

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

■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10月7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、原則として対円で為替ヘッジを行います。	
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） 為替ヘッジなしコース	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5）	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） 為替ヘッジなしコース	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5）	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	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。	

※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77期（決算日	2018年3月12日）
第78期（決算日	2018年4月10日）
第79期（決算日	2018年5月10日）
第80期（決算日	2018年6月11日）
第81期（決算日	2018年7月10日）
第82期（決算日	2018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） 為替ヘッジなしコース」は、このたび第82期決算を行いましたので、第77期～第82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
			税金配	込金 期騰落	中率			
第10作成期	53期 (2016年3月10日)	円 11,385	円 130	% △2.3	0.8	95.9	1,248	
	54期 (2016年4月11日)	11,015	130	△2.1	0.9	96.2	1,208	
	55期 (2016年5月10日)	10,959	130	0.7	0.9	95.9	1,266	
	56期 (2016年6月10日)	10,788	130	△0.4	0.9	96.0	1,231	
	57期 (2016年7月11日)	10,199	130	△4.3	0.9	95.3	1,234	
	58期 (2016年8月10日)	10,354	130	2.8	0.8	95.9	1,279	
第11作成期	59期 (2016年9月12日)	10,306	130	0.8	1.0	96.6	1,176	
	60期 (2016年10月11日)	10,380	50	1.2	0.9	96.1	1,162	
	61期 (2016年11月10日)	10,417	50	0.8	0.9	96.4	1,102	
	62期 (2016年12月12日)	11,362	50	9.6	0.9	97.3	1,074	
	63期 (2017年1月10日)	11,495	50	1.6	0.9	96.2	966	
	64期 (2017年2月10日)	11,209	50	△2.1	0.9	96.0	893	
第12作成期	65期 (2017年3月10日)	11,353	50	1.7	0.9	96.7	898	
	66期 (2017年4月10日)	11,007	50	△2.6	0.8	96.3	826	
	67期 (2017年5月10日)	11,330	50	3.4	0.9	96.3	850	
	68期 (2017年6月12日)	10,897	50	△3.4	0.9	95.1	835	
	69期 (2017年7月10日)	11,165	40	2.8	0.8	96.7	848	
	70期 (2017年8月10日)	10,900	40	△2.0	0.9	96.7	824	
第13作成期	71期 (2017年9月11日)	10,666	40	△1.8	0.9	97.1	786	
	72期 (2017年10月10日)	11,136	40	4.8	0.8	97.7	792	
	73期 (2017年11月10日)	11,256	40	1.4	0.9	97.1	749	
	74期 (2017年12月11日)	11,180	40	△0.3	0.9	96.4	747	
	75期 (2018年1月10日)	11,085	40	△0.5	1.0	96.5	721	
	76期 (2018年2月13日)	10,592	40	△4.1	1.1	96.5	659	
第14作成期	77期 (2018年3月12日)	10,416	40	△1.3	1.1	97.5	640	
	78期 (2018年4月10日)	10,350	40	△0.2	1.0	97.1	638	
	79期 (2018年5月10日)	10,383	40	0.7	1.1	95.8	617	
	80期 (2018年6月11日)	10,230	40	△1.1	0.8	96.3	589	
	81期 (2018年7月10日)	10,043	40	△1.4	0.8	97.7	547	
	82期 (2018年8月10日)	10,197	40	1.9	0.9	95.9	531	

