

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|            |  |
|------------|--|
| 商品分類       | 単体型投信／内外／その他資産<br>(ハイブリッド証券)   |
| 信託期間       | 2016年9月30日から2021年6月21日まで   |
| 運用方針       | 投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の企業が発行するハイブリッド証券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。  |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。<br>LOファンズIV-コーポレート・ハイブリッド3 (JPYヘッジクラス)<br>主として世界各国の企業が発行するハイブリッド証券等<br>マネー・オープン・マザーファンド<br>円貨建ての短期公社債および短期金融商品   |
| 当ファンドの運用方法 | <ul style="list-style-type: none"> <li>■主として世界各国の企業が発行するハイブリッド証券に投資します。</li> <li>■原則として当ファンドの信託期間内に繰上償還等が期待される銘柄に投資します。</li> <li>■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。</li> <li>■主要投資対象とする外国投資信託の運用は、ロンパー・オディエ・アセット・マネジメント (ヨーロッパ) リミテッドが行います。</li> </ul>                 |
| 組入制限       | ■外貨建資産への直接投資は行いません。  |
| 分配方針       | <ul style="list-style-type: none"> <li>■年4回 (原則として毎年3月、6月、9月、12月の20日。休業日の場合は翌営業日) 決算を行い、分配を行います。</li> <li>■分配対象額の範囲は、元本超過額または経費控除後の利子、配当等収益のいずれか多い金額とします。</li> <li>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。</li> </ul> <p>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p> |

# あしぎん世界 コーポレート・ハイブリッド 証券ファンド2016-09 【愛称:メジャー・スピリット3】

## 【運用報告書(全体版)】

第8作成期 (2019年12月21日から2020年6月22日まで)

## 第 14 期 / 第 15 期

第14期：決算日 2020年3月23日

第15期：決算日 2020年6月22日

### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の企業が発行するハイブリッド証券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## ■ 設定以来の運用実績

| 作成期       | 決算期                 | (分配落)       | 基準価額         |              |              | 受益者<br>受 利 回 り | 債券組入<br>比 率 | 投資信託<br>証券組入<br>率 | 元 本<br>残 存 率 |
|-----------|---------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-------------|-------------------|--------------|
|           |                     |             | 税 込<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 額 | 期 中<br>騰 落 率 |                |             |                   |              |
| 第1<br>作成期 | (設定日)<br>2016年9月30日 | 円<br>10,000 | 円<br>—       | 円<br>—       | %<br>—       | %<br>—         | %<br>—      | %<br>100.0        |              |
|           | 1期(2016年12月20日)     | 10,107      | 0            | 107          | 1.1          | 4.8            | 0.0         | 99.0              | 99.4         |
| 第2<br>作成期 | 2期(2017年3月21日)      | 10,278      | 40           | 211          | 2.1          | 6.7            | 0.0         | 98.3              | 98.4         |
|           | 3期(2017年6月20日)      | 10,481      | 40           | 243          | 2.4          | 7.8            | 0.0         | 98.3              | 92.7         |
| 第3<br>作成期 | 4期(2017年9月20日)      | 10,622      | 40           | 181          | 1.7          | 7.6            | 0.0         | 97.9              | 85.2         |
|           | 5期(2017年12月20日)     | 10,681      | 40           | 99           | 0.9          | 6.9            | 0.0         | 98.3              | 77.3         |
| 第4<br>作成期 | 6期(2018年3月20日)      | 10,691      | 40           | 50           | 0.5          | 6.1            | 0.0         | 98.2              | 74.1         |
|           | 7期(2018年6月20日)      | 10,584      | 40           | △67          | △0.6         | 4.8            | 0.0         | 97.9              | 67.1         |
| 第5<br>作成期 | 8期(2018年9月20日)      | 10,567      | 40           | 23           | 0.2          | 4.3            | 0.0         | 98.0              | 60.8         |
|           | 9期(2018年12月20日)     | 10,327      | 40           | △200         | △1.9         | 2.9            | 0.0         | 97.6              | 56.7         |
| 第6<br>作成期 | 10期(2019年3月20日)     | 10,524      | 40           | 237          | 2.3          | 3.6            | 0.1         | 97.7              | 51.5         |
|           | 11期(2019年6月20日)     | 10,546      | 40           | 62           | 0.6          | 3.5            | 0.1         | 97.4              | 49.0         |
| 第7<br>作成期 | 12期(2019年9月20日)     | 10,511      | 40           | 5            | 0.0          | 3.2            | 0.1         | 97.8              | 46.3         |
|           | 13期(2019年12月20日)    | 10,479      | 40           | 8            | 0.1          | 3.0            | 0.1         | 97.9              | 42.8         |
| 第8<br>作成期 | 14期(2020年3月23日)     | 9,886       | 40           | △553         | △5.3         | 1.2            | 0.1         | 97.9              | 40.8         |
|           | 15期(2020年6月22日)     | 10,205      | 40           | 359          | 3.6          | 2.1            | 0.0         | 97.6              | 39.2         |

