

償還交付運用報告書

人民元建て中国ソブリン債券ファンド

単位型投信／海外／債券

繰上償還

作成対象期間（2016年8月16日～2016年9月6日）

最終期（償還日 2016年9月6日）

受益者のみなさまへ

償還時（2016年9月6日）	
償還価額	8,842円13銭
純資産総額	150百万円
騰落率※	△2.1%
期中分配金合計	－円

※騰落率は、収益分配金（税引前）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。

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「人民元建て中国ソブリン債券ファンド」は、信託約款の規定に基づき、2016年9月6日をもちまして繰上償還いたしました。

当ファンドは、中国の人民元建て短期債券を投資対象とする投資信託証券のパフォーマンスに値動き等が概ね連動するユーロ円債を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも当社商品につき引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書（全体版）は下記の方法で閲覧いただけます。

なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書（全体版）の閲覧方法>

右記URLにアクセスし、「ファンド検索」等から、当ファンドのページを表示させることにより、運用報告書（全体版）を閲覧およびダウンロードすることができます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<http://www.sjnk-am.co.jp/>

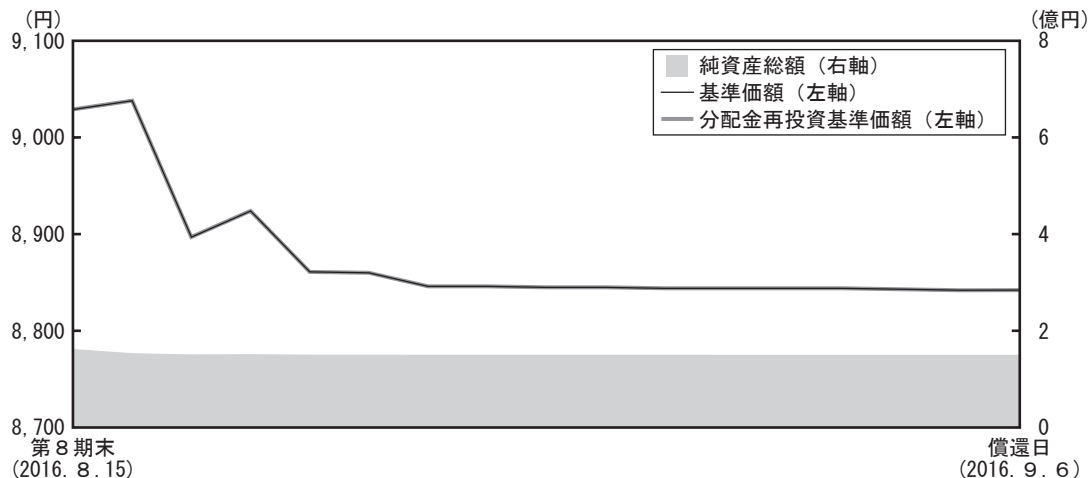
お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

運用経過

■ 基準価額の推移



期首：9,029円

償還時：8,842円13銭（期中分配金合計一円）

騰落率：△2.1%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2016年8月15日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・単位型投資信託は実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。
- ・当ファンドは、中国の人民元建て短期債券を投資対象とする投資信託証券のパフォーマンスに値動き等が概ね連動するユーロ円債を主要投資対象としており、特定の指数等との比較は行っていないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■ 基準価額の主な変動要因

（人民元建て中国ソブリン債券ファンド）

ルクセンブルグ籍の投資信託証券「BNP PARIBAS FLEXI III CHINA SOVEREIGN BOND RMB（円建て）」（以下、参照ファンド）のパフォーマンスに値動き等が概ね連動するユーロ円債（以下、ユーロ円債）に投資を行った結果、当期の基準価額は下落しました。

（ユーロ円債）（2016年8月16日～2016年8月19日※）

主に、人民元安円高が進行したこと等がユーロ円債の下落要因となりました。

※上記期間は、ユーロ円債の実質的な投資期間です。

■ 1口当たりの費用明細

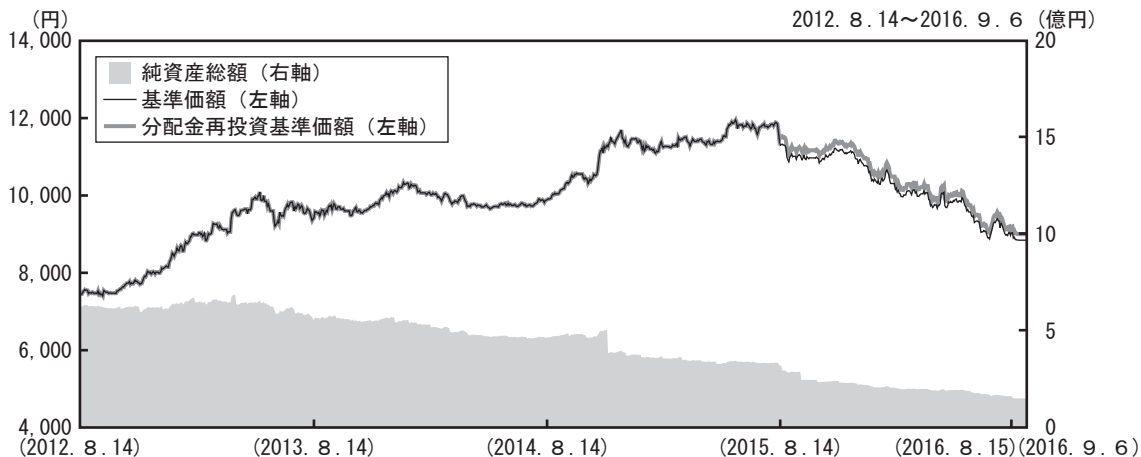
項目	最終期		項目の概要
	(2016年8月16日~2016年9月6日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	6円	0.065%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は8,867円です。
(投信会社)	(1)	(0.016)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(4)	(0.047)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(0)	(0.002)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(0)	(0.001)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(0)	(0.000)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	6	0.066	