- (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5）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5）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77期～第82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 率
		騰 落 率	率		
第77期	(期 首) 2018年2月13日	円	%	%	%
	2月末	10,592	—	1.1	96.5
	(期 末) 2018年3月12日	10,524	△0.6	1.1	96.4
第78期	(期 首) 2018年3月12日	10,456	△1.3	1.1	97.5
	3月末	10,416	—	1.1	97.5
	(期 末) 2018年4月10日	10,306	△1.1	1.0	97.2
第79期	(期 首) 2018年4月10日	10,390	△0.2	1.0	97.1
	4月末	10,350	—	1.0	97.1
	(期 末) 2018年5月10日	10,494	1.4	1.0	96.6
第80期	(期 首) 2018年5月10日	10,423	0.7	1.1	95.8
	5月末	10,383	—	1.1	95.8
	(期 末) 2018年6月11日	10,317	△0.6	1.0	96.9
第81期	(期 首) 2018年6月11日	10,270	△1.1	0.8	96.3
	6月末	10,230	—	0.8	96.3
	(期 末) 2018年7月10日	10,239	0.1	0.7	97.5
第82期	(期 首) 2018年7月10日	10,083	△1.4	0.8	97.7
	7月末	10,043	—	0.8	97.7
	(期 末) 2018年8月10日	10,227	1.8	0.8	96.0
		10,237	1.9	0.9	95.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

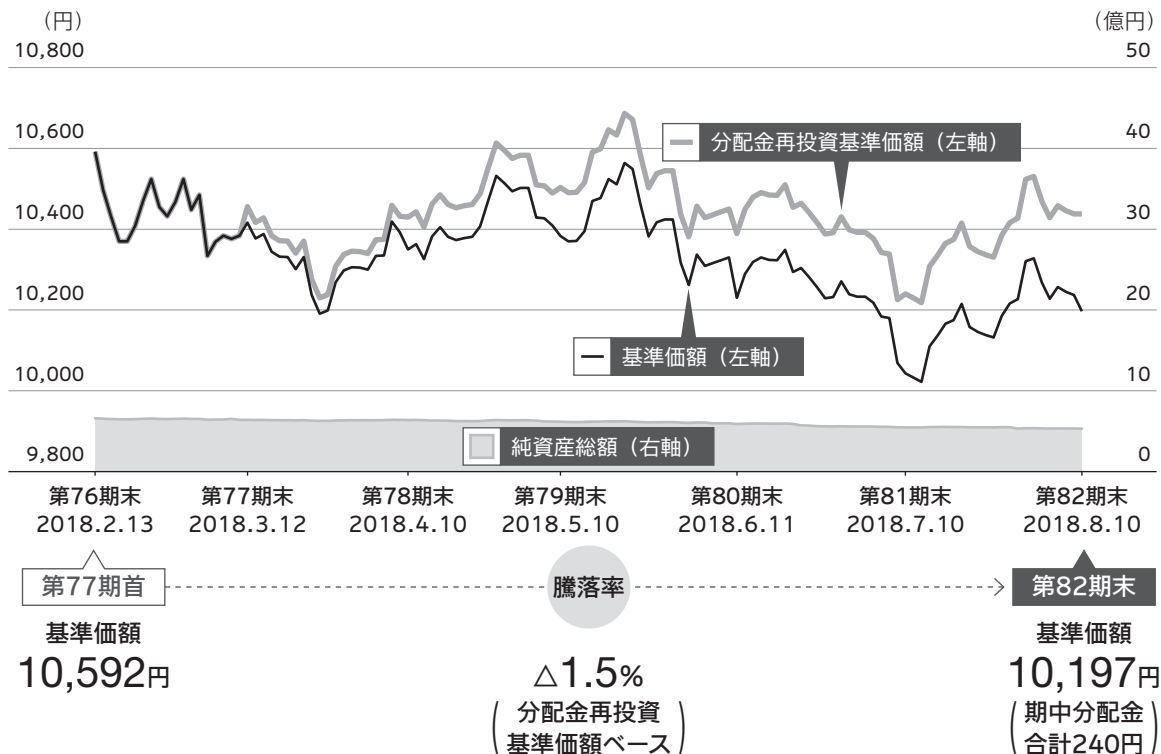
(注2) 債券組入比率はマネープールマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(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5）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5）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、2018年2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5）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。

