

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類 信託期間	追加型投信／海外／債券 2022年6月24日から無期限です。	
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に中国の政府、政府機関または企業等が発行する人民元建てまたは米ドル建て等の債券に投資を行い、インカム収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。	
主な投資対象	ベビーフンド	主としてマニュライフ・中国債券戦略マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)の受益証券を投資対象とします。
	マザーファンド	主に中国の政府、政府機関、または企業等が発行する人民元建てまたは米ドル建て等の債券を投資対象とします。
マザーファンドの運用方法	主に中国の政府、政府機関または企業等が発行する人民元建てまたは米ドル建て等の債券に投資を行い、インカム収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。	
主な投資制限	ベビーフンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ③<Aコース(米ドル売り円買い)>実質組入外貨建資産については、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行い、米ドルと円の間を為替変動リスクの低減を図ります。 <Bコース(為替ヘッジなし)>実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 ④実質組入米ドル建資産については、原則として人民元に対して為替ヘッジを行います。
	マザーファンド	①債券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ③米ドル建債券への投資割合は信託財産の純資産総額の30%を上限とします。
分配方針	毎決算時(原則毎年6月20日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。第1期決算日は2023年6月20日。)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配額は、委託会社が基準価額の水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。	

マニュライフ・ 中国債券インカム・ファンド Aコース(米ドル売り円買い) ／Bコース(為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日 2024年6月20日)

－受益者のみなさまへ－

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、「マニュライフ・中国債券インカム・ファンド Aコース(米ドル売り円買い)／Bコース(為替ヘッジなし)」は、2024年6月20日に第2期の決算を行いました。

ここに、第2期の運用状況を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。

マニュライフ・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページアドレス：www.manulifeim.co.jp/

【Aコース (米ドル売り円買い)】

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 配 込 金 騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	騰 落 率			
(設 定 日) 2022年6月24日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 3,101
1期(2023年6月20日)	9,207	0	△7.9	94.9	-	2,855
2期(2024年6月20日)	8,839	0	△4.0	97.2	-	2,741

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万口当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注6) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年6月20日	円 9,207	% -	% -	% 94.9	% -
6月末	9,075	△1.4		98.8	-
7月末	9,205	△0.0		95.6	-
8月末	9,006	△2.2		100.7	-
9月末	8,915	△3.2		96.1	-
10月末	8,810	△4.3		96.5	-
11月末	9,016	△2.1		95.2	-
12月末	9,042	△1.8		92.1	-
2024年1月末	8,979	△2.5		95.5	-
2月末	8,964	△2.6		99.9	-
3月末	8,870	△3.7		96.8	-
4月末	8,900	△3.3		99.6	-
5月末	8,870	△3.7		102.1	-
(期 末) 2024年6月20日	8,839	△4.0		97.2	-

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

【Bコース(為替ヘッジなし)】

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税分配込金	期騰落率			
(設定日) 2022年6月24日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 107
1期(2023年6月20日)	10,127	0	1.3	92.8	-	195
2期(2024年6月20日)	11,274	100	12.3	95.8	-	191

- (注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
 (注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。
 (注3) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。
 (注4) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。
 (注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注6) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

