

運用報告書（全体版）

■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9月30日から2026年8月10日まで	
運用方針	<p>①主として日本を除くアジア（オセアニアを含む）のハイ・イールド債券（米ドル建て等）を実質的な主要投資対象とし、インカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。</p> <p>②ブラジル・リアルで為替取引を行います。</p>	
主要投資対象	りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド ブラジルリアルコース	投資信託証券
	日興アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド （クラス2）	アジア地域の米ドル建てのハイ・イールド債券等
	ライオンアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド （クラス2）	
	マネーパールマザーファンド	わが国の公社債等
主な組入制限	りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド ブラジルリアルコース	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。 株式への直接投資は行いません。
	日興アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド （クラス2）	有価証券の空売りは行いません。 純資産総額の10%を超える借入れを行いません。 投資信託証券への投資は行いません。
	ライオンアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド （クラス2）	
	マネーパールマザーファンド	株式への投資は、転換社債の転換及び転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得したものに限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
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>	

※当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の正式名称については後掲「■主要投資対象の投資信託証券の概要」をご覧ください。

りそなアジア・ ハイ・イールド債券ファンド ブラジルリアルコース

第155期（決算日 2024年9月10日）
 第156期（決算日 2024年10月10日）
 第157期（決算日 2024年11月11日）
 第158期（決算日 2024年12月10日）
 第159期（決算日 2025年1月10日）
 第160期（決算日 2025年2月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、「りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド
 ブラジルリアルコース」は、このたび第160期の決算
 を行いましたので、第155期～第160期中の運用状況をご
 報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上
 げます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL  <https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先



リテール営業部 0120-69-5432
 （受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比	債券 組入比	投資信託 組入比	純資産 総額
		税金	込	騰落				
	円	分	金	率				百万円
131期(2022年9月12日)	1,707		20	8.7	—	95.3		1,885
132期(2022年10月11日)	1,654		20	△1.9	—	94.6		1,824
133期(2022年11月10日)	1,574		20	△3.6	—	96.2		1,734
134期(2022年12月12日)	1,609		20	3.5	—	96.7		1,761
135期(2023年1月10日)	1,603		20	0.9	—	97.1		1,746
136期(2023年2月10日)	1,610		20	1.7	—	95.1		1,742
137期(2023年3月10日)	1,671		20	5.0	—	95.2		1,809
138期(2023年4月10日)	1,618		20	△2.0	—	95.3		1,743
139期(2023年5月10日)	1,636		20	2.3	—	95.2		1,763
140期(2023年6月12日)	1,711		20	5.8	—	95.4		1,841
141期(2023年7月10日)	1,704		20	0.8	—	95.3		1,832
142期(2023年8月10日)	1,687		20	0.2	—	96.4		1,792
143期(2023年9月11日)	1,681		20	0.8	—	95.7		1,703
144期(2023年10月10日)	1,614		20	△2.8	—	95.6		1,631
145期(2023年11月10日)	1,731		20	8.5	—	96.4		1,737
146期(2023年12月11日)	1,676		20	△2.0	—	96.7		1,632
147期(2024年1月10日)	1,687		20	1.8	—	96.0		1,626
148期(2024年2月13日)	1,727		20	3.6	—	96.1		1,626
149期(2024年3月11日)	1,699		20	△0.5	—	95.6		1,581
150期(2024年4月10日)	1,733		20	3.2	0.5	95.7		1,610
151期(2024年5月10日)	1,709		20	△0.2	0.7	96.0		1,578
152期(2024年6月10日)	1,686		20	△0.2	0.7	96.5		1,547
153期(2024年7月10日)	1,681		20	0.9	0.7	97.0		1,530
154期(2024年8月13日)	1,526		20	△8.0	0.7	95.6		1,369
155期(2024年9月10日)	1,433		20	△4.8	0.8	94.2		1,299
156期(2024年10月10日)	1,510		20	6.8	0.8	96.1		1,361
157期(2024年11月11日)	1,482		20	△0.5	0.4	96.4		1,328
158期(2024年12月10日)	1,385		20	△5.2	0.5	96.5		1,205
159期(2025年1月10日)	1,411		20	3.3	0.7	96.2		1,209
160期(2025年2月10日)	1,404		20	0.9	0.7	96.3		1,194

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 債券組入比率はマネー・マーケット・ファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 投資信託証券組入比率は「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラス2)」および「ライオン アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラス2)」の組入比率。

