

為替ヘッジあり

第47期末(2015年11月17日)	
基準価額	9,155円
純資産総額	174百万円
第42期～第47期	
騰落率	△0.2%
分配金(税引前)合計	420円

為替ヘッジなし

第47期末(2015年11月17日)	
基準価額	14,051円
純資産総額	127百万円
第42期～第47期	
騰落率	2.5%
分配金(税引前)合計	600円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
ホームページの「ファンド一覧」等から当ファンドのファンド名称を選択することにより、「ファンド詳細」ページにおいて運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。

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

追加型投信 / 海外 / 債券

作成対象期間：2015年5月19日～2015年11月17日

交付運用報告書

第42期(決算日2015年6月17日) 第45期(決算日2015年9月17日)
第43期(決算日2015年7月17日) 第46期(決算日2015年10月19日)
第44期(決算日2015年8月17日) 第47期(決算日2015年11月17日)

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「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、このたび、第47期の決算を行いました。

当ファンドは、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した。「為替ヘッジあり」においては、実質組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を目指しました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00～17:00)

[ホームページ]

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

※アクセスにかかる通信料はお客様の負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。

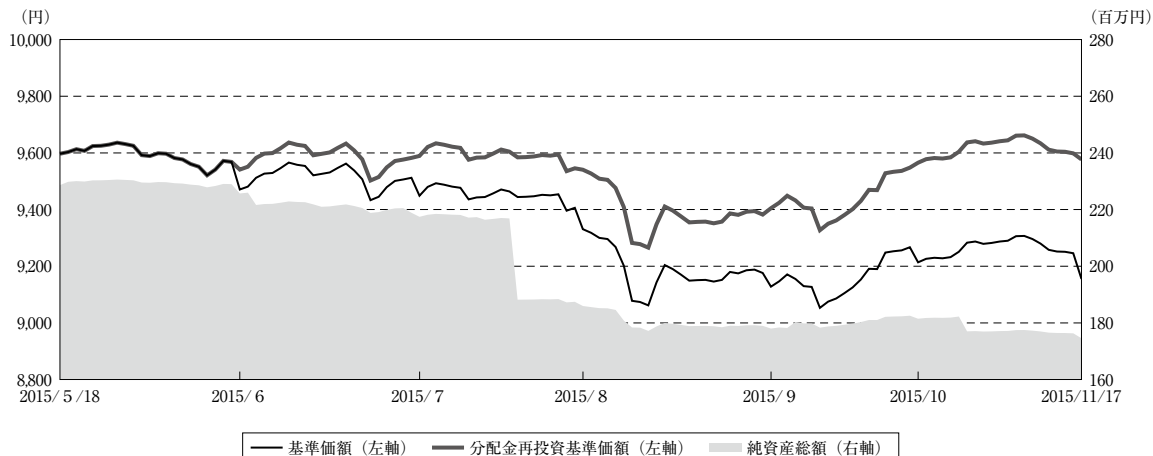


運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2015年5月19日～2015年11月17日）

【為替ヘッジあり】



第42期首：9,597円

第47期末：9,155円（既払分配金（税引前）：420円）

騰落率：△0.2%（分配金再投資ベース）

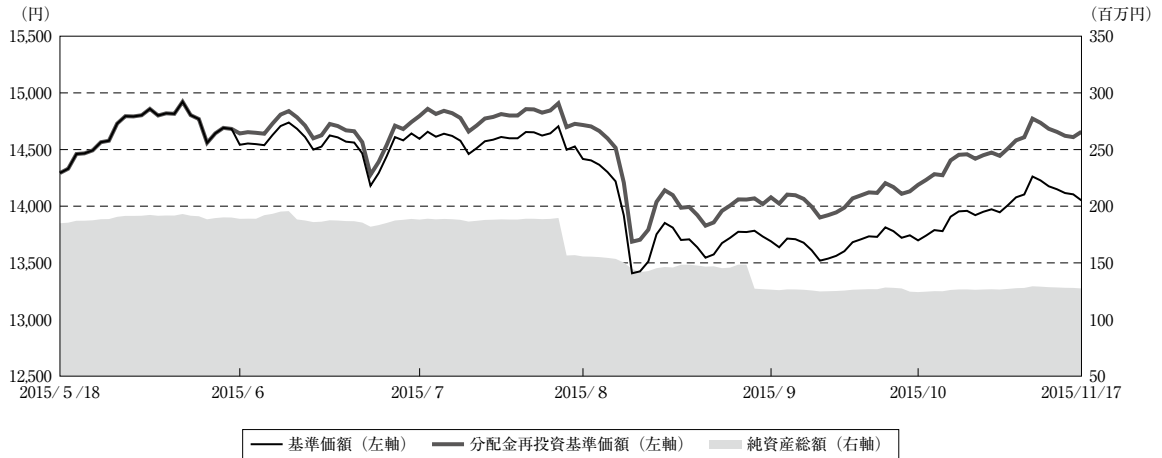
（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2015年5月18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。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

