

## アジア・ハイ・イールド債券 ファンド（毎月分配型） 成長通貨コース

第106期（決算日 2020年9月10日）  
 第107期（決算日 2020年10月12日）  
 第108期（決算日 2020年11月10日）  
 第109期（決算日 2020年12月10日）  
 第110期（決算日 2021年1月12日）  
 第111期（決算日 2021年2月10日）

### ■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11月14日から2021年8月10日まで	
運用方針	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。 ②当ファンドは、原則、相対的に金利水準が高く、成長性が高いと考えられる6通貨の為替取引を行い、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。	
主要投資対象	アジア・ハイ・イールド債券ファンド（毎月分配型）成長通貨コース	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3)	アジア地域の米ドル建てのハイ・イールド債券等
	日興アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラス4)	アジア地域の米ドル建てのハイ・イールド債券等
主な組入制限	アジア・ハイ・イールド債券ファンド（毎月分配型）成長通貨コース	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3)	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。
	日興アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(クラス4)	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。
分配方針	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。 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。 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。	

### 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、「アジア・ハイ・イールド債券ファンド（毎月分配型）成長通貨コース」は、このたび第111期の決算を行いましたので、第106期～第111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

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<https://www.sompo-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）

※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。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
82期(2018年9月10日)	4,760		60	△	6.9	98.4	512
83期(2018年10月10日)	4,906		60		4.3	97.1	526
84期(2018年11月12日)	5,049		60		4.1	97.7	537
85期(2018年12月10日)	5,045		60		1.1	96.7	526
86期(2019年1月10日)	4,886		60	△	2.0	97.3	484
87期(2019年2月12日)	5,057		60		4.7	97.0	495
88期(2019年3月11日)	5,017		60		0.4	95.8	495
89期(2019年4月10日)	5,064		60		2.1	96.4	502
90期(2019年5月10日)	4,846		60	△	3.1	96.1	480
91期(2019年6月10日)	4,820		60		0.7	96.5	478
92期(2019年7月10日)	4,891		60		2.7	96.8	482
93期(2019年8月13日)	4,623		60	△	4.3	97.6	450
94期(2019年9月10日)	4,584		60		0.5	98.5	439
95期(2019年10月10日)	4,533		60		0.2	97.2	424
96期(2019年11月11日)	4,669		60		4.3	97.0	430
97期(2019年12月10日)	4,620		60		0.2	97.7	422
98期(2020年1月10日)	4,731		60		3.7	97.0	424
99期(2020年2月10日)	4,593		60	△	1.6	98.2	406
100期(2020年3月10日)	4,047		40	△	11.0	96.3	356
101期(2020年4月10日)	3,580		40	△	10.6	96.5	304
102期(2020年5月11日)	3,627		40		2.4	95.8	308
103期(2020年6月10日)	4,064		40		13.2	96.8	345
104期(2020年7月10日)	3,990		40	△	0.8	96.8	336
105期(2020年8月11日)	3,901		40	△	1.2	96.3	328
106期(2020年9月10日)	3,973		40		2.9	96.3	332
107期(2020年10月12日)	3,861		40	△	1.8	95.5	323
108期(2020年11月10日)	3,916		40		2.5	97.6	325
109期(2020年12月10日)	3,997		40		3.1	97.5	322
110期(2021年1月12日)	3,966		40		0.2	97.0	304
111期(2021年2月10日)	4,013		40		2.2	97.3	299

(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) 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・ファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、当該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		投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第106期	(期 首) 2020年8月11日	円		%	%
		3,901		—	96.3
	8月末	3,973		1.8	96.6
第107期	(期 末) 2020年9月10日		4,013	2.9	96.3
	(期 首) 2020年9月10日		3,973	—	96.3
	9月末		3,810	△4.1	96.1
第108期	(期 末) 2020年10月12日		3,901	△1.8	95.5
	(期 首) 2020年10月12日		3,861	—	95.5
	10月末		3,745	△3.0	97.9
第109期	(期 末) 2020年11月10日		3,956	2.5	97.6
	(期 首) 2020年11月10日		3,916	—	97.6
	11月末		3,945	0.7	98.7
第110期	(期 末) 2020年12月10日		4,037	3.1	97.5
	(期 首) 2020年12月10日		3,997	—	97.5
	12月末		4,065	1.7	98.1
第111期	(期 末) 2021年1月12日		4,006	0.2	97.0
	(期 首) 2021年1月12日		3,966	—	97.0
	1月末		4,020	1.4	96.9
第111期	(期 末) 2021年2月10日		4,053	2.2	97.3