※基準価額の騰落率および騰落率は分配金込み。

※受益者利回りは、基準価額(累計分配金込み)の当初元本に対する騰落率を年率換算したものです。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を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        |        | 債券組入<br>比 率 | 投資信託<br>証券組入<br>比 率 |
|------|----------------------|-------------|--------|-------------|---------------------|
|      |                      | 騰 落 率       | 騰 落 率  |             |                     |
| 第14期 | (期 首)<br>2019年12月20日 | 円<br>10,479 | %<br>— | %<br>0.1    | %<br>97.9           |
|      | 12月末                 | 10,483      | 0.0    | 0.1         | 98.1                |
|      | 2020年1月末             | 10,476      | △0.0   | 0.1         | 98.2                |
|      | 2月末                  | 10,445      | △0.3   | 0.1         | 98.2                |
|      | (期 末)<br>2020年3月23日  | 9,926       | △5.3   | 0.1         | 97.9                |
| 第15期 | (期 首)<br>2020年3月23日  | 9,886       | —      | 0.1         | 97.9                |
|      | 3月末                  | 9,976       | 0.9    | 0.1         | 97.9                |
|      | 4月末                  | 10,160      | 2.8    | 0.1         | 98.1                |
|      | 5月末                  | 10,208      | 3.3    | 0.0         | 98.2                |
|      | (期 末)<br>2020年6月22日  | 10,245      | 3.6    | 0.0         | 97.6                |

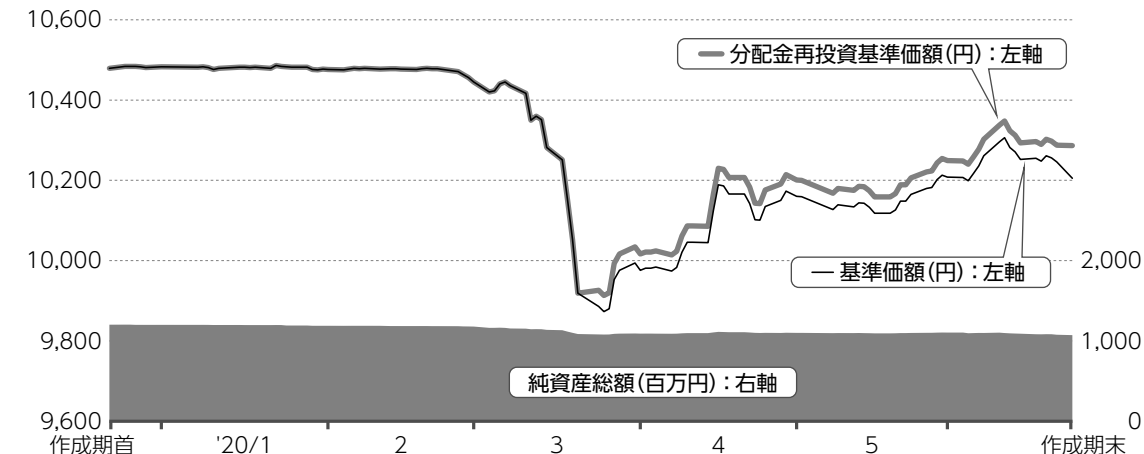
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2019年12月21日から2020年6月22日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|      |                                |
|------|--------------------------------|
| 作成期首 | 10,479円                        |
| 作成期末 | 10,285円<br>(当作成期分配金80円(税引前)込み) |
| 騰落率  | -1.8%<br>(分配金再投資ベース)           |

## 分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※単位型投信の場合、実際には分配金は再投資されませんので留意ください。(以下、同じ)

**基準価額の主な変動要因(2019年12月21日から2020年6月22日まで)**

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の企業が発行するハイブリッド証券等に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

**下落要因**

- 2月下旬から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大によりクレジットスプレッド(国債に対する上乗せ金利)が拡大したこと

