

## アジア・ハイ・イールド債券 ファンド（毎月分配型） 円ヘッジコース

■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	2012年1月25日から2021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主要投資対象とする投資信託証券の組入れ外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより、為替変動リスクを低減する運用を行います。</p>	
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）円ヘッジコース	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1）	アジア地域の米ドル建てのハイ・イールド債券等
	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	アジア・ハイ・イールド債券ファンド（毎月分配型）円ヘッジコース	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。同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス1）	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。
	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。

第62期（決算日 2017年3月10日）  
 第63期（決算日 2017年4月10日）  
 第64期（決算日 2017年5月10日）  
 第65期（決算日 2017年6月12日）  
 第66期（決算日 2017年7月10日）  
 第67期（決算日 2017年8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、「アジア・ハイ・イールド債券ファンド（毎月分配型）円ヘッジコース」は、このたび第67期決算を行いましたので、第62期～第67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。



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）

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債券組入率 %	投資信託組入率 %	純資産額 百万円
			税分配	込金 騰落	期中 騰落			
第8作成期	38期 (2015年3月10日)	8,024	100	1.2	0.6	95.3	3,936	
	39期 (2015年4月10日)	8,001	70	0.6	0.9	94.2	3,830	
	40期 (2015年5月11日)	7,957	70	0.3	0.8	94.2	3,671	
	41期 (2015年6月10日)	7,900	70	0.2	1.0	95.0	3,449	
	42期 (2015年7月10日)	7,801	70	△0.4	0.9	96.2	3,266	
	43期 (2015年8月10日)	7,822	70	1.2	1.0	96.8	3,111	
第9作成期	44期 (2015年9月10日)	7,677	50	△1.2	0.9	96.5	2,999	
	45期 (2015年10月13日)	7,727	50	1.3	0.9	95.2	2,746	
	46期 (2015年11月10日)	7,762	50	1.1	0.8	95.4	2,644	
	47期 (2015年12月10日)	7,699	50	△0.2	0.8	94.9	2,505	
	48期 (2016年1月12日)	7,649	50	0.0	0.9	95.3	2,403	
49期 (2016年2月10日)	7,576	50	△0.3	0.9	95.3	2,332		
第10作成期	50期 (2016年3月10日)	7,615	50	1.2	0.8	96.0	2,283	
	51期 (2016年4月11日)	7,699	40	1.6	0.9	95.0	2,277	
	52期 (2016年5月10日)	7,710	40	0.7	1.0	96.3	2,177	
	53期 (2016年6月10日)	7,767	40	1.3	0.9	95.7	2,200	
	54期 (2016年7月11日)	7,802	40	1.0	1.0	96.2	2,171	
55期 (2016年8月10日)	7,838	40	1.0	0.9	93.5	2,271		
第11作成期	56期 (2016年9月12日)	7,836	40	0.5	0.9	94.8	2,291	
	57期 (2016年10月11日)	7,810	40	0.2	0.9	97.6	2,190	
	58期 (2016年11月10日)	7,751	40	△0.2	1.0	95.7	2,167	
	59期 (2016年12月12日)	7,676	40	△0.5	0.9	96.1	2,110	
	60期 (2017年1月10日)	7,670	40	0.4	0.8	97.1	2,041	
	61期 (2017年2月10日)	7,691	40	0.8	0.9	97.3	2,037	
第12作成期	62期 (2017年3月10日)	7,655	40	0.1	0.9	96.4	1,988	
	63期 (2017年4月10日)	7,669	40	0.7	0.8	96.1	1,959	
	64期 (2017年5月10日)	7,652	40	0.3	0.9	95.8	1,920	
	65期 (2017年6月12日)	7,564	40	△0.6	0.9	96.2	1,886	
	66期 (2017年7月10日)	7,518	30	△0.2	0.8	96.6	1,822	
	67期 (2017年8月10日)	7,534	30	0.6	0.9	97.1	1,769	

(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1）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1）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。