● 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） 為替ヘッジなしコース

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5）」は、為替部分がプラス寄与した一方、債券部分がマイナス寄与し、分配金再投資基準価額の騰落率はマイナスとなりました。

- 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



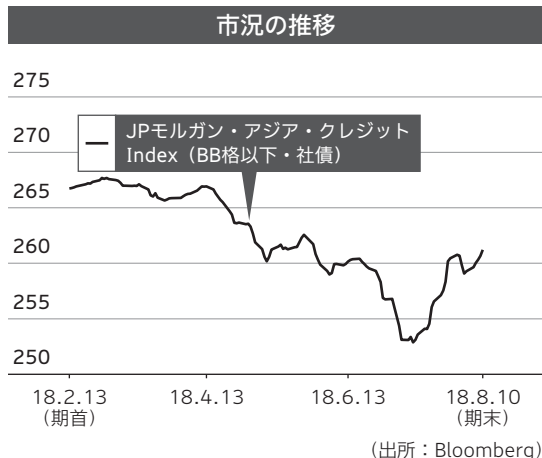
ファンド・オブ・ファンズ

● 投資環境

当期のアジア・ハイ・イールド債券市場は下落しました。

米国の金利上昇等を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まる中、期初から緩やかな下落基調が続きました。米中貿易摩擦の激化に対する警戒感が強まったことに加えて、FRB（米連邦準備理事会）の利上げペースが加速するとの観測が広がり、米国10年国債利回りが3%を上回る水準まで上昇したこと等を受けて、アジア・ハイ・イールド債券市場はさらに下落する展開となりました。7月に入ると、世界的な貿易戦争激化への警戒感が後退し、新興国市場への資金回帰が進んだことから、アジア・ハイ・イールド債券市場は期末にかけて上昇しました。

当期の為替市場は、米国の財政悪化懸念や米中貿易摩擦の激化に対する警戒感からリスク回避姿勢が強まり、期初は円高ドル安が進みましたが、米国の利上げペースが加速するとの観測が強まり、米国金利が上昇する中、3月下旬以降、円安ドル高基調が続きました。



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5）」へ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5）

アジア・ハイ・イールド債券利回りが上昇（価格は下落）し、スプレッドも拡大したことから、債券部分はマイナスに寄与しました。

米ドル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。

マネープールマザーファンド

安全性、流動性が高く、利回りがプラスの短期社債を中心に運用することで、ポートフォリオ全体の利回りをわずかながらも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、日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス5）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。

● 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77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
	2018.2.14 } 2018.3.12	2018.3.13 } 2018.4.10	2018.4.11 } 2018.5.10	2018.5.11 } 2018.6.11	2018.6.12 } 2018.7.10	2018.7.11 } 2018.8.10
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.38%	0.38%	0.38%	0.39%	0.40%	0.39%
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	3,322	3,338	3,356	3,371	3,376	3,386

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。

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） 為替ヘッジなしコース

今後も、「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス5）」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5）

足元、アジア・ハイ・イールド市場は上昇に転じましたが、引き続き米中貿易戦争の激化等が市場の懸念材料となっており、当面は変動性の高い相場展開が続く見込みです。アジア各国の経済環境は引き続き良好な状況が続いており、企業の財務基盤も健全な状況にあることから、中長期的にはアジア・ハイ・イールド債券市場は底堅い推移を予想しており、アジア・ハイ・イールド債券市場への旺盛な投資需要は今後も継続する見込みです。運用においては、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した運用を継続する方針です。

マネープールマザーファンド

安全性、流動性が高く、残存期間の短い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

期中の1万口当たりの費用の割合は **0.485%** です。

項目	第77期～第82期 2018.2.14～2018.8.10		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	50円	0.483%	(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10,334円です。
（投信会社）	(19)	(0.184)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(29)	(0.284)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(2)	(0.015)	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	50	0.485	

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

(2018年2月14日から2018年8月10日まで)

