

当ファンドの仕組みは次の通りです。

【償還】

運用報告書(全体版)

アジア高利回り社債 オープン(毎月決算型) (為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)

第78期(決算日 2018年6月18日)

第79期(償還日 2018年7月17日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「アジア高利回り社債オープン(毎月決算型)(為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)」は、2018年7月17日をもちまして信託約款の規定に基づき、繰上償還となりました。ここに設定以来の運用経過及び償還内容のご報告をいたしますとともに、皆様のご愛顧に対して改めてお礼申し上げます。

今後とも、弊社ファンドに対しまして、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2011年12月29日から2018年7月17日(当初2021年11月17日)までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジアのハイ・イールド債券等に投資し、投資信託財産の着実な成長と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	為替ヘッジあり	<ul style="list-style-type: none"> ・アジア・ハイ・イールド債券ファンドF(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) ※実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。 ・マネー・リクイディティ・マザーファンド
	為替ヘッジなし	<ul style="list-style-type: none"> ・アジア・ハイ・イールド債券ファンドF(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) ※実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ・マネー・リクイディティ・マザーファンド
	アジア・ハイ・イールド債券ファンドF(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)/アジア・ハイ・イールド債券ファンドF(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	GIMアジア・ハイ・イールド債券マザーファンド(適格機関投資家専用)の受益証券への投資を通じて、アジア諸国の高利回り社債および高利回り社債の信用リスクを主として反映する仕組債を主要投資対象とします。
	マネー・リクイディティ・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎月17日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みません)等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マネー・リクイディティ・マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

【為替ヘッジあり】

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index [米ドル建て]		債組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み金分配	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
(設定日)	円 銭	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
2011年12月29日	10,000	—	—	155.223	—	—	—	129
1期(2012年1月17日)	10,059	—	0.6	159.092	2.5	1.1	92.8	172
2期(2012年2月17日)	10,314	—	2.5	166.811	4.9	0.5	95.5	344
3期(2012年3月19日)	10,665	—	3.4	172.882	3.6	0.4	93.4	475
4期(2012年4月17日)	10,485	50	△1.2	170.739	△1.2	0.6	95.0	523
5期(2012年5月17日)	10,362	50	△0.7	170.044	△0.4	0.5	93.2	530
6期(2012年6月18日)	10,420	50	1.0	172.035	1.2	0.5	94.6	499
7期(2012年7月17日)	10,767	50	3.8	177.565	3.2	0.6	94.6	400
8期(2012年8月17日)	10,827	50	1.0	181.033	2.0	0.7	89.2	359
9期(2012年9月18日)	10,920	50	1.3	185.564	2.5	0.7	82.8	374
10期(2012年10月17日)	10,971	50	0.9	187.930	1.3	0.7	93.8	370
11期(2012年11月19日)	10,935	50	0.1	188.847	0.5	0.6	93.2	399
12期(2012年12月17日)	11,136	70	2.5	193.463	2.4	0.6	94.0	417
13期(2013年1月17日)	11,206	70	1.3	196.394	1.5	0.5	92.7	474
14期(2013年2月18日)	11,100	70	△0.3	196.792	0.2	0.6	94.4	519
15期(2013年3月18日)	11,176	70	1.3	199.655	1.5	0.5	95.1	556
16期(2013年4月17日)	11,132	70	0.2	200.949	0.6	0.5	94.9	562
17期(2013年5月17日)	11,154	70	0.8	203.494	1.3	0.5	95.8	545
18期(2013年6月17日)	10,624	70	△4.1	195.435	△4.0	0.6	96.3	506
19期(2013年7月17日)	10,347	70	△1.9	193.923	△0.8	0.6	94.7	486
20期(2013年8月19日)	10,307	70	0.3	194.460	0.3	0.6	94.8	468
21期(2013年9月17日)	10,281	70	0.4	195.514	0.5	0.7	95.0	419
22期(2013年10月17日)	10,417	70	2.0	199.342	2.0	0.8	95.9	354
23期(2013年11月18日)	10,366	70	0.2	200.697	0.7	0.8	96.3	349
24期(2013年12月17日)	10,399	70	1.0	202.784	1.0	0.8	97.0	320
25期(2014年1月17日)	10,345	70	0.2	203.487	0.3	0.4	96.1	302
26期(2014年2月17日)	10,278	70	0.0	204.144	0.3	0.5	96.2	278
27期(2014年3月17日)	10,211	70	0.0	204.892	0.4	0.5	95.8	275
28期(2014年4月17日)	10,303	70	1.6	208.131	1.6	0.5	95.4	277
29期(2014年5月19日)	10,290	70	0.6	209.250	0.5	0.6	95.5	255
30期(2014年6月17日)	10,388	70	1.6	213.528	2.0	0.6	95.6	255
31期(2014年7月17日)	10,389	70	0.7	216.346	1.3	0.6	96.4	242
32期(2014年8月18日)	10,376	70	0.5	217.984	0.8	0.6	95.9	230
33期(2014年9月17日)	10,282	70	△0.2	217.896	△0.0	0.7	96.2	219
34期(2014年10月17日)	9,935	70	△2.7	214.209	△1.7	0.7	96.3	209
35期(2014年11月17日)	10,001	70	1.4	217.673	1.6	0.7	95.8	209
36期(2014年12月17日)	9,708	70	△2.2	214.407	△1.5	0.7	95.9	203
37期(2015年1月19日)	9,394	70	△2.5	208.583	△2.7	0.7	95.5	215
38期(2015年2月17日)	9,562	70	2.5	216.391	3.7	0.6	95.5	219
39期(2015年3月17日)	9,525	70	0.3	217.598	0.6	0.7	95.0	216
40期(2015年4月17日)	9,643	70	2.0	223.322	2.6	0.6	95.5	229
41期(2015年5月18日)	9,597	70	0.2	224.140	0.4	0.6	95.1	228
42期(2015年6月17日)	9,471	70	△0.6	223.688	△0.2	0.7	95.3	225

アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）

決 算 期	基 準 価 額			J.P. Morgan Asia Credit Index - Non- investment Grade Corporate Index 〔米ドル建て〕		債 組 入 比	投 資 信 託 証 入 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円 銭	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
43期(2015年7月17日)	9,449	70	0.5	225.107	0.6	0.6	94.9	217
44期(2015年8月17日)	9,331	70	△0.5	224.713	△0.2	0.8	95.0	185
45期(2015年9月17日)	9,128	70	△1.4	220.856	△1.7	0.7	95.1	178
46期(2015年10月19日)	9,214	70	1.7	225.871	2.3	0.8	95.1	181
47期(2015年11月17日)	9,155	70	0.1	226.762	0.4	0.8	95.1	174
48期(2015年12月17日)	9,009	70	△0.8	225.418	△0.6	0.8	94.7	167
49期(2016年1月18日)	8,958	70	0.2	226.296	0.4	0.8	95.2	166
50期(2016年2月17日)	8,856	70	△0.4	225.676	△0.3	0.8	94.6	171
51期(2016年3月17日)	8,923	70	1.5	230.976	2.3	1.1	94.9	134
52期(2016年4月18日)	8,968	70	1.3	237.975	3.0	0.7	93.4	138
53期(2016年5月17日)	8,925	70	0.3	240.412	1.0	0.7	94.8	140
54期(2016年6月17日)	8,917	50	0.5	242.399	0.8	0.8	99.3	134
55期(2016年7月19日)	9,015	50	1.7	248.219	2.4	0.7	95.2	140
56期(2016年8月17日)	9,027	50	0.7	250.922	1.1	0.7	94.3	138
57期(2016年9月20日)	8,955	50	△0.2	251.572	0.3	0.8	94.4	131
58期(2016年10月17日)	8,921	50	0.2	253.069	0.6	0.8	95.4	131
59期(2016年11月17日)	8,778	50	△1.0	251.418	△0.7	1.0	93.7	100
60期(2016年12月19日)	8,721	50	△0.1	251.936	0.2	1.6	99.3	94
61期(2017年1月17日)	8,744	50	0.8	255.155	1.3	1.7	107.8	84
62期(2017年2月17日)	8,763	50	0.8	259.028	1.5	1.8	95.2	77
63期(2017年3月17日)	8,718	50	0.1	259.775	0.3	1.5	95.1	89
64期(2017年4月17日)	8,732	50	0.7	261.953	0.8	1.5	95.2	91
65期(2017年5月17日)	8,703	50	0.2	261.222	△0.3	1.5	94.9	88
66期(2017年6月19日)	8,683	50	0.3	262.269	0.4	1.5	95.4	88
67期(2017年7月18日)	8,585	50	△0.6	261.569	△0.3	1.5	95.0	88
68期(2017年8月17日)	8,561	50	0.3	263.398	0.7	1.1	94.9	88
69期(2017年9月19日)	8,570	50	0.7	266.213	1.1	1.2	94.5	83
70期(2017年10月17日)	8,550	50	0.4	267.708	0.6	1.1	95.0	86
71期(2017年11月17日)	8,457	50	△0.5	267.143	△0.2	1.7	94.8	85
72期(2017年12月18日)	8,407	50	0.0	267.736	0.2	1.7	95.5	85
73期(2018年1月17日)	8,369	50	0.1	269.527	0.7	1.7	95.1	84
74期(2018年2月19日)	8,225	50	△1.1	266.936	△1.0	1.8	95.0	83
75期(2018年3月19日)	8,144	50	△0.4	266.943	0.0	2.0	95.5	71
76期(2018年4月17日)	8,073	50	△0.3	266.664	△0.1	2.1	95.5	67
77期(2018年5月17日)	7,843	50	△2.2	261.310	△2.0	2.3	95.5	61
78期(2018年6月18日)	7,723	50	△0.9	260.358	△0.4	2.4	94.8	59
(償還時)	(償還価額)							
79期(2018年7月17日)	7,543.96	—	△2.3	254.091	△2.4	—	—	57

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index〔米ドル建て〕は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index〔米ドル建て〕は、当該日前営業日の現地終値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは、投資信託約款の規定により、第1期～第3期(2012年3月19日)までは収益分配を行っておりません。

○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		J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index [米ドル建て] (参考指数)		債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円 銭	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率		
第78期	(期 首) 2018年 5 月17日	7,843	—	261.310	—	2.3	95.5
	5 月末	7,840	△0.0	260.843	△0.2	1.6	95.5
	(期 末) 2018年 6 月18日	7,773	△0.9	260.358	△0.4	2.4	94.8
第79期	(期 首) 2018年 6 月18日	7,723	—	260.358	—	2.4	94.8
	6 月末	7,612	△1.4	256.881	△1.3	1.8	91.7
	(償還時) 2018年 7 月17日	(償還価額) 7,543.96	△2.3	254.091	△2.4	—	—

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

【為替ヘッジなし】

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index [円換算後]		債組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配 金 円	期 騰 落 率 %	(参考指数)	期 騰 落 率 %			
(設定日) 2011年12月29日	円 銭 10,000	円 —	% —	ポイント 12,096.53	% —	% —	% —	百万円 330
1期(2012年1月17日)	9,982	—	△ 0.2	12,232.58	1.1	1.0	93.7	439
2期(2012年2月17日)	10,527	—	5.5	13,173.06	7.7	0.7	94.0	615
3期(2012年3月19日)	11,497	—	9.2	14,446.02	9.7	1.4	94.0	338
4期(2012年4月17日)	10,901	60	△ 4.7	13,753.03	△ 4.8	0.8	92.9	263
5期(2012年5月17日)	10,756	60	△ 0.8	13,652.83	△ 0.7	0.7	94.1	282
6期(2012年6月18日)	10,670	60	△ 0.2	13,640.66	△ 0.1	0.6	94.3	287
7期(2012年7月17日)	10,955	60	3.2	14,011.65	2.7	0.6	94.9	276
8期(2012年8月17日)	11,066	60	1.6	14,364.97	2.5	0.6	94.4	269
9期(2012年9月18日)	11,082	60	0.7	14,585.33	1.5	0.7	94.3	253
10期(2012年10月17日)	11,147	60	1.1	14,799.49	1.5	0.7	93.8	236
11期(2012年11月19日)	11,460	60	3.3	15,381.59	3.9	0.9	97.8	188
12期(2012年12月17日)	11,987	100	5.5	16,248.96	5.6	1.0	95.4	166
13期(2013年1月17日)	12,608	100	6.0	17,414.26	7.2	0.8	94.7	214
14期(2013年2月18日)	13,129	100	4.9	18,463.03	6.0	0.5	94.1	429
15期(2013年3月18日)	13,360	100	2.5	18,957.24	2.7	0.4	95.7	464
16期(2013年4月17日)	13,730	100	3.5	19,690.99	3.9	0.4	95.2	485
17期(2013年5月17日)	14,374	100	5.4	20,815.40	5.7	0.5	101.6	414
18期(2013年6月17日)	12,669	100	△11.2	18,501.83	△11.1	0.5	96.5	351
19期(2013年7月17日)	12,924	100	2.8	19,268.19	4.1	0.6	95.3	345
20期(2013年8月19日)	12,635	100	△ 1.5	18,985.13	△ 1.5	0.8	95.3	245
21期(2013年9月17日)	12,813	100	2.2	19,391.08	2.1	1.1	94.8	178
22期(2013年10月17日)	12,930	100	1.7	19,696.98	1.6	1.2	96.1	157
23期(2013年11月18日)	13,045	100	1.7	20,127.95	2.2	1.1	95.4	158
24期(2013年12月17日)	13,432	100	3.7	20,913.09	3.9	1.0	90.0	187
25期(2014年1月17日)	13,538	100	1.5	21,243.99	1.6	0.4	96.4	228
26期(2014年2月17日)	13,063	100	△ 2.8	20,710.36	△ 2.5	0.4	96.0	222
27期(2014年3月17日)	12,967	100	0.0	20,780.11	0.3	0.4	93.8	227
28期(2014年4月17日)	13,173	100	2.4	21,258.49	2.3	0.4	95.1	225
29期(2014年5月19日)	13,083	100	0.1	21,255.63	△ 0.0	0.4	96.1	233
30期(2014年6月17日)	13,243	100	2.0	21,769.14	2.4	0.4	96.2	234
31期(2014年7月17日)	13,203	100	0.5	21,993.76	1.0	0.4	96.5	218
32期(2014年8月18日)	13,269	100	1.3	22,317.18	1.5	0.5	95.7	205
33期(2014年9月17日)	13,740	100	4.3	23,369.30	4.7	0.5	96.2	173
34期(2014年10月17日)	13,178	100	△ 3.4	22,789.68	△ 2.5	0.6	96.0	148
35期(2014年11月17日)	14,475	100	10.6	25,345.81	11.2	0.6	95.8	159
36期(2014年12月17日)	14,124	100	△ 1.7	25,066.29	△ 1.1	0.7	95.9	145
37期(2015年1月19日)	13,724	100	△ 2.1	24,485.57	△ 2.3	0.8	95.4	124
38期(2015年2月17日)	14,087	100	3.4	25,609.83	4.6	0.7	95.1	127
39期(2015年3月17日)	14,384	100	2.8	26,422.86	3.2	0.6	95.3	154
40期(2015年4月17日)	14,288	100	0.0	26,586.42	0.6	0.5	95.6	183
41期(2015年5月18日)	14,293	100	0.7	26,816.11	0.9	0.5	95.1	184
42期(2015年6月17日)	14,542	100	2.4	27,616.47	3.0	0.5	94.6	188

アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）

決 算 期	基 準 価 額			J.P. Morgan Asia Credit Index - Non- investment Grade Corporate Index 〔円換算後〕		債 組 入 比	投 資 信 託 証 入 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円 銭	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
43期(2015年7月17日)	14,595	100	1.1	27,967.23	1.3	0.5	95.1	188
44期(2015年8月17日)	14,417	100	△ 0.5	27,954.32	△ 0.0	0.6	94.8	155
45期(2015年9月17日)	13,691	100	△ 4.3	26,635.22	△ 4.7	0.7	94.8	126
46期(2015年10月19日)	13,699	100	0.8	26,950.89	1.2	0.7	95.2	124
47期(2015年11月17日)	14,051	100	3.3	27,943.84	3.7	0.7	94.9	127
48期(2015年12月17日)	13,757	100	△ 1.4	27,615.92	△ 1.2	0.7	95.1	124
49期(2016年1月18日)	13,114	100	△ 3.9	26,487.95	△ 4.1	0.7	95.2	121
50期(2016年2月17日)	12,684	100	△ 2.5	25,792.56	△ 2.6	0.8	95.0	115
51期(2016年3月17日)	12,635	100	0.4	26,065.63	1.1	1.0	95.3	93
52期(2016年4月18日)	12,194	100	△ 2.7	25,703.67	△ 1.4	0.8	95.0	84
53期(2016年5月17日)	12,240	100	1.2	26,195.25	1.9	0.8	94.6	84
54期(2016年6月17日)	11,759	100	△ 3.1	25,386.48	△ 3.1	0.8	94.9	80
55期(2016年7月19日)	11,998	100	2.9	26,306.24	3.6	0.9	94.6	76
56期(2016年8月17日)	11,417	100	△ 4.0	25,262.84	△ 4.0	1.0	97.0	67
57期(2016年9月20日)	11,441	100	1.1	25,647.78	1.5	1.0	94.7	65
58期(2016年10月17日)	11,614	100	2.4	26,382.48	2.9	1.1	95.7	61
59期(2016年11月17日)	11,846	100	2.9	27,339.23	3.6	0.9	75.4	74
60期(2016年12月19日)	12,670	100	7.8	29,635.22	8.4	1.2	95.5	78
61期(2017年1月17日)	12,337	100	△ 1.8	29,128.52	△ 1.7	1.3	95.4	75
62期(2017年2月17日)	12,267	100	0.2	29,391.94	0.9	1.2	94.9	74
63期(2017年3月17日)	12,189	100	0.2	29,479.30	0.3	1.3	94.9	72
64期(2017年4月17日)	11,664	100	△ 3.5	28,366.92	△ 3.8	1.3	95.3	67
65期(2017年5月17日)	12,048	100	4.1	29,413.62	3.7	1.3	95.3	68
66期(2017年6月19日)	11,844	100	△ 0.9	29,119.68	△ 1.0	1.3	94.9	67
67期(2017年7月18日)	11,832	100	0.7	29,408.18	1.0	1.3	95.0	67
68期(2017年8月17日)	11,543	100	△ 1.6	28,973.81	△ 1.5	1.0	94.8	65
69期(2017年9月19日)	11,684	100	2.1	29,672.09	2.4	1.0	95.6	65
70期(2017年10月17日)	11,714	100	1.1	30,047.52	1.3	1.0	95.6	65
71期(2017年11月17日)	11,642	100	0.2	30,179.10	0.4	1.5	94.8	64
72期(2017年12月18日)	11,534	100	△ 0.1	30,189.91	0.0	1.5	94.9	64
73期(2018年1月17日)	11,245	100	△ 1.6	29,745.01	△ 1.5	1.6	94.9	62
74期(2018年2月19日)	10,645	100	△ 4.4	28,375.29	△ 4.6	1.6	95.7	59
75期(2018年3月19日)	10,489	100	△ 0.5	28,277.24	△ 0.3	1.7	96.0	57
76期(2018年4月17日)	10,493	100	1.0	28,554.41	1.0	1.7	95.7	57
77期(2018年5月17日)	10,479	100	0.8	28,830.34	1.0	1.7	95.4	56
78期(2018年6月18日)	10,318	100	△ 0.6	28,787.76	△ 0.1	1.8	94.9	53
(償還時)	(償還価額)							
79期(2018年7月17日)	10,106.75	—	△ 2.0	28,569.98	△ 0.8	—	—	47

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index〔円換算後〕は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index〔円換算後〕は、当該日前営業日の現地終値に為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは、投資信託約款の規定により、第1期～第3期(2012年3月19日)までは収益分配を行っておりません。