## ■第62期～第67期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 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率		
第62期	(期 首) 2017年2月10日	7,691	—	0.9	97.3
	2月末	7,719	0.4	0.9	97.7
	(期 末) 2017年3月10日	7,695	0.1	0.9	96.4
第63期	(期 首) 2017年3月10日	7,655	—	0.9	96.4
	3月末	7,699	0.6	0.8	96.0
	(期 末) 2017年4月10日	7,709	0.7	0.8	96.1
第64期	(期 首) 2017年4月10日	7,669	—	0.8	96.1
	4月末	7,678	0.1	0.9	96.0
	(期 末) 2017年5月10日	7,692	0.3	0.9	95.8
第65期	(期 首) 2017年5月10日	7,652	—	0.9	95.8
	5月末	7,584	△0.9	0.9	96.0
	(期 末) 2017年6月12日	7,604	△0.6	0.9	96.2
第66期	(期 首) 2017年6月12日	7,564	—	0.9	96.2
	6月末	7,539	△0.3	0.9	96.9
	(期 末) 2017年7月10日	7,548	△0.2	0.8	96.6
第67期	(期 首) 2017年7月10日	7,518	—	0.8	96.6
	7月末	7,554	0.5	0.8	97.4
	(期 末) 2017年8月10日	7,564	0.6	0.9	97.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

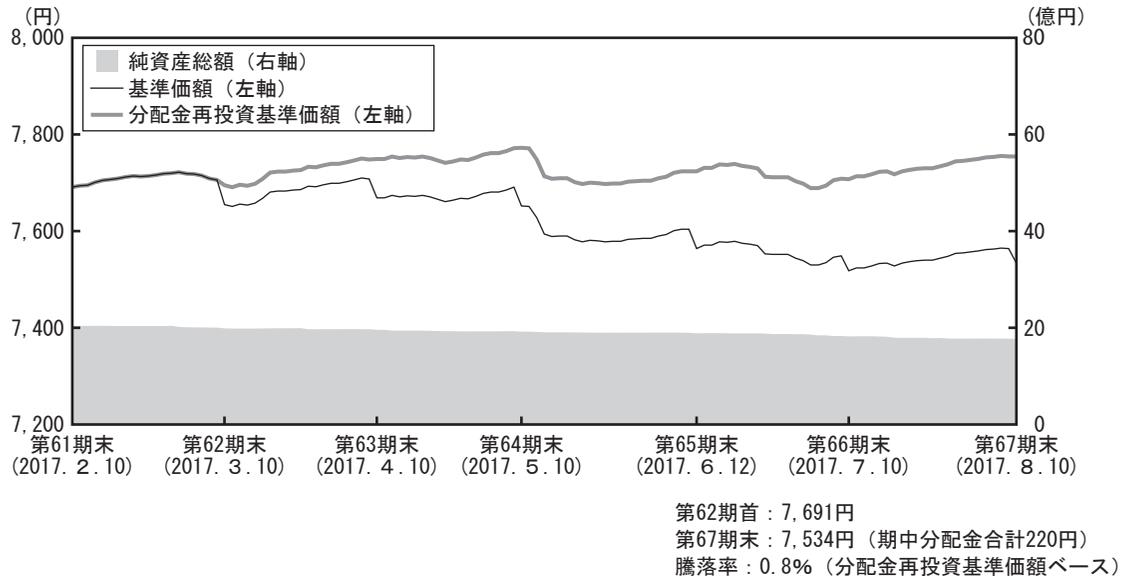
(注2) 債券組入比率はマネープールマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(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1）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1）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、2017年2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、日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス1）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。

## ■ 基準価額の主な変動要因

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1）」は、債券部分がプラスに寄与し、分配金再投資基準価額の騰落率はプラスとなりました。

## ■投資環境

当期のアジア・ハイ・イールド債市場は上昇しました。

トランプ米大統領の掲げる税制改革に対する期待感や堅調な米国経済指標等を背景にリスク資産が上昇する中、アジア・ハイ・イールド債市場は期初から上昇基調となりました。香港の資源・農産物商社ノーブル・グループやインド通信大手リライアンス・コミュニケーションズの債務不履行に対する懸念が浮上し、5月中旬にかけて下落する場面もありましたが、その後は相対的に利回り水準が高いアジア・ハイ・イールド債券への旺盛な投資需要を背景に期末にかけて堅調に推移しました。

