

# 償還交付運用報告書

## アジア転換社債ファンド（毎月分配型）

追加型投信／海外／債券

満期償還

作成対象期間（2015年4月11日～2015年10月13日）

第54期（決算日 2015年5月11日）	第55期（決算日 2015年6月10日）
第56期（決算日 2015年7月10日）	第57期（決算日 2015年8月10日）
第58期（決算日 2015年9月10日）	最終期（償還日 2015年10月13日）

### 受益者のみなさまへ

償還時（2015年10月13日）	
償還価額	8,201円43銭
純資産総額	531百万円
第54期～最終期 （2015年4月11日～2015年10月13日）	
騰落率※	△11.4%
期中分配金合計	125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、「アジア転換社債ファンド（毎月分配型）」は、2015年10月13日をもちまして満期償還いたしました。

当ファンドは、日本を除くアジア各国／地域（オセアニアを含む）の企業が発行する転換社債（CB）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。当作成期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

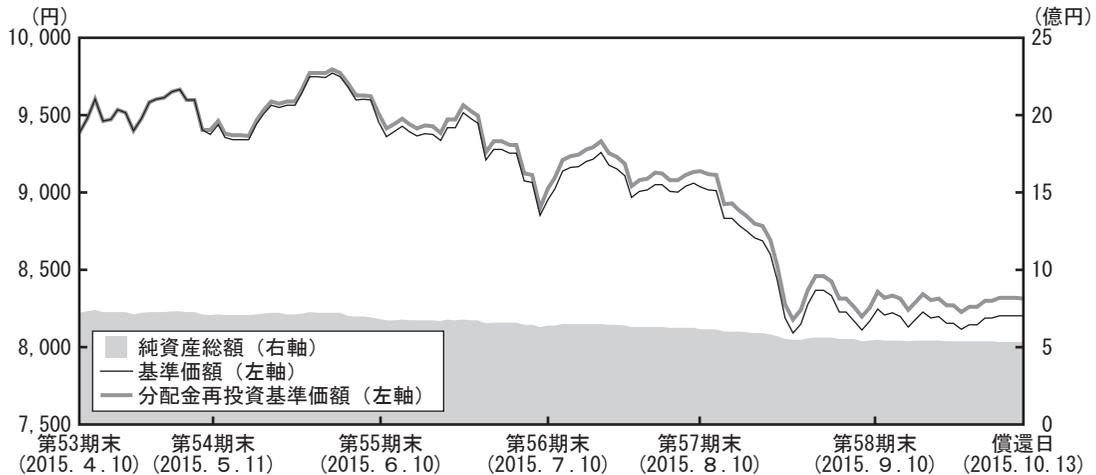


営業第二部 03-5290-3519

（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



第54期首：9,387円

償還時：8,201円43銭（期中分配金合計125円）

騰落率：△11.4%（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、2015年4月10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。
- ・当ファンドは、BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC-アジアCBファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC-アジアCBファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ■ 基準価額の変動要因

主要投資対象である「BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC-アジアCBファンド」が下落したため、当期の分配金再投資基準価額は下落しました。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第54期～最終期		項目の概要
	(2015年4月11日～2015年10月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49円	0.541%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,020円です。 ファンドの運用の対価
（投信会社）	(17)	(0.192)	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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	(30)	(0.328)	
（受託会社）	(2)	(0.021)	
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	49	0.542	

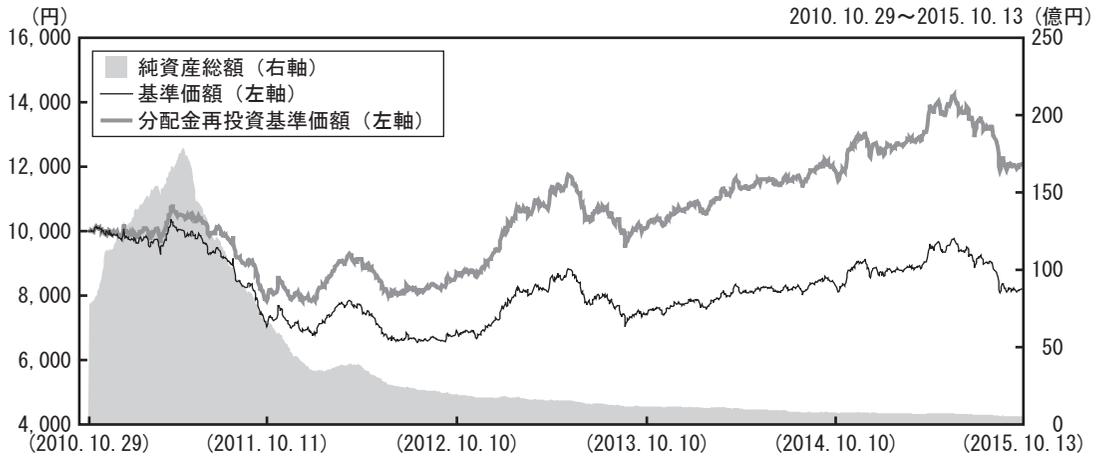
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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「1万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。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