【為替ヘッジなし】



第42期首：14,293円

第47期末：14,051円（既払分配金（税引前）：600円）

騰落率： 2.5%（分配金再投資ベース）

- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2015年5月18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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

＜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）＞

当ファンドの主な投資対象である「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）」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）

- ・投資対象とした「G I M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）」（マザーファンド）において、保有債券からの利息収入がプラスに寄与しました。
- ・投資対象としたマザーファンドにおいて、一部の保有債券の利回り低下による価格上昇がプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・投資対象としたマザーファンドにおいて、一部の保有債券の利回り上昇による価格下落がマイナスに作用しました。

＜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）＞

当ファンドの主な投資対象である「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）」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）

- ・投資対象とした「G I M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）」（マザーファンド）において、保有債券からの利息収入がプラスに寄与しました。
- ・投資対象としたマザーファンドにおいて、一部の保有債券の利回り低下による価格上昇がプラスに寄与しました。
- ・投資対象としたマザーファンドにおいて、米ドルの対円での上昇がプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・投資対象としたマザーファンドにおいて、一部の保有債券の利回り上昇による価格下落がマイナスに作用しました。

1 万口当たりの費用明細

（2015年5月19日～2015年11月17日）

【為替ヘッジあり】

項目	第42期～第47期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 52	% 0.556	(a) 信託報酬 = 作成期間中の平均基準価額 × 信託報酬率
(投信会社)	(20)	(0.216)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(30)	(0.324)	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
(受託会社)	(2)	(0.016)	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	1	0.006	(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)	(1)	(0.006)	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
合計	53	0.562	
作成期間中の平均基準価額は、9,357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) 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) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

【為替ヘッジなし】

項目	第42期～第47期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 79	% 0.556	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(31)	(0.216)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(46)	(0.324)	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
（受託会社）	(2)	(0.016)	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	1	0.006	(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）	(1)	(0.006)	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
合計	80	0.562	
作成期間中の平均基準価額は、14,203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) 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。

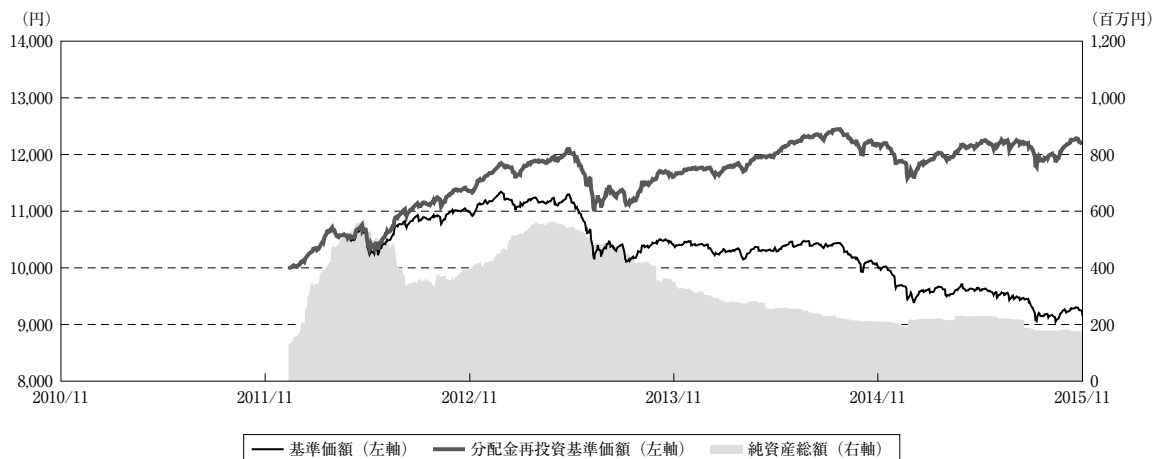
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移

（2010年11月17日～2015年11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、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 当ファンドの設定日は2011年12月29日です。

	2011年12月29日 設定日	2012年11月19日 決算日	2013年11月18日 決算日	2014年11月17日 決算日	2015年11月17日 決算日
基準価額 (円)	10,000	10,935	10,366	10,001	9,155
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	400	840	840	840
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	13.5	2.5	4.7	0.0
J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index(米ドル建て)騰落率 (%)	—	21.7	6.3	8.5	4.2
純資産総額 (百万円)	129	399	349	209	174