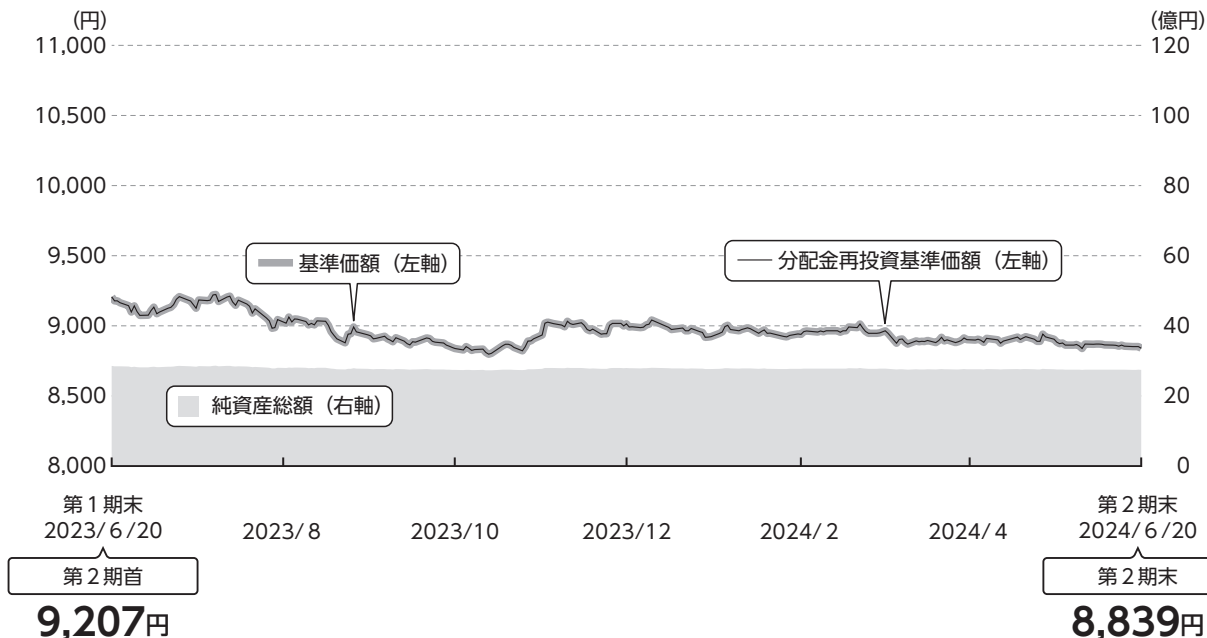
年月日	基準価額	標準価額		債組入比率	債券先物比率
		騰落	率		
(期首) 2023年6月20日	円 10,127		% -	% 92.8	% -
6月末	10,186		0.6	94.6	-
7月末	10,102	△	0.2	93.6	-
8月末	10,292		1.6	94.7	-
9月末	10,459		3.3	94.5	-
10月末	10,385		2.5	94.4	-
11月末	10,505		3.7	94.2	-
12月末	10,221		0.9	95.1	-
2024年1月末	10,597		4.6	94.5	-
2月末	10,842		7.1	96.4	-
3月末	10,821		6.9	95.1	-
4月末	11,284		11.4	94.2	-
5月末	11,288		11.5	96.2	-
(期末) 2024年6月20日	11,374		12.3	95.8	-

- (注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)
 (注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。
 (注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。
 (注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注5) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

運用経過

基準価額等の推移 (2023年6月21日から2024年6月20日まで)

■ Aコース (米ドル売り円買い)



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資(複利運用)したものととして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

※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。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

既払分配金	0円
騰落率 (分配金再投資ベース)	△4.0%

基準価額の主な変動要因

▲ 上昇要因

- ・ 安定的な利息収入がプラス寄与しました。
- ・ 中国国債の利回りが低下したことがプラス寄与しました。

▼ 下落要因

- ・ 米ドル売り円買いの為替予約取引は、米国金利の上昇による取引コストがマイナス寄与しました。

基準価額等の推移 (2023年6月21日から2024年6月20日まで)

■ Bコース (為替ヘッジなし)



第2期首
10,127円

第2期末
11,274円

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資(複利運用)したものととして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定していません。

※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。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

既払分配金	100円
騰落率 (分配金再投資ベース)	12.3%

基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・ 安定的な利息収入がプラス寄与しました。
- ・ 中国国債の利回りが低下したことがプラス寄与しました。
- ・ 人民元が対円で上昇（円安）したことがプラス寄与しました。

投資環境

中国債券市況

■ 全コース共通

当期間の中国債券市場は上昇しました。安定的な利息収入に加え、中国国債の利回りが低下したことなどがプラス寄与しました。

為替市況

■ Bコース (為替ヘッジなし)

人民元は対円で上昇(円安人民元高)しました。

当該投資信託のポートフォリオ

全コース共通

主要投資対象とする「マニユライフ・中国債券戦略マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。実質組入米ドル建資産については、原則として人民元に対して為替ヘッジを行いました。