## ■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、設定時の基準価額（10,000円）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。
- ・当ファンドは、BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC-アジアCBファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC-アジアCBファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

決算日		2010年10月29日 設定時	2011年10月11日 決算日	2012年10月10日 決算日	2013年10月10日 決算日	2014年10月10日 決算日	2015年10月13日 償還時
基準（償還）価額	（円）	10,000	7,042	6,840	7,405	8,331	8,201.43
期中分配金合計（税引前）	（円）	—	990	940	540	360	275
分配金再投資基準価額騰落率	（%）	—	△ 21.6	10.9	16.2	17.7	1.5
純資産総額	（百万円）	7,826	6,354	1,940	1,161	770	531

## ■投資環境

期初は、中国人民銀行（中央銀行）が預金準備率の引き下げによる景気下支え策を発表したこと等を受けて、アジアCB（転換社債）市場は上昇しました。しかし6月に入ると、中国の景気減速が鮮明となり、アジア株式市場が下落する中、アジアCB市場も下落に転じました。7月以降も、ギリシャのユーロ離脱懸念や中国株式市場の大幅下落、資金流出等から投資家のリスク回避姿勢が強まり、アジアCB市場は軟調に推移しました。8月中旬には中国人民銀行による人民元の切り下げの発表を受けて、中国の景気減速への懸念がさらに強まり、アジアCB市場は続落しました。その後も上値が重い展開となりましたが、10月に中国株式市場が下げ止まる中、アジアCB市場も小幅に上昇しました。

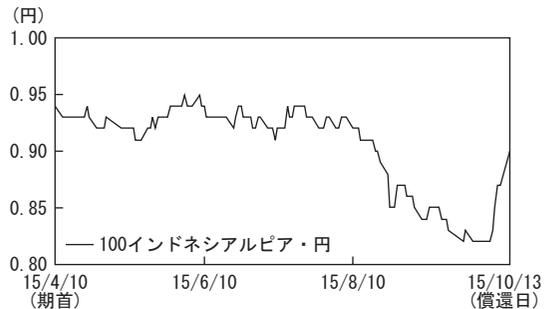
為替市場は、インドルピー、インドネシアルピアが対円で下落しました。

### インドルピーレートの推移



（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。

### インドネシアルピアレートの推移



（注）Bloombergのデータを基に委託会社が作成。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

当ファンドは、「BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC-アジアCBファンド」および「損保ジャパン日本債券マザーファンド」を主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して運用を行ってきました。「BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC-アジアCBファンド」への投資比率を期を通じ高位に維持した後、2015年10月上旬に全部売却しました。

### （BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC-アジアCBファンド）（2015年4月11日～2015年10月6日）

期初は、低金利や商品市況が下落する環境下においても、収益が期待できる銘柄として生活必需品やヘルスケア等の業種に注目し、バンコク・ドゥシット・メディカル・サービス（ゼロクーポン、2017年9月償還）等を購入しました。一方、高位に組み入れていた香港証券取引決済所（クーポン0.5%、2017年10月償還）の価格が大きく上昇し、割高なバリュエーションとなったことから期中に全売却する等、ポートフォリオの組み換えを行いました。

### （損保ジャパン日本債券マザーファンド）（2015年4月11日～2015年10月5日）

債券種別戦略は、非国債をオーバーウェイトする戦略を継続しました。金利戦略は、期初より中期ゾーンをアンダーウェイトし、20年ゾーンをオーバーウェイトする戦略を継続しました。オーバーウェイト幅は市場の状況に合わせて機動的に変更しました。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、「BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC-アジアCBファンド」への投資比率を可能な限り高位に保ってきましたが、「BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC-アジアCBファンド」のコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

## ■分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、合計で125円の分配を行いました。

### <分配原資の内訳>

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2015年4月11日 ～2015年5月11日	2015年5月12日 ～2015年6月10日	2015年6月11日 ～2015年7月10日	2015年7月11日 ～2015年8月10日	2015年8月11日 ～2015年9月10日
当期分配金	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.27%	0.26%	0.28%	0.28%	0.30%
当期の収益	23	25	23	25	24
当期の収益以外	1	—	1	—	0
翌期繰越分配対象額	347	420	419	425	425

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）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。