		第 77 期 ~ 第 82 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 V	— (—)	— (—)	126.5094 (—)	99,000 (—)

(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

(2018年2月14日から2018年8月10日まで)

		第 77 期 ~ 第 82 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 1,993	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 (2018年2月14日から2018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77期～第82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）

(2018年8月10日現在)

銘	柄	期首(第76期末)	第 82 期		末
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
NikkoAM Asia Investment Series-NikkoAM AsiaHighYieldBondFund V		785.74704	659.23764	509,761	95.9
合 計	口 数、金 額	785.74704	659.23764	509,761	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<96.5%>	1銘柄<95.9%>	—	—

(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

(2018年8月10日現在)

	期 首(第76期末)	第 82 期		末
	口 数	口 数	評 価 額	額
	千口	千口	千円	千円
マネープールマザーファンド	8,041	6,047	6,067	6,067

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第82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

(2018年8月10日現在)

項 目	第 82 期		末
	評 価 額	比 率	率
投 資 信 託 証 券	千円 509,761		% 95.4
マ ネ ー プ ール マ ザ ー フ ァ ン ド	6,067		1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,482		3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	534,310		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

(2018年3月12日現在) (2018年4月10日現在) (2018年5月10日現在) (2018年6月11日現在) (2018年7月10日現在) (2018年8月10日現在)

項目	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末
a 資産	660,557,483円	642,241,386円	634,378,871円	606,493,931円	550,726,114円	534,310,812円
コール・ローン等	27,920,878	14,624,883	20,785,581	32,596,087	10,104,985	18,482,228
投資信託証券(評価額)	624,571,464	619,549,754	591,525,737	567,830,093	534,552,773	509,761,438
マネーブルマザー ファンド(評価額)	8,065,141	8,066,749	8,067,553	6,067,751	6,068,356	6,067,146
未収入金	—	—	14,000,000	—	—	—
b 負債	19,903,599	4,151,381	16,818,803	16,991,758	3,700,488	2,926,097
未払収益分配金	2,460,218	2,465,979	2,379,153	2,304,931	2,178,664	2,084,470
未払解約金	16,964,834	1,181,221	13,921,574	14,152,674	1,069,284	380,417
未払信託報酬	477,520	502,139	516,038	532,610	451,235	460,137
その他未払費用	1,027	2,042	2,038	1,543	1,305	1,073
c 純資産総額(a-b)	640,653,884	638,090,005	617,560,068	589,502,173	547,025,626	531,384,715
元本	615,054,702	616,494,775	594,788,481	576,232,803	544,666,145	521,117,519
次期繰越損益金	25,599,182	21,595,230	22,771,587	13,269,370	2,359,481	10,267,196
d 受益権総口数	615,054,702口	616,494,775口	594,788,481口	576,232,803口	544,666,145口	521,117,519口
1万口当たり基準価額(c/d)	10,416円	10,350円	10,383円	10,230円	10,043円	10,197円

(注) 期末における1口当たりの純資産総額

第77期1.0416円、第78期1.0350円、第79期1.0383円、第80期1.0230円、第81期1.0043円、第82期1.0197円

■損益の状況

自2018年2月14日 自2018年3月13日 自2018年4月11日 自2018年5月11日 自2018年6月12日 自2018年7月11日
至2018年3月12日 至2018年4月10日 至2018年5月10日 至2018年6月11日 至2018年7月10日 至2018年8月10日