(注5) 当ファンドは、「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラス2)」および「ライオン アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラス2)」への投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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いません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率		
第155期	(期 首) 2024年 8月13日	円		%	%	%
	8 月末	1,526	—	0.7	95.6	
	(期 末) 2024年 9月10日	1,477	△3.2	0.8	95.0	
第156期	(期 首) 2024年 9月10日	1,453	△4.8	0.8	94.2	
	9 月末	1,433	—	0.8	94.2	
	(期 末) 2024年10月10日	1,498	4.5	0.8	96.0	
第157期	(期 首) 2024年10月10日	1,530	6.8	0.8	96.1	
	10 月末	1,510	—	0.8	96.1	
	(期 末) 2024年11月11日	1,507	△0.2	0.8	96.7	
第158期	(期 首) 2024年11月11日	1,502	△0.5	0.4	96.4	
	11 月末	1,482	—	0.4	96.4	
	(期 末) 2024年12月10日	1,420	△4.2	0.7	96.5	
第159期	(期 首) 2024年12月10日	1,405	△5.2	0.5	96.5	
	12 月末	1,385	—	0.5	96.5	
	(期 末) 2025年 1月10日	1,392	0.5	0.7	96.3	
第160期	(期 首) 2025年 1月10日	1,431	3.3	0.7	96.2	
	1 月末	1,411	—	0.7	96.2	
	(期 末) 2025年 2月10日	1,428	1.2	0.7	96.5	
		1,424	0.9	0.7	96.3	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

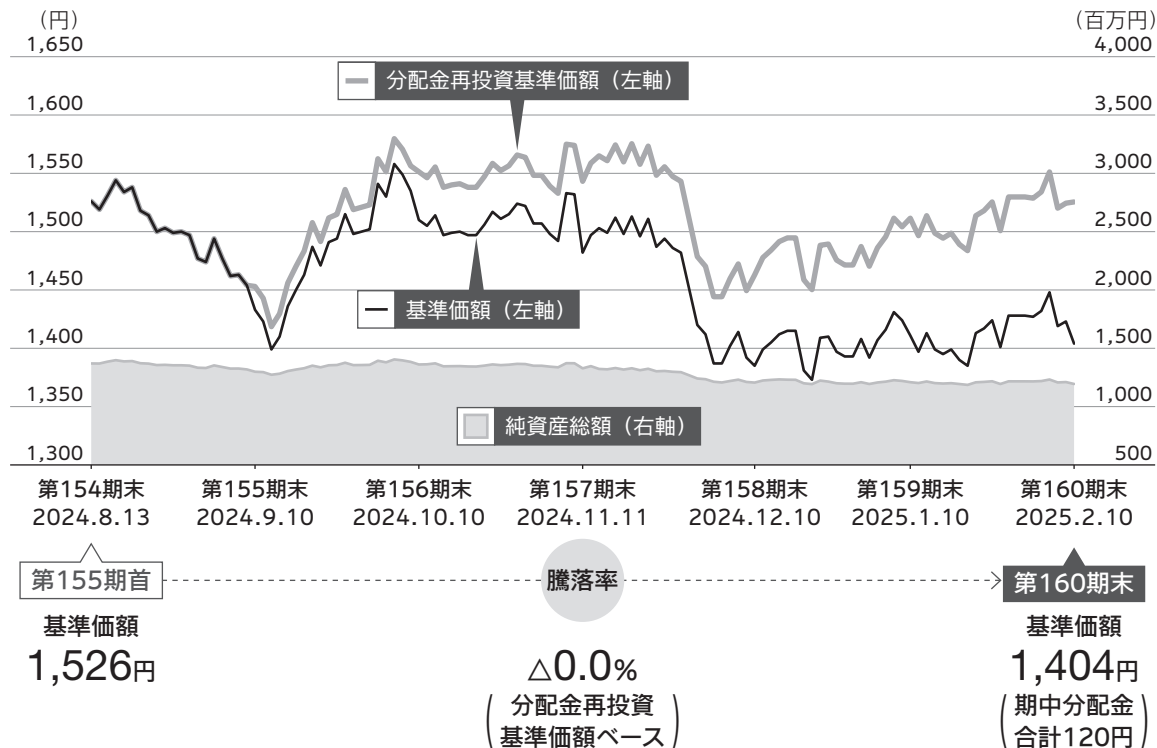
(注2) 債券組入比率はマネーブルマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 投資信託証券組入比率は「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (クラス2)」および「ライオン アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (クラス2)」の組入比率。

(注4) 当ファンドは、「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (クラス2)」および「ライオン アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (クラス2)」への投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2024年8月13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す。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、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、「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス2）」および「ライオン アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス2）」への投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券のコンセプトに合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。

● 基準価額の主な変動要因

りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド ブラジルリアルコース

主要投資対象である「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (クラス2)」および「ライオン アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (クラス2)」は、いずれも債券部分がプラスに寄与したものの、為替部分がマイナス寄与となったことから、分配金再投資基準価額の騰落率はほぼフラットとなりました。