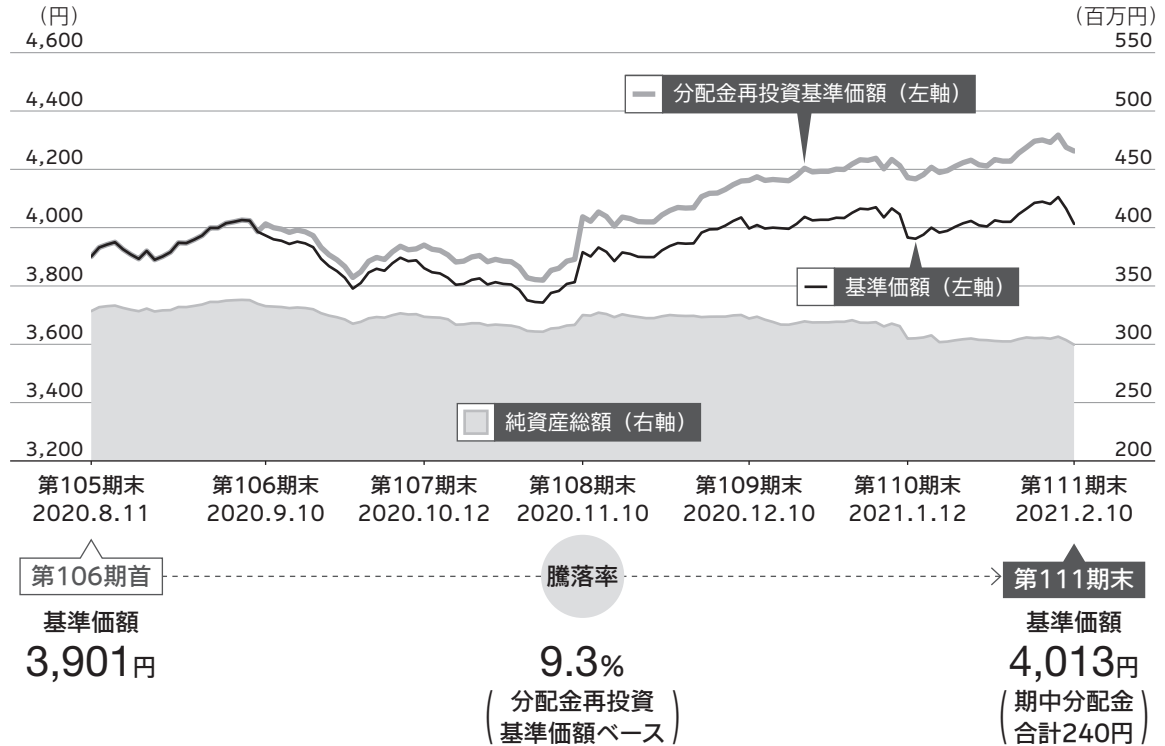
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 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・ファンドの組入比率。

(注3) 当ファンドは、日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、当該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、2020年8月11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・ファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、当該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。

## ● 基準価額の主な変動要因

### 📊 アジア・ハイ・イールド債券ファンド（毎月分配型） 成長通貨コース

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3）」および「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス4）」は、債券部分と為替部分がともにプラスに寄与した結果、分配金再投資基準価額の騰落率はプラスとなりました。