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

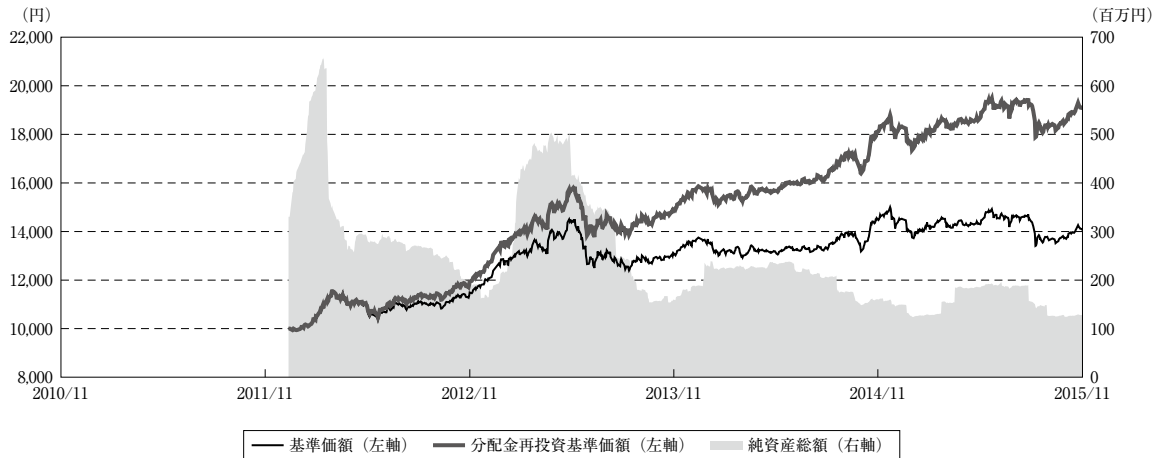
(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2012年11月19日の騰落率は設定当初との比較です。

(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す。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する指数として記載しているものです。

【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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 当ファンドの設定日は2011年12月29日です。

	2011年12月29日 設定日	2012年11月19日 決算日	2013年11月18日 決算日	2014年11月17日 決算日	2015年11月17日 決算日
基準価額 (円)	10,000	11,460	13,045	14,475	14,051
期間分配金合計(税引前) (円)	—	480	1,200	1,200	1,200
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	19.7	24.8	21.4	5.6
J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index(円換算後)騰落率 (%)	—	27.2	30.9	25.9	10.3
純資産総額 (百万円)	330	188	158	159	127

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2012年11月19日の騰落率は設定当初との比較です。
- (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、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。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する指数として記載しているものです。

投資環境

（2015年5月19日～2015年11月17日）

アジア・ハイ・イールド債券市場は、上昇しました。8月上旬にかけては、主要国の堅調な株価動向等を背景に、アジア・ハイ・イールド債券市場は底堅く推移しました。その後、中国人民銀行（中央銀行）による実質的な人民元の切り下げを受けて、中国の景気減速懸念が急速に高まり、アジア・ハイ・イールド債券市場は値を下げる動きとなりました。しかし、10月に入ると、中国当局の政策対応等により中国経済への過度な悲観論が後退したことや、欧州中央銀行（ECB）の追加金融緩和観測が浮上したことなどから、高利回りを求める投資フローが回復し、アジア・ハイ・イールド債券市場は反発しました。

為替市場では、米ドルが対円で上昇しました。米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ観測や、日銀の金融緩和を背景に、米ドルを対円で買う動きが優勢となりました。ただ、8月から9月にかけては、中国の景気減速懸念の高まりを受けて、市場参加者のリスク警戒感が強まり、米ドルが対円で弱含む場面も見られました。

当ファンドのポートフォリオ

（2015年5月19日～2015年11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。

○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、為替変動リスクを抑えました。

○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、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。