○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		J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index [円換算後] (参考指数)		債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円 銭	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率		
第78期	(期 首) 2018年 5 月17日	10,479	—	28,830.34	—	1.7	95.4
	5 月末	10,327	△1.5	28,353.67	△1.7	1.2	95.0
	(期 末) 2018年 6 月18日	10,418	△0.6	28,787.76	△0.1	1.8	94.9
第79期	(期 首) 2018年 6 月18日	10,318	—	28,787.76	—	1.8	94.9
	6 月末	10,177	△1.4	28,395.65	△1.4	1.5	93.3
	(償還時) 2018年 7 月17日	(償還価額) 10,106.75	△2.0	28,569.98	△0.8	—	—

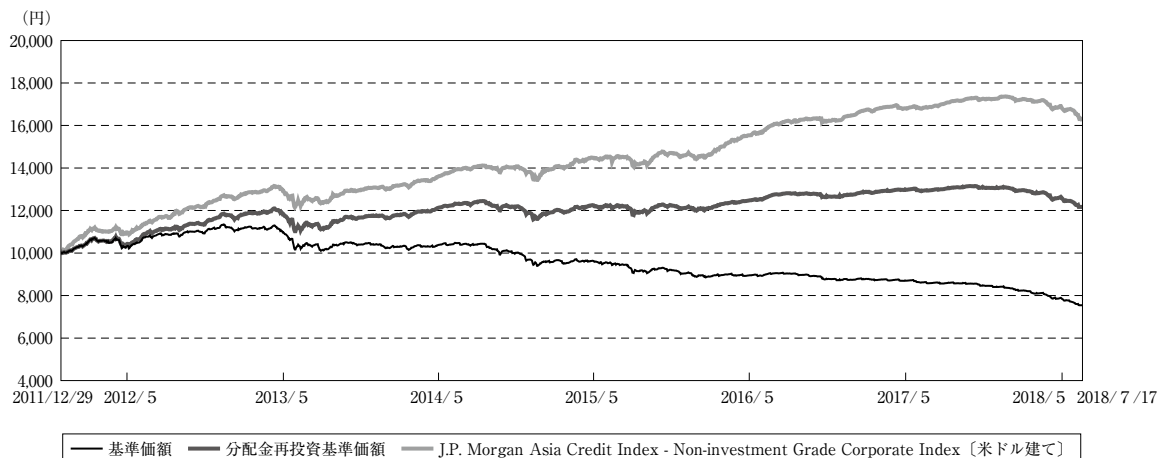
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

設定以来の運用経過

設定以来の基準価額等の推移

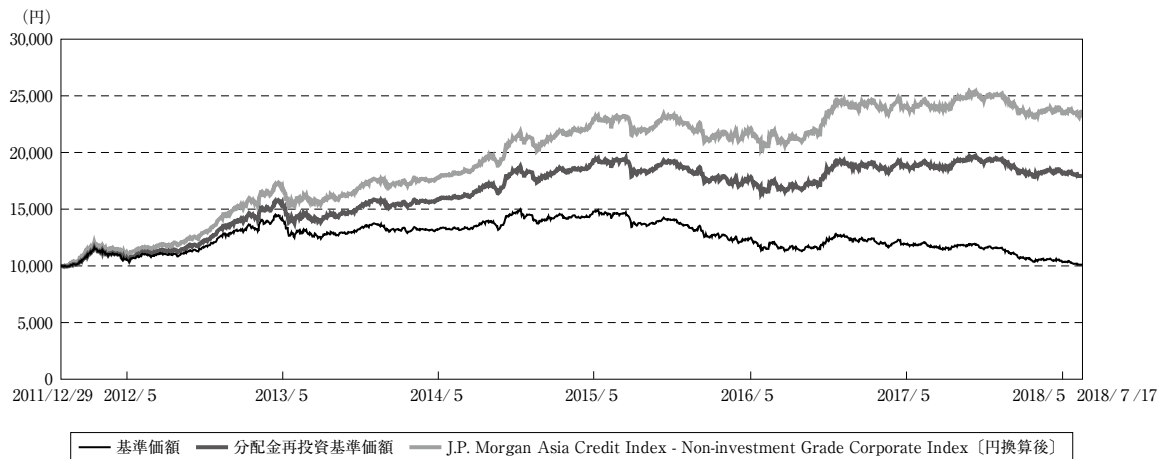
（2011年12月29日～2018年7月17日）

【為替ヘッジあり】



- (注) 分配金再投資基準価額は、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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index [米ドル建て] です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日（2011年12月29日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

【為替ヘッジなし】



- (注) 分配金再投資基準価額は、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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index [円換算後] です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日（2011年12月29日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

設定以来の投資環境

（2011年12月29日～2018年7月17日）

当ファンド設定以来のアジア・ハイ・イールド債券市場は、全般に堅調な動きとなりました。主要中央銀行の大規模な金融緩和を背景とした投資家の利回り選好の動きに下支えされる展開が続きました。2015年には、中国人民元の実質的な切り下げ等を受けて投資家のリスク警戒感が高まり、一時的に市場が不安定となる場面も見られましたが、その後はアジアの経済成長を背景とした発行体企業の業績改善や財務健全化期待にサポートされて、底堅く推移しました。ただ、2018年に入ると米国の利上げ加速懸念や中国の過剰債務縮小（デレバレッジ）政策への警戒感が強まったこともあり、投資資金の流出が優勢となる中、アジア・ハイ・イールド債券市場は軟調な動きとなりました。

為替市場は、米ドルが対円で上昇しました。日銀の異次元緩和を受けて円売り圧力が強まり、2015年にかけて米ドルが対円で大幅に上昇しました。ただ、その後は各国（地域）の政治リスクや地政学リスクの高まり等を受けて米ドルが対円で下落する局面と、米国の景気拡大や金利上昇を受けて米ドルが対円で上昇する局面を繰り返し、全般にはレンジ内での揉み合いに終始しました。

設定以来の当ファンドのポートフォリオ

（2011年12月29日～2018年7月17日）

<アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）>

「アジア・ハイ・イールド債券ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」の組入比率を高位に維持するとともに、「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の組入れを継続しました。2018年7月5日に繰上償還が決定してからは短期金融商品主体の安定運用に切り替え、7月17日に償還日を迎えました。

○アジア・ハイ・イールド債券ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

マザーファンドへの投資を通じて、アジアのハイ・イールド債券等に投資を行い、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行いました。また、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

○マネー・リクイディティ・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象として運用を行いました。

<アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）>

「アジア・ハイ・イールド債券ファンドF（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」の組入比率を高位に維持するとともに、「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の組入れを継続しました。2018年7月5日に繰上償還が決定してからは短期金融商品主体の安定運用に切り替え、7月17日に償還日を迎えました。

○アジア・ハイ・イールド債券ファンドF（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

マザーファンドへの投資を通じて、アジアのハイ・イールド債券等に投資を行い、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行いました。また、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

○マネー・リクイディティ・マザーファンド

前述をご参照ください。

設定以来の当ファンドのベンチマークとの差異

（2011年12月29日～2018年7月17日）

【為替ヘッジあり】

設定以来の分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数である「J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index [米ドル建て]」を下回りました。