## ■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1）」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1））

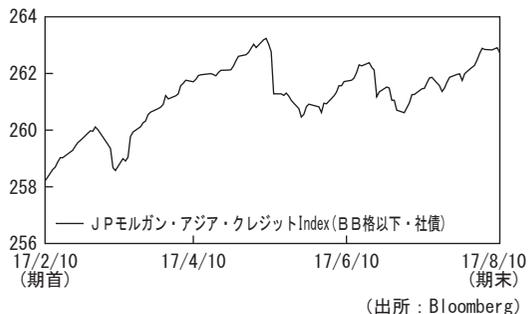
アジア・ハイ・イールド債券利回りが上昇（価格は下落）した一方、クーポン収入等が貢献し、債券部分はプラスに寄与しました。

### （マネープールマザーファンド）

安全性、流動性の高い残存期間1年未満の社債を中心に運用を行いました。

残存期間1年未満のプラス利回りの社債で運用することで、ポートフォリオ全体の利回りをプラスに維持しました。

市況の推移



## ■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1）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、合計220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62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
	2017年2月11日 ～2017年3月10日	2017年3月11日 ～2017年4月10日	2017年4月11日 ～2017年5月10日	2017年5月11日 ～2017年6月12日	2017年6月13日 ～2017年7月10日	2017年7月11日 ～2017年8月10日
当期分配金	40	40	40	40	30	30
（対基準価額比率）	0.52%	0.52%	0.52%	0.53%	0.40%	0.40%
当期の収益	40	40	40	40	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,825	1,839	1,852	1,865	1,891	1,916

（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。

## ■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） 円ヘッジコース）

今後も、「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス1）」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1））

慎重に金融政策の正常化を進めるとの7月FOMC（米連邦公開市場委員会）の結果等を受けて、当面米国金利は低水準でレンジ内の推移が続く見込みです。9月FOMCでFRB（米連邦準備理事会）がバランスシート縮小に踏み切るかどうかは今後の焦点になると考えますが、利上げペースは引き続き段階的かつ緩やかなペースに留まるとの見方を継続します。また、ユーロ圏や日本の金融緩和スタンスについても当面継続される見込みです。このような環境下、引き続き先進国債券に比べて高い利回り水準にあるアジア・ハイ・イールド債市場への旺盛な投資需要は今後も続くとの見方を継続します。

### （マネープールマザーファンド）

安全性、流動性の高い残存期間1年未満の公社債を中心に運用を行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第62期～第67期		項目の概要
	(2017年2月11日～2017年8月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	37円	0.491%	(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7,626円です。
（投信会社）	(14)	(0.187)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(22)	(0.289)	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)	(0.016)	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	0.001	(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
（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	38	0.492	

(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。

■ 売買及び取引の状況

○ 投資信託証券

(2017年2月11日から2017年8月10日まで)

		第 62 期 ~ 第 67 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 邦貨 建	NikkoAM Asia Investment Series-	千口	千円	千口	千円
	NikkoAM AsiaHighYieldBondFund I	— (—)	— (—)	404.177 (—)	199,000 (—)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

○ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2017年2月11日から2017年8月10日まで)

		第 62 期 ~ 第 67 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		千口 —	千円 —	千口 1,994	千円 2,000

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■ 利害関係人との取引状況 (2017年2月11日から2017年8月10日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける第62期～第67期中の利害関係人との取引はございません。

## ■組入資産の明細

## ○投資信託証券（邦貨建）

（2017年8月10日現在）

銘	柄	期首(第61期末)	第 67 期		末
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
NikkoAM Asia Investment Series-NikkoAM AsiaHighYieldBondFund I		3,981.107	3,576.93	1,719,337	97.1
合 計	口 数、金 額	3,981.107	3,576.93	1,719,337	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<97.3%>	1銘柄<97.1%>	—	—

（注1）合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注2）評価額の単位未満は切捨て。

## ○親投資信託残高

（2017年8月10日現在）

	期 首(第61期末)	第 67 期		末
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
	千口	千口	千円	千円
マネープールマザーファンド	20,742	18,748	18,804	18,804

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）当ファンドは、第67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