- 本報告書では、ベビーファンドと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。

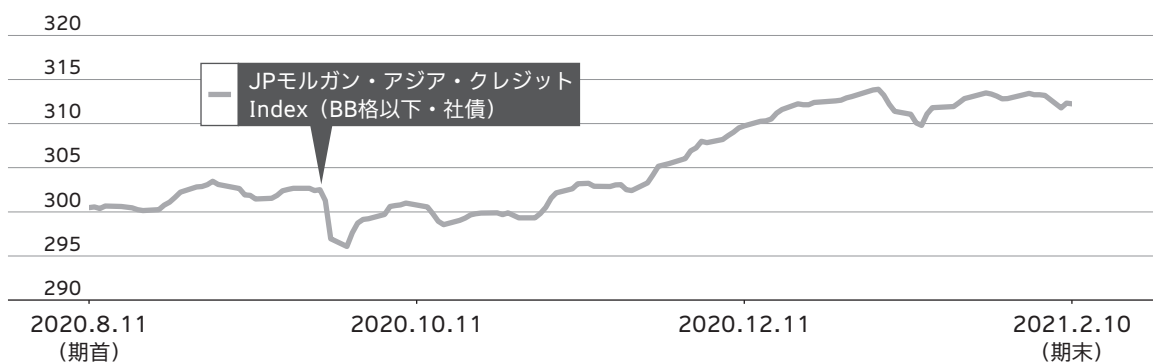
📊 ベビーファンド    👤 マザーファンド以外のファンド

## ● 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。

2020年9月には、新型コロナウイルス感染問題への懸念等が材料となってリスク回避的な市場環境になる中、米国金利は低下したものの、アジア・ハイ・イールド債券市場ではクレジットスプレッドが拡大した結果、下落した局面がありました。11月以降は、新型コロナウイルス向けのワクチンの開発および接種開始に対する期待が高まったことや、米国大統領選挙の結果が明らかとなり、政治的不透明感が低下したことなどが好感され、米国金利は上昇したものの、クレジットスプレッドが縮小したことから上昇しました。

市況の推移

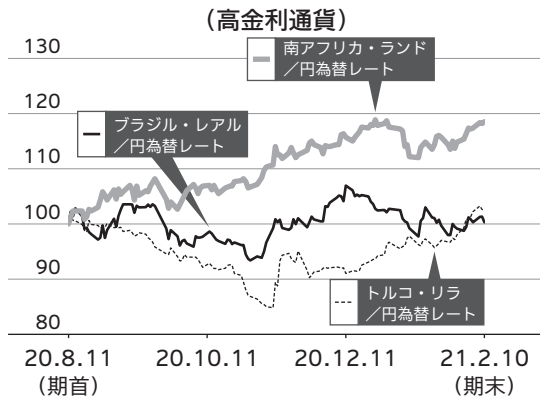


(出所：Bloomberg)

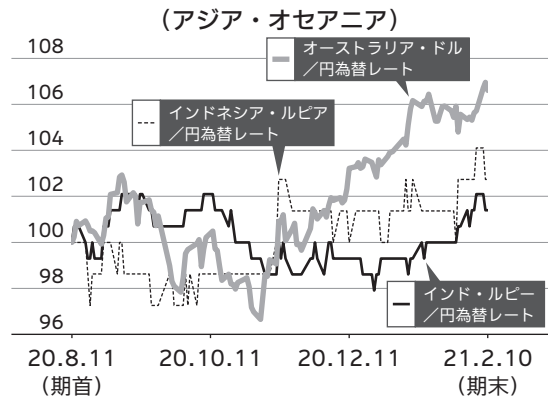
当期の為替市場は、FRB（米連邦準備理事会）が金融緩和政策を当面維持する姿勢を示したことを受けて、小幅な円高ドル安となりました。

アジア通貨、高金利通貨ともに、2020年10月にかけてリスク回避的な市場環境下において対円で総じて軟調に推移した局面があったものの、その後は、新型コロナウイルス向けのワクチン開発および接種開始に対する期待が高まったことなどからリスク選好的な市場環境となる中、商品市況が上昇したことなどが追い風となり対円で上昇しました。特に、2020年7-9月期の経済成長率が大きく反発上昇したことなどが好感され、南アフリカランドが対円で大きく上昇しました。

### 為替レートの推移



出所：（ブラジルリアル・トルコリラ）投資信託協会  
（南アフリカランド）Bloomberg



（出所：Bloomberg）

注1. 為替レートは対顧客電信売相場場の仲値を使用しております。

注2. 為替レートは期首を100として指数化しております。

## ● 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3）」および「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス4）」への投資比率を概ね均等に維持しました。

