

■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	2014年5月23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せん。</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米ドルコース	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5）	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5）	
	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米ドルコース	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。
	ライオンアジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス5）	
	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。

# 運用報告書（全体版）

## りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド米ドルコース

第111期（決算日	2023年9月11日）
第112期（決算日	2023年10月10日）
第113期（決算日	2023年11月10日）
第114期（決算日	2023年12月11日）
第115期（決算日	2024年1月10日）
第116期（決算日	2024年2月13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米ドルコース」は、このたび第116期の決算を行いましたので、第111期～第116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



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)	基準価額			債組入比	債券 組入比	投資信託 組入比	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落 中率				
	円		円	%	%	%	百万円	
87期(2021年9月10日)	8,485		40	0.3	—	96.6	116	
88期(2021年10月11日)	7,889		40	△ 6.6	—	97.3	107	
89期(2021年11月10日)	7,222		40	△ 7.9	—	95.7	95	
90期(2021年12月10日)	7,698		40	7.1	—	96.2	76	
91期(2022年1月11日)	7,568		40	△ 1.2	—	95.1	72	
92期(2022年2月10日)	7,366		40	△ 2.1	—	95.1	66	
93期(2022年3月10日)	6,585		40	△10.1	—	94.6	59	
94期(2022年4月11日)	7,273		40	11.1	—	94.8	65	
95期(2022年5月10日)	7,425		40	2.6	—	94.9	66	
96期(2022年6月10日)	7,455		40	0.9	—	95.3	66	
97期(2022年7月11日)	7,085		40	△ 4.4	—	95.8	74	
98期(2022年8月10日)	6,844		40	△ 2.8	—	95.4	72	
99期(2022年9月12日)	7,382		40	8.4	—	95.3	78	
100期(2022年10月11日)	7,211		40	△ 1.8	—	94.9	76	
101期(2022年11月10日)	6,778		40	△ 5.5	—	94.3	72	
102期(2022年12月12日)	7,042		40	4.5	—	96.8	75	
103期(2023年1月10日)	7,123		40	1.7	—	97.6	75	
104期(2023年2月10日)	7,125		40	0.6	—	97.3	75	
105期(2023年3月10日)	7,262		40	2.5	—	97.1	77	
106期(2023年4月10日)	6,916		40	△ 4.2	—	96.6	73	
107期(2023年5月10日)	6,929		40	0.8	—	95.7	72	
108期(2023年6月12日)	7,070		40	2.6	—	94.5	77	
109期(2023年7月10日)	7,042		40	0.2	—	96.3	73	
110期(2023年8月10日)	7,055		40	0.8	—	96.0	73	
111期(2023年9月11日)	7,138		40	1.7	—	95.9	74	
112期(2023年10月10日)	7,096		40	△ 0.0	—	96.3	73	
113期(2023年11月10日)	7,240		40	2.6	—	96.2	75	
114期(2023年12月11日)	7,037		40	△ 2.3	—	95.8	73	
115期(2024年1月10日)	7,082		40	1.2	—	95.9	73	
116期(2024年2月13日)	7,355		40	4.4	—	95.1	73	

(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・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)」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)」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。

○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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	率
			騰 落 率	率				
第111期	(期 首)	円	%		%		%	
	2023年 8月10日	7,055	—		—		96.0	
	8月末	7,053	△0.0		—		95.8	
第112期	(期 末)							
	2023年 9月11日	7,178	1.7		—		95.9	
	(期 首)							
第112期	2023年 9月11日	7,138	—		—		95.9	
	9月末	7,205	0.9		—		96.5	
	(期 末)							
第113期	2023年10月10日	7,136	△0.0		—		96.3	
	(期 首)							
	2023年10月10日	7,096	—		—		96.3	
第113期	10月末	7,117	0.3		—		96.2	
	(期 末)							
	2023年11月10日	7,280	2.6		—		96.2	
第114期	(期 首)							
	2023年11月10日	7,240	—		—		96.2	
	11月末	7,186	△0.7		—		96.0	
第114期	(期 末)							
	2023年12月11日	7,077	△2.3		—		95.8	
	(期 首)							
第115期	2023年12月11日	7,037	—		—		95.8	
	12月末	6,937	△1.4		—		95.9	
	(期 末)							
第116期	2024年 1月10日	7,122	1.2		—		95.9	
	(期 首)							
	2024年 1月10日	7,082	—		—		95.9	
第116期	1月末	7,311	3.2		—		95.2	
	(期 末)							
	2024年 2月13日	7,395	4.4		—		95.1	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