- 本報告書では、ベビーファンド、マザーファンドおよびマザーファンド以外のファンドを下記の様に統一して表記しています。



ベビーファンド



マザーファンド

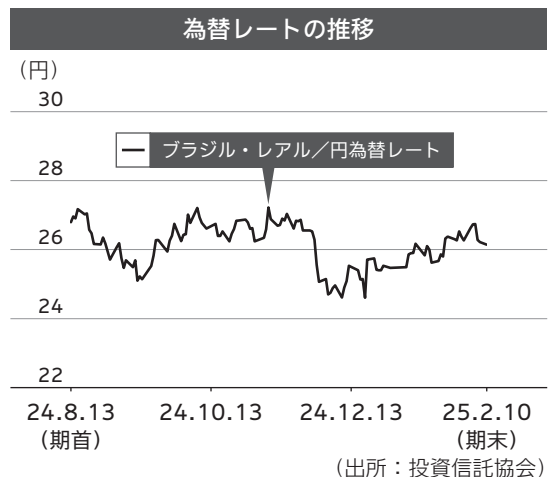
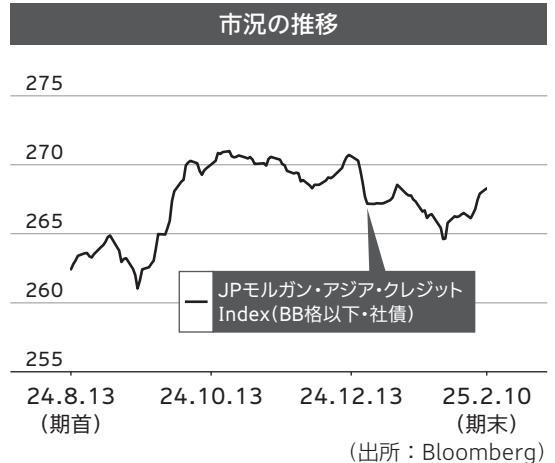


マザーファンド以外のファンド

● 投資環境

当期のアジア・ハイ・イールド債券市場は上昇しました。市場におけるFRB（米連邦準備理事会）による米国利下げ観測が高まり、2024年9月に利下げが行われたことで米国国債利回りは低下（価格は上昇）しました。10月から後半にかけては、米大統領選挙でトランプ氏再選が織り込まれる流れとなり、米国国債利回りは上昇（価格は下落）傾向となりました。当期のクレジットスプレッドについては、アジア・ハイ・イールド債券への堅調な需要を背景に縮小しました。米国国債利回りの上昇の一方で、クレジットスプレッドの縮小が相殺する形となり、債券価格は概ね安定した推移となりました。

ドル円相場は、2024年8月から9月にかけて、米国利下げ観測、自民党総裁選に絡んで円高となりました。10月から12月にかけては、米大統領選や日米金利見通しに絡み変動したものの円安となりました。2025年に入ると日銀利上げに絡み円高推移となりました。また、ブラジルリアルは、当期において対円で下落しました。



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

期を通じて、「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス2）」および「ライオンアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス2）」の投資比率を高位に維持しました。

日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス2）

アジア・ハイ・イールド債券のインカム収入やクレジットスプレッドの縮小がプラスに寄与したことから、債券部分はプラスに寄与しました。

ブラジルリアルは対円で下落したことから、為替部分はマイナス寄与となりました。

ライオン アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス2）

アジア・ハイ・イールド債券のインカム収入やクレジットスプレッドの縮小がプラスに寄与したことから、債券部分はプラスに寄与しました。

ブラジルリアルは対円で下落したことから、為替部分はマイナス寄与となりました。

マネープールマザーファンド

コール・ローンや、残存期間1年未満の公社債を中心とした運用を行いました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス2）」および「ライオンアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス2）」の投資比率を可能な限り高位に保ちますが、本投資信託証券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、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2024.8.14 } 2024.9.10	2024.9.11 } 2024.10.10	2024.10.11 } 2024.11.11	2024.11.12 } 2024.12.10	2024.12.11 } 2025.1.10	2025.1.11 } 2025.2.10
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	1.376%	1.307%	1.332%	1.423%	1.398%	1.404%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,490	6,494	6,497	6,500	6,504	6,507

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。

注4. 投資信託特有の会計処理により、「翌期繰越分配対象額」が基準価額を上回っている場合がありますが、実際に基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

決算期毎にインカム収入[※]を中心に分配を行うことを目指すファンドです。

※ インカム収入とは、債券の利子収入、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）収入等をいいます。

- ・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。
- ・ 投資対象資産や為替の値動き等により基準価額が下落した場合でも、原則として、インカム収入相当については、分配を行います。

● 今後の運用方針

りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド ブラジルリアルコース

今後も、「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (クラス2)」および「ライオン アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (クラス2)」の投資比率を高位に保つことにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。

日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (クラス2)

中国においては米国の関税リスクが高まる中で、成長を安定させるため、より緩和的な政策を採用することが期待されます。中国を除くアジアでは、輸出の伸びが抑制され2024年までの力強さが弱まる可能性があるものの、全体としては底堅さを維持すると期待されます。クレジットスプレッドは過去との比較でタイトな水準にあるものの、ファンダメンタルズが下支えとなり、堅調な推移が予想されます。市場動向を踏まえながら安定したポートフォリオ運営を継続する方針です。

ライオン アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (クラス2)