【為替ヘッジなし】

設定以来の分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数である「J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index [円換算後]」を下回りました。

分配金

（2011年12月29日～2018年7月17日）

<アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）>

当ファンドの分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としました。各期の分配金につきましては1～2ページをご覧ください。

当作成期間につきましては、第78期に1万口当たり50円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行いました。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第78期
	2018年5月18日～ 2018年6月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.643%
当期の収益	34
当期の収益以外	15
翌期繰越分配対象額	82

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

<アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）>

当ファンドの分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としました。各期の分配金につきましては4～5ページをご覧ください。

当作成期間につきましては、第78期に1万口当たり100円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行いました。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第78期
	2018年5月18日～ 2018年6月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.960%
当期の収益	46
当期の収益以外	53
翌期繰越分配対象額	3,281

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

【為替ヘッジあり】

○1万口当たりの費用明細

（2018年5月18日～2018年7月17日）

項 目	第78期～第79期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 14 (6) (8) (0)	% 0.186 (0.072) (0.108) (0.005)	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(b)その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	14	0.188	
作成期間中の平均基準価額は、7,726円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み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) 各項目の費用は、このファンドが組み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。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2018年5月18日～2018年7月17日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

投資信託証券

銘 柄	第 78 期 ～ 第 79 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内 アジア・ハイ・イールド債券ファンドF (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	口 -	千円 -	口 69,487,621	千円 56,736

(注) 金額は受渡代金。

(注) 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 78 期 ～ 第 79 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・リクイディティ・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 1,500	千円 1,504

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2018年5月18日～2018年7月17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

（2018年7月17日現在）

有価証券等の組入れはございません。

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	77	期	末
		口			数
アジア・ハイ・イールド債券ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）					口 69,487,621
合	計				69,487,621

（注）口数の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘	柄	第	77	期	末
		口			数
マネー・リクイディティ・マザーファンド					千口 1,500

（注）口数の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2018年7月17日現在）

項	目	償		還		時	
		評	価	額	比	率	
コ	ー			千円			%
ル	・			57,318			100.0
ロ	ー						
ン	等						
、	そ						
の	の						
他	他						
投	資			57,318			100.0
資	信						
信	託						
財	産						
産	総						
額	額						

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第78期末	償還時
	2018年6月18日現在	2018年7月17日現在
	円	円
(A) 資産	60,009,615	57,318,711
コール・ローン等	2,051,265	57,318,711
投資信託受益証券(評価額)	56,454,159	-
マネー・リクイディティ・マザーファンド(評価額)	1,504,191	-
(B) 負債	445,752	52,279
未払収益分配金	385,650	-
未払信託報酬	59,420	51,488
未払利息	4	122
その他未払費用	678	669
(C) 純資産総額(A-B)	59,563,863	57,266,432
元本	77,130,064	75,910,317
次期繰越損益金	△17,566,201	-
償還差損金	-	△18,643,885
(D) 受益権総口数	77,130,064口	75,910,317口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,723円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	7,543円96銭

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第78期17,566,201円、償還時18,643,885円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第78期0.7723円、償還時0.754396円です。

(注) 当ファンドの第78期首元本額は78,564,052円、第78～79期中追加設定元本額は33,337円、第78～79期中一部解約元本額は2,687,072円です。

○損益の状況

項 目	第78期	第79期
	2018年5月18日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日
	円	円
(A) 配当等収益	326,063	△ 883
受取配当金	326,135	—
支払利息	△ 72	△ 883
(B) 有価証券売買損益	△ 812,779	△ 1,302,432
売買益	8,264	13,207
売買損	△ 821,043	△ 1,315,639
(C) 信託報酬等	△ 60,099	△ 52,157
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 546,815	△ 1,355,472
(E) 前期繰越損益金	△10,399,630	△11,034,259
(F) 追加信託差損益金	△ 6,234,106	△ 6,254,154
(配当等相当額)	(756,157)	(627,880)
(売買損益相当額)	(△ 6,990,263)	(△ 6,882,034)
(G) 計(D+E+F)	△17,180,551	—
(H) 収益分配金	△ 385,650	—
次期繰越損益金(G+H)	△17,566,201	—
償還差損金(D+E+F)	—	△18,643,885
追加信託差損益金	△ 6,352,293	—
(配当等相当額)	(637,970)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 6,990,263)	(—)
繰越損益金	△11,213,908	—

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第78期
(a) 配当等収益(費用控除後)	267,463円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	756,157円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	1,023,620円
分配対象収益(1万口当たり)	132円
分配金額	385,650円
分配金額(1万口当たり)	50円

○分配金のお知らせ

	第78期
1 万口当たり分配金（税引前）	50円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年12月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年7月17日		資産総額	57,318,711円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	52,279円
				純資産総額	57,266,432円
受益権口数	129,980,000口	75,910,317口	△54,069,683口	受益権口数	75,910,317口
元本額	129,980,000円	75,910,317円	△54,069,683円	1万口当たり償還金	7,543円96銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	171,780,000円	172,786,702円	10,059円	－円	－%
第2期	333,546,853	344,036,191	10,314	－	－
第3期	445,426,853	475,042,831	10,665	－	－
第4期	499,681,008	523,919,379	10,485	50	0.5000
第5期	511,968,956	530,499,022	10,362	50	0.5000
第6期	479,188,096	499,330,027	10,420	50	0.5000
第7期	371,899,690	400,413,601	10,767	50	0.5000
第8期	331,735,587	359,183,813	10,827	50	0.5000
第9期	343,269,488	374,836,098	10,920	50	0.5000
第10期	337,496,609	370,278,301	10,971	50	0.5000
第11期	365,076,115	399,219,314	10,935	50	0.5000
第12期	375,270,818	417,898,267	11,136	70	0.7000
第13期	423,001,630	474,025,622	11,206	70	0.7000
第14期	468,213,388	519,737,590	11,100	70	0.7000
第15期	498,033,181	556,621,995	11,176	70	0.7000
第16期	505,052,950	562,223,180	11,132	70	0.7000
第17期	489,267,457	545,708,719	11,154	70	0.7000
第18期	477,060,991	506,813,080	10,624	70	0.7000
第19期	470,632,141	486,948,965	10,347	70	0.7000
第20期	454,804,652	468,755,663	10,307	70	0.7000
第21期	408,077,715	419,554,270	10,281	70	0.7000
第22期	340,000,781	354,187,371	10,417	70	0.7000
第23期	336,722,896	349,052,277	10,366	70	0.7000
第24期	308,545,249	320,867,264	10,399	70	0.7000

アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第25期	292,867,670円	302,960,050円	10,345円	70円	0.7000%
第26期	271,314,761	278,853,555	10,278	70	0.7000
第27期	269,931,706	275,623,604	10,211	70	0.7000
第28期	269,430,066	277,591,944	10,303	70	0.7000
第29期	248,098,203	255,298,460	10,290	70	0.7000
第30期	245,862,502	255,397,820	10,388	70	0.7000
第31期	233,733,097	242,834,603	10,389	70	0.7000
第32期	221,943,799	230,294,593	10,376	70	0.7000
第33期	213,191,833	219,212,764	10,282	70	0.7000
第34期	211,210,875	209,832,664	9,935	70	0.7000
第35期	209,838,480	209,862,390	10,001	70	0.7000
第36期	209,866,098	203,743,551	9,708	70	0.7000
第37期	229,302,320	215,405,530	9,394	70	0.7000
第38期	229,386,587	219,347,292	9,562	70	0.7000
第39期	226,876,354	216,099,437	9,525	70	0.7000
第40期	238,198,910	229,695,999	9,643	70	0.7000
第41期	238,228,609	228,635,870	9,597	70	0.7000
第42期	238,301,163	225,683,700	9,471	70	0.7000
第43期	230,110,455	217,442,259	9,449	70	0.7000
第44期	199,278,729	185,955,206	9,331	70	0.7000
第45期	195,010,331	178,003,197	9,128	70	0.7000
第46期	196,969,575	181,479,191	9,214	70	0.7000
第47期	190,702,067	174,583,518	9,155	70	0.7000
第48期	186,185,016	167,741,386	9,009	70	0.7000
第49期	185,940,113	166,558,352	8,958	70	0.7000
第50期	193,705,105	171,552,227	8,856	70	0.7000
第51期	151,291,142	134,993,917	8,923	70	0.7000
第52期	154,359,656	138,433,962	8,968	70	0.7000
第53期	157,390,621	140,471,893	8,925	70	0.7000
第54期	150,450,402	134,163,636	8,917	50	0.5000
第55期	156,053,884	140,678,249	9,015	50	0.5000
第56期	153,044,630	138,150,449	9,027	50	0.5000
第57期	147,267,311	131,872,883	8,955	50	0.5000
第58期	147,026,267	131,165,236	8,921	50	0.5000
第59期	114,808,149	100,776,846	8,778	50	0.5000
第60期	107,925,004	94,122,446	8,721	50	0.5000
第61期	96,268,506	84,173,069	8,744	50	0.5000
第62期	88,217,463	77,301,906	8,763	50	0.5000
第63期	102,289,143	89,178,125	8,718	50	0.5000

アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第64期	104,833,460円	91,543,105円	8,732円	50円	0.5000%
第65期	101,134,415	88,016,513	8,703	50	0.5000
第66期	101,390,569	88,036,720	8,683	50	0.5000
第67期	103,242,542	88,634,268	8,585	50	0.5000
第68期	102,968,493	88,153,244	8,561	50	0.5000
第69期	97,447,206	83,516,406	8,570	50	0.5000
第70期	101,514,950	86,796,658	8,550	50	0.5000
第71期	101,527,619	85,863,474	8,457	50	0.5000
第72期	101,553,512	85,376,318	8,407	50	0.5000
第73期	101,068,033	84,583,285	8,369	50	0.5000
第74期	101,082,709	83,139,505	8,225	50	0.5000
第75期	88,098,574	71,743,781	8,144	50	0.5000
第76期	84,091,500	67,890,735	8,073	50	0.5000
第77期	78,564,052	61,621,066	7,843	50	0.5000
第78期	77,130,064	59,563,863	7,723	50	0.5000

○償還金のお知らせ

1 万 口 当 たり 償 還 金	7,543円96銭
------------------	-----------

<お知らせ>

- ・当ファンドは、受益権口数が投資信託約款の繰上償還に関する規定に定める10億口を下回る状態が継続しており、また残高の大幅な増加も見込みにくいと考えることから、投資信託契約を解約し、受益者の皆さまからお預かりした運用資産をお返しすることが受益者の皆さまにとって最善であると考え、信託終了（繰上償還）の手続きを行わせていただきました。書面決議の結果、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上の賛成があったことから、2018年7月17日をもって繰上償還となりました。

【為替ヘッジなし】

○1万口当たりの費用明細

（2018年5月18日～2018年7月17日）

項 目	第78期～第79期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 19 (7) (11) (1)	% 0.186 (0.072) (0.108) (0.005)	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(b)その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	19	0.188	
作成期間中の平均基準価額は、10,252円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み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) 各項目の費用は、このファンドが組み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。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2018年5月18日～2018年7月17日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

投資信託証券

銘 柄	第 78 期 ～ 第 79 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内 アジア・ハイ・イールド債券ファンドF (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	口 —	千円 —	口 43,989,715	千円 52,764

(注) 金額は受渡代金。

(注) 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 78 期 ～ 第 79 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・リクイディティ・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1,001	千円 1,003

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2018年5月18日～2018年7月17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

（2018年7月17日現在）

有価証券等の組入れはございません。

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	77	期	末
		口			数
アジア・ハイ・イールド債券ファンドF（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）					口 43,989,715
合	計				43,989,715

（注）口数の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘	柄	第	77	期	末
		口			数
マネー・リクイディティ・マザーファンド					千口 1,001

（注）口数の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2018年7月17日現在）

項	目	償		還		時	
		評	価	額	比		率
コ	ー			千円			%
ル	・			47,132			100.0
ロ	ー						
ン	等						
、	そ						
の	の						
他	他						
投	資			47,132			100.0
資	信						
信	託						
財	産						
産	総						
額	額						

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第78期末	償還時
	2018年6月18日現在	2018年7月17日現在
	円	円
(A) 資産	53,861,665	47,132,486
コール・ローン等	2,290,976	47,132,486
投資信託受益証券(評価額)	50,366,796	—
マネー・リクイディティ・マザーファンド(評価額)	1,003,893	—
未収入金	200,000	—
(B) 負債	776,731	43,841
未払収益分配金	514,467	—
未払解約金	207,736	—
未払信託報酬	53,901	43,185
未払利息	4	100
その他未払費用	623	556
(C) 純資産総額(A-B)	53,084,934	47,088,645
元本	51,446,721	46,591,297
次期繰越損益金	1,638,213	—
償還差益金	—	497,348
(D) 受益権総口数	51,446,721口	46,591,297口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,318円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	10,106円75銭

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第78期1.0318円、償還時1.010675円です。

(注) 当ファンドの第78期首元本額は54,391,230円、第78～79期中追加設定元本額は16,814円、第78～79期中一部解約元本額は7,816,747円です。