(注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■最近5年間の基準価額等の推移



- ・分配金再投資基準価額の推移は、2012年8月14日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・単位型投資信託は実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。
- ・当ファンドは、中国の人民元建て短期債券を投資対象とする投資信託証券のパフォーマンスに値動き等が概ね連動するユーロ円債を主要投資対象としており、特定の指数等との比較は行っていませんため、ベンチマークおよび参考指数は記載していません。

決算日		2012年8月14日 決算日	2013年8月14日 決算日	2014年8月14日 決算日	2015年8月14日 決算日	2016年8月15日 決算日	2016年9月6日 償還時
基準（償還）価額	（円）	7,439	9,426	9,891	11,296	9,029	8,842.13
期中分配金合計（税引前）	（円）	—	0	0	200	0	0
分配金再投資基準価額騰落率	（％）	—	26.7	4.9	16.2	△ 20.1	△ 2.1
純資産総額	（百万円）	624	558	465	319	162	150

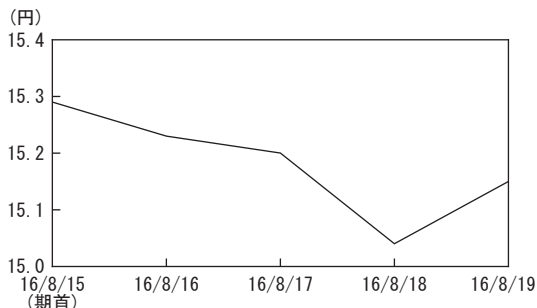
■投資環境（2016年8月16日～2016年8月19日）

中国人民銀行（中央銀行）が人民元の中心レートを2ヶ月ぶりの高水準に設定したことや、米国の早期の追加利上げの見通しが遠のいたことなどから、米ドル安人民元高が進行しました。

一方で、米ドルが円に対して下落したため、人民元は対円で下落しました。

（当ファンドの主要投資対象であるユーロ円債の実質的な投資期間における投資環境を記載しています。）

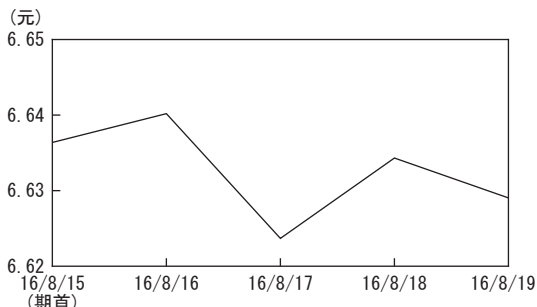
人民元レートの推移（対円）



（出所：投資信託協会）

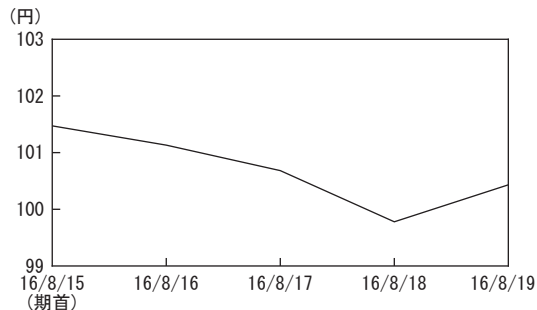
（注）為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

人民元レートの推移（対米ドル）



（注）Bloombergおよび投資信託協会のデータに基づき委託会社が作成しております。

米ドルレートの推移（対円）



（出所：Bloomberg）

（注）為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ
(人民元建て中国ソブリン債券ファンド)

2016年8月下旬にユーロ円債が満期償還した後は、キャッシュによる安定運用を行いました。

(ユーロ円債) (2016年8月16日～2016年8月31日※)

ユーロ円債の参照ファンドでは、残存期間1年以下でかつ残存期間の異なる国債を複数組み入れたポートフォリオを構築しましたが、当ファンドの繰上償還に伴い組入銘柄を全部売却しました。

※ユーロ円債の償還日。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、中国の人民元建て短期債券を投資対象とする投資信託証券のパフォーマンスに値動き等が概ね連動するユーロ円債を主要投資対象としており、特定の指数等との比較は行っていません。ベンチマークおよび参考指数は記載していません。