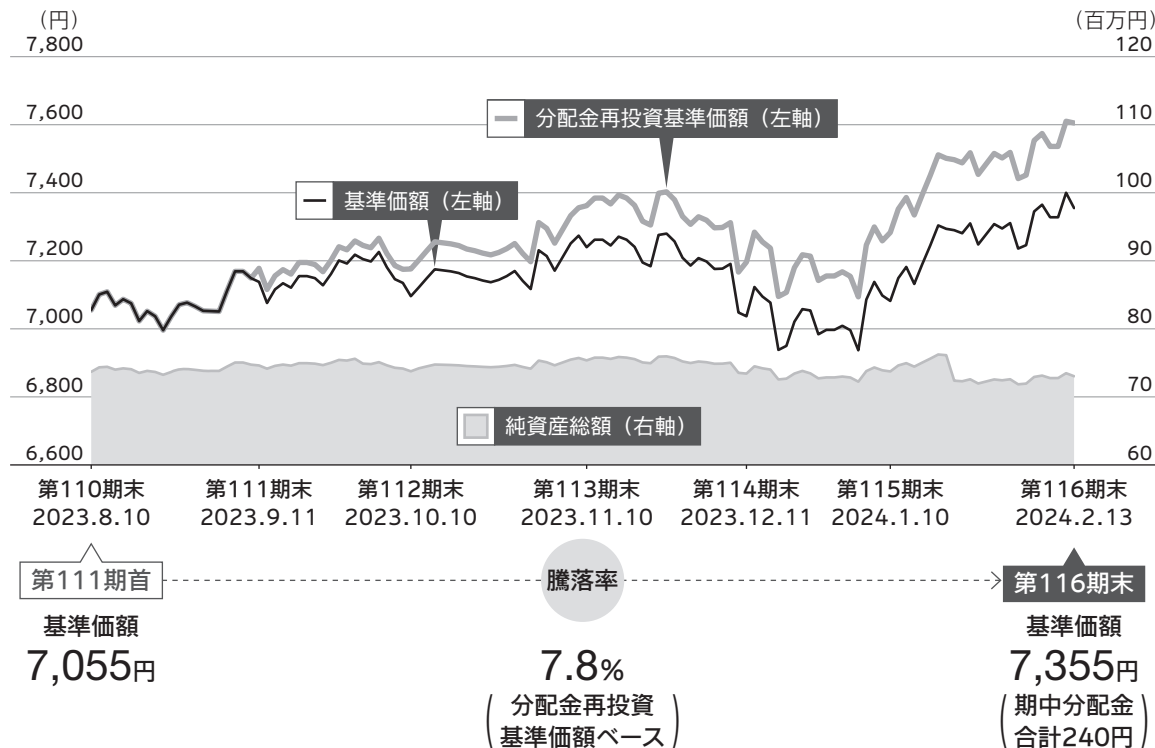
(注2) 債券組入比率はマネーブルマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(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5)」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)」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、2023年8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）」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

### りそなアジア・ハイ・イールド債券ファンド 米ドルコース

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5)」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5)」は、いずれも債券部分、為替部分ともにプラスに寄与したことから、分配金再投資基準価額の騰落率はプラスとなりました。