**組入れファンドの状況**

| 組入れファンド                                | 投資資産     | 作成期末組入比率 |
|--|----------|----------|
| LOファンズⅣ－コーポレート・ハイブリッド3<br>(JPYヘッジドクラス) | ハイブリッド証券 | 97.6%    |
| マネー・オープン・マザーファンド                       | 短期金融資産   | 0.1%     |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2019年12月21日から2020年6月22日まで)

欧州コーポレート・ハイブリッド証券市場は下落しました。

作成期初から2020年2月中旬にかけては、12月の米中貿易交渉での第一段階の合意、英国の総選挙における保守党の大勝、多くの中央銀行が緩和的な政策を継続するとの予想などからスプレッドが縮小し、コーポレート・ハイブリッド証券市場は概ね堅調に推移しました。2月下旬から3月半ばにかけては、新型コロナウイルスの感染拡大懸念によりスプレッドが大きく拡大し、急落しました。3月下旬以降は、多くの政府や中央銀行が財政政策や緩和的な金融政策を実施したことにより投資家心理が改善し、スプレッドが縮小、作成期末にかけて上昇しました。

作成期を通してみるとコーポレート・ハイブリッド市場は下落しました。

当作成期のICE BofAML Global Hybrid Non-Financial Corporate Index(現地通貨ベース)は作成期首に比べて3.0%下落しました。

## ポートフォリオについて(2019年12月21日から2020年6月22日まで)

## 当ファンド

作成期を通じて、「LOファンズⅣ－コーポレート・ハイブリッド3(JPYヘッジドクラス)」を高位に組み入れました。

## LOファンズⅣ－コーポレート・ハイブリッド3(JPYヘッジドクラス)

世界各国の企業が発行するハイブリッド証券を中心としたポートフォリオを維持しました。主な売買として、1月にイタリア電力公社がコール償還となり、ポルトガル電力公社が買入償却となりました。一方で、12月にはEnBWエネルギー・バーデン・ヴュルテンブルクを、2月にはフォルクスワーゲンを新規購入しました。

その結果、国別配分はイタリア、ポルトガルなどが減少しました。セクター配分では公益などの組入比率が低下しました。

個別証券の組入れに際しては、セクター配分、国別配分の分散を考慮した上で行っています。また、それぞれの個別証券の発行体企業のクレジット特性、初回コール日(期限前償還可能日)に償還される可能性が高いか、といった点も十分に考慮した上で組み入れています。

## マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について(2019年12月21日から2020年6月22日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 分配金について(2019年12月21日から2020年6月22日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第14期     | 第15期     |
|-----------|----------|----------|
| 当期分配金     | 40       | 40       |
| (対基準価額比率) | (0.403%) | (0.390%) |

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

当作成期の1万口当たりの分配金(税引前)は、分配可能額および基準価額水準等を勘案し、それぞれ40円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「LOファンズⅣ－コーポレート・ハイブリッド3（JPYヘッジドクラス）」を高位に組み入れて運用を行います。

### LOファンズⅣ－コーポレート・ハイブリッド3（JPYヘッジドクラス）

新型コロナウイルスの流行や世界的な景気後退といった懸念材料があるものの、主要国の中央銀行が金融緩和スタンスを取っており、市場は下支えされると考えます。

現時点では、多くの企業がハイブリッド債の償還スケジュールを変更する兆候はないとみていますが、今後の動向を注視する必要があります。また、デュレーション（投資資金

の平均回収期間）が短く、利回りが高い欧州コーポレート・ハイブリッド証券は高い利回りを求める投資家から選好されやすい環境となっています。ボラティリティ（価格変動性）が高まっているものの、デュレーションが短いことから、相場が下落した場合の影響を抑制できると考えています。

この様な状況のもと、慎重な運用を継続しつつ、魅力的なリターンの獲得を目指す方針です。

### マネー・オープン・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

(2020年6月26日現在)

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## ■ 1万口当たりの費用明細(2019年12月21日から2020年6月22日まで)

| 項目          | 金額   | 比率      | 項目の概要  |
|-------------|------|---------|--|
| (a) 信託報酬    | 39円  | 0.378%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数)                |
| (投信会社)      | (12) | (0.114) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価                             |
| (販売会社)      | (26) | (0.250) | 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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)      | (1)  | (0.014) | 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価           |
| (b) 売買委託手数料 | 3    | 0.025   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数                  |
| (投資信託証券)    | (3)  | (0.025) | 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                |
| (c) その他費用   | 0    | 0.004   | その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数                      |
| (監査費用)      | (0)  | (0.003) | 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用                         |
| (その他)       | (0)  | (0.000) | その他：信託事務の処理等に要するその他費用                          |
| 合計          | 42   | 0.407   |  |