■分配金

該当事項はありません。

※設定来の運用経過については、運用報告書(全体版)をご覧ください。

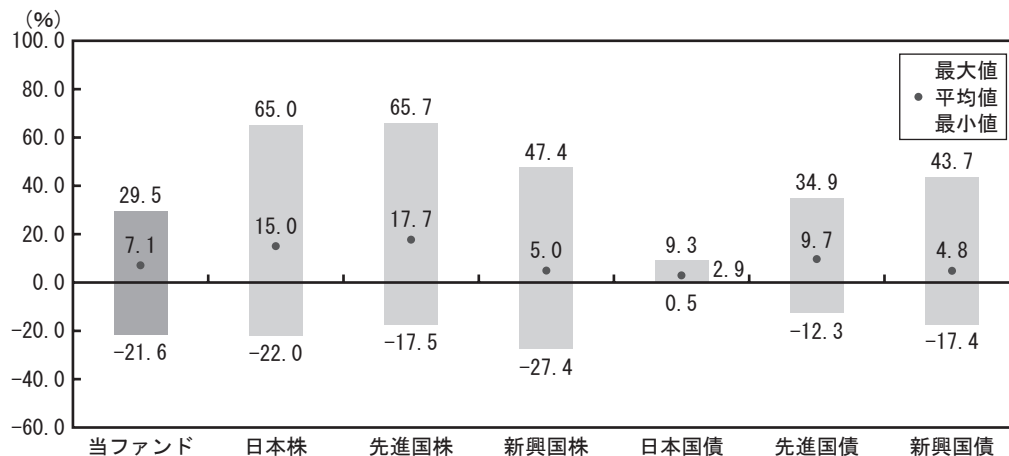
<償還を迎えて>

当ファンドは、2016年9月6日をもちまして信託期間を終了し、繰上償還とさせていただくこととなりました。受益者の皆様のご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

■当該投資信託の概要

商品分類	単位型投信／海外／債券
信託期間	2008年8月15日から2016年9月6日まで（当初、2018年8月14日まで）
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券のパフォーマンスに値動き等が概ね連動するユーロ円債
運用方法	<p>①主として、中国の人民元建て短期債券に投資する投資信託証券のパフォーマンスに値動き等が概ね連動するユーロ円建債券に投資を行います。</p> <p>②原則として、ユーロ円債の組入比率を高位に保つことを基本とします。ただし、組み入れたユーロ円債の発行体の格付が著しく低下した場合等には、当該ユーロ円債を途中売却し、組入比率を大幅に引き下げることや、組み入れたユーロ円債の発行体の変更をすることがあります。</p> <p>③委託会社は、ユーロ円債が参照する投資信託証券がその信託を終了させることとなった場合及び設定を取止めた場合、ならびに当該債券の発行体等の信用状況の著しい悪化もしくは債務不履行等があり当該債券を全て売却した場合等は、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。</p> <p>④投資環境によっては、委託会社の判断で、主要投資対象への投資を大幅に縮小する場合があります。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、元本超過額または経費控除後の配当等収益のいずれか多い額とします。</p> <p>②分配金額は、委託会社が、基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p>

■ 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



期間：2011年9月～2016年8月

* 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

* 各資産クラスの指数

- 日本株・・・東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)
- 先進国株・・・MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)
- 新興国株・・・MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)
- 日本国債・・・NOMURA-BPI 国債
- 先進国債・・・シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)
- 新興国債・・・JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド (円ベース)

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。
 ※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

- ・当ファンドについては、分配金 (税引前) 再投資基準価額の騰落率です。
- ・全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- ・上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。
- ・単位型投資信託は実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

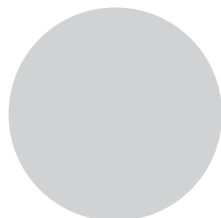
当該投資信託のデータ

■当該投資信託の組入資産の内容

○組入上位10銘柄

償還時における組入銘柄はありません。

○資産別配分



コール・ローン等
100.0%

○国別配分



日本
100.0%

○通貨別配分



日本円
100.0%

(注) 比率は償還時における純資産総額に対する評価額の割合です。

■純資産等

項目	償還時
	2016年9月6日
純資産総額	150,457,641円
受益権総口数	17,016口
1口当たり償還価額	8,842円13銭

※当期中における解約元本額は9,880,000円です。

■ 指数に関して

○ 「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) とは、東京証券取引所第一部上場全銘柄の基準時 (1968年1月4日終値) の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。東証株価指数 (TOPIX) は、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc. が開発した、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)

MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース) は、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) をもとに委託会社が独自に計算したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は、同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債は、野村證券株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。NOMURA-BPI に関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLCにより開発、算出および公表されている、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はCitigroup Index LLCに帰属します。また、Citigroup Index LLCは同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

J.P. Morgan Global EM Global Dividend (円ベース)

J.P. Morgan Global EM Global Dividendは、J.P. Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。同指数の著作権はJ.P. Morgan Securities LLCに帰属します。



損保ジャパン日本興亜
アセットマネジメント