項目	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
a 配当等収益	3,845,290円	3,928,577円	3,765,447円	3,634,912円	2,806,109円	2,635,692円
受取配当金	3,846,634	3,928,649	3,766,153	3,636,056	2,807,337	2,636,951
受取利息	4	—	2	22	33	26
支払利息	△ 1,348	△ 72	△ 708	△ 1,166	△ 1,261	△ 1,285
b 有価証券売買損益	△ 11,563,291	△ 5,006,748	935,319	△ 9,656,788	△ 10,448,144	7,796,115
売買益	480,278	14,288	996,372	110,494	176,414	8,208,218
売買損	△ 12,043,569	△ 5,021,036	△ 61,053	△ 9,767,282	△ 10,624,558	△ 412,103
c 信託報酬等	△ 478,547	△ 504,181	△ 517,802	△ 534,153	△ 452,365	△ 461,210
d 当期損益金(a+b+c)	△ 8,196,548	△ 1,582,352	4,182,964	△ 6,556,029	△ 8,094,400	9,970,597
e 前期繰越損益金	△ 81,209,303	△ 91,689,642	△ 90,936,228	△ 85,408,448	△ 88,754,956	△ 93,591,415
f 追加信託差損益金	117,465,251	117,333,203	111,904,004	107,538,778	101,387,501	95,972,484
(配当等相当額)	(186,676,838)	(187,189,252)	(180,878,400)	(175,423,107)	(165,866,337)	(158,895,036)
(売買損益相当額)	(△ 69,211,587)	(△ 69,856,049)	(△ 68,974,396)	(△ 67,884,329)	(△ 64,478,836)	(△ 62,922,552)
g 合計(d+e+f)	28,059,400	24,061,209	25,150,740	15,574,301	4,538,145	12,351,666
h 収益分配金	△ 2,460,218	△ 2,465,979	△ 2,379,153	△ 2,304,931	△ 2,178,664	△ 2,084,470
次期繰越損益金(g+h)	25,599,182	21,595,230	22,771,587	13,269,370	2,359,481	10,267,196
追加信託差損益金	117,465,251	117,333,203	111,904,004	107,538,778	101,387,501	95,972,484
(配当等相当額)	(186,676,878)	(187,189,264)	(180,878,440)	(175,423,136)	(165,866,342)	(158,895,064)
(売買損益相当額)	(△ 69,211,627)	(△ 69,856,061)	(△ 68,974,436)	(△ 67,884,358)	(△ 64,478,841)	(△ 62,922,580)
分準備積立金	17,694,339	18,628,267	18,766,633	18,865,126	18,042,793	17,563,476
繰越損益金	△109,560,408	△114,366,240	△107,899,050	△113,134,534	△117,070,813	△103,268,764

(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77期～第82期）

第77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	623,016,815円
期中追加設定元本額	11,924,116円
期中一部解約元本額	19,886,229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（3,371,325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（186,676,878円）及び分配準備積立金（16,783,232円）を対象収益（206,831,435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2,460,218円（1万円当たり40円）を分配に充てることに決定しました。

第78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	615,054,702円
期中追加設定元本額	2,601,585円
期中一部解約元本額	1,161,512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（3,429,606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（187,189,264円）及び分配準備積立金（17,664,640円）を対象収益（208,283,510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2,465,979円（1万円当たり40円）を分配に充てることに決定しました。

第79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	616,494,775円
期中追加設定元本額	8,857,878円
期中一部解約元本額	30,564,172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（3,355,360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（180,878,440円）及び分配準備積立金（17,790,426円）を対象収益（202,024,226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2,379,153円（1万円当たり40円）を分配に充てることに決定しました。

第80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	594,788,481円
期中追加設定元本額	5,991,411円
期中一部解約元本額	24,547,089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（3,105,765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（175,423,136円）及び分配準備積立金（18,064,292円）を対象収益（196,593,193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2,304,931円（1万円当たり40円）を分配に充てることに決定しました。

第81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	576,232,803円
期中追加設定元本額	1,685,282円
期中一部解約元本額	33,251,940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（2,356,910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（165,866,342円）及び分配準備積立金（17,864,547円）を対象収益（186,087,799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2,178,664円（1万円当たり40円）を分配に充てることに決定しました。