マニユライフ・中国債券戦略マザーファンド

主に中国の政府、政府機関または企業等が発行する人民元建てまたは米ドル建て等の債券に投資を行い、インカム収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。

Aコース (米ドル売り円買い)

実質組入外貨建資産については、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行い、米ドルと円の間の為替変動リスクの低減を図りました。

当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

収益分配金について

■ Aコース (米ドル売り円買い)

基準価額水準・市況動向等を勘案した結果、分配金のお支払いは見送りとさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

[分配原資の内訳] (1万口当たり、税引前)

		第2期
		自 2023年6月21日 至 2024年6月20日
当期分配金	(円)	－
(対基準価額比率)	(%)	－
当期の収益	(円)	－
当期の収益以外	(円)	－
翌期繰越分配対象額	(円)	338

■ Bコース (為替ヘッジなし)

当期の収益分配は、分配方針に基づき100円とさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

[分配原資の内訳] (1万口当たり、税引前)

		第2期
		自 2023年6月21日 至 2024年6月20日
当期分配金	(円)	100
(対基準価額比率)	(%)	0.879
当期の収益	(円)	39
当期の収益以外	(円)	60
翌期繰越分配対象額	(円)	1,274

(注1) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)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2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

今後の運用方針

全コース共通

主要投資対象とする「マニユライフ・中国債券戦略マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、インカム収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行う方針です。実質組入米ドル建資産については、原則として人民元に対して為替ヘッジを行います。

Aコース (米ドル売り円買い)

実質組入外貨建資産については、原則として米ドル売り円買いの為替予約取引を行い、米ドルと円の間の変動リスクの低減を図る方針です。

マニユライフ・中国債券戦略マザーファンド

中国経済は不動産市況や消費の低迷が継続する中、足元では経済成長ペースの鈍化が見られます。中国政府がより積極的な金融・財政政策に踏み切る蓋然性は高く、先々は国債の増発が見込まれますが、政策金利の緩和余地があることから、中国債券市場では楽観的な見方が優勢となっています。今年後半から長期・超長期の国債発行が相次ぐ見込みであることから、ポートフォリオでは従来対比で保守的なデュレーションでの運用を実施する方針です。通貨について、人民元の安定化は政府の重要政策の一つであることから、人民元の対米ドル相場は当面は安定的に推移する見通しです。

■ Aコース (米ドル売り円買い)

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年6月21日～2024年6月20日)		
	金額	比率	
平均基準価額	8,971円	—	期中の平均基準価額 (月末値の平均値) です。
(a) 信託報酬	102円	1.133%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
(投信会社)	(49)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(49)	(0.550)	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)	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料	—	—	(c) 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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用	13	0.150	(e) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(5)	(0.057)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(3)	(0.033)	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
(印刷)	(4)	(0.049)	印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用
(その他)	(1)	(0.011)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	115	1.283	