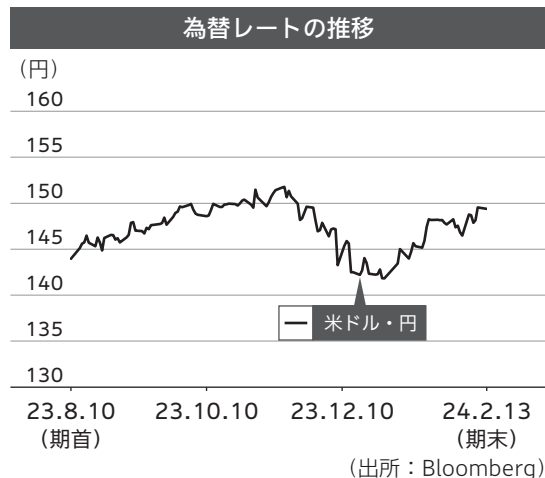
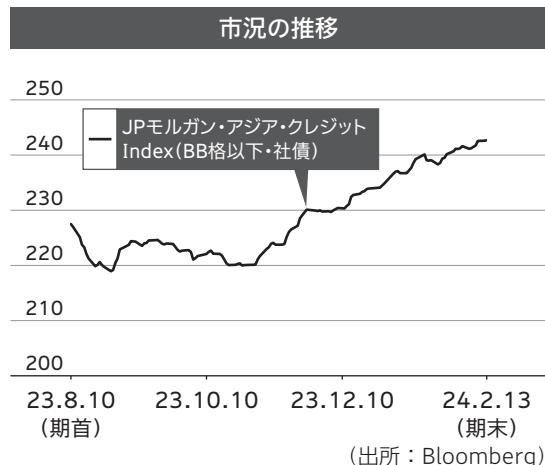
- 本報告書では、ベビーファンド、マザーファンドおよびマザーファンド以外のファンドを下記の様に統一して表記しています。

 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。期初から揉み合いの展開が続きましたが、2023年11月には、消費者物価指数が事前予想を下回ったことや、FRB（米連邦準備理事会）高官が利下げの可能性について言及したことなどを受けて米国金利が低下に転じたことから、アジア・ハイ・イールド債券市場は上昇する展開となりました。その後も米国金利の低下やクレジットスプレッドの縮小などを背景に、アジア・ハイ・イールド債券市場は期末まで堅調に推移しました。

当期の為替市場は、FRBによる金融引き締め政策の長期化観測を背景に期初から円安ドル高基調で推移しましたが、2023年11月以降、FRBの利下げ観測が台頭したことから円高ドル安に転じました。2024年の年明け以降は、米国金利の上昇などを背景に再び円安ドル高基調での推移となりました。



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）」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5）」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・イールド債券のクーポン収入などがプラスに寄与したことに加えて、クレジットスプレッドが縮小したことから、債券部分はプラスに寄与しました。

米ドルは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。

### ライオン 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・イールド債券のクーポン収入などがプラスに寄与したことに加えて、クレジットスプレッドが縮小したことから、債券部分はプラスに寄与しました。

米ドルは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

コール・ローン等の短期金融資産による運用を行いました。

## ● 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5）」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、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111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2023.8.11 } 2023.9.11	2023.9.12 } 2023.10.10	2023.10.11 } 2023.11.10	2023.11.11 } 2023.12.11	2023.12.12 } 2024.1.10	2024.1.11 } 2024.2.13
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.557%	0.561%	0.549%	0.565%	0.562%	0.541%
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	2,531	2,538	2,548	2,554	2,562	2,574

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<sup>\*</sup>を中心に分配を行うことを目指すファンドです。**

<sup>\*</sup> 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 米ドルコース

今後も、「日興 アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（クラス5）」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）

アジア各国の経済および企業のファンダメンタルズについては、2024年前半の景気鈍化が予想されているものの、引き続き底堅く推移する見通しです。アジア・ハイ・イールド債券市場については、世界経済の先行きなど不透明要因がある一方で、相対的に魅力的な利回り水準を求める国内外からの強い投資需要が下支え要因となり、堅調に推移する見通しです。当ファンドでは、引き続き市場動向を注視しながら、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、銘柄分散を図るなど、慎重な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5）

アジア・ハイ・イールド債券市場のクレジットスプレッドは、2023年11月以降、縮小傾向が続いていることから、当面はクレジットスプレッドのさらなる縮小の余地は限定的とみています。一方で、アジア各国の企業のファンダメンタルズは依然として健全な状態であり、中長期的にアジア・ハイ・イールド債券市場は堅調に推移すると考えます。当ファンドにおいては、保有銘柄の価格下落リスクに配慮しつつ、企業の財務健全性や市場の流動性を注視しながら、引き続き銘柄選択に注力し、リスクを抑制したポートフォリオ運営を行う方針です。