第82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	544,666,145円
期中追加設定元本額	6,259,489円
期中一部解約元本額	29,808,115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（2,522,774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（158,895,064円）及び分配準備積立金（17,125,172円）を対象収益（178,543,010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2,084,470円（1万円当たり40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） 為替ヘッジなしコース）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） 為替ヘッジなし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

(2018年2月14日から2018年8月10日まで)

第 77 期		第 82 期	
買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
	千円		千円
7	東京三菱BK劣後		102,848
7	みずほコーポ劣後		102,269
1	森林総合研究所		100,734
17	大和証券G本社		100,409
1	日生2012基金	—	100,352
5	大日本住友製薬		100,190
27	富士電機		100,189
28	住友金属鉱山		100,179
41	鹿島建設		100,044
8	LIXILグループ		100,001

(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（1,335,535千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

(2018年8月10日現在)

区 分	第 82 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	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債 券)	100,000 (100,000)	100,706 (100,706)	7.5 (7.5)	— (—)	— (—)	— (—)	7.5 (7.5)
普 通 社 債 券	900,000 (900,000)	905,626 (905,626)	67.6 (67.6)	— (—)	— (—)	— (—)	67.6 (67.6)
合 計	1,000,000 (1,000,000)	1,006,333 (1,006,333)	75.1 (75.1)	— (—)	— (—)	— (—)	75.1 (75.1)

(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）

（2018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
特 殊 債 券 （除く金融債券）	1 森林総合研究所	2.0000	100,000	100,706	2018/12/20
種 別 小 計	1銘柄	—	100,000	100,706	—
普 通 社 債 券	28 住友金属鉱山	0.7700	100,000	100,047	2018/08/31
	64 アコム	0.8800	100,000	100,048	2018/09/05
	5 大日本住友製薬	0.8210	100,000	100,058	2018/09/07
	455 東京電力	2.0750	100,000	100,395	2018/10/23
	6 オリエン特コーポレーション	0.3000	100,000	100,051	2019/01/22
	7 みずほコーポ劣後	2.5000	100,000	102,003	2019/06/03
	17 大和証券G本社	0.3980	100,000	100,303	2019/08/28
	8 LIXILグループ	0.0010	100,000	99,906	2019/08/30
種 別 小 計	9銘柄	—	900,000	905,626	—
合 計	10銘柄	—	1,000,000	1,006,333	—

（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77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
1万口当たり分配金（税引前）	40円	40円	40円	40円	40円	40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。

※少額投資非課税制度「愛称：N I S A（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5） （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5））
形態	ケイマン籍外国投資信託（円建て）
運用の基本方針	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。
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

(2017年1月1日から2017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 (△)	38,331,806
為替差損益	△ 75,097
その他収益	—
収益合計	<u>38,256,709</u>
費用	
支払利息	△ 276
投資運用報酬	△ 2,163,184
投資運用報酬 払戻料	161,362
管理報酬	△ 126,420
監査報酬	△ 46,872
保管報酬	△ 50,477
名義書換費用	△ 17,628
取引費用	△ 8,273
受託者報酬	△ 28,093
その他営業費用	△ 84,739
営業費用合計	<u>△ 2,364,600</u>
税引前・分配前利益 (損失)	35,892,109
税金	—
税引後・分配前利益 (損失)	35,892,109
分配金	△ 43,658,222
税引後・分配後利益 (損失)	<u>△ 7,766,113</u>
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	<u>△ 7,766,113</u>