### 日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス3）

アジア・ハイ・イールド債券のクレジットスプレッドが縮小したことやクーポン収入等がプラスに寄与したことなどから、債券部分はプラスに寄与しました。

ブラジルレアルは対円で小幅の下落となったものの、南アフリカランドやトルコリラが対円で上昇したことなどから、為替部分はプラスに寄与しました。

### 日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス4）

アジア・ハイ・イールド債券のクレジットスプレッドが縮小したことやクーポン収入等がプラスに寄与したことなどから、債券部分はプラスに寄与しました。

オーストラリアドル、インドネシアルピア、インドルピーが対円で上昇したことから、為替部分はプラスに寄与しました。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンドへの投資比率を可能な限り高位に保ちますが、当該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、1万口当たり合計240円の分配を行いました。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106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2020.8.12 } 2020.9.10	2020.9.11 } 2020.10.12	2020.10.13 } 2020.11.10	2020.11.11 } 2020.12.10	2020.12.11 } 2021.1.12	2021.1.13 } 2021.2.10
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.997%	1.025%	1.011%	0.991%	0.999%	0.987%
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	7,861	7,886	7,899	7,913	7,925	7,940

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<sup>※</sup>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

 アジア・ハイ・イールド債券ファンド（毎月分配型） 成長通貨コース

今後、「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス3）」および「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス4）」への投資比率を概ね均等に保つことにより、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

米国では、大型景気刺激策が実施される見込みとなる中、FRBが金融緩和策を維持する方針を示していることは、サポート要因であると考えます。引き続き、新型コロナウイルス感染問題には留意が必要ですが、中長期的には景気回復に歩調を合わせて、市場環境も緩やかに改善するとみています。当ファンドでは、市場動向を注視しながら引き続きクレジットの質を重視するとともに、当面先行きの不透明な市場環境が続く見込みであることを考慮し、価格変動性が高い銘柄等の組み入れを抑制するなど、慎重なポートフォリオ運営を行う方針です。

### ● 1万口当たりの費用明細

項目	第106期～第111期 2020.8.12～2021.2.10		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.507%	(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3,926円です。
(投信会社)	( 8)	(0.193)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(12)	(0.298)	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)	( 1)	(0.017)	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	0.010	(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)	(0.010)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	20	0.517	

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。

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。

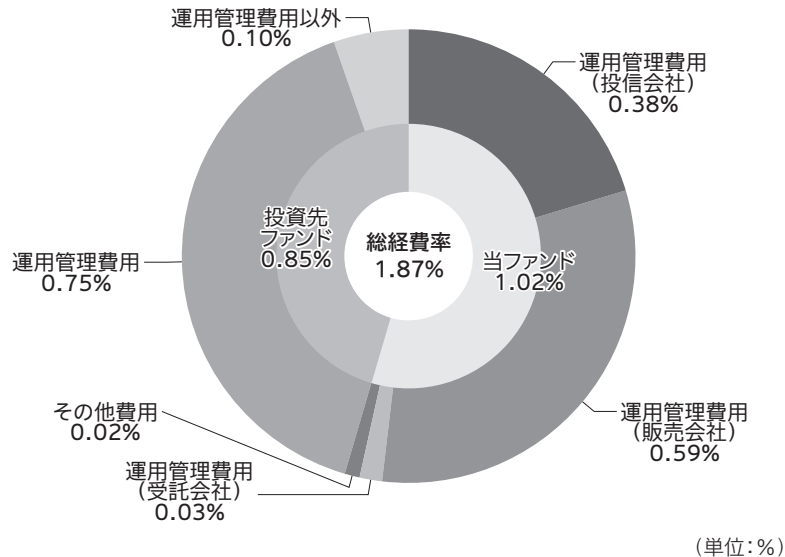
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.87%**です。



総経費率(①+②+③)	1.87
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	0.75
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10

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

(2020年8月12日～2021年2月10日)

## 投資信託証券

銘柄		第106期～第111期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NikkoAM Asia Investment Series-NikkoAM AsiaHighYieldBondFund III	49,791	5,000	—	—
	NikkoAM Asia Investment Series-NikkoAM AsiaHighYieldBondFund IV	—	—	102,058	31,000
合計		49,791	5,000	102,058	31,000

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年8月12日～2021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

(2021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105期末	第111期末		
	口数	口数	評価額	比率
NikkoAM Asia Investment Series-NikkoAM AsiaHighYieldBondFund III	1,334,220	1,384,012	145,336	48.5
NikkoAM Asia Investment Series-NikkoAM AsiaHighYieldBondFund IV	584,949	482,890	146,084	48.8
合計	1,919,170	1,866,903	291,420	97.3

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年2月10日現在)