（2017年8月10日現在）

項 目	第 67 期		末
	評 価 額	評 価 額	比 率
	千円		%
投 資 信 託 証 券	1,719,337		96.5
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	18,804		1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他	43,058		2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,781,200		100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年3月10日現在) (2017年4月10日現在) (2017年5月10日現在) (2017年6月12日現在) (2017年7月10日現在) (2017年8月10日現在)

項目	第 62 期 末	第 63 期 末	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末	第 67 期 末
a 資産	2,007,489,683円	1,978,965,762円	1,934,367,482円	1,908,215,446円	1,866,467,626円	1,781,200,516円
コール・ローン等	69,133,325	76,218,909	73,402,750	72,484,887	87,270,584	43,058,877
投資信託証券(評価額)	1,917,551,905	1,881,946,548	1,840,162,353	1,814,926,106	1,760,392,788	1,719,337,385
マネーブルマザー ファンド(評価額)	20,804,453	20,800,305	20,802,379	20,804,453	18,804,254	18,804,254
b 負債	18,961,139	19,674,075	13,403,121	21,566,849	43,556,164	11,312,513
未払収益分配金	10,391,357	10,219,254	10,042,062	9,976,693	7,274,405	7,047,914
未払解約金	7,018,731	7,778,277	1,776,948	9,875,369	34,852,902	2,746,220
未払信託報酬	1,547,699	1,672,174	1,579,676	1,710,817	1,425,340	1,514,665
その他未払費用	3,352	4,370	4,435	3,970	3,517	3,714
c 純資産総額(a-b)	1,988,528,544	1,959,291,687	1,920,964,361	1,886,648,597	1,822,911,462	1,769,888,003
元本	2,597,839,346	2,554,813,581	2,510,515,617	2,494,173,349	2,424,801,739	2,349,304,674
次期繰越損益金	△ 609,310,802	△ 595,521,894	△ 589,551,256	△ 607,524,752	△ 601,890,277	△ 579,416,671
d 受益権総口数	2,597,839,346口	2,554,813,581口	2,510,515,617口	2,494,173,349口	2,424,801,739口	2,349,304,674口
1万口当たり基準価額(c/d)	7,655円	7,669円	7,652円	7,564円	7,518円	7,534円

(注1) 期末における1口当たりの純資産総額

第62期0.7655円、第63期0.7669円、第64期0.7652円、第65期0.7564円、第66期0.7518円、第67期0.7534円

(注2) 期末における元本の欠損金額

第62期609,310,802円、第63期595,521,894円、第64期589,551,256円、第65期607,524,752円、第66期601,890,277円、第67期579,416,671円