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

(2017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
Kwg Property Holding Limited 8.975% 14-jan-2019	中国	8.975%	2019/01/14	2.5%
Huachen Energy Co. Ltd. 6.625% 18-may-2020	中国	6.625%	2020/05/18	2.3%
Shui On Development (holding) Ltd. 9.625% 10-jun-2019	中国	9.625%	2019/06/10	2.3%
China Scie Property Holdings Ltd. 10.0% 02-jul-2020	中国	10.000%	2020/07/02	2.2%
Macquarie Bank Limited 6.125% Perp	オーストラリア	6.125%	永久債	2.1%
Chong Hing Bank Limited 6.5% Perp	中国	6.500%	永久債	2.1%
Golden Legacy Pte Ltd. 8.25% 07-jun-2021	インドネシア	8.250%	2021/06/07	2.1%
Pb International Bv 7.625% 26-jan-2022	インドネシア	7.625%	2022/01/26	2.0%
China Evergrande Group 8.75% 28-jun-2025	中国	8.750%	2025/06/28	2.0%
Country Garden Holdings Co. Ltd. 7.25% 04-apr-2021	中国	7.250%	2021/04/04	1.9%

「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7期（決算日 2018年8月10日）

<計算期間 2017年8月11日～2018年8月10日>

マネープールマザーファンド第7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		%		%	百万円
	10,000		—		—	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
7期(2018年8月10日)	10,032		0.0		75.1	1,339

(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いません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

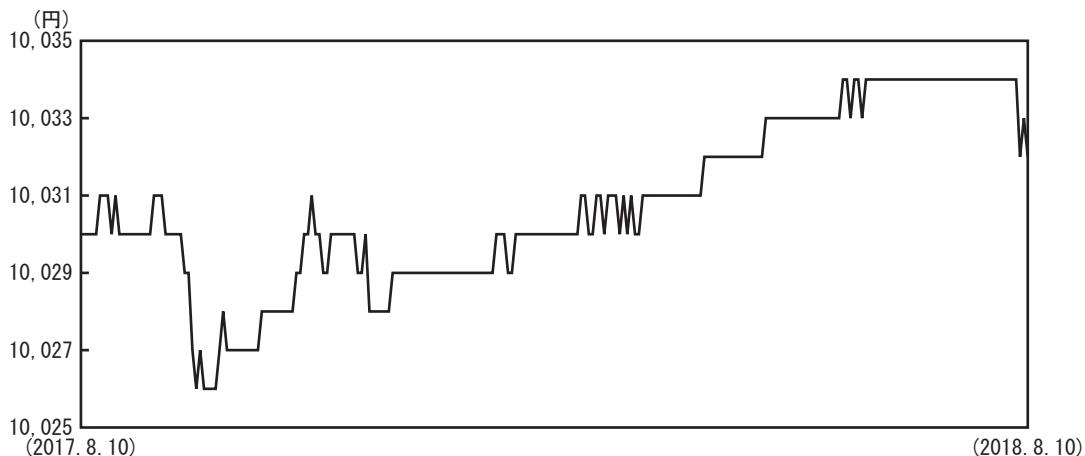
年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率
		騰	落 率	
(期 首) 2017年 8月10日	円		%	%
	10,030		—	85.2
8月末	10,030		0.0	85.9
9月末	10,026		△0.0	78.9
10月末	10,028		△0.0	85.8
11月末	10,028		△0.0	85.7
12月末	10,029		△0.0	87.3
2018年 1月末	10,030		0.0	72.5
2月末	10,031		0.0	87.1
3月末	10,031		0.0	81.0
4月末	10,032		0.0	81.0
5月末	10,033		0.0	73.6
6月末	10,034		0.0	67.1
7月末	10,034		0.0	67.4
(期 末) 2018年 8月10日	10,032		0.0	75.1

(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

■ 基準価額の推移



期首 : 10,030円
 期末 : 10,032円
 騰落率 : 0.0%

■ 基準価額の主な変動要因

保有するプラス利回りの短期社債の金利収入を主要因として、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、格付がA格相当の短期社債利回りは、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、流動性が高く、利回りがプラスの短期社債を中心に運用することで、ポートフォリオ全体の利回りをわずかながらも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、流動性が高く、残存期間の短い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

(2017年8月11日から2018年8月10日まで)

項	目	
そ の 他 費 用		0円
(そ の 他)		(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9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