期中の平均基準価額は10,291円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、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ています。

※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。

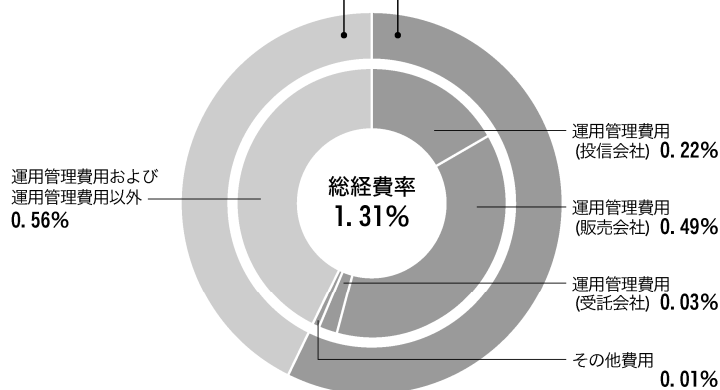
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料およびその他費用は、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。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の費用は後掲の「損益及び純資産変動計算書」をご覧ください。

## 参考情報 総経費率 (年率換算)

■ 投資先ファンドの費用 0.56%      ■ 当ファンドの費用 0.75%



|                 |       |
|-----------------|-------|
| 総経費率(■+■)       | 1.31% |
| ■ 当ファンドの費用の比率   | 0.75% |
| ■ 投資先ファンドの費用の比率 | 0.56% |



- ※**1**の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- ※**2**の投資先ファンド（当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））の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
- ※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。
- ※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は1.31%です。

## ■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2019年12月21日から2020年6月22日まで)

### 投資信託証券

|    |  | 当作成期 |     |       |        |
|----|--|------|-----|-------|--------|
|    |  | 買付   |     | 売付    |        |
|    |  | 口数   | 買付額 | 口数    | 売付額    |
| 国内 | LOファンズⅣ-コーポレート・ハイブリッド3<br>(JPYヘッジドクラス) | 口    | 千円  | 口     | 千円     |
|    |  | -    | -   | 9,584 | 95,681 |
|    | 合計                                     | -    | -   | 9,584 | 95,681 |

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 利害関係人との取引状況等(2019年12月21日から2020年6月22日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年12月21日から2020年6月22日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細(2020年6月22日現在)

(1) 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

| ファンド名                                  | 作成期首         | 作成期末         |                 |           |
|--|--------------|--------------|-----------------|-----------|
|  | 口数           | 口数           | 評価額             | 組入比率      |
| L OファンズⅣーコーポレート・ハイブリッド3<br>(JPYヘッジクラス) | 口<br>115,304 | 口<br>105,720 | 千円<br>1,046,104 | %<br>97.6 |
| 合計                                     | 115,304      | 105,720      | 1,046,104       | 97.6      |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託残高

| 種類               | 作成期首        | 作成期末        |             |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
|                  | 口数          | 口数          | 評価額         |
| マネー・オープン・マザーファンド | 千口<br>1,039 | 千口<br>1,039 | 千円<br>1,038 |

※マネー・オープン・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は499,758千口です。

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2020年6月22日現在)

| 項目               | 作成期末            |           |
|------------------|-----------------|-----------|
|                  | 評価額             | 比率        |
| 投資証券             | 千円<br>1,046,104 | %<br>96.5 |
| マネー・オープン・マザーファンド | 1,038           | 0.1       |
| コール・ローン等、その他     | 36,959          | 3.4       |
| 投資信託財産総額         | 1,084,101       | 100.0     |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月23日) (2020年6月22日)

| 項目                    | 第14期末                 | 第15期末                 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>1,093,722,222円</b> | <b>1,084,101,832円</b> |
| コール・ローン等              | 33,619,420            | 32,043,289            |
| 投資証券(評価額)             | 1,057,797,594         | 1,046,104,856         |
| マネー・オープン・マザーファンド(評価額) | 1,039,050             | 1,038,634             |
| 未収入金                  | 1,266,158             | 4,915,053             |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>12,810,078</b>     | <b>12,002,545</b>     |
| 未払収益分配金               | 4,373,359             | 4,202,162             |
| 未払解約金                 | 6,212,020             | 5,784,894             |
| 未払信託報酬                | 2,204,122             | 1,997,232             |
| 未払利息                  | 98                    | 65                    |
| その他未払費用               | 20,479                | 18,192                |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b> | <b>1,080,912,144</b>  | <b>1,072,099,287</b>  |
| 元本                    | 1,093,339,935         | 1,050,540,747         |
| 次期繰越損益金               | △ 12,427,791          | 21,558,540            |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>1,093,339,935口</b> | <b>1,050,540,747口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | <b>9,886円</b>         | <b>10,205円</b>        |