## ■損益の状況

自2017年2月11日  
至2017年3月10日

自2017年3月11日  
至2017年4月10日

自2017年4月11日  
至2017年5月10日

自2017年5月11日  
至2017年6月12日

自2017年6月13日  
至2017年7月10日

自2017年7月11日  
至2017年8月10日

項目	第 62 期	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期
a 配当等収益	15,466,442円	15,179,173円	14,929,958円	14,874,225円	14,628,105円	14,292,372円
受取配当金	15,469,452	15,183,325	14,933,101	14,879,655	14,631,350	14,295,791
受取利息	35	38	17	21	60	46
支払利息	△ 3,045	△ 4,190	△ 3,160	△ 5,451	△ 3,305	△ 3,465
b 有価証券売買損益	△ 13,035,036	257,948	△ 7,779,039	△ 24,962,995	△ 17,362,524	△ 2,204,806
売買益	270,484	395,060	60,766	265,939	151,508	64,493
売買損	△ 13,305,520	△ 137,112	△ 7,839,805	△ 25,228,934	△ 17,514,032	△ 2,269,299
c 信託報酬等	△ 1,551,051	△ 1,676,544	△ 1,583,364	△ 1,714,523	△ 1,428,857	△ 1,517,950
d 当期損益金(a+b+c)	880,355	13,760,577	5,567,555	△ 11,803,293	△ 4,163,276	10,569,616
e 前期繰越損益金	△ 491,812,285	△ 490,738,348	△ 477,346,054	△ 475,317,179	△ 481,942,562	△ 475,651,168
f 追加信託差損益金	△ 107,987,515	△ 108,324,869	△ 107,730,695	△ 110,427,587	△ 108,510,034	△ 107,287,205
(配当等相当額)	( 189,638,108)	( 187,739,921)	( 185,233,983)	( 185,941,586)	( 181,421,281)	( 176,999,015)
(売買損益相当額)	(△297,625,623)	(△296,064,790)	(△292,964,678)	(△296,369,173)	(△289,931,315)	(△284,286,220)
g 合計(d+e+f)	△ 598,919,445	△ 585,302,640	△ 579,509,194	△ 597,548,059	△ 594,615,872	△ 572,368,757
h 収益分配金	△ 10,391,357	△ 10,219,254	△ 10,042,062	△ 9,976,693	△ 7,274,405	△ 7,047,914
次期繰越損益金(g+h)	△ 609,310,802	△ 595,521,894	△ 589,551,256	△ 607,524,752	△ 601,890,277	△ 579,416,671
追加信託差損益金	△ 107,987,515	△ 108,324,869	△ 107,730,695	△ 110,427,587	△ 108,510,034	△ 107,287,205
(配当等相当額)	( 189,638,134)	( 187,739,954)	( 185,234,001)	( 185,941,643)	( 181,421,297)	( 176,999,009)
(売買損益相当額)	(△297,625,649)	(△296,064,823)	(△292,964,696)	(△296,369,230)	(△289,931,331)	(△284,286,254)
分配準備積立金	284,624,264	282,126,699	279,922,999	279,460,581	277,143,821	273,222,810
繰越損益金	△ 785,947,551	△ 769,323,724	△ 761,743,560	△ 776,557,746	△ 770,524,064	△ 745,352,276

(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。

注記事項（第62期～第67期）

第62期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	2,649,943,622円
期中追加設定元本額	11,952,083円
期中一部解約元本額	64,056,359円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（13,926,811円）（本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、収益調整金（189,638,134円）及び分配準備積立金（281,088,810円）を対象収益（484,653,755円）として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、配当等収益から10,391,357円（1万口当たり40円）を分配に充てることに決定しました。

第63期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	2,597,839,346円
期中追加設定元本額	11,325,389円
期中一部解約元本額	54,351,154円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（13,542,416円）（本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、収益調整金（187,739,954円）及び分配準備積立金（278,803,537円）を対象収益（480,085,907円）として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、配当等収益から10,219,254円（1万口当たり40円）を分配に充てることに決定しました。

第64期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	2,554,813,581円
期中追加設定元本額	6,799,221円
期中一部解約元本額	51,097,185円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（13,359,159円）（本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、収益調整金（185,234,001円）及び分配準備積立金（276,605,902円）を対象収益（475,199,062円）として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、配当等収益から10,042,062円（1万口当たり40円）を分配に充てることに決定しました。

第65期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	2,510,515,617円
期中追加設定元本額	17,295,283円
期中一部解約元本額	33,637,551円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（13,173,002円）（本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、収益調整金（185,941,643円）及び分配準備積立金（276,264,272円）を対象収益（475,378,917円）として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、配当等収益から9,976,693円（1万口当たり40円）を分配に充てることに決定しました。

第66期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	2,494,173,349円
期中追加設定元本額	5,970,670円
期中一部解約元本額	75,342,280円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（13,210,163円）（本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、収益調整金（181,421,297円）及び分配準備積立金（271,208,063円）を対象収益（465,839,523円）として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、配当等収益から7,274,405円（1万口当たり30円）を分配に充てることに決定しました。

第67期

- ・信託財産に係る期首元本額・期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 

期首元本額	2,424,801,739円
期中追加設定元本額	10,875,217円
期中一部解約元本額	86,372,282円
- ・分配金の計算過程  
 計算期間末に、経費控除後の配当等収益（12,786,038円）（本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む）、収益調整金（176,999,049円）及び分配準備積立金（267,484,686円）を対象収益（457,269,773円）として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、配当等収益から7,047,914円（1万口当たり30円）を分配に充てることに決定しました。

## マネープールマザーファンド：参考情報

当ファンド（アジア・ハイ・イールド債券ファンド（毎月分配型） 円ヘッジコース）が投資対象としている「マネープールマザーファンド」の計算期間と、当ファンドの計算期間とは異なります。本情報は、アジア・ハイ・イールド債券ファンド（毎月分配型） 円ヘッジコースの計算期間中におけるマザーファンドの状況を参考として掲載するものです。当該マザーファンドの直近決算の運用状況につきましては、後掲のマザーファンド運用報告書をご参照下さい。