### マネープールマザーファンド

コール・ローン等の短期金融資産による運用を行う方針です。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第111期～第116期 2023.8.11～2024.2.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	37円	0.517%	(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7,134円です。
(投信会社)	(15)	(0.214)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(20)	(0.287)	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	1	0.019	(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)	(1)	(0.010)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(1)	(0.010)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>38</b>	<b>0.536</b>	

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。

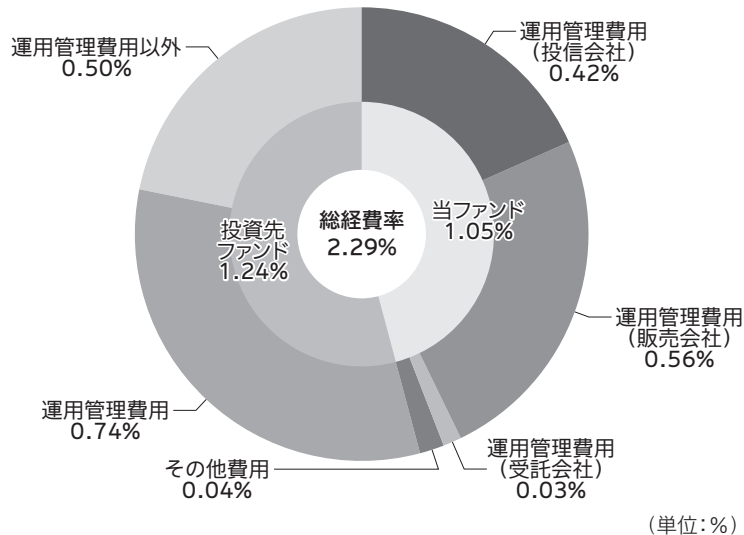
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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2.29%**です。



総経費率(①+②+③)	2.29
①当ファンドの費用の比率	1.05
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	0.50

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

(2023年8月11日～2024年2月13日)

投資信託証券

銘柄		第111期～第116期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NikkoAM Asia Investment Series-NikkoAM AsiaHighYieldBondFund V	—	—	3,504	2,000
	Lion Global Investors Asian High Yield Bond Fund Class 5 (JPY)	—	—	3,123	2,000
	合計	—	—	6,627	4,000

(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

(2023年8月11日～2024年2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2月13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110期末	第116期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
NikkoAM Asia Investment Series-NikkoAM AsiaHighYieldBondFund V		59,790	56,286	32,520	44.5
Lion Global Investors Asian High Yield Bond Fund Class 5 (JPY)		60,554	57,431	36,962	50.6
合計		120,344	113,717	69,482	95.1

(注) 単位未満は切捨て。

## 親投資信託残高

銘柄	第110期末	第116期末	
		口数	評価額
マネープールマザーファンド	千口 660	千口 660	千円 659

(注1) 単位未满是切捨て。

(注2) 当ファンドは、第116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

(2024年2月13日現在)

項目	第116期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 69,482	% 94.5
マネープールマザーファンド	659	0.9
コール・ローン等、その他	3,361	4.6
投資信託財産総額	73,502	100.0