(2017年8月11日から2018年8月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	特 殊 債 券	100,734	(-)
	社 債 券	1,612,294	(1,900,000)

(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

(2017年8月11日から2018年8月10日まで)

買 付		売 付	
銘	柄 金 額	銘	柄 金 額
		千円	
7	東京三菱BK劣後		102,848
7	みずほコーポ劣後		102,269
455	東京電力		101,416
43	ソフトバンクグループ		101,128
5-1	住友生命第5		101,005
64	アコム	-	100,773
1	森林総合研究所		100,734
1	明治安田2013基		100,694
263	北海道電力		100,611
17	大和証券G本社		100,409

(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 (2017年8月11日から2018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

下記はマナープールマザーファンド（1,335,535千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

(2018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	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除く金融債券)	100,000 (100,000)	100,706 (100,706)	7.5 (7.5)	— (—)	— (—)	— (—)	7.5 (7.5)
普 通 社 債 券	900,000 (900,000)	905,626 (905,626)	67.6 (67.6)	— (—)	— (—)	— (—)	67.6 (67.6)
合 計	1,000,000 (1,000,000)	1,006,333 (1,006,333)	75.1 (75.1)	— (—)	— (—)	— (—)	75.1 (75.1)

(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。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

(2018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
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1 森林総合研究所	%	千円	千円	
		2.0000	100,000	100,706	2018/12/20
種 別 小 計	1銘柄	—	100,000	100,706	—
普 通 社 債 券	28 住友金属鉱山	0.7700	100,000	100,047	2018/08/31
	64 アコム	0.8800	100,000	100,048	2018/09/05
	5 大日本住友製薬	0.8210	100,000	100,058	2018/09/07
	455 東京電力	2.0750	100,000	100,395	2018/10/23
	6 オリエントコーポレーション	0.3000	100,000	100,051	2019/01/22
	7 みずほコーポ劣後	2.5000	100,000	102,003	2019/06/03
	17 大和証券G本社	0.3980	100,000	100,303	2019/08/28
	8 LIXILグループ	0.0010	100,000	99,906	2019/08/30
	7 東京三菱BK劣後	2.1100	100,000	102,811	2019/12/20
種 別 小 計	9銘柄	—	900,000	905,626	—
合 計	10銘柄	—	1,000,000	1,006,333	—

(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

(2018年8月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,006,333 千円	61.2 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	636,782	38.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,643,115	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

(2018年8月10日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	1,643,115,688円
コール・ローン等	634,328,911
公社債(評価額)	1,006,333,200
未収利息	1,531,886
前払費用	921,691
b 負債	303,260,571
未払金	303,258,000
その他未払費用	2,571
c 純資産総額(a - b)	1,339,855,117
元本	1,335,535,026
次期繰越損益金	4,320,091
d 受益権総口数	1,335,535,026口
1万口当たり基準価額(c / d)	10,032円

(注1) 信託財産に係る期首元本額1,407,888,487円、期中追加設定元本額15,595,993円、期中一部解約元本額87,949,454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	130,866,563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	3,244,277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	6,047,794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	14,759,575円
日米4資産スマートバランス	1,024,156,932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	2,856,955円
日米4資産スマートバランス(DC年金)	4,957,270円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0032円

■お知らせ

○信用リスク集中回避のための投資制限に関する記載を追加するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2017年10月2日)。

○公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。

■損益の状況

(2017年8月11日から2018年8月10日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	10,751,764円
受取利息	10,975,273
支払利息	△ 223,509
b 有価証券売買損益	△10,394,200
売買損	△10,394,200
c 信託報酬等	△ 47,078
d 当期損益金(a + b + c)	310,486
e 前期繰越損益金	4,236,144
f 解約差損益金	△ 270,546
g 追加信託差損益金	44,007
h 合計(d + e + f + g)	4,320,091
次期繰越損益金(h)	4,320,091

(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。