- ※設定年月日 2016年9月30日  
 設定元本額 2,677,268,018円  
 作成期首元本額 1,147,246,289円  
 作成期末元本残存率 39.2%
- ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
- ※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金(税引前) | 第14期 | 第15期 |
|----------------|------|------|
|                | 40円  | 40円  |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## ■ 損益の状況

(自2019年12月21日) (自2020年3月24日)  
 (至2020年3月23日) (至2020年6月22日)

| 項目                        | 第14期               | 第15期               |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>          | <b>7,797,984円</b>  | <b>9,649,548円</b>  |
| 受取配当金                     | 7,802,555          | 9,654,100          |
| 支払利息                      | △ 4,571            | △ 4,552            |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>       | <b>270,882</b>     | <b>△ 430,781</b>   |
| 売益                        | 616,241            | 7,062              |
| 売買損                       | △ 345,359          | △ 437,843          |
| <b>(C) 有価証券評価差損益</b>      | <b>△66,796,587</b> | <b>31,827,237</b>  |
| <b>(D) 信託報酬等</b>          | <b>△ 2,286,896</b> | <b>△ 2,063,313</b> |
| <b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b> | <b>△61,014,617</b> | <b>38,982,691</b>  |
| <b>(F) 前期繰越損益金</b>        | <b>54,910,453</b>  | <b>△12,427,791</b> |
| <b>(G) 解約差損益金</b>         | <b>△ 1,950,268</b> | <b>△ 794,198</b>   |
| <b>(H) 計(E+F+G)</b>       | <b>△ 8,054,432</b> | <b>25,760,702</b>  |
| <b>(I) 収益分配金</b>          | <b>△ 4,373,359</b> | <b>△ 4,202,162</b> |
| 次期繰越損益金(H+I)              | △12,427,791        | 21,558,540         |

※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。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

第14期末における費用控除後の配当等収益が5,344,133円、純資産額の元本超過額0円のうち、多い金額である5,344,133円(1万口当たり48.88円)を分配可能額として、うち4,373,359円(1万口当たり40円)を分配金額としております。

第15期末における費用控除後の配当等収益が7,384,859円、純資産額の元本超過額25,760,702円のうち、多い金額である25,760,702円(1万口当たり245.21円)を分配可能額として、うち4,202,162円(1万口当たり40円)を分配金額としております。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

|             |  |
|-------------|--|
| ファンド名       | LOファンズⅣーコーポレート・ハイブリッド3（JPYヘッジドクラス）   |
| 形態          | ルクセンブルグ籍外国投資法人（円建て）  |
| 主要投資対象      | 主として世界各国の企業が発行するハイブリッド証券等  |
| 運用の基本方針     | <ul style="list-style-type: none"> <li>・世界各国の企業が発行するハイブリッド証券等に投資し信託財産の成長を目指します。</li> <li>・組入ハイブリッド証券が繰上償還等された場合には、普通社債や国債等にも再投資することがあります。</li> <li>・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。</li> </ul> |
| ベンチマーク      | ありません。   |
| 主な投資制限      | ・同一企業の発行するハイブリッド証券等への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。  |
| 決算日         | 年1回決算（毎年9月30日）   |
| 分配方針        | 毎年3月、6月、9月、12月の9日（休業日の場合は前営業日）に分配を行う方針。<br>ただし、分配を行わないことがあります。   |
| 運用報酬等       | 純資産総額に対して年0.21%*<br>*年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。  |
| 管理およびその他の費用 | ファンドの管理、保管、設立、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。<br>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。   |
| 申込手数料       | ありません。   |
| 信託財産留保額     | 一部解約時に0.3%   |
| 投資顧問会社      | ロンパー・オディエ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッド  |
| 購入の可否       | 日本において一般投資者は購入できません。   |

「LOファンズⅣーコーポレート・ハイブリッド3（JPYヘッジドクラス）」をシェアクラスとして含む「LOファンズⅣーコーポレート・ハイブリッド3」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