(注) 評価額の単位未满是切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末
	2023年9月11日現在	2023年10月10日現在	2023年11月10日現在	2023年12月11日現在	2024年1月10日現在	2024年2月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	75,212,969	74,237,084	75,845,622	73,903,470	74,217,246	73,502,519
コール・ローン等	3,006,550	2,525,075	2,695,764	2,930,291	2,845,184	3,360,392
投資信託受益証券(評価額)	71,546,372	71,052,025	72,489,944	70,313,331	70,712,280	69,482,411
マネープールマザーファンド(評価額)	660,047	659,981	659,914	659,848	659,782	659,716
(B) 負債	592,575	477,013	481,773	483,276	478,574	467,803
未払収益分配金	418,150	415,762	416,364	417,327	416,509	397,182
未払解約金	107,510	—	—	—	—	—
未払信託報酬	65,496	59,900	64,019	64,488	60,694	69,107
未払利息	—	—	—	—	—	9
その他未払費用	1,419	1,351	1,390	1,461	1,371	1,505
(C) 純資産総額(A-B)	74,620,394	73,760,071	75,363,849	73,420,194	73,738,672	73,034,716
元本	104,537,667	103,940,536	104,091,059	104,331,840	104,127,476	99,295,583
次期繰越損益金	△ 29,917,273	△ 30,180,465	△ 28,727,210	△ 30,911,646	△ 30,388,804	△ 26,260,867
(D) 受益権総口数	104,537,667口	103,940,536口	104,091,059口	104,331,840口	104,127,476口	99,295,583口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,138円	7,096円	7,240円	7,037円	7,082円	7,355円

(注1) 当作成期間(第111期～116期)における期首元本額104,444,061円、期中追加設定元本額1,466,214円、期中一部解約元本額6,614,692円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第111期0.7138円、第112期0.7096円、第113期0.7240円、第114期0.7037円、第115期0.7082円、第116期0.7355円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第111期29,917,273円、第112期30,180,465円、第113期28,727,210円、第114期30,911,646円、第115期30,388,804円、第116期26,260,867円

## ○損益の状況

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年2月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	541,193	541,926	541,871	541,934	541,900	512,132
受取配当金	541,274	541,934	541,934	541,934	541,934	512,300
支払利息	△ 81	△ 8	△ 63	△ -	△ 34	△ 168
(B) 有価証券売買損益	817,401	△ 500,653	1,436,632	△ 2,176,679	397,986	2,665,211
売買益	818,458	10	1,437,919	-	398,949	2,770,131
売買損	△ 1,057	△ 500,663	△ 1,287	△ 2,176,679	△ 963	△ 104,920
(C) 信託報酬等	△ 72,803	△ 61,209	△ 65,332	△ 65,907	△ 61,985	△ 70,538
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,285,791	△ 19,936	1,913,171	△ 1,700,652	877,901	3,106,805
(E) 前期繰越損益金	△25,746,940	△24,678,507	△25,091,433	△23,594,626	△25,600,213	△23,907,571
(F) 追加信託差損益金	△ 5,037,974	△ 5,066,260	△ 5,132,584	△ 5,199,041	△ 5,249,983	△ 5,062,919
(配当等相当額)	( 20,832,452)	( 20,726,368)	( 20,769,665)	( 20,831,030)	( 20,804,062)	( 19,851,884)
(売買損益相当額)	(△25,870,426)	(△25,792,628)	(△25,902,249)	(△26,030,071)	(△26,054,045)	(△24,914,803)
(G) 計(D+E+F)	△29,499,123	△29,764,703	△28,310,846	△30,494,319	△29,972,295	△25,863,685
(H) 収益分配金	△ 418,150	△ 415,762	△ 416,364	△ 417,327	△ 416,509	△ 397,182
次期繰越損益金(G+H)	△29,917,273	△30,180,465	△28,727,210	△30,911,646	△30,388,804	△26,260,867
追加信託差損益金	△ 5,037,974	△ 5,066,260	△ 5,132,584	△ 5,199,041	△ 5,249,983	△ 5,062,919
(配当等相当額)	( 20,832,452)	( 20,726,368)	( 20,769,665)	( 20,831,030)	( 20,804,062)	( 19,851,884)
(売買損益相当額)	(△25,870,426)	(△25,792,628)	(△25,902,249)	(△26,030,071)	(△26,054,045)	(△24,914,803)
分配準備積立金	5,635,658	5,657,092	5,759,755	5,818,455	5,883,788	5,709,147
繰越損益金	△30,514,957	△30,771,297	△29,354,381	△31,531,060	△31,022,609	△26,907,095

(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(2023年8月11日～2024年2月13日)は以下の通りです。