2025年1月下旬に日米欧の金融政策決定会合が開催されましたが、その市場へのインパクトよりも、カナダ、メキシコ、中国からの輸入への関税発言など、資産価格を大きく動かす米国大統領の発言の影響を再認識する必要があります。同時に、米国大統領がどのような政策を打ち出すかが、今後の市場ボラティリティを左右するものと予想しています。クレジットスプレッドはタイトな水準ながらも魅力的なインカム収入の投資機会に、選別的な投資を行うことでリターン確保に努めます。

マネープールマザーファンド

安全性、流動性の高いコール・ローンや、残存期間1年未満の公社債を中心とした運用を行う方針です。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第155期～第160期 2024.8.14～2025.2.10		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	7円	0.502%	(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1,453円です。
(投信会社)	(3)	(0.207)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(4)	(0.278)	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)	(0.016)	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	0.006	(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)	(0.005)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	7	0.508	

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。

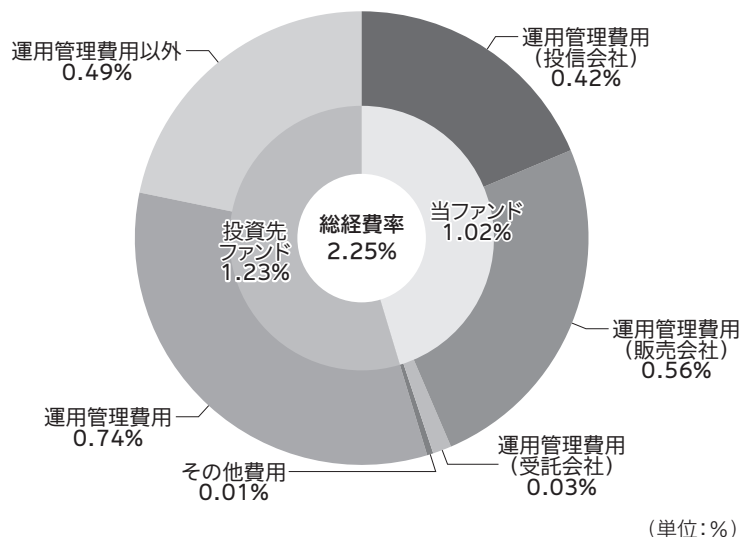
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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。

(参考情報)

○総経費率

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2.25%**です。



総経費率(①+②+③)	2.25
①当ファンドの費用の比率	1.02
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.49

注1. 当ファンドの費用は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2. 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3. 各比率は、年率換算した値です。

注4. 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（マザーファンドを除く。）です。

注5. 当ファンドの費用は、マザーファンド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6. 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

注7. 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。

○売買及び取引の状況

(2024年8月14日～2025年2月10日)

投資信託証券

銘柄		第155期～第160期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NikkoAM Asia Investment Series-NikkoAM AsiaHighYieldBondFund II	151,724	9,000	466,949	27,000
	Lion Global Investors Asian High Yield Bond Fund Class 2 (BRL)	159,798	9,000	493,659	27,000
	合計	311,522	18,000	960,608	54,000

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第155期～第160期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
マネープールマザーファンド		—	—	6,308	6,300

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年8月14日～2025年2月10日)

該当事項はございません。

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

(2025年2月10日現在)

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

銘柄		第154期末	第160期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
NikkoAM Asia Investment Series-NikkoAM AsiaHighYieldBondFund II		13,185,236	12,870,011	709,613	59.4
Lion Global Investors Asian High Yield Bond Fund Class 2 (BRL)		8,769,652	8,435,791	440,584	36.9
合計		21,954,888	21,305,802	1,150,198	96.3

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第154期末	第160期末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネーパールマザーファンド	千口 18,306	千口 11,997	千円 11,984

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第160期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2025年2月10日現在)

項 目	第160期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,150,198	94.7
マネーパールマザーファンド	11,984	1.0
コール・ローン等、その他	51,819	4.3
投資信託財産総額	1,214,001	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末
	2024年9月10日現在	2024年10月10日現在	2024年11月11日現在	2024年12月10日現在	2025年1月10日現在	2025年2月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,319,056,819	1,384,242,733	1,348,351,249	1,231,355,082	1,228,530,594	1,214,001,481
コール・ローン等	77,598,371	58,360,530	49,877,249	55,020,081	52,250,967	51,817,930
投資信託受益証券(評価額)	1,223,180,856	1,307,602,838	1,280,192,830	1,163,352,516	1,163,297,150	1,150,198,336
マネーパールマザーファンド(評価額)	18,277,359	18,279,190	18,281,020	12,982,320	12,982,320	11,984,719
未収利息	233	175	150	165	157	496
(B) 負債	19,908,274	23,102,628	20,284,526	25,452,750	19,165,321	19,967,258
未払収益分配金	18,130,759	18,032,860	17,924,457	17,410,805	17,140,997	17,014,892
未払解約金	713,504	3,940,091	1,144,168	7,000,388	972,385	1,902,301
未払信託報酬	1,052,805	1,117,780	1,203,095	1,030,589	1,040,859	1,039,008
その他未払費用	11,206	11,897	12,806	10,968	11,080	11,057
(C) 純資産総額(A-B)	1,299,148,545	1,361,140,105	1,328,066,723	1,205,902,332	1,209,365,273	1,194,034,223
元本	9,065,379,615	9,016,430,081	8,962,228,945	8,705,402,827	8,570,498,886	8,507,446,376
次期繰越損益金	△7,766,231,070	△7,655,289,976	△7,634,162,222	△7,499,500,495	△7,361,133,613	△7,313,412,153
(D) 受益権総口数	9,065,379,615口	9,016,430,081口	8,962,228,945口	8,705,402,827口	8,570,498,886口	8,507,446,376口
1万円当たり基準価額(C/D)	1,433円	1,510円	1,482円	1,385円	1,411円	1,404円