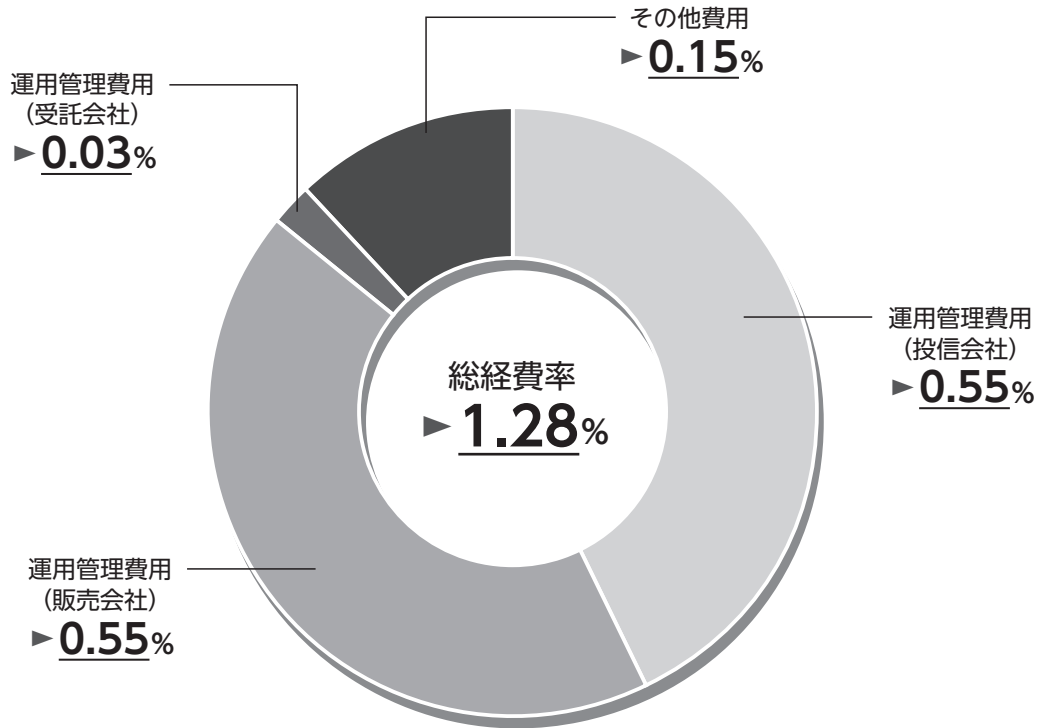
* 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は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。

(参考情報) 総経費率



*各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値です。

*上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.28%**です。

■**売買及び取引の状況** (2023年6月21日から2024年6月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マニユライフ・中国債券戦略マザーファンド	9	10	467,015	511,755

(注) 単位未満は切り捨てております。

■**利害関係人との取引状況等** (2023年6月21日から2024年6月20日まで)

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マニユライフ・中国債券戦略マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況**

(2023年6月21日から2024年6月20日まで)

該当事項はありません。

■**自社による当ファンドの設定・解約状況** (2023年6月21日から2024年6月20日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2024年6月20日現在)
親投資信託残高

項 目	期首 (前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口	千円	千円
マニュアル・中国債券戦略マザーファンド	2,850,108	2,383,102	2,780,127	

(注1) マザーファンドの2024年6月20日現在の受益権総口数は2,547,308千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2024年6月20日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成 (2024年6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マニュアル・中国債券戦略マザーファンド	2,780,127	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	19,137	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,799,264	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) マニュアル・中国債券戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (2,903,030千円) の投資信託財産総額 (2,991,373千円) に対する比率は97.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=158.16円、1オフショア元=21.7183円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年6月20日
(A) 資 産	5,740,557,908円
マニュアル・中国債券戦略 マザーファンド(評価額)	2,780,127,633
未 収 入 金	2,960,430,275
(B) 負 債	2,999,400,906
未 払 金	2,982,559,791
未 払 信 託 報 酬	15,687,117
そ の 他 未 払 費 用	1,153,998
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2,741,157,002
元 本	3,101,060,500
次 期 繰 越 損 益 金	△ 359,903,498
(D) 受 益 権 総 口 数	3,101,060,500口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,839円

(注1) 当ファンドの期首元本額は3,101,049,343円、期中追加設定元本額は11,157円、期中一部解約元本額は0円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.8839円です。

(注3) 貸借対照表上の純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は359,903,498円です。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年6月21日 至 2024年6月20日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 80,319,720円
売 買 益	467,374,188
売 買 損	△547,693,908
(B) 信 託 報 酬 等	△ 33,815,261
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△114,134,981
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△245,767,073
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,444
(配 当 等 相 当 額)	(293)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,737)
(F) 計 (C+D+E)	△359,903,498
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△359,903,498
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,444
(配 当 等 相 当 額)	(317)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,761)
分 配 準 備 積 立 金	104,937,451
繰 越 損 益 金	△464,839,505

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) マザーファンドの投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、マザーファンドの純資産総額に対して年率0.35%以内の額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(52,900,518円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(317円)および分配準備積立金(52,036,933円)より分配対象収益は104,937,768円(10,000口当たり338円)ですが、当期に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