○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。

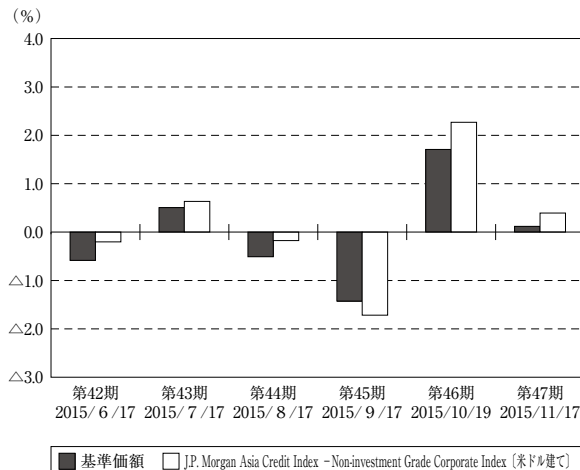
当ファンドのベンチマークとの差異

（2015年5月19日～2015年11月17日）

【為替ヘッジあり】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）

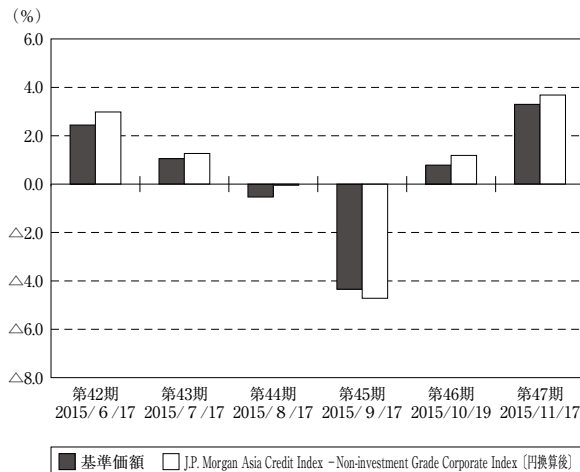


- (注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注) 参考指数は、J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index [米ドル建て] です。

【為替ヘッジなし】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



- (注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注) 参考指数は、J.P. Morgan Asia Credit Index - Non-investment Grade Corporate Index [円換算後] です。

分配金

（2015年5月19日～2015年11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。）等の全額とします。当作成期間は各決算期に1万口当たり70円（税引前）、合計420円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	2015年5月19日～ 2015年6月17日	2015年6月18日～ 2015年7月17日	2015年7月18日～ 2015年8月17日	2015年8月18日～ 2015年9月17日	2015年9月18日～ 2015年10月19日	2015年10月20日～ 2015年11月17日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
（対基準価額比率）	0.734%	0.735%	0.745%	0.761%	0.754%	0.759%
当期の収益	36	40	39	38	43	38
当期の収益以外	33	29	30	31	26	31
翌期繰越分配対象額	830	800	770	738	712	681

（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。）等の全額とします。当作成期間は各決算期に1万口当たり100円（税引前）、合計600円の収益分配を行いました。なお、留保益の運用につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	2015年5月19日～ 2015年6月17日	2015年6月18日～ 2015年7月17日	2015年7月18日～ 2015年8月17日	2015年8月18日～ 2015年9月17日	2015年9月18日～ 2015年10月19日	2015年10月20日～ 2015年11月17日
当期分配金	100	100	100	100	100	100
（対基準価額比率）	0.683%	0.681%	0.689%	0.725%	0.725%	0.707%
当期の収益	100	100	61	59	62	68
当期の収益以外	-	-	38	40	37	31
翌期繰越分配対象額	4,944	4,997	4,964	4,931	4,894	4,862

（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。

今後の運用方針

<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）」と「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「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）」につきましては、組入比率を高位に保つことを基本とします。

○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す。なお、実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。

○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、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。また、資産の組入れにあたっては、取得時において信用格付業者等から第2位（A-2格相当）以上の格付を得ており、かつ残存期間が1年未満の短期債、コマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。

<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）>

「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）」と「マネー・リクイディティ・マザーファンド」の各投資信託証券を主要投資対象とし、「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）」につきましては、組入比率を高位に保つことを基本とします。

○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す。なお、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。