(注1) 当作成期間(第155期～第160期)における期首元本額8,977,793,594円、期中追加設定元本額363,044,247円、期中一部解約元本額833,391,465円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第155期0.1433円、第156期0.1510円、第157期0.1482円、第158期0.1385円、第159期0.1411円、第160期0.1404円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第155期7,766,231,070円、第156期7,655,289,976円、第157期7,634,162,222円、第158期7,499,500,495円、第159期7,361,133,613円、第160期7,313,412,153円

○損益の状況

項 目	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
	2024年8月14日～ 2024年9月10日	2024年9月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月10日	2024年12月11日～ 2025年1月10日	2025年1月11日～ 2025年2月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	21,953,169	22,268,029	21,599,408	21,091,480	20,729,193	20,664,091
受取配当金	21,948,535	22,263,022	21,595,920	21,087,912	20,725,724	20,656,689
受取利息	4,634	5,007	3,488	3,568	3,469	7,402
(B) 有価証券売買損益	△ 86,697,601	65,846,263	△ 27,434,856	△ 86,798,124	19,520,401	△ 9,080,080
売買益	69,836	66,457,385	9,953	810,938	19,927,640	75,038
売買損	△ 86,767,437	△ 611,122	△ 27,444,809	△ 87,609,062	△ 407,239	△ 9,155,118
(C) 信託報酬等	△ 1,069,951	△ 1,129,677	△ 1,215,901	△ 1,041,557	△ 1,051,939	△ 1,050,065
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 65,814,383	86,984,615	△ 7,051,349	△ 66,748,201	39,197,655	10,533,946
(E) 前期繰越損益金	△3,600,764,105	△3,647,390,950	△3,536,006,349	△3,434,598,716	△3,445,669,404	△3,383,154,154
(F) 追加信託差損益金	△4,081,521,823	△4,076,850,781	△4,073,180,067	△3,980,742,773	△3,937,520,867	△3,923,777,053
(配当等相当額)	(4,770,053,672)	(4,749,546,629)	(4,727,465,676)	(4,599,406,453)	(4,533,686,265)	(4,504,957,092)
(売買損益相当額)	(△8,851,575,495)	(△8,826,397,410)	(△8,800,645,743)	(△8,580,149,226)	(△8,471,207,132)	(△8,428,734,145)
(G) 計(D+E+F)	△7,748,100,311	△7,637,257,116	△7,616,237,765	△7,482,089,690	△7,343,992,616	△7,296,397,261
(H) 収益分配金	△ 18,130,759	△ 18,032,860	△ 17,924,457	△ 17,410,805	△ 17,140,997	△ 17,014,892
次期繰越損益金(G+H)	△7,766,231,070	△7,655,289,976	△7,634,162,222	△7,499,500,495	△7,361,133,613	△7,313,412,153
追加信託差損益金	△4,081,521,823	△4,076,850,781	△4,073,180,067	△3,980,742,773	△3,937,520,867	△3,923,777,053
(配当等相当額)	(4,770,053,676)	(4,749,546,631)	(4,727,465,678)	(4,599,406,454)	(4,533,686,266)	(4,504,957,093)
(売買損益相当額)	(△8,851,575,499)	(△8,826,397,412)	(△8,800,645,745)	(△8,580,149,227)	(△8,471,207,133)	(△8,428,734,146)
分配準備積立金	1,113,467,755	1,106,193,524	1,095,603,561	1,059,524,949	1,040,656,359	1,031,010,663
繰越損益金	△4,798,177,002	△4,684,632,719	△4,656,585,716	△4,578,282,671	△4,464,269,105	△4,420,645,763

(注1) 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。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程(2024年8月14日～2025年2月10日)は以下の通りです。