お知らせ

約款変更

デリバティブ取引および外国為替予約取引はヘッジ目的以外には利用しない旨の文言を追加するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2023年9月21日)

信託期間を無期限に変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2023年9月21日)

運用体制の変更

該当事項はありません。

■ Bコース (為替ヘッジなし)

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年6月21日～2024年6月20日)		
	金額	比率	
平均基準価額	10,581円	—	期中の平均基準価額 (月末値の平均値) です。
(a) 信託報酬	120円	1.133%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
(投信会社)	(58)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(58)	(0.550)	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)	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料	—	—	(c) 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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用	28	0.263	(e) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(6)	(0.055)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(18)	(0.166)	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
(印刷)	(3)	(0.032)	印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用
(その他)	(1)	(0.011)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	148	1.396	

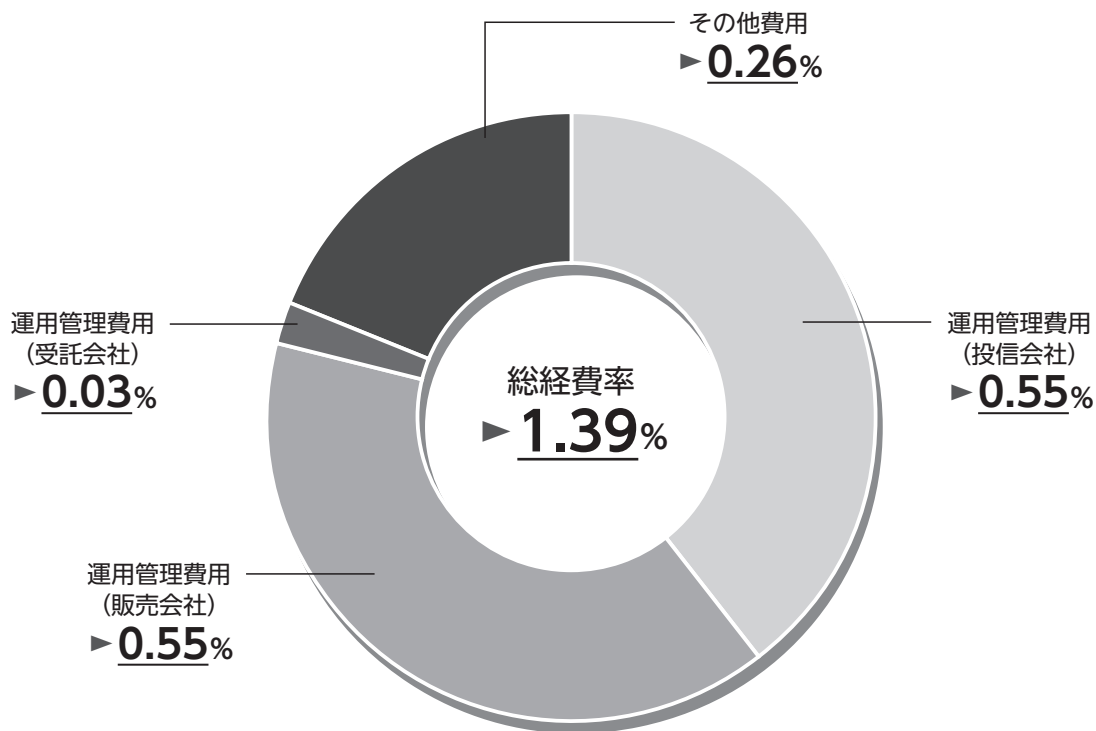
* 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は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。

(参考情報) 総経費率



*各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値です。

*上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.39%**です。

■**売買及び取引の状況** (2023年6月21日から2024年6月20日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マニュアル・中国債券戦略マザーファンド	209	221	26,500	28,725

(注) 単位未満は切り捨てております。

■**利害関係人との取引状況等** (2023年6月21日から2024年6月20日まで)

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マニュアル・中国債券戦略マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況**

(2023年6月21日から2024年6月20日まで)