## ■マネープールマザーファンドにおける主要な売買銘柄

## ○公社債

(2017年2月11日から2017年8月10日まで)

第 62 期			第 67 期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘	柄	額	銘	柄	額
		千円			千円
536	東京電力	101,040			
39	野村ホールディング	100,825			
13	大和証券G本社	100,798			
29	ソニー	100,735			
34	日本郵船	100,495	—		—
13	武田薬品	100,421			
70	伊藤忠商事	100,209			
1	第一興商	100,193			
2	アプラスフィナンシャル	100,162			

(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) 単位未满是切捨て。

## ■組入資産の明細

下記は、マネープールマザーファンド（1,407,888千円）の内容です。

## (1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

(2017年8月10日現在)

区 分	第 67 期				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
	千円	千円	%	%	%	%	%
普 通 社 債 券	1,200,000 (1,200,000)	1,203,699 (1,203,699)	85.2 (85.2)	— (—)	— (—)	— (—)	85.2 (85.2)
合 計	1,200,000 (1,200,000)	1,203,699 (1,203,699)	85.2 (85.2)	— (—)	— (—)	— (—)	85.2 (85.2)

(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、評価額の単位未满是切捨て。

(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。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

(2017年8月10日現在)

区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
普 通 社 債 券	138 オリックス	1.6900	100,000	100,075	2017/08/25
	9 昭和シェル石油	0.9700	100,000	100,078	2017/09/15
	458 関西電力	1.8300	100,000	100,195	2017/09/20
	39 ソフトバンクグループ	0.7400	100,000	100,000	2017/09/22
	2 アプラスフィナンシャル	0.4500	100,000	100,049	2017/09/29
	536 東京電力	1.6720	100,000	100,738	2018/01/29
	39 野村ホールディング	0.8530	100,000	100,390	2018/02/26
	70 伊藤忠商事	0.2670	100,000	100,122	2018/03/15
	13 武田薬品	0.5490	100,000	100,322	2018/03/22
	13 大和証券G本社	0.9300	100,000	100,659	2018/05/31
	34 日本郵船	0.5940	100,000	100,398	2018/06/18
29 ソニー	0.8600	100,000	100,668	2018/06/19	
合 計	12銘柄	—	1,200,000	1,203,699	—

(注) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

## ■分配金のお知らせ

	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期
1万口当たり分配金（税引前）	40円	40円	40円	40円	30円	30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>

- ・お手取り分配金は、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。

※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	■日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス1） （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1））
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原則として米ドル等を日本円で為替ヘッジを行います。
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

(2016年1月1日から2016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 (△)	80,145,738
為替差損益	871,253
その他収益	113,355
<b>収益合計</b>	<b>81,130,346</b>

### 費用

投資運用報酬	△ 3,053,632
投資運用報酬 払戻料	195,450
管理報酬	△ 178,459
監査報酬	△ 49,077
保管報酬	△ 72,434
名義書換費用	△ 23,713
取引費用	△ 12,051
受託者報酬	△ 63,735
その他営業費用	△ 18,944
<b>営業費用合計</b>	<b>△ 3,276,595</b>

税引前・分配前利益 (損失)	77,853,751
税金	—
税引後・分配前利益 (損失)	77,853,751
分配金	△93,490,126
税引後・分配後利益 (損失)	△15,636,375
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	△15,636,375

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

(2016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
Vedanta Resource 8.25 07/06/21	インド	8.250%	2021/06/07	2.5%
Chong Hing Bank 6.5% Var Perp	中国	6.500%	2049/09/29	2.4%
Vedanta Resources 6% 31/01/19	インド	6.000%	2019/01/31	2.3%
Kwg Property Hldgs 8.975% 14/0	中国	8.975%	2019/01/14	2.1%
Trillion Chance 8.5% 10/01/19	中国	8.500%	2019/01/10	2.1%
Petron Corp 7.5% Var Perp Regs	フィリピン	7.500%	2049/02/06	2.1%
China Aoyuan Property Gp 10.87	中国	10.875%	2018/05/26	2.1%
Agile Property Hldgs 8.375% 18	中国	8.375%	2019/02/18	2.0%
China Aoyuan Property Grp 11.2	中国	11.250%	2019/01/17	1.7%
Bank Of East Asia 5.5% Var Per	香港	5.500%	2049/12/29	1.7%