項 目	2024年8月14日～ 2024年9月10日	2024年9月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月10日	2024年12月11日～ 2025年1月10日	2025年1月11日～ 2025年2月10日
a. 配当等収益(費用控除後)	20,883,897円	21,983,453円	20,384,334円	20,050,418円	20,187,953円	19,614,719円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	4,770,053,676円	4,749,546,631円	4,727,465,678円	4,599,406,454円	4,533,686,266円	4,504,957,093円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,110,714,617円	1,102,242,931円	1,093,143,684円	1,056,885,336円	1,037,609,403円	1,028,410,836円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	5,901,652,190円	5,873,773,015円	5,840,993,696円	5,676,342,208円	5,591,483,622円	5,552,982,648円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,510円	6,514円	6,517円	6,520円	6,524円	6,527円
g. 分配金	18,130,759円	18,032,860円	17,924,457円	17,410,805円	17,140,997円	17,014,892円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

<分配金をお支払いする場合>

・分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

<分配金を再投資する場合>

・お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

<課税上の取扱いについて>

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（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、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者に対する課税
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

<参考情報>組入れ投資信託証券の内容

■主要投資対象の投資信託証券の概要

名称	■日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (Nikko AM Asia Limited Investment Series-Nikko AM アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド クラス2)	
形態	ケイマン籍外国投資信託 (円建て)	
運用の基本方針	①主として、アジア地域の米ドル建てのハイ・イールド債券等に投資します。 ②原則として以下の通貨で為替取引 (対米ドル等) を行います。	
	ブラジルリアル	クラス2
主な投資制限	①有価証券の空売りは行いません。 ②純資産総額の10%を超える借入れを行いません。 ③投資信託証券への投資は行いません。	
決算日	毎年12月31日	
信託報酬等	純資産総額に対して年率0.77% ※年間最低報酬額等がかかる場合は、純資産総額等により年率換算で上記の信託報酬率を上回ることがあります。 ※上記のほか、投資信託証券の設立・開示に関する費用等 (監査費用、弁護士費用等)、管理報酬、売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税等がかかります。	
申込・解約手数料	ありません。	
投資顧問会社	日興アセットマネジメント アジア リミテッド	

※当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の名称及びその運用会社の名称等は今後変更となる場合があります。

■ 包括利益計算書

(2023年1月1日から2023年12月31日まで)
アメリカドル

収益	
銀行利息	110,346
純損益を通じて公正価値で測定される金融資産・負債に係る純利益／損失 (△)	1,853,713
為替差損益	12
収益合計	1,964,071
費用	
支払利息	△ 10,358
投資運用報酬	△ 244,829
投資運用報酬 払戻料	8,808
管理報酬	△ 14,308
監査報酬	△ 50,033
保管報酬	△ 23,670
受託者報酬	△ 15,002
その他営業費用	△ 39,582
営業費用合計	△ 388,974
税引前・分配前利益 (損失)	1,575,097
税金	—
税引後・分配前利益 (損失)	1,575,097
分配金	△ 7,548,146
営業活動による償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産の減少	△ 5,973,049

主要投資対象のひとつである投資信託証券「Nikko AM Asia Limited Investment Series Nikko AM アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」の財務諸表を委託会社にて翻訳したものです。

■ 組入上位銘柄

(2023年12月31日現在)

銘柄名	国・地域	クーポン	償還日	純資産構成比
KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED 4.4% PERP	タイ	4.400%	永久債	3.8%
GREENKO SOLAR (MAURITIUS) LTD. 5.55% 29-JAN-2025	インド	5.550%	2025/1/29	2.7%
MGM CHINA HOLDINGS LIMITED 4.75% 01-FEB-2027	マカオ	4.750%	2027/2/1	2.5%
CELESTIAL MILES LTD. 5.75% PERP	香港	5.750%	永久債	2.4%
INDIA CLEAN ENERGY HOLDINGS 4.5% 18-APR-2027	インド	4.500%	2027/4/18	2.4%
NETWORK I2I (SINGAPORE) PTE LTD. 5.65% PERP	インド	5.650%	永久債	2.4%
TMBTHANACHART BANK PUBLIC COMPANY LIMITED 4.9% PERP	タイ	4.900%	永久債	2.3%
MELCO RESORTS FINANCE LTD. 5.625% 17-JUL-2027	香港	5.625%	2027/7/17	2.3%
CA MAGNUM HOLDINGS 5.375% 31-OCT-2026	インド	5.375%	2026/10/31	2.2%
PT BANK NEGARA INDONESIA (PERSERO) TBK 4.3% PERP	インドネシア	4.300%	永久債	2.1%

「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」の運用会社である日興アセットマネジメント アジア リミテッドが作成したデータを、委託会社にて翻訳したものです。

■主要投資対象の投資信託証券の概要

名称	■ライオン アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (Lion Global Asian High Yield Bond Fund-Lion Global Investors アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド クラス2)	
形態	ケイマン籍外国投資信託 (円建て)	
運用の基本方針	①主として、アジア地域の米ドル建てのハイ・イールド債券等に投資します。 ②原則として以下の通貨で為替取引 (対米ドル等) を行います。	
	ブラジルリアル	クラス2
主な投資制限	①有価証券の空売りは行いません。 ②純資産総額の10%を超える借入れを行いません。 ③投資信託証券への投資は行いません。	
決算日	毎年12月31日	
信託報酬等	純資産総額に対して年率0.77% ※年間最低報酬額等がかかる場合は、純資産総額等により年率換算で上記の信託報酬率を上回ることがあります。 ※上記のほか、投資信託証券の設立・開示に関する費用等 (監査費用、弁護士費用等)、管理報酬、売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税等がかかります。	
申込・解約手数料	ありません。	
投資顧問会社	ライオングローバルインベスターズ	