該当事項はありません。

■**自社による当ファンドの設定・解約状況** (2023年6月21日から2024年6月20日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2024年6月20日現在)
親投資信託残高

項 目	期首 (前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口	千円	千円
マニュアル・中国債券戦略マザーファンド	190,497	164,205	191,561	

(注1) マザーファンドの2024年6月20日現在の受益権総口数は2,547,308千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2024年6月20日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成 (2024年6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マニュアル・中国債券戦略マザーファンド	191,561	98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	2,962	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	194,523	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) マニュアル・中国債券戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (2,903,030千円) の投資信託財産総額 (2,991,373千円) に対する比率は97.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=158.16円、1オフショア元=21.7183円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年6月20日
(A) 資 産	194,523,004円
マニュアルフ・中国債券戦略 マザーファンド(評価額)	191,561,932
未 収 入 金	2,961,072
(B) 負 債	2,961,072
未 払 収 益 分 配 金	1,699,084
未 払 信 託 報 酬	1,076,426
そ の 他 未 払 費 用	185,562
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	191,561,932
元 本	169,908,444
次 期 繰 越 損 益 金	21,653,488
(D) 受 益 権 総 口 数	169,908,444口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,274円

(注1) 当ファンドの期首元本額は192,875,169円、期中追加設定元本額は213,022円、期中一部解約元本額は23,179,747円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.1274円です。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年6月21日 至 2024年6月20日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	23,743,978円
売 買 益	24,753,597
売 買 損	△ 1,009,619
(B) 信 託 報 酬 等	△ 2,553,434
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	21,190,544
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,127,704
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,034,324
(配 当 等 相 当 額)	(354,742)
(売 買 損 益 相 当 額)	(679,582)
(F) 計 (C+D+E)	23,352,572
(G) 収 益 分 配 金	△ 1,699,084
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	21,653,488
分 配 準 備 積 立 金	21,653,488

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) マザーファンドの投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、マザーファンドの純資産総額に対して年率0.35%以内の額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,894,022円)、費用控除後の有価証券等損益額(15,170,381円)、信託約款に規定する収益調整金(1,034,324円)および分配準備積立金(2,253,845円)より分配対象収益は23,352,572円(10,000口当たり1,374円)であり、うち1,699,084円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 2 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	100円

- ・分配金は税込みです。
- ・分配金を再投資する場合、お手持り分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しました。

<課税上の取り扱い>

- ・分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については配当所得として課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。
- ・法人の場合は異なります。

※税法が改正された場合等は、上記内容が変更になる場合があります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

約款変更

デリバティブ取引および外国為替予約取引はヘッジ目的以外には利用しない旨の文言を追加するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2023年9月21日)

信託期間を無期限に変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2023年9月21日)

運用体制の変更

該当事項はありません。

マニユライフ・中国債券戦略マザーファンド

第2期

決算日 2024年6月20日

(計算期間：2023年6月21日から2024年6月20日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<p>①主に中国の政府、政府機関または企業等が発行する人民元建てまたは米ドル建て等の債券に投資を行います。</p> <p>②マニユライフ・インベストメント・マネジメント（HK）リミテッドに運用の指図に関する権限を委託します。</p> <p>③外貨建資産については、原則として円に対して為替ヘッジを行いません。</p> <p>④米ドル建資産については、原則として中国人民幣元に対して為替ヘッジを行います。</p>
主な投資対象	主に中国の政府、政府機関、または企業等が発行する人民元建てまたは米ドル建て等の債券を投資対象とします。
主な投資制限	<p>①債券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③米ドル建債券への投資割合は信託財産の純資産総額の30%を上限とします。</p>

■設定以来の運用実績

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 騰	落 中 率			
(設 定 日) 2022年 4 月 5 日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 0.1
1 期 (2023年 6 月 20日)	10,253	2.5	92.8	—	3,117
2 期 (2024年 6 月 20日)	11,666	13.8	95.8	—	2,971

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注4) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注5) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