## ■ 損益及び純資産変動計算書(2018年10月1日から2019年9月30日まで)

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
|                       | (単位：日本円)      |
| 期首純資産価値               | 1,680,722,109 |
| 収益                    |               |
| 債券利息(純額)              | 50,082,050    |
| 銀行利息                  | 8,422         |
|                       | 50,090,472    |
| 費用                    |               |
| 管理報酬                  | 3,036,646     |
| 保管、管理事務代行および名義書換代理人報酬 | 3,816,482     |
| 年次税                   | 136,458       |
| 住民税                   | 72,085        |
| 法務、監査および専門家費用         | 898,480       |
| 出版、印刷、広告費用            | 70,309        |
| 銀行利息およびその他費用          | 320,627       |
|                       | 8,351,087     |
| 純投資収益                 | 41,739,386    |
| 投資有価証券売却実現損失(純額)      | (109,047)     |
| 為替実現利益(純額)            | 26,943,044    |
| 為替先渡取引実現利益(純額)        | 136,598,477   |
| 純実現利益                 | 205,171,859   |
| 投資有価証券未実現評価損益の純変動     | (219,687,617) |
| 為替先渡取引未実現評価損益の純変動     | 37,109,124    |
| 運用に伴う純資産の純増加          | 22,593,366    |
| 配当金の支払額               | (41,957,143)  |
| 平均化を含む募集(解約)額(純額)     | (395,106,784) |
| 期末純資産価値               | 1,266,251,548 |

## ■ 投資有価証券明細表(2019年9月30日現在)

| 株式数または<br>額面価額   | 銘柄      | 通貨  | 時価<br>(単位：円)  | 純資産<br>構成比(%) |
|--|---------|-----|---------------|---------------|
| 投資有価証券 - 時価  |         |     | 1,192,965,390 | 94.21         |
| 公式の証券取引所に上場している、もしくは<br>他の規制対象市場で売買されている譲渡可能有価証券<br>債券 |         |     | 1,192,965,390 | 94.21         |
|  | オーストラリア |     | 113,507,363   | 8.96          |
| 900,000 BHP BILLITON 4.75 15-76 22/04A                 |         | ユーロ | 113,507,363   | 8.96          |
| 変動利付債  |         |     | 1,079,458,027 | 85.25         |
|  | フランス    |     | 291,796,890   | 23.05         |
| 900,000 ARKEMA SA FL. R 14-XX 29/10A                   |         | ユーロ | 111,187,715   | 8.78          |
| 850,000 SOLVAY FINANCE SUB FL. R 15-XX 02/06A          |         | ユーロ | 107,955,527   | 8.53          |
| 600,000 TOTAL SA FL. R 15-XX 26/02A                    |         | ユーロ | 72,653,648    | 5.74          |
|  | ドイツ     |     | 107,553,690   | 8.49          |
| 900,000 BAYER SUB FL. R 14-75 01/07A                   |         | ユーロ | 107,553,690   | 8.49          |
|  | イタリア    |     | 104,073,637   | 8.22          |
| 870,000 ENEL FL. R 14-75 15/01A                        |         | ユーロ | 104,073,637   | 8.22          |
|  | ポルトガル   |     | 113,542,887   | 8.97          |
| 900,000 EDP ENERGIAS SUB FL. R 15-75 16/09A            |         | ユーロ | 113,542,887   | 8.97          |
|  | スウェーデン  |     | 112,651,506   | 8.90          |
| 930,000 VOLVO TREAS REGS SUB FL. R 14-75 10/06A        |         | ユーロ | 112,651,506   | 8.90          |
|  | オランダ    |     | 111,362,683   | 8.79          |
| 900,000 REPSOL INTL FINANCE FL. R 15-49 29/12A         |         | ユーロ | 111,362,683   | 8.79          |
|  | 英国      |     | 238,476,734   | 18.83         |
| 980,000 CENTRICA SUB FL. R 15-76 10/04A                |         | ユーロ | 117,664,795   | 9.29          |
| 1,000,000 SSE SUB FL. R 15-XX 01/04A                   |         | ユーロ | 120,811,939   | 9.54          |

| 通貨       | 購入額           | カウンター・<br>パーティー | 満期日         | 通貨  | 売却額        | 未実現評価益/<br>(損)<br>(単位：円) | 純資産<br>構成比<br>(%) |
|----------|---------------|-----------------|-------------|-----|------------|--------------------------|-------------------|
| 為替先渡取引明細 |               |                 |             |     |            | 34,702,546               | 2.74              |
| 日本円      | 1,303,554,515 | UBS             | 2019年10月30日 | ユーロ | 10,766,700 | 34,696,150               | 2.74              |
| ユーロ      | 464,000       | UBS             | 2019年10月30日 | 日本円 | 54,675,791 | 6,396                    | 0.00              |