○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。

お知らせ

【為替ヘッジあり】／【為替ヘッジなし】

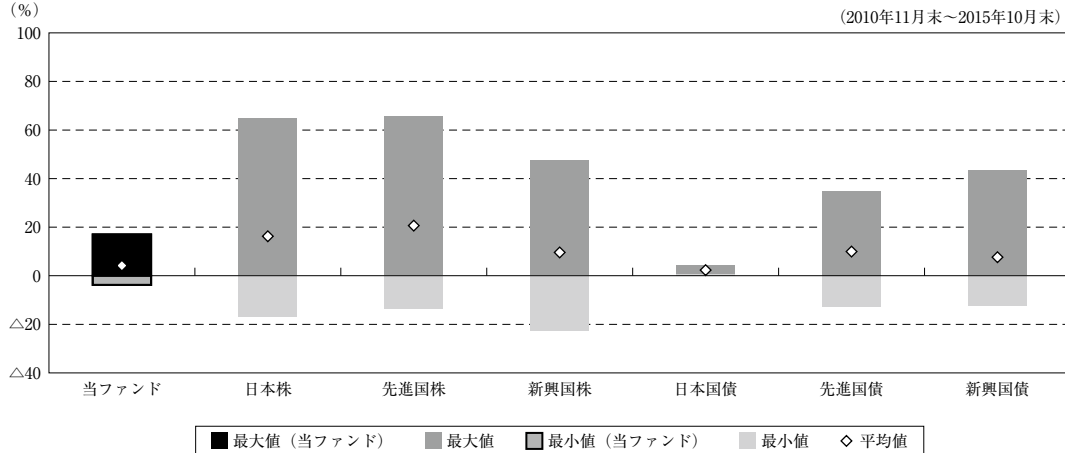
該当事項はございません。

当ファンドの概要

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2021年11月17日までです。
運用方針	<p>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。</p> <p>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）、アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）の各ファンドは、以下の投資信託証券に投資します。</p> <p>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）</p> <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） <p>※「為替ヘッジあり」：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。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・マネー・リクイディティ・マザーファンド <p>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）</p> <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） <p>※「為替ヘッジなし」：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。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・マネー・リクイディティ・マザーファンド
主要投資対象	<p>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）、アジア高利回り社債オープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）の各ファンドは、以下の投資信託証券に投資します。</p> <p>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）</p> <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） ・マネー・リクイディティ・マザーファンド <p>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）</p> <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） ・マネー・リクイディティ・マザーファンド
運用方法	<p>主として、アジアのハイ・イールド債券等に実質的に投資し、金利収入を獲得しつつ、投資信託財産の中長期的な成長を目指します。</p> <p>投資にあたっては、アジアのハイ・イールド債券の中から定量スクリーニングおよび銘柄毎のファンダメンタルズ分析、バリュエーション分析等を基に選定された銘柄によるポートフォリオを構築し、高水準の金利収入を安定的に得ることを目的とした運用を行います。</p>
分配方針	<p>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（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>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。</p> <p>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して決定します。ただし、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。</p>

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較 【為替ヘッジあり】



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	17.0	65.0	65.7	47.4	4.5	34.9	43.7
最小値	△3.7	△17.0	△13.6	△22.8	0.4	△12.7	△12.4
平均値	4.1	16.2	20.6	9.6	2.3	10.0	7.6

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2010年11月から2015年10月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドにつきましては、2012年12月以降の年間騰落率を用いています。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

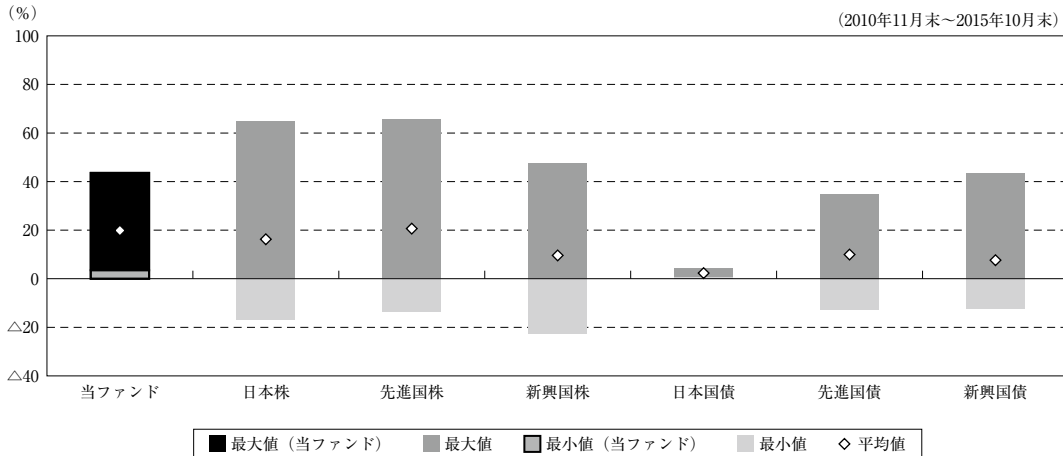
先進国債：シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・デリバティブ（円ベース）

※各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

【為替ヘッジなし】



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	43.6	65.0	65.7	47.4	4.5	34.9	43.7
最小値	3.4	△17.0	△13.6	△22.8	0.4	△12.7	△12.4
平均値	19.9	16.2	20.6	9.6	2.3	10.0	7.6

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2010年11月から2015年10月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドにつきましては、2012年12月以降の年間騰落率を用いています。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