■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) 2023年 6 月 20日	円 10,253	% —	% 92.8	% —
6 月末	10,317	0.6	94.6	—
7 月末	10,243	△ 0.1	93.5	—
8 月末	10,447	1.9	94.5	—
9 月末	10,627	3.6	94.1	—
10 月末	10,564	3.0	93.9	—
11 月末	10,698	4.3	93.7	—
12 月末	10,421	1.6	95.1	—
2024年 1 月末	10,817	5.5	94.4	—
2 月末	11,078	8.0	96.2	—
3 月末	11,068	7.9	94.8	—
4 月末	11,553	12.7	93.7	—
5 月末	11,570	12.8	95.6	—
(期 末) 2024年 6 月 20日	11,666	13.8	95.8	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

(注4) 債券先物比率は「買建比率」－「売建比率」で算出しています。

運用経過

■基準価額の推移 (2023年6月21日から2024年6月20日まで)



期 首：10,253円

期 末：11,666円

騰 落 率： 13.8%

※当ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・ 安定的な利息収入がプラス寄与しました。
- ・ 中国国債の利回りが低下したことがプラス寄与しました。
- ・ 人民元が対円で上昇（円安）したことがプラス寄与しました。

■投資環境

[中国債券市況]

当期間の中国債券市場は上昇しました。安定的な利息収入に加え、中国国債の利回りが低下したことなどがプラス寄与しました。

[為替市況]

人民元は対円で上昇（円安人民元高）しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

主に中国の政府、政府機関または企業等が発行する人民元建てまたは米ドル建て等の債券に投資を行い、インカム収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。

■今後の運用方針

中国経済は不動産市況や消費の低迷が継続する中、足元では経済成長ペースの鈍化が見られます。中国政府がより積極的な金融・財政政策に踏み切る蓋然性は高く、先々は国債の増発が見込まれますが、政策金利の緩和余地があることから、中国債券市場では楽観的な見方が優勢となっています。今年後半から長期・超長期の国債発行が相次ぐ見込みであることから、ポートフォリオでは従来対比で保守的なデュレーションでの運用を実施する方針です。通貨について、人民元の安定化は政府の重要政策の一つであることから、人民元の対米ドル相場は当面は安定的に推移する見通しです。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年6月21日~2024年6月20日)		
	金額	比率	
平均基準価額	10,783円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) その他費用 （保管費用）	7円 (6)	0.065% (0.054)	(a) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(1)	(0.011)	・ その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	7	0.065	

* 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。

* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

* 各比率は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。

■ 売買及び取引の状況（2023年6月21日から2024年6月20日まで）

公社債

			買付額	売付額
外国	中国 オ フ シ ョ ア		千オフショア元	千オフショア元
		国債証券	74,566	76,908
		特殊債証券	27,780	38,751
		社債証券 (投資法人債券を含む)	18,033	21,172

(注1) 金額は受け渡し代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨てております。

(注3) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年6月21日から2024年6月20日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2024年6月20日現在）

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期					末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千オフショア元	千オフショア元	千円	%	%	%	%	%
中国オフショア	127,910	131,099	2,847,258	95.8	—	30.9	34.5	30.4
合 計	127,910	131,099	2,847,258	95.8	—	30.9	34.5	30.4

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 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。