○損益の状況

項 目	第78期	第79期
	2018年5月18日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日
	円	円
(A) 配当等収益	290,666	△ 716
受取配当金	290,757	－
支払利息	△ 91	△ 716
(B) 有価証券売買損益	△ 545,734	△ 941,667
売買益	29,331	30,011
売買損	△ 575,065	△ 971,678
(C) 信託報酬等	△ 54,525	△ 43,741
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 309,593	△ 986,124
(E) 前期繰越損益金	△ 9,786,962	△ 9,356,291
(F) 追加信託差損益金	12,249,235	10,839,763
(配当等相当額)	(17,157,167)	(15,286,756)
(売買損益相当額)	(△ 4,907,932)	(△ 4,446,993)
(G) 計(D+E+F)	2,152,680	－
(H) 収益分配金	△ 514,467	－
次期繰越損益金(G+H)	1,638,213	－
償還差益金(D+E+F)	－	497,348
追加信託差損益金	11,971,894	－
(配当等相当額)	(16,879,826)	(ー)
(売買損益相当額)	(△ 4,907,932)	(ー)
繰越損益金	△10,333,681	－

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第78期
(a) 配当等収益(費用控除後)	237,126円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	17,157,167円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	17,394,293円
分配対象収益(1万口当たり)	3,381円
分配金額	514,467円
分配金額(1万口当たり)	100円

○分配金のお知らせ

	第78期
1 万口当たり分配金（税引前）	100円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年12月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年7月17日		資産総額	47,132,486円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	43,841円
				純資産総額	47,088,645円
受益権口数	330,310,000口	46,591,297口	△283,718,703口	受益権口数	46,591,297口
元本額	330,310,000円	46,591,297円	△283,718,703円	1万口当たり償還金	10,106円75銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	440,130,000円	439,357,675円	9,982円	－円	－%
第2期	584,570,000	615,348,847	10,527	－	－
第3期	294,020,000	338,028,430	11,497	－	－
第4期	241,800,000	263,587,758	10,901	60	0.6000
第5期	263,100,000	282,982,860	10,756	60	0.6000
第6期	269,340,000	287,383,026	10,670	60	0.6000
第7期	252,780,000	276,916,873	10,955	60	0.6000
第8期	243,580,000	269,546,252	11,066	60	0.6000
第9期	228,520,000	253,250,999	11,082	60	0.6000
第10期	212,220,000	236,558,894	11,147	60	0.6000
第11期	164,570,000	188,589,266	11,460	60	0.6000
第12期	139,310,000	166,989,688	11,987	100	1.0000
第13期	169,910,000	214,218,232	12,608	100	1.0000
第14期	326,840,000	429,105,065	13,129	100	1.0000
第15期	347,790,000	464,646,736	13,360	100	1.0000
第16期	353,650,000	485,564,827	13,730	100	1.0000
第17期	288,250,000	414,336,297	14,374	100	1.0000
第18期	277,720,000	351,847,061	12,669	100	1.0000
第19期	266,950,000	345,002,897	12,924	100	1.0000
第20期	193,950,000	245,055,819	12,635	100	1.0000
第21期	139,410,000	178,620,117	12,813	100	1.0000
第22期	121,460,000	157,042,902	12,930	100	1.0000
第23期	121,880,000	158,993,381	13,045	100	1.0000
第24期	139,230,000	187,016,768	13,432	100	1.0000

アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第25期	168,980,000円	228,769,833円	13,538円	100円	1.0000%
第26期	170,280,000	222,429,039	13,063	100	1.0000
第27期	175,284,230	227,297,765	12,967	100	1.0000
第28期	171,024,230	225,293,771	13,173	100	1.0000
第29期	178,229,377	233,184,263	13,083	100	1.0000
第30期	176,719,631	234,036,457	13,243	100	1.0000
第31期	165,869,631	218,992,535	13,203	100	1.0000
第32期	155,037,302	205,722,326	13,269	100	1.0000
第33期	126,537,302	173,867,695	13,740	100	1.0000
第34期	112,511,901	148,266,143	13,178	100	1.0000
第35期	110,511,901	159,969,427	14,475	100	1.0000
第36期	103,011,901	145,495,730	14,124	100	1.0000
第37期	90,411,901	124,084,219	13,724	100	1.0000
第38期	90,411,901	127,363,227	14,087	100	1.0000
第39期	107,366,307	154,440,024	14,384	100	1.0000
第40期	128,477,069	183,569,054	14,288	100	1.0000
第41期	129,421,488	184,979,810	14,293	100	1.0000
第42期	129,871,825	188,862,687	14,542	100	1.0000
第43期	128,927,595	188,175,848	14,595	100	1.0000
第44期	107,957,595	155,643,290	14,417	100	1.0000
第45期	92,313,189	126,389,862	13,691	100	1.0000
第46期	90,680,201	124,222,896	13,699	100	1.0000
第47期	90,690,895	127,432,010	14,051	100	1.0000
第48期	90,701,243	124,773,685	13,757	100	1.0000
第49期	92,974,515	121,926,735	13,114	100	1.0000
第50期	90,984,969	115,406,039	12,684	100	1.0000
第51期	74,295,426	93,868,941	12,635	100	1.0000
第52期	69,571,827	84,835,943	12,194	100	1.0000
第53期	69,296,599	84,818,326	12,240	100	1.0000
第54期	68,338,562	80,359,961	11,759	100	1.0000
第55期	63,540,496	76,235,202	11,998	100	1.0000
第56期	59,042,411	67,409,168	11,417	100	1.0000
第57期	57,044,000	65,263,379	11,441	100	1.0000
第58期	53,038,315	61,598,714	11,614	100	1.0000
第59期	62,720,689	74,301,494	11,846	100	1.0000
第60期	61,930,046	78,463,850	12,670	100	1.0000
第61期	61,331,523	75,664,150	12,337	100	1.0000
第62期	61,056,757	74,900,907	12,267	100	1.0000
第63期	59,208,433	72,171,045	12,189	100	1.0000

アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第64期	57,756,266円	67,366,628円	11,664円	100円	1.0000%
第65期	57,250,417	68,977,888	12,048	100	1.0000
第66期	57,281,459	67,842,040	11,844	100	1.0000
第67期	56,634,404	67,008,956	11,832	100	1.0000
第68期	56,988,328	65,780,138	11,543	100	1.0000
第69期	55,899,403	65,314,215	11,684	100	1.0000
第70期	55,953,434	65,544,306	11,714	100	1.0000
第71期	55,512,181	64,628,529	11,642	100	1.0000
第72期	55,742,336	64,293,699	11,534	100	1.0000
第73期	55,699,487	62,635,891	11,245	100	1.0000
第74期	55,640,755	59,227,956	10,645	100	1.0000
第75期	55,084,998	57,778,184	10,489	100	1.0000
第76期	54,687,913	57,385,256	10,493	100	1.0000
第77期	54,391,230	56,994,473	10,479	100	1.0000
第78期	51,446,721	53,084,934	10,318	100	1.0000