「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。

# マネープールマザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日 2017年8月10日）

<計算期間 2016年8月11日～2017年8月10日>

マネープールマザーファンド第6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。

### ■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
(設 定 日) 2011年9月30日	円 10,000		% —		% —	百万円 11
1期(2012年8月10日)	10,006		0.1	73.6		299
2期(2013年8月12日)	10,013		0.1	98.8		1,123
3期(2014年8月11日)	10,019		0.1	94.6		2,008
4期(2015年8月10日)	10,024		0.0	93.8		2,134
5期(2016年8月10日)	10,027		0.0	84.1		1,549
6期(2017年8月10日)	10,030		0.0	85.2		1,412

(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

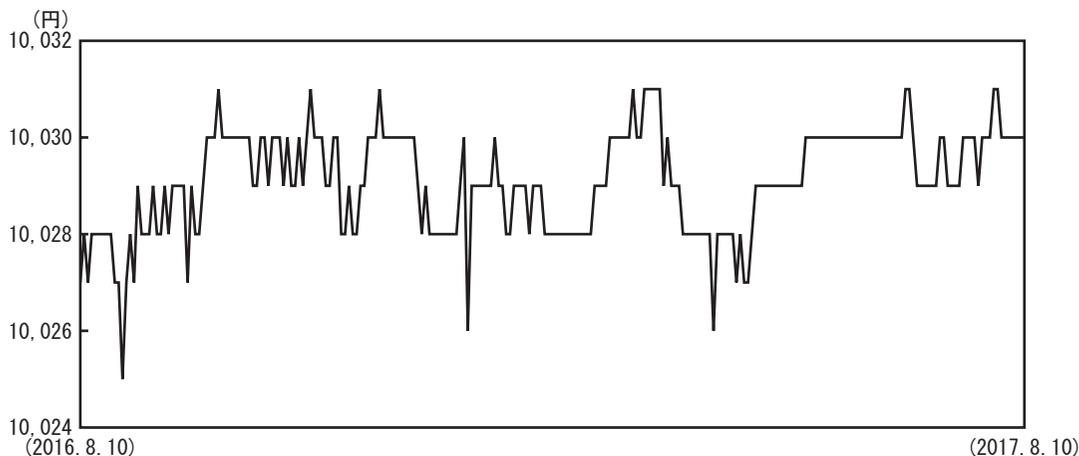
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期 首) 2016年 8月10日	円		%	%
	10,027	—		84.1
8月末	10,027	0.0		84.3
9月末	10,030	0.0		84.3
10月末	10,030	0.0		86.5
11月末	10,029	0.0		86.5
12月末	10,028	0.0		81.3
2017年 1月末	10,029	0.0		83.0
2月末	10,029	0.0		85.0
3月末	10,029	0.0		77.4
4月末	10,029	0.0		84.3
5月末	10,030	0.0		83.4
6月末	10,029	0.0		84.6
7月末	10,031	0.0		71.0
(期 末) 2017年 8月10日	10,030	0.0		85.2

(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

## ■ 基準価額の推移



期首：10,027円

期末：10,030円

騰落率：0.0%

## ■ 基準価額の主な変動要因

日銀によるイールドカーブコントロール政策のもと、短期の国債金利はマイナス圏内で推移しました。こうした環境下、プラス金利の社債投資による金利収入を主要因に基準価額は小幅ながらプラスとなりました。

## ■投資環境

日銀によるマイナス金利政策のもと、短期の国債利回りは期を通じてマイナス圏内で推移しました。一方、短期の社債利回りについては、格付けがA格以上では小幅プラスの水準で推移しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

安全性、流動性の高い残存期間1年未満の社債を中心に運用を行いました。

残存期間1年未満のプラス利回りの社債で運用することで、ポートフォリオ全体の利回りをプラスに維持しました。

## ■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、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、流動性の高い残存期間1年未満の公社債を中心に運用を行う方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