※当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券の名称及びその運用会社の名称等は今後変更となる場合があります。

■ 包括利益計算書

(2023年1月1日から2023年12月31日まで)
アメリカドル

収益	
純損益を通じて公正価値で測定される金融資産・負債に係る純利益／損失 (△)	1, 115, 840
為替差損益	△ 7, 944
受取利息	117, 525
その他収益	2, 348
収益合計	1, 227, 769
費用	
投資運用報酬	123, 234
管理報酬	13, 245
監査報酬	14, 083
保管報酬	4, 391
名義書換費用	5, 320
受託者報酬	12, 000
その他営業費用	65, 463
営業費用合計	237, 736
営業利益	990, 033
分配金	△3, 935, 111
税引前・分配後損失	△2, 945, 078
税金	—
税引後・分配後損失	△2, 945, 078
営業活動による償還可能受益証券の保有者に帰属する純資産の減少	△2, 945, 078

主要投資対象のひとつである投資信託証券「Lion Global Asian High Yield Bond Fund-Lion Global Investors アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」の財務諸表を委託会社にて翻訳したものです。

■ 組入上位銘柄

(2023年12月31日現在)

銘柄名	国・地域	クーポン	償還日	純資産構成比
NETWORK I2I LTD 5.65% DUE 31/12/2199	インド	5.650%	永久債	6.5%
SAN MIGUEL CORP 5.5% DUE 31/12/2199	フィリピン	5.500%	永久債	6.2%
RIZAL COMMERCIAL BANKING 6.5% DUE 31/12/2199	フィリピン	6.500%	永久債	4.7%
YANLORD LAND HK CO LTD 6.8% DUE 27/02/2024	中国	6.800%	2024/2/27	3.8%
SMC GLOBAL POWER HDGS 6.5% DUE 31/12/2199	フィリピン	6.500%	永久債	3.5%
DAH SING BANK LTD 5% DUE 15/01/2029	香港	5.000%	2029/1/15	3.3%
WOORI BANK 4.75% DUE 30/04/2024	韓国	4.750%	2024/4/30	3.3%
VLL INTERNATIONAL INC 7.25% DUE 20/07/2027	フィリピン	7.250%	2027/7/20	3.2%
MIRAE ASSET SECURITIES 1.375% DUE 07/07/2024	韓国	1.375%	2024/7/7	3.2%
SHANGHAI COMMERCIAL BANK 6.375% DUE 28/02/2033	香港	6.375%	2033/2/28	3.0%

「ライオン アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」の運用会社であるライオングローバルインベスターズが作成したデータを、委託会社にて翻訳したものです。

マネープールマザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2024年8月13日）

＜計算期間 2023年8月11日～2024年8月13日＞

マネープールマザーファンドの第13期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	無期限
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。
主要投資対象	わが国の公社債等
主な組入制限	株式への投資は、転換社債の転換及び転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使により取得した株券に限り、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
9期(2020年8月11日)	円 10,019		% △0.1		% —	百万円 182
10期(2021年8月10日)	10,011		△0.1		—	133
11期(2022年8月10日)	10,001		△0.1		—	87
12期(2023年8月10日)	9,990		△0.1		—	88
13期(2024年8月13日)	9,983		△0.1		55.1	72

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

(注2) 当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当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、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		債 組	入 比	券 率
				騰 落	率			
	(期 首)		円		%			%
	2023年	8月10日	9,990		—			—
	8月末		9,989		△0.0			—
	9月末		9,988		△0.0			—
	10月末		9,987		△0.0			—
	11月末		9,986		△0.0			—
	12月末		9,985		△0.1			—
	2024年	1月末	9,984		△0.1			—
	2月末		9,984		△0.1			—
	3月末		9,983		△0.1			14.8
	4月末		9,983		△0.1			59.2
	5月末		9,983		△0.1			59.2
	6月末		9,983		△0.1			55.2
	7月末		9,983		△0.1			55.1
	(期 末)							
	2024年	8月13日	9,983		△0.1			55.1