※各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2015年11月17日現在)

【為替ヘッジあり】

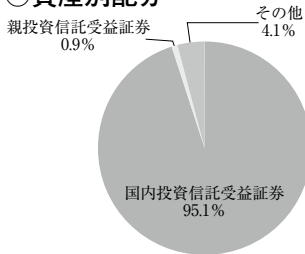
○組入上位ファンド

銘柄名	第47期末
	%
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)	95.1
マネー・リクイディティ・マザーファンド	0.9
組入銘柄数	2銘柄

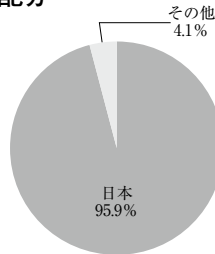
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

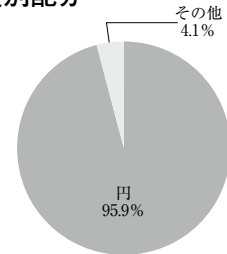
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

純資産等

項目	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末
	2015年6月17日	2015年7月17日	2015年8月17日	2015年9月17日	2015年10月19日	2015年11月17日
純資産総額	225,683,700円	217,442,259円	185,955,206円	178,003,197円	181,479,191円	174,583,518円
受益権総口数	238,301,163口	230,110,455口	199,278,729口	195,010,331口	196,969,575口	190,702,067口
1万円当たり基準価額	9,471円	9,449円	9,331円	9,128円	9,214円	9,155円

* 作成期間中における追加設定元本額は3,857,549円、同解約元本額は51,384,091円です。

【為替ヘッジなし】

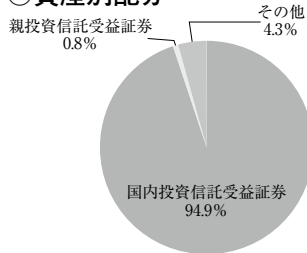
○組入上位ファンド

銘柄名	第47期末
	%
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)	94.9
マネー・リクイディティ・マザーファンド	0.8
組入銘柄数	2銘柄

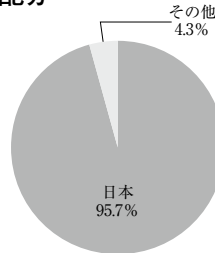
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

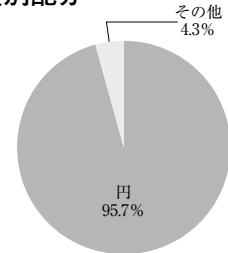
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

純資産等

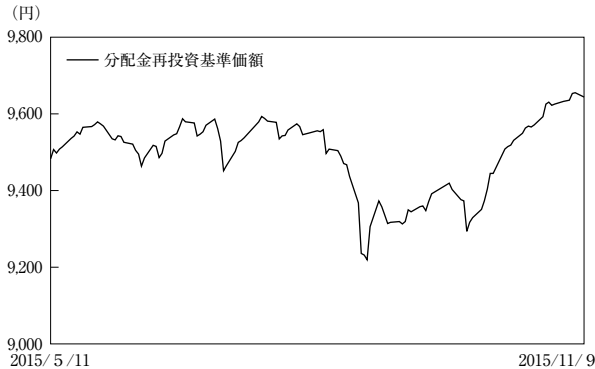
項目	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末
	2015年6月17日	2015年7月17日	2015年8月17日	2015年9月17日	2015年10月19日	2015年11月17日
純資産総額	188,862,687円	188,175,848円	155,643,290円	126,389,862円	124,222,896円	127,432,010円
受益権総口数	129,871,825口	128,927,595口	107,957,595口	92,313,189口	90,680,201口	90,690,895口
1万口当たり基準価額	14,542円	14,595円	14,417円	13,691円	13,699円	14,051円

* 作成期間中における追加設定元本額は11,028,043円、同解約元本額は49,758,636円です。

組入上位ファンドの概要

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）

【基準価額の推移】



(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2015年5月11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。

【1万口当たりの費用明細】

(2015年5月12日～2015年11月9日)

項目	第42期～第47期		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬	32	0.344	(a) 信託報酬 = [当作成期中の平均基準価額] × 信託報酬率、当作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）は9,370円です。
(投信会社)	(30)	(0.322)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) その他費用	2	0.017	(b) その他費用 = $\frac{[当作成期中のその他費用]}{[当作成期中の平均受益権口数]}$
(保管費用)	(0)	(0.005)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監査費用)	(1)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	34	0.361	

(注) 当作成期中の費用（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、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当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、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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）の組入資産の内容