(2016年8月11日から2017年8月10日まで)

項 目	
そ の 他 費 用 (そ の 他)	0円 (0)
合 計	0

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については6ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

## ■ 売買及び取引の状況

## ○ 公社債

(2016年8月11日から2017年8月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国 内	社 債 券	千円 1,610,049	千円 — (1,700,000)

(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) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

## ■ 主要な売買銘柄

## ○ 公社債

(2016年8月11日から2017年8月10日まで)

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
458 関西電力	101,459		
138 オリックス	101,212		
536 東京電力	101,040		
39 野村ホールディング	100,825		
9 昭和シェル石油	100,822		
13 大和証券G本社	100,798	—	—
29 ソニー	100,735		
63 アコム	100,692		
34 日本郵船	100,495		
13 武田薬品	100,421		

(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) 単位未満は切捨て。

## ■ 利害関係人との取引状況 (2016年8月11日から2017年8月10日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

## ■組入資産の明細

下記はマネープールマザーファンド（1,407,888千円）の内容です。

## (1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

(2017年8月10日現在)

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB/B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
	千円	千円	%	%	%	%	%
普 通 社 債 券	1,200,000 (1,200,000)	1,203,699 (1,203,699)	85.2 (85.2)	— (—)	— (—)	— (—)	85.2 (85.2)
合 計	1,200,000 (1,200,000)	1,203,699 (1,203,699)	85.2 (85.2)	— (—)	— (—)	— (—)	85.2 (85.2)

(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。

## (2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

(2017年8月10日現在)

区 分	銘	柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
普 通 社 債 券	138	オリックス	1.6900	100,000	100,075	2017/08/25
	9	昭和シェル石油	0.9700	100,000	100,078	2017/09/15
	458	関西電力	1.8300	100,000	100,195	2017/09/20
	39	ソフトバンクグループ	0.7400	100,000	100,000	2017/09/22
	2	アプラスフィナンシャル	0.4500	100,000	100,049	2017/09/29
	536	東京電力	1.6720	100,000	100,738	2018/01/29
	39	野村ホールディング	0.8530	100,000	100,390	2018/02/26
	70	伊藤忠商事	0.2670	100,000	100,122	2018/03/15
	13	武田薬品	0.5490	100,000	100,322	2018/03/22
	13	大和証券G本社	0.9300	100,000	100,659	2018/05/31
	34	日本郵船	0.5940	100,000	100,398	2018/06/18
	29	ソニー	0.8600	100,000	100,668	2018/06/19
合 計		12銘柄	—	1,200,000	1,203,699	—

(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

(2017年8月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	1,203,699	85.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	208,427	14.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,412,126	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年8月10日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	1,412,126,560円
コール・ローン等	204,955,889
公社債(評価額)	1,203,699,400
未収利息	2,910,959
前払費用	560,312
b 負債	1,929
その他未払費用	1,929
c 純資産総額(a-b)	1,412,124,631
元本	1,407,888,487
次期繰越損益金	4,236,144
d 受益権総口数	1,407,888,487口
1万口当たり基準価額(c/d)	10,030円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,545,708,212円、期中追加設定元本額43,334,830円、期中一部解約元本額181,154,555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  
192,674,762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  
58,511,152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  
90,134,508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  
7,231,718円  
アジアハイイールド債券ファンド(毎月分配型)為替ヘッジなしコース  
9,038,027円  
アジア・ハイ・イールド債券ファンド(毎月分配型)円ヘッジコース  
18,748,010円  
日米4資産スマートバランス  
1,025,471,504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  
3,853,964円  
日米4資産スマートバランス(DC年金)  
2,224,842円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0030円

■損益の状況

(2016年8月11日から2017年8月10日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	9,945,378円
受取利息	10,167,832
支払利息	△ 222,454
b 有価証券売買損益	△ 9,460,200
売買損	△ 9,460,200
c 信託報酬等	△ 12,989
d 当期損益金(a+b+c)	472,189
e 前期繰越損益金	4,165,429
f 解約差損益金	△ 526,644
g 追加信託差損益金	125,170
h 合計(d+e+f+g)	4,236,144
次期繰越損益金(h)	4,236,144

(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) 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。

(注4) 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。