項目	第111期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	291,420	96.0
コール・ローン等、その他	12,039	4.0
投資信託財産総額	303,459	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106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末
	2020年9月10日現在	2020年10月12日現在	2020年11月10日現在	2020年12月10日現在	2021年1月12日現在	2021年2月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	337,524,851	327,237,991	328,699,716	327,432,381	314,365,336	303,459,048
コール・ローン等	17,144,176	18,354,190	11,271,147	13,306,230	10,535,883	12,038,348
投資信託受益証券(評価額)	320,380,675	308,883,801	317,428,569	314,126,151	295,829,453	291,420,700
未収入金	—	—	—	—	8,000,000	—
(B) 負債	4,831,886	3,657,566	3,627,433	5,327,345	9,488,690	3,803,693
未払収益分配金	3,349,678	3,352,270	3,320,739	3,223,207	3,074,708	2,986,904
未払解約金	1,200,129	9,999	47,779	1,829,416	6,116,823	567,340
未払信託報酬	276,863	289,849	254,147	269,662	291,691	244,852
未払利息	49	39	27	29	23	29
その他未払費用	5,167	5,409	4,741	5,031	5,445	4,568
(C) 純資産総額(A-B)	332,692,965	323,580,425	325,072,283	322,105,036	304,876,646	299,655,355
元本	837,419,669	838,067,673	830,184,790	805,801,928	768,677,135	746,726,222
次期繰越損益金	△504,726,704	△514,487,248	△505,112,507	△483,696,892	△463,800,489	△447,070,867
(D) 受益権総口数	837,419,669口	838,067,673口	830,184,790口	805,801,928口	768,677,135口	746,726,222口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,973円	3,861円	3,916円	3,997円	3,966円	4,013円

(注1) 当作成期間（第106期～111期）における期首元本額841,997,837円、期中追加設定元本額15,928,863円、期中一部解約元本額111,200,478円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第106期0.3973円、第107期0.3861円、第108期0.3916円、第109期0.3997円、第110期0.3966円、第111期0.4013円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第106期504,726,704円、第107期514,487,248円、第108期505,112,507円、第109期483,696,892円、第110期463,800,489円、第111期447,070,867円

○損益の状況

項 目	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
	2020年8月12日～ 2020年9月10日	2020年9月11日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月10日	2020年11月11日～ 2020年12月10日	2020年12月11日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,741,243	5,756,209	4,521,760	4,422,243	4,297,067	4,211,519
受取配当金	5,742,095	5,757,343	4,522,393	4,422,803	4,297,779	4,212,169
支払利息	△ 852	△ 1,134	△ 633	△ 560	△ 712	△ 650
(B) 有価証券売買損益	3,895,910	△ 11,476,634	3,584,104	5,623,117	△ 3,364,773	2,470,746
売買益	3,916,465	19,795	3,583,794	5,702,229	989,139	3,320,505
売買損	△ 20,555	△ 11,496,429	310	△ 79,112	△ 4,353,912	△ 849,759
(C) 信託報酬等	△ 282,030	△ 295,258	△ 258,888	△ 274,693	△ 297,136	△ 249,420
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,355,123	△ 6,015,683	7,846,976	9,770,667	635,158	6,432,845
(E) 前期繰越損益金	△424,244,802	△417,442,551	△421,625,652	△403,694,295	△377,155,473	△367,228,586
(F) 追加信託差損益金	△ 86,487,347	△ 87,676,744	△ 88,013,092	△ 86,550,057	△ 84,205,466	△ 83,288,222
(配当等相当額)	( 485,433,010)	( 486,271,307)	( 482,171,435)	( 468,477,364)	( 447,594,723)	( 435,453,782)
(売買損益相当額)	(△571,920,357)	(△573,948,051)	(△570,184,527)	(△555,027,421)	(△531,800,189)	(△518,742,004)
(G) 計(D+E+F)	△501,377,026	△511,134,978	△501,791,768	△480,473,685	△460,725,781	△444,083,963
(H) 収益分配金	△ 3,349,678	△ 3,352,270	△ 3,320,739	△ 3,223,207	△ 3,074,708	△ 2,986,904
次期繰越損益金(G+H)	△504,726,704	△514,487,248	△505,112,507	△483,696,892	△463,800,489	△447,070,867
追加信託差損益金	△ 86,487,347	△ 87,676,744	△ 88,013,092	△ 86,550,057	△ 84,205,466	△ 83,288,222
(配当等相当額)	( 485,433,010)	( 486,271,307)	( 482,171,435)	( 468,477,364)	( 447,594,723)	( 435,453,782)
(売買損益相当額)	(△571,920,357)	(△573,948,051)	(△570,184,527)	(△555,027,421)	(△531,800,189)	(△518,742,004)
分配準備積立金	172,894,655	174,676,467	173,626,895	169,168,846	161,645,388	157,488,072
繰越損益金	△591,134,012	△601,486,971	△590,726,310	△566,315,681	△541,240,411	△521,270,717