【組入上位ファンド】

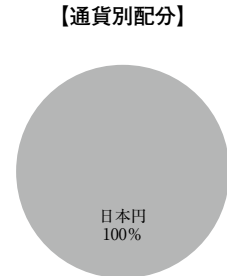
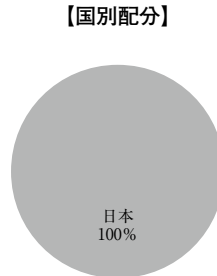
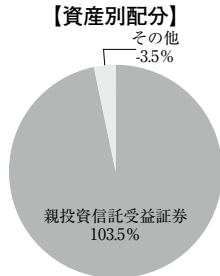
（2015年11月9日）

銘柄名	投資比率
	%
G I M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)	103.5
その他	-3.5
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) その他は現金・預金・その他の資産（負債控除後）です。

(注) J P M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）は、2015年5月29日よりファンド名称をG I M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）に変更となりました。（以下同じ）



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

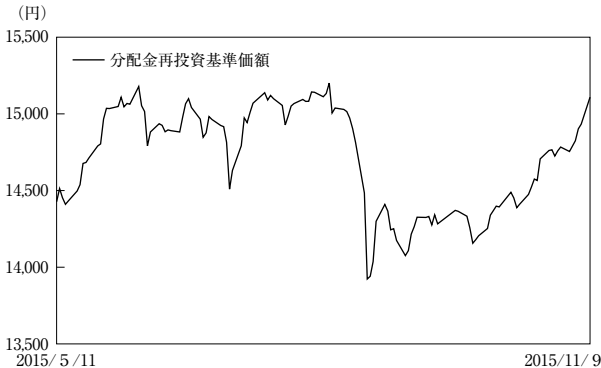
(注) その他は現金・預金・その他の資産（負債控除後）です。

(注) 国別配分は発行国を表示しています。なお、当ファンドの実質的な投資内容は、次ページ以降をご参照ください。

組入上位ファンドの概要

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）

【基準価額の推移】



(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2015年5月11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。

【1万口当たりの費用明細】

(2015年5月12日～2015年11月9日)

項目	第42期～第47期		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬	50	0.344	(a) 信託報酬 = [当作成期中の平均基準価額] × 信託報酬率、当作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）は14,526円です。
(投信会社)	(47)	(0.322)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) その他費用	2	0.011	(b) その他費用 = $\frac{[\text{当作成期中のその他費用}]}{[\text{当作成期中の平均受益権口数}]}$
(保管費用)	(1)	(0.005)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	52	0.355	

(注) 当作成期中の費用（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、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、当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、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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）の組入資産の内容

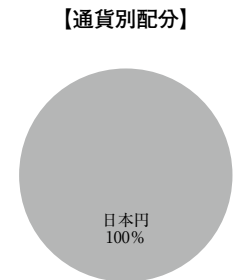
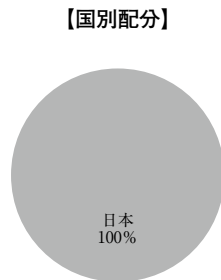
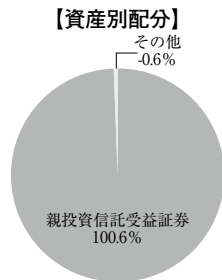
【組入上位ファンド】

(2015年11月9日)

銘柄名	投資比率
	%
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)	100.6
その他	-0.6
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) その他は現金・預金・その他の資産（負債控除後）です。



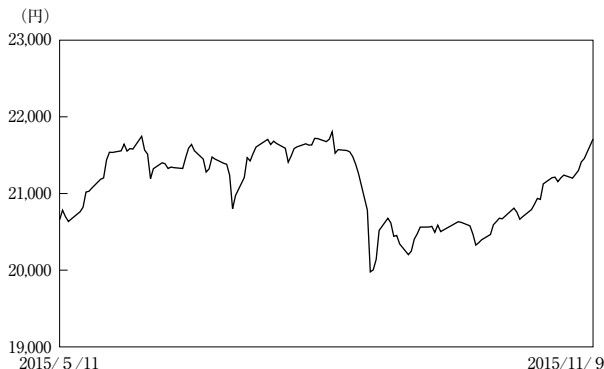
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) その他は現金・預金・その他の資産（負債控除後）です。

(注) 国別配分は発行国を表示しています。なお、当ファンドの実質的な投資内容は、次ページ以降をご参照ください。

参考情報：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）の組入資産の内容

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2015年5月12日～2015年11月9日)