※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>

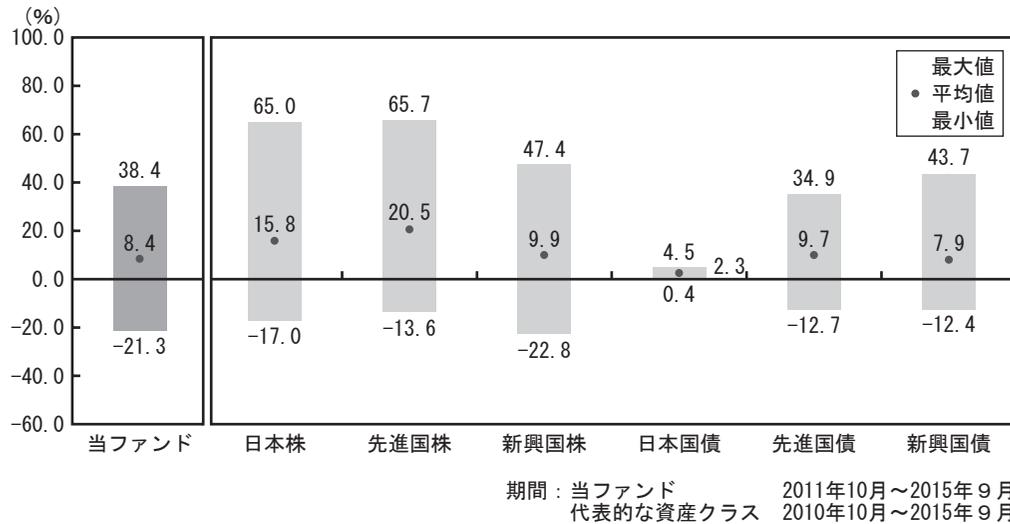
当ファンドは、2015年10月13日をもちまして信託期間を終了し、満期償還とさせていただきますこととなりました。受益者の皆様のご愛顧に心より御礼を申し上げます。誠にありがとうございました。

## ■当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2010年10月29日から2015年10月13日まで	
運用方針	信託財産の中長期的成長を図ることを目的とします。	
主要投資対象	アジア転換社債ファンド （毎月分配型）	BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC－アジアCBファンド 損保ジャパン日本債券マザーファンド
	BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC－アジアCBファンド	日本を除くアジア各国・地域（オセアニア含む）の企業が発行する転換社債等に投資します。 ※アジアで事業展開を行うアジア籍以外の企業も含まれます。
	損保ジャパン日本債券 マザーファンド	日本の公社債
運用方法	<p>①主として日本を除くアジア各国／地域（オセアニアを含む）の企業が発行する転換社債（CB）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。</p> <p>②当ファンドが投資する投資信託証券「BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC－アジアCBファンド」において、組入外貨建資産に対し、原則として高金利の複数のアジア通貨（オセアニアを含む）での為替取引を行い、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）の獲得を目指します。</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分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、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

※当ファンドと代表的な資産クラスの対象期間が異なりますので、ご注意ください。



\* 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。

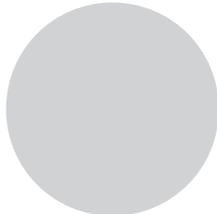
## 当該投資信託のデータ

## ■当該投資信託の組入資産の内容

## ○組入ファンド

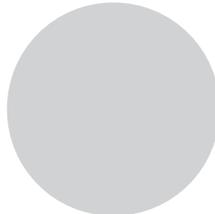
償還時における組入ファンドはありません。

## ○資産別配分



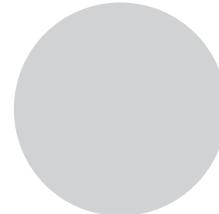
コール・ローン等  
100.0%

## ○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	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	償還時
	2015年5月11日	2015年6月10日	2015年7月10日	2015年8月10日	2015年9月10日	2015年10月13日
純資産総額	709,302,402円	682,425,218円	637,526,260円	617,141,492円	547,498,748円	531,028,057円
受益権総口数	756,466,930口	721,459,702口	712,060,283口	682,852,863口	664,104,347口	647,482,531口
1万口当たり基準（償還）価額	9,377円	9,459円	8,953円	9,038円	8,244円	8,201円43銭

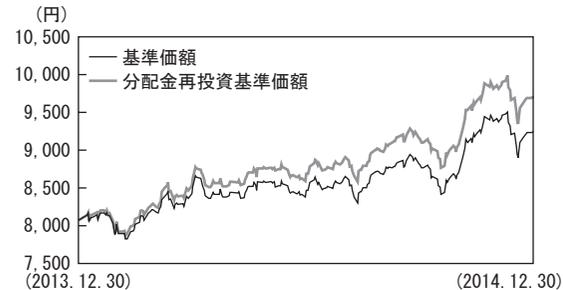
※当作成期間（第54期～最終期）中における追加設定元本額は1,308,337円、同解約元本額は123,829,741円です。