○償還金のお知らせ

1 万 口 当 たり 償 還 金	10,106円75銭
------------------	------------

<お知らせ>

- 当ファンドは、受益権口数が投資信託約款の繰上償還に関する規定に定める10億口を下回る状態が継続しており、また残高の大幅な増加も見込みにくいと考えることから、投資信託契約を解約し、受益者の皆さまからお預かりした運用資産をお返しすることが受益者の皆さまにとって最善であると考え、信託終了（繰上償還）の手続きを行わせていただきました。書面決議の結果、議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上の賛成があったことから、2018年7月17日をもちまして繰上償還となりました。

マネー・リクイディティ・マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

マネー・リクイディティ・マザーファンド

第8期 運用状況のご報告

決算日：2018年7月17日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	株式および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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期 中 騰 落 率				
	円		%	%	%	百万円
4期(2014年7月17日)	10,035		0.1	96.8	—	495
5期(2015年7月17日)	10,036		0.0	93.0	—	519
6期(2016年7月19日)	10,036		0.0	66.9	—	165
7期(2017年7月18日)	10,031		△0.0	89.5	—	167
8期(2018年7月17日)	10,025		△0.1	64.8	—	155

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

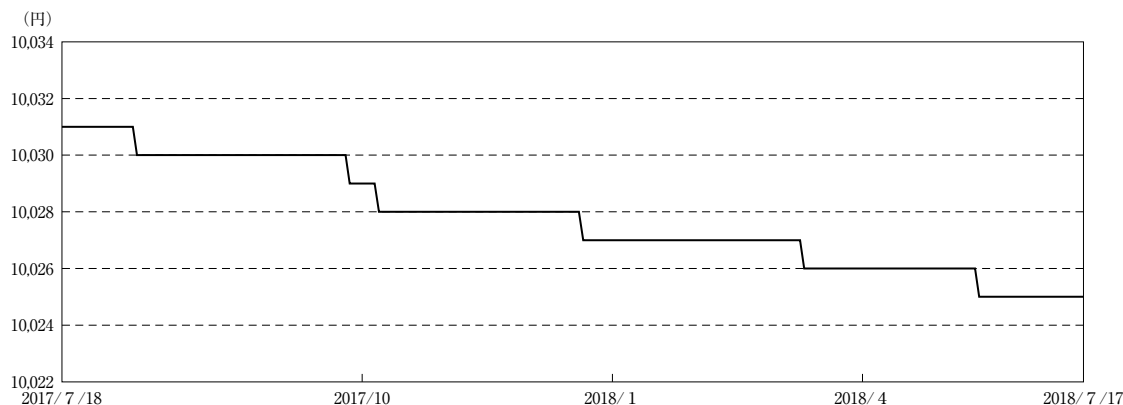
年 月 日	基準	価 額		債券組入比率	債券先物比率
		騰 落 率			
(期首)	円		%	%	%
2017年7月18日	10,031		—	89.5	—
7月末	10,031		0.0	60.1	—
8月末	10,030		△0.0	64.4	—
9月末	10,030		△0.0	64.4	—
10月末	10,029		△0.0	64.3	—
11月末	10,028		△0.0	97.0	—
12月末	10,028		△0.0	96.9	—
2018年1月末	10,027		△0.0	96.8	—
2月末	10,027		△0.0	96.7	—
3月末	10,027		△0.0	96.6	—
4月末	10,026		△0.0	96.2	—
5月末	10,026		△0.0	63.9	—
6月末	10,025		△0.1	70.5	—
(期末)					
2018年7月17日	10,025		△0.1	64.8	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2017年7月19日～2018年7月17日)



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・特にありません。

(主なマイナス要因)

- ・マイナス利回りの債券への投資がマイナスに影響しました。

投資環境

(2017年7月19日～2018年7月17日)

短期金融市場は、北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりに加え、外国人投資家を中心とした旺盛な需要が強く意識され、2017年11月上旬には1年国債利回りが-0.22%近辺へ低下しました。しかし、日銀が急激な利回り低下に対し、残存期間が1年以下の国債の買入れ額を減額したことから、1年国債利回りは-0.12%近辺へ上昇し、期末にかけては小幅なレンジでもみ合う展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年7月19日～2018年7月17日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年7月19日～2018年7月17日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

今後の運用方針

(投資環境の見通し)

国内短期金融市場は、日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれることから、主要な投資対象であるわが国の公社債および短期金融商品の利回りがマイナス圏での推移となり、今後も厳しい運用環境が続くと予想されます。

(運用方針)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

〇1万口当たりの費用明細

(2017年7月19日～2018年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、10,027円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

〇売買及び取引の状況

(2017年7月19日～2018年7月17日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 520,237	千円 520,234
	特殊債券	152,029	— (200,000)

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月19日～2018年7月17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

(2018年7月17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
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	100,000 (100,000)	100,539 (100,539)	64.8 (64.8)	— (—)	— (—)	— (—)	64.8 (64.8)
合 計	100,000 (100,000)	100,539 (100,539)	64.8 (64.8)	— (—)	— (—)	— (—)	64.8 (64.8)

(注) () 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券（除く金融債）	%	千円	千円	
第2回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	1.4	50,000	50,303	2018/12/17
第67回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	50,000	50,236	2018/10/31
合 計		100,000	100,539	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 100,539	% 64.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	54,558	35.2
投 資 信 託 財 産 総 額	155,097	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 (2018年7月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	155,097,768
コール・ローン等	54,110,359
公社債(評価額)	100,539,901
未収利息	447,508
(B) 負債	257
未払利息	115
その他未払費用	142
(C) 純資産総額(A-B)	155,097,511
元本	154,714,126
次期繰越損益金	383,385
(D) 受益権総口数	154,714,126口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,025円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0025円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は167,247,770円、期中追加設定元本額は43,576,939円、期中一部解約元本額は56,110,583円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

欧州ハイ・イールド債券オープン (毎月決算型) ユーロコース	94,638,188円
欧州ハイ・イールド債券オープン (毎月決算型) 円コース	26,700,315円
アジア ハイ・イールド債券オープン (為替ヘッジなし)	15,957,640円
米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジなし)	13,944,816円
欧州ハイ・イールド債券オープン (1年決算型) ユーロコース	1,371,462円
米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジあり)	1,295,140円
アジア ハイ・イールド債券オープン (為替ヘッジあり)	502,340円
欧州ハイ・イールド債券オープン (1年決算型) 円コース	304,225円

○損益の状況 (2017年7月19日~2018年7月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,534,886
受取利息	1,549,490
支払利息	△ 14,604
(B) 有価証券売買損益	△1,628,419
売買損	△1,628,419
(C) その他費用等	△ 1,799
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 95,332
(E) 前期繰越損益金	516,787
(F) 追加信託差損益金	109,061
(G) 解約差損益金	△ 147,131
(H) 計(D+E+F+G)	383,385
次期繰越損益金(H)	383,385

(注) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、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。

<お知らせ>

該当事項はございません。