ファンドに関するコメントは、当ファンド基準価額への反映を考慮して、1営業日前の情報をもとに作成しております。

※本資料をご覧くださいにあたっては、6ページの「ご留意いただきたい事項」を必ずご確認ください。

■ 設定・運用は

T&Dアセットマネジメント

電話番号 03-6722-4810 (受付時間は営業日の午前9時~午後5時)
インターネットホームページ <https://www.tdasset.co.jp/>

※当ファンドは、2020年5月20日をもちまして繰上償還することとなりました。これまでのご愛顧
に対しまして厚く御礼申し上げます。

受益者向け資料

なお、新規買付のお申込みの受付は終了いたしております。

ご留意いただきたい事項

- 本資料はT&Dアセットマネジメントが当該ファンドの受益者に運用状況をご報告するために作成した運用レポートであり、当ファンドを含む有価証券の売買の勧誘を目的とするものではありません。
- 本資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等により作成したものです。その正確性・完全性を保証するものではありません。また、本資料に掲載されているグラフ、パフォーマンス等の内容は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。本資料に掲載されている意見・見通しは表記時点での当社の判断を反映したものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 投資信託はリスクを含む商品であり、株式および公社債等値動きのある有価証券(外貨建資産には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、運用実績は市場環境等により変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。これら運用による損益は全て投資者に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- 本資料の様式、表示項目等は将来、予告なく変更される場合があります。