項 目	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年2月13日
a. 配当等収益(費用控除後)	512,170円	480,712円	523,955円	476,027円	506,154円	500,722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	20,832,452円	20,726,368円	20,769,665円	20,831,030円	20,804,062円	19,851,884円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	5,541,638円	5,592,142円	5,652,164円	5,759,755円	5,794,143円	5,605,607円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	26,886,260円	26,799,222円	26,945,784円	27,066,812円	27,104,359円	25,958,213円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,571円	2,578円	2,588円	2,594円	2,602円	2,614円
g. 分配金	418,150円	415,762円	416,364円	417,327円	416,509円	397,182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111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116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

### <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：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 (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

(2022年1月1日から2022年12月31日まで)  
アメリカドル

<b>収益</b>	
銀行利息	43,369
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 (△)	△ 8,392,111
為替差損益	5,149
<b>損益合計</b>	<b>△ 8,343,593</b>
<b>費用</b>	
支払利息	△ 3,080
投資運用報酬	△ 303,505
投資運用報酬 払戻料	11,873
管理報酬	△ 17,739
監査報酬	△ 47,752
保管報酬	△ 21,990
受託者報酬	△ 15,002
その他営業費用	△ 63,083
<b>営業費用合計</b>	<b>△ 460,278</b>
税引前・分配前利益 (損失)	△ 8,803,871
税金	—
税引後・分配前利益 (損失)	△ 8,803,871
分配金	△ 8,448,888
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	△17,252,759

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

(2022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
HUARONG FINANCE 2019 CO. LTD. 2.5% 24-FEB-2023	中国	2.500%	2023/2/24	2.9%
DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD. 6.125% 31-OCT-2026	インド	6.125%	2026/10/31	2.9%
INDIA AIRPORT INFRA 6.25% 25-OCT-2025	インド	6.250%	2025/10/25	2.8%
CONTINUUM ENERGY LEVANTER PTE LTD. 4.5% 09-FEB-2027	インド	4.500%	2027/2/9	2.6%
YANLORD LAND (HK) CO., LTD. 6.75% 23-APR-2023	中国	6.750%	2023/4/23	2.4%
RKPF OVERSEAS 2019 (A) LTD. 7.875% 01-FEB-2023	中国	7.875%	2023/2/1	2.4%
GREENKO SOLAR (MAURITIUS) LTD. 5.55% 29-JAN-2025	インド	5.550%	2025/1/29	2.3%
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA LIMITED 3.2% PERP	中国	3.200%	永久債	2.2%
KRUNG THAI BANK PUBLIC CO., LTD. 4.4% PERP	タイ	4.400%	永久債	2.1%
CELESTIAL MILES LTD. 5.75% PERP	香港	5.750%	永久債	2.0%

「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	<p>■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5)</p>
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	<p>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。</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%  ※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。</p>
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

(2022年1月1日から2022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 (△)	△2,789,525
為替差損益	△ 29,513
受取利息	37,561
その他収益	9,019
<b>収益合計</b>	<b>△2,772,458</b>

### 費用

投資運用報酬	133,113
管理報酬	16,001
監査報酬	32,048
保管報酬	5,186
名義書換費用	6,501
受託者報酬	12,426
その他営業費用	13,908
<b>営業費用合計</b>	<b>219,183</b>

営業損失 △2,991,641

分配金 △4,189,180

税引前・分配後損失 △7,180,821

税金 —

税引後・分配後損失 △7,180,821

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 △7,180,821

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

(2022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	6.0%
SAN MIGUEL CORP 5.5% DUE 31/12/2199	フィリピン	5.500%	永久債	5.5%
RIZAL COMMERCIAL BANKING 6.5% DUE 31/12/2199	フィリピン	6.500%	永久債	4.0%
YANLORD LAND HK CO LTD 6.8% DUE 27/02/2024	中国	6.800%	2024/2/27	3.6%
IIFL FINANCE LTD 5.875% DUE 20/04/2023	インド	5.875%	2023/4/20	3.1%
WOORI BANK 4.75% DUE 30/04/2024	韓国	4.750%	2024/4/30	3.1%
DAH SING BANK LTD 5% DUE 15/01/2029	香港	5.000%	2029/1/15	3.1%
VLL INTERNATIONAL INC 7.25% DUE 20/07/2027	フィリピン	7.250%	2027/7/20	3.0%
COUNTRY GARDEN HLDGS 5.4% DUE 27/05/2025	中国	5.400%	2025/5/27	2.9%
MIRAE ASSET SECURITIES 1.375% DUE 07/07/2024	韓国	1.375%	2024/7/7	2.9%