# マネー・オープン・マザーファンド

第8期 (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

|      |   |
|------|---|
| 信託期間 | 無期限 (設定日: 2012年7月27日)                         |
| 運用方針 | 主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。 |

## ■最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |       | 債券組入比率 | 純資産総額 |
|----------------|--------|-------|--------|-------|
|                | 円      | 期中騰落率 |        |       |
| 4期 (2016年3月1日) | 10,025 | 0.0   | 83.9   | 75    |
| 5期 (2017年3月1日) | 10,016 | △0.1  | 69.8   | 75    |
| 6期 (2018年3月1日) | 10,009 | △0.1  | 72.4   | 75    |
| 7期 (2019年3月1日) | 10,002 | △0.1  | 72.4   | 75    |
| 8期 (2020年3月2日) | 9,996  | △0.1  | 74.9   | 75    |

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

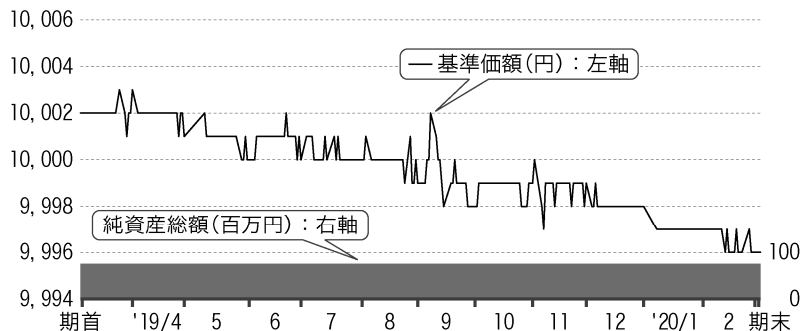
| 年月日               | 基準価額   |      | 債券組入率 |
|-------------------|--------|------|-------|
|                   | 円      | 騰落率  |       |
| (期首)<br>2019年3月1日 | 10,002 | —    | 72.4  |
| 3月末               | 10,003 | 0.0  | 72.4  |
| 4月末               | 10,001 | △0.0 | 72.3  |
| 5月末               | 10,000 | △0.0 | 75.1  |
| 6月末               | 10,000 | △0.0 | 75.0  |
| 7月末               | 10,000 | △0.0 | 75.0  |
| 8月末               | 9,999  | △0.0 | 75.1  |
| 9月末               | 9,998  | △0.0 | 75.0  |
| 10月末              | 9,999  | △0.0 | 74.9  |
| 11月末              | 9,999  | △0.0 | 74.9  |
| 12月末              | 9,998  | △0.0 | 75.0  |
| 2020年1月末          | 9,997  | △0.0 | 75.0  |
| 2月末               | 9,996  | △0.1 | 74.9  |
| (期末)<br>2020年3月2日 | 9,996  | △0.1 | 74.9  |

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

#### 基準価額等の推移



|     |         |
|-----|---------|
| 期首  | 10,002円 |
| 期末  | 9,996円  |
| 騰落率 | -0.1%   |

### ▶ 基準価額の変動要因 (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

#### 下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

### ▶ 投資環境について (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

当期の短期金利は小幅に低下しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利の付利を継続しました。短期国債利回りは、一時的な需給要因から上下に振れる局面もありましたが、日銀が需給動向を勘案しながら短期国債の買入れ額を調整したことから、概ねレンジ推移となりました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、日銀当座預金付利金利である-0.10%程度を上限に、マイナ



ス圏で推移しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.180%に対し、期末は-0.199%と小幅に低下しました。

---

▶ ポートフォリオについて (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

---

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを継続しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

---

▶ ベンチマークとの差異について (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

---

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 2 今後の運用方針

2%の物価安定目標が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細(2019年3月2日から2020年3月2日まで)

| 項目                 | 金額        | 比率                | 項目の概要  |
|--------------------|-----------|-------------------|--|
| (a) その他費用<br>(その他) | 0円<br>(0) | 0.005%<br>(0.005) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計                 | 0         | 0.005             |  |

期中の平均基準価額は9,999円です。

※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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2019年3月2日から2020年3月2日まで)

公社債

|    |      | 買付額          | 売付額                 |
|----|------|--------------|---------------------|
| 国内 | 特殊債券 | 千円<br>42,518 | 千円<br>—<br>(40,000) |

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2019年3月2日から2020年3月2日まで)