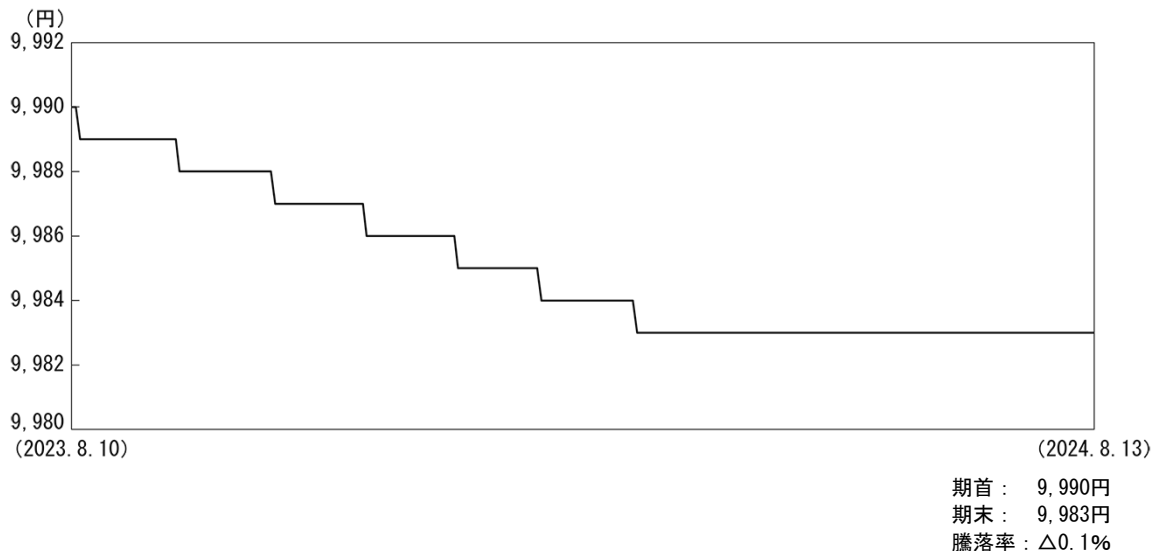
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当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、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

○運用経過

(2023年8月11日～2024年8月13日)

■基準価額の推移



■基準価額の主な変動要因

2024年3月まで短期金融資産の利回りがマイナス圏で推移したことから、当期末の基準価額は期首の水準を小幅に下回りました。

■投資環境

2024年3月までは日銀のマイナス金利政策が継続したことから、無担保コールレート（オーバーナイト物）は、概ね-0.1%～0.0%の範囲で推移しました。

マイナス金利解除後は、概ね0.05%～0.15%の範囲で推移しましたが、7月に政策金利が上げられた後は、概ね0.20%～0.25%の範囲で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

2024年3月までは短期金融市場において国債の利回りがマイナスであったため、比較的マイナス幅が小さいコール・ローン運用を中心に行いました。4月以降は、コール・ローンや、残存期間1年未満の公社債を中心とした運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、わが国の公社債等に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、当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。

■今後の運用方針

安全性、流動性の高いコール・ローンや、残存期間1年未満の公社債を中心とした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年8月11日～2024年8月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 5 (5)	% 0.053 (0.053)	(a)その他費用= $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	5	0.053	
期中の平均基準価額は9,984円です。			

(注1) 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2) 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。

○売買及び取引の状況

(2023年8月11日～2024年8月13日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 79,997	千円 — (40,000)

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還等による増減分です。

(注3) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月11日～2024年8月13日)

該当事項はございません。

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)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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
国債証券	千円 40,000 (40,000)	千円 39,997 (39,997)	% 55.1 (55.1)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 55.1 (55.1)
合 計	40,000 (40,000)	39,997 (39,997)	55.1 (55.1)	— (—)	— (—)	— (—)	55.1 (55.1)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は非上場債で内書き。

(注4) 当マザーファンドは、当期末において、株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末		償 還 年 月 日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	比 率	
国債証券	%	千円	千円		
第1176回国庫短期証券	—	20,000	19,999		2024/8/20
第1237回国庫短期証券	—	20,000	19,998		2024/9/17
合 計		40,000	39,997		

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

○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	評 価 額	比 率
公社債	千円 39,997	% 55.1	千円 39,997	% 55.1
コール・ローン等、その他	32,528	44.9	32,528	44.9
投資信託財産総額	72,525	100.0	72,525	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	72,525,358
コール・ローン等	32,527,742
公社債(評価額)	39,997,520
未収利息	96
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	72,525,358
元本	72,646,896
次期繰越損益金	△ 121,538
(D) 受益権総口数	72,646,896口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,983円

(注1) 信託財産に係る期首元本額88,693,161円、期中追加設定元本額5,038,555円、期中一部解約元本額21,084,820円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンドアジア通貨コース	35,012,842円
りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド高金利通貨コース	17,120,507円
りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンドブラジルリアルコース	18,306,650円
りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド日本円コース	1,546,123円
りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド米ドルコース	660,774円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 0.9983円

(注4) 期末における元本の欠損金額 121,538円

○損益の状況 (2023年8月11日～2024年8月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,273
受取利息	2,423
支払利息	△ 13,696
(B) 有価証券売買損益	180
売買益	2,020
売買損	△ 1,840
(C) 保管費用等	△ 39,299
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 50,392
(E) 前期繰越損益金	△ 91,782
(F) 追加信託差損益金	△ 8,555
(G) 解約差損益金	29,191
(H) 計(D+E+F+G)	△121,538
次期繰越損益金(H)	△121,538

(注1) 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。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。