「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12期（決算日 2023年8月10日）

＜計算期間 2022年8月11日～2023年8月10日＞

マネープールマザーファンドの第12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
8期(2019年8月13日)	円 10,028		% △0.0		% —	百万円 248
9期(2020年8月11日)	10,019		△0.1		—	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

(注1) 基準価額は1万口当たり（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		%			%
	2022年	8月10日	10,001		—			—
	8月末		10,000		△0.0			—
	9月末		9,999		△0.0			—
	10月末		9,998		△0.0			—
	11月末		9,997		△0.0			—
	12月末		9,996		△0.0			—
	2023年	1月末	9,995		△0.1			—
	2月末		9,995		△0.1			—
	3月末		9,994		△0.1			—
	4月末		9,993		△0.1			—
	5月末		9,992		△0.1			—
	6月末		9,991		△0.1			—
	7月末		9,990		△0.1			—
	(期 末)							
	2023年	8月10日	9,990		△0.1			—

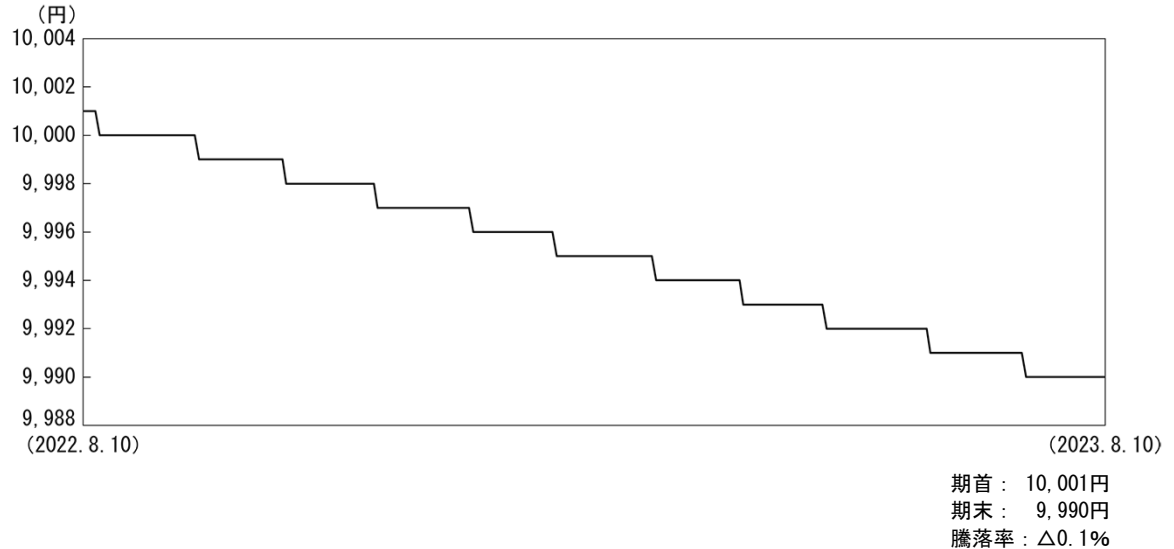
(注1) 騰落率は期首比。

(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

(2022年8月11日～2023年8月10日)

## ■基準価額の推移



## ■基準価額の主な変動要因

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

日銀によるマイナス金利政策のもと、短期金融資産の利回りは期を通じてマイナス圏内で推移しました。

## ■当該投資信託のポートフォリオ

コール・ローン等の短期金融資産による運用を行いました。

## ■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

コール・ローン等の短期金融資産による運用を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年8月11日～2023年8月10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9,995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

(2022年8月11日～2023年8月10日)

該当事項はございません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年8月11日～2023年8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

(2023年8月10日現在)

2023年8月10日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2023年8月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 88,609	% 100.0
投資信託財産総額	88,609	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