利害関係人との取引状況

| 区分  | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | B         |   | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | D      |   |
|-----|-----------|--------------------|-----------|---|-----------|--------------------|--------|---|
|     |           |                    | A         | % |           |                    | C      | % |
| 公社債 | 百万円<br>42 | 百万円<br>14          | %<br>33.3 |   | 百万円<br>—  | 百万円<br>—           | %<br>— |   |

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2019年3月2日から2020年3月2日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2020年3月2日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

| 区 分                      | 期                  |                    |                |                    | 末         |          |                |
|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|-----------|----------|----------------|
|                          | 額 面 金 額            | 評 価 額              | 組 入 比 率        | うちBB格以下<br>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<br>( 除 く 金 融 債 ) | 56,000<br>(56,000) | 56,277<br>(56,277) | 74.9<br>(74.9) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 74.9<br>(74.9) |
| 合 計                      | 56,000<br>(56,000) | 56,277<br>(56,277) | 74.9<br>(74.9) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | 74.9<br>(74.9) |

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

| 種 類                      | 銘 柄                         | 期 末 |         |        |            |
|--------------------------|-----------------------------|-----|---------|--------|------------|
|                          |                             | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額  | 償 還 年 月 日  |
|                          |                             | %   | 千円      | 千円     |            |
| 特 殊 債 券<br>( 除 く 金 融 債 ) | 第5回 政府保証阪神高速道路債券            | 1.3 | 14,000  | 14,008 | 2020/3/18  |
|                          | 第107回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.3 | 14,000  | 14,046 | 2020/5/29  |
|                          | 第115回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.0 | 14,000  | 14,075 | 2020/8/31  |
|                          | 第124回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.2 | 14,000  | 14,147 | 2020/12/28 |
|                          | 合 計                         | —   | 56,000  | 56,277 | —          |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2020年3月2日現在)

| 項 目                     | 期 末    |       |
|-------------------------|--------|-------|
|                         | 評 価 額  | 比 率   |
|                         | 千円     | %     |
| 公 社 債                   | 56,277 | 74.9  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 18,877 | 25.1  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 75,154 | 100.0 |

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月2日現在)

| 項 目                           | 期 末         |
|-------------------------------|-------------|
| (A) 資 産                       | 75,154,786円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 18,650,857  |
| 公 社 債 ( 評 価 額 )               | 56,277,900  |
| 未 収 利 息                       | 189,668     |
| 前 払 費 用                       | 36,361      |
| (B) 負 債                       | 264         |
| 未 払 利 息                       | 40          |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 224         |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )       | 75,154,522  |
| 元 本                           | 75,182,674  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | △ 28,152    |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 75,182,674口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 9,996円      |

※当期における期首元本額75,182,674円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型(通貨アクティブヘッジコース) | 8,100,949円  |
| メキシコ債券ファンド(毎月分配型)                    | 9,994,004円  |
| メキシコ債券ファンド(資産成長型)                    | 4,997,002円  |
| 日興エドモンドウ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド         | 29,982,011円 |
| SMB C・日興資産成長ナビゲーション                  | 2,798,587円  |
| アジア・ハイイールド債券ファンド毎月分配型(ヘッジなしコース)      | 29,944円     |
| 三井住友・グローバルC B戦略ファンド(為替ヘッジあり)         | 419,777円    |
| 三井住友・グローバルC B戦略ファンド(為替ヘッジなし)         | 299,837円    |
| ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(為替ヘッジなし)        | 1,589,191円  |
| ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(限定為替ヘッジ)        | 269,851円    |
| あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-02     | 619,672円    |
| あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-05     | 969,499円    |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05(為替ヘッジあり) | 1,759,104円  |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-05(為替ヘッジなし) | 529,719円    |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09(為替ヘッジあり) | 5,797,087円  |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09(為替ヘッジなし) | 409,781円    |
| あしぎん世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-09     | 1,039,466円  |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12(為替ヘッジあり) | 5,027,477円  |
| りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12(為替ヘッジなし) | 549,716円    |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2019年3月2日 至2020年3月2日)

| 項 目                         | 当 期       |
|-----------------------------|-----------|
| (A) 配 当 等 収 益               | 679,998円  |
| 受 取 利 息                     | 694,708   |
| 支 払 利 息                     | △ 14,710  |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | △ 721,640 |
| 売                           | △ 721,640 |
| 買                           | △ 721,640 |
| (C) 信 託 報 酬 等               | △ 3,664   |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | △ 45,306  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | 17,154    |
| (F) 計 ( D + E )             | △ 28,152  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( F )         | △ 28,152  |

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

- ・委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、所要の変更を行いました。(適用日：2019年4月1日)