(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（2020年8月12日～2021年2月10日）は以下の通りです。

項 目	2020年8月12日～ 2020年9月10日	2020年9月11日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月10日	2020年11月11日～ 2020年12月10日	2020年12月11日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月10日
a. 配当等収益(費用控除後)	5,573,238円	5,460,951円	4,377,352円	4,301,323円	3,999,931円	4,054,310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	485,433,010円	486,271,307円	482,171,435円	468,477,364円	447,594,723円	435,453,782円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	170,671,095円	172,567,786円	172,570,282円	168,090,730円	160,720,165円	156,420,666円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	661,677,343円	664,300,044円	659,119,069円	640,869,417円	612,314,819円	595,928,758円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,901円	7,926円	7,939円	7,953円	7,965円	7,980円
g. 分配金	3,349,678円	3,352,270円	3,320,739円	3,223,207円	3,074,708円	2,986,904円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

## ○分配金のお知らせ

	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期
1 万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40円

## &lt;分配金をお支払いする場合&gt;

・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。

## &lt;分配金を再投資する場合&gt;

・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。

## &lt;課税上の取扱いについて&gt;

- ・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。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※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	<p>■日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス3） （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3））</p> <p>■日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス4） （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4））</p>	
形態	ケイマン籍外国投資信託（円建て）	
運用の基本方針	<p>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。</p> <p>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。</p>	
	高金利通貨 アジア・オセアニア	クラス3 クラス4
主な投資制限	<p>①有価証券の空売りは行いません。</p> <p>②純資産総額の10%を超える借入れを行いません。</p> <p>③投資信託証券への投資は行いません。</p>	
決算日	毎年12月31日	
信託報酬等	<p>純資産総額に対して年率0.77%</p> <p>※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。</p> <p>※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。</p>	
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

(2019年1月1日から2019年12月31日まで)  
アメリカドル

<b>収益</b>	
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 (△)	19,050,480
為替差損益	20,626
その他収益	-
<b>収益合計</b>	<b>19,071,106</b>
<b>費用</b>	
支払利息	△ 14,978
投資運用報酬	△ 1,183,264
投資運用報酬 払戻料	67,295
管理報酬	△ 69,155
監査報酬	△ 44,316
保管報酬	△ 47,033
受託者報酬	△ 15,705
その他営業費用	△ 62,000
<b>営業費用合計</b>	<b>△ 1,369,156</b>
税引前・分配前利益 (損失)	17,701,950
税金	-
税引後・分配前利益 (損失)	17,701,950
分配金	△ 25,888,696
税引後・分配後利益 (損失)	△ 8,186,746
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	△ 8,186,746

投資信託証券「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」の財務諸表の一部を委託会社にて抜粋・翻訳したものです。

## ■ 組入上位銘柄

(2019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
ZHENRO PROPERTIES GRP 10.5% 28/06/20 USD	中国	10.500%	2020/06/28	3.7%
POWERLONG REAL ESTAT 5.95% 19/07/20 USD	中国	5.950%	2020/07/19	3.4%
JINKE PROPERTIES GRP 8.375% 20/06/21 USD	中国	8.375%	2021/06/20	2.8%
XINHU ZHONGBAO 6% 01/03/20 USD	中国	6.000%	2020/03/01	2.8%
RONSHINE CHINA 11.25% 22/08/21 USD	中国	11.250%	2021/08/22	2.6%
YANGO JUSTICE INTL 9.5% 03/04/21 USD	中国	9.500%	2021/04/03	2.5%
POWERLONG REAL ESTATE 6.95% 17/04/21 USD	中国	6.950%	2021/04/17	2.4%
SMC GBL POWER HLDGS 6.5% VAR PERP USD	フィリピン	6.500%	永久債	2.3%
ZHONGLIANG HLDGS 11.5% 26/09/21 USD	中国	11.500%	2021/09/26	2.3%
REDCO PROPERTIES GRP 13.5% 21/01/20 USD	中国	13.500%	2020/01/21	2.2%

「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。