(注4) 額面・評価額の単位未満は切り捨てております。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

銘 柄 名	当 期					末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(中国オフショア)	%	千オフショア元	千オフショア元	千円		
国債証券	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	2.69	5,000	5,089	110,539	2026/8/12
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	2.37	6,000	6,067	131,767	2027/1/20
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	2.85	5,000	5,134	111,514	2027/6/4
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	3.01	5,000	5,193	112,783	2028/5/13
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	2.75	5,000	5,152	111,896	2029/6/15
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	2.8	6,000	6,208	134,828	2030/3/25
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	2.68	8,000	8,219	178,507	2030/5/21
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	2.6	4,000	4,091	88,862	2030/9/15
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	2.28	5,000	5,021	109,047	2031/3/25
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	2.75	5,000	5,173	112,352	2032/2/17
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	2.88	3,000	3,140	68,215	2033/2/25
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	3.52	2,000	2,345	50,935	2046/4/25
	PEOPLE'S REPUBLIC OF CHI	3.12	2,000	2,228	48,388	2052/10/25
特殊債券 (除く金融債)	AGRICULTURAL DVLP BANK C	2.46	1,000	1,006	21,860	2025/7/27
	AGRICULTURAL DVLP BANK C	3.45	5,000	5,097	110,713	2025/9/23
	AIRPORT AUTHORITY HONG K	2.93	2,740	2,737	59,456	2034/6/5
	BANK OF CHINA LTD/FRANKF	3.2	2,000	2,008	43,627	2025/10/18
	CHINA DEVELOPMENT BANK	3.3	6,000	6,137	133,288	2026/3/3
	CHINA DEVELOPMENT BANK	3.18	5,000	5,107	110,932	2026/4/5
	EXPORT-IMPORT BANK OF CH	3.22	5,000	5,116	111,119	2026/5/14
	EXPORT-IMPORT BANK OF CH	4.89	3,000	3,297	71,609	2028/3/26
	EXPORT-IMPORT BANK OF CH	2.9	3,000	3,117	67,714	2032/8/19
	EXPORT-IMPORT BANK OF IN	3.45	3,000	3,013	65,441	2026/6/25
	HONG KONG MORTGAGE CORP	3.4	2,000	2,014	43,741	2025/10/25
INDUSTRIAL & COMMERCIAL	2.88	4,170	4,165	90,472	2027/5/23	
STATE GRID CORP OF CHINA	3.04	10,000	10,153	220,516	2027/7/28	

銘 柄 名	当 期 末					
	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(中国オフショア)		%	千オフショア元	千オフショア元	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	FONTERRA SHAREHOLDERS FU	4.5	2,000	2,034	44,179	2025/7/17
	HANA BANK	3.4	3,000	2,998	65,127	2025/11/20
	HSBC BANK PLC	3.0	3,000	2,994	65,032	2026/3/7
	STANDARD CHARTERED PLC	4.35	2,000	2,020	43,870	2026/3/18
	SWIRE PROPERTIES MTN FIN	3.3	3,000	3,004	65,257	2025/7/25
	WHARF REIC FINANCE BVI L	3.7	2,000	2,010	43,654	2025/7/16
合 計		-	-	-	2,847,258	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2024年6月20日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2024年6月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	2,847,258	95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	144,115	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,991,373	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (2,903,030千円) の投資信託財産総額 (2,991,373千円) に対する比率は97.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=158.16円、1オフショア元=21.7183円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年6月20日
(A) 資 産	2,991,451,036円
コール・ローン等	112,177,006
公 社 債(評価額)	2,847,258,937
未 収 入 金	77,452
未 収 利 息	28,492,907
前 払 費 用	3,444,734
(B) 負 債	19,879,613
未 払 金	77,426
未 払 解 約 金	19,802,187
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,971,571,423
元 本	2,547,308,045
次 期 繰 越 損 益 金	424,263,378
(D) 受 益 権 総 口 数	2,547,308,045口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,666円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は3,040,606,043円、期中追加設定元本額は218,088円、期中一部解約元本額は493,516,086円です。

(注2) 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。

中国債券インカム・ファンド Aコース (米ドル売り円買い)
2,383,102,720円

中国債券インカム・ファンド Bコース (為替ヘッジなし)
164,205,325円

(注3) 1口当たり純資産額は11,666円です。

※当ファンドは監査対象ではありません。

お知らせ

◆約款変更

デリバティブ取引および外国為替予約取引はヘッジ目的以外には利用しない旨の文言を追加するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2023年9月21日)

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年6月21日 至 2024年6月20日
(A) 配 当 等 収 益	97,197,779円
受 取 利 息	97,197,779
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	298,960,076
売 買 益	316,708,120
売 買 損	△ 17,748,044
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,018,291
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	394,139,564
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	77,074,586
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,766
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 46,964,538
(H) 計 (D+E+F+G)	424,263,378
次 期 繰 越 損 益 金(H)	424,263,378

(注1) 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2) 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3) 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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 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。