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (0.000)
合計	1	0.005

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は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) 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は21,111円です。

【組入上位10銘柄】

(2015年11月9日)

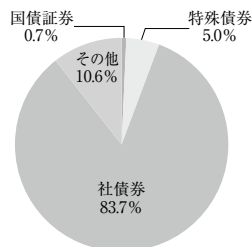
銘柄名	業種／種別等	通貨	国(地域)	比率
1 WOORI BANK VAR REGS	社債券	米ドル	イギリス	3.7%
2 KRUNG THAI BK VAR EMTN	特殊債券	米ドル	イギリス	3.6%
3 NWCL 5.375% EMTN	社債券	米ドル	イギリス	3.5%
4 CITIC LTD VAR REGS	社債券	米ドル	イギリス	3.5%
5 CNTRY GARDEN 7.5%	社債券	米ドル	アメリカ	3.1%
6 BANK OF COMM VAR	社債券	米ドル	中国	2.7%
7 CENTRAL PLAZA VAR	社債券	米ドル	イギリス	2.6%
8 KWG PROPERTY 8.975% REGS	社債券	米ドル	アメリカ	2.5%
9 VEDANTA 8.25% REGS	社債券	米ドル	イギリス	2.4%
10 R&F PROP/TRILLION 8.5%	社債券	米ドル	イギリス	2.3%
組入銘柄数	87銘柄			

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しています。

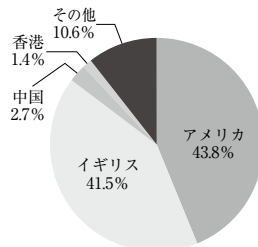
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国（地域）は発行国を表示しています。

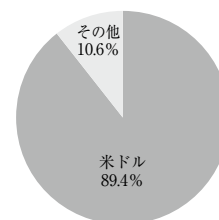
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

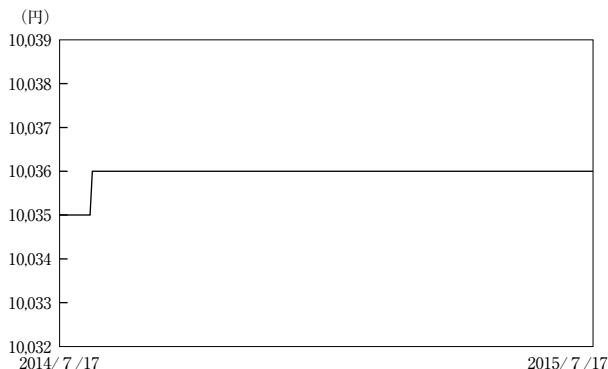
(注) その他は現金・預金・その他資産（負債控除後）です。

(注) 国別配分は発行国を表示しています。

組入上位ファンドの概要

マネー・リクイディティ・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2014年7月18日～2015年7月17日)

当ファンドには、信託報酬はありません。
また、当期において有価証券の売買委託手数料、保管費用等の費用は発生していません。

【組入上位10銘柄】

(2015年7月17日現在)

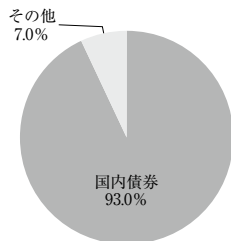
銘柄名	業種／種別等	通貨	国(地域)	比率 %
1 第93回利付国債(5年)	国債証券	円	日本	24.3
2 第336回利付国債(2年)	国債証券	円	日本	19.3
3 第95回利付国債(5年)	国債証券	円	日本	14.7
4 第541回国庫短期証券	国債証券	円	日本	9.6
5 第494回国庫短期証券	国債証券	円	日本	7.7
6 第536回国庫短期証券	国債証券	円	日本	7.7
7 第534回国庫短期証券	国債証券	円	日本	5.8
8 第96回利付国債(5年)	国債証券	円	日本	1.9
9 第540回国庫短期証券	国債証券	円	日本	1.9
10 -	-	-	-	-
組入銘柄数		9銘柄		

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

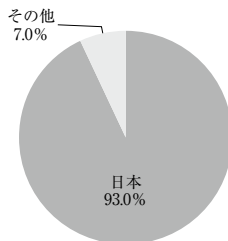
(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国を表示しております。

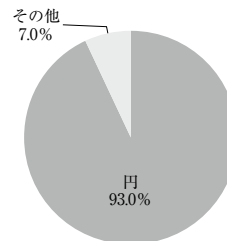
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書（全体版）をご覧ください。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

○シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

シティ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、Citigroup Index LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。
なお、シティ世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。