## ■組入上位ファンドの概要

※組入ファンドの計算期間の詳細な運用経過および全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

### <BNP パリバ ケイマン インベストメント ファンズ SPC-アジアCBファンド>

#### ○基準価額の推移



- ・基準価額は、アジア転換社債ファンド（毎月分配型）の基準価額算出に用いた価額（算出日の前日（海外）の価額）を表示しています。
- ・分配金再投資基準価額は、2013年12月30日の基準価額に合わせて指数化しています。

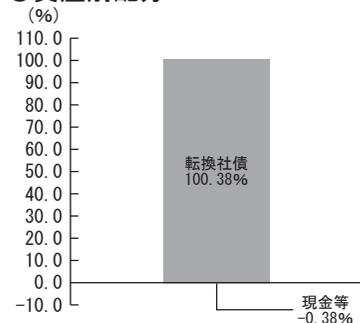
#### ○組入上位10銘柄

	銘柄名	クーポン	償還日	国・地域	比率
1	HENGAN INTL GROUP CO LTD	0.00%	2016/06/27	中国	9.60%
2	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	0.75%	2015/10/18	中国	7.30%
3	ASM PACIFIC TECHNOLOGY	2.00%	2017/03/28	香港	6.46%
4	BEIJING ENTERPRISES HDGS	0.00%	2017/07/28	中国	6.03%
5	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	0.00%	2018/08/04	中国	5.20%
6	CAPITALAND LTD	1.85%	2020/06/19	シンガポール	4.33%
7	KINGSOFT CORP LTD	1.25%	2017/04/11	中国	4.22%
8	FUFENG GROUP LTD	3.00%	2016/11/27	中国	4.05%
9	SHANGRI-LA ASIA LTD	0.00%	2016/05/12	香港	3.90%
10	OLAM INTERNATIONAL LTD	6.00%	2016/10/15	シンガポール	3.89%
組入銘柄数				27銘柄	

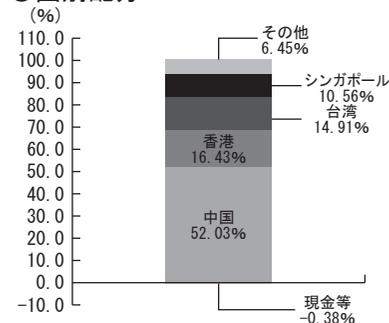
#### ○1万口当たりの費用明細

当該期間（2014年1月1日～2014年12月31日）の1万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載していません。

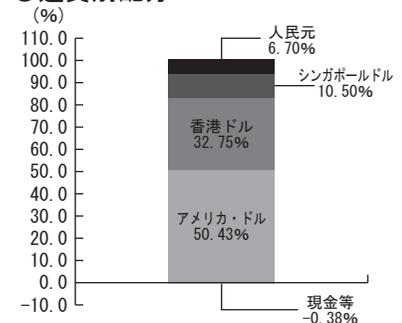
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



(注1) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの決算日（2014年12月31日）現在のものです。

(注2) 償還日は、売却権利が付与されている場合は権利行使日を記載しております。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注4) 基準価額以外のデータは、BNP パリバ インベストメント・パートナーズが作成したデータを掲載しています。

<損保ジャパン日本債券マザーファンド>

○基準価額の推移



・ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合指数）の推移は、2014年7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。

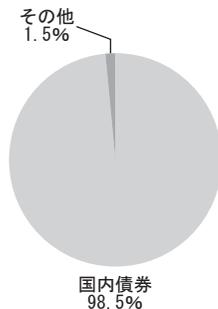
○組入上位10銘柄

	銘柄名	債券種類	償還日	比率
1	339 10年国債	国債証券	2025/6/20	9.1%
2	337 10年国債	国債証券	2024/12/20	6.8%
3	352 2年国債	国債証券	2017/5/15	4.4%
4	148 20年国債	国債証券	2034/3/20	4.2%
5	350 2年国債	国債証券	2017/3/15	4.2%
6	353 2年国債	国債証券	2017/6/15	3.6%
7	120 5年国債	国債証券	2019/9/20	3.5%
8	152 20年国債	国債証券	2035/3/20	3.4%
9	151 20年国債	国債証券	2034/12/20	3.3%
10	43 30年国債	国債証券	2044/6/20	3.1%
組入銘柄数			78銘柄	

○1万口当たりの費用明細

当該期間（2014年7月16日～2015年7月15日）における費用はありません。

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日（2015年7月15日）現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ■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。

#### JPMorganGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

JPMorganGBI-EMグローバル・ディバーシファイドは、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