

【お知らせ】当ファンドは、2018年12月17日に満期償還となります。

受益者用資料

2018年11月末基準

Manulife Asset Management

# マニライフ・銀行貸付債権ファンド（為替ヘッジあり・繰上償還条項付）14-06

<愛称> アメリカン・フロート単位型14-06

## 商品概要

商品分類	単位型投信／海外／その他資産（貸付債権）	設定日	2014年6月30日
決算日	毎年3月、6月、9月、12月の15日（休業日の場合は翌営業日）	信託期間	2014年6月30日～2018年12月17日

## 運用実績

### ■ファンドの現況

基準価額 ①	10,007円	（前月末比 -92円）
--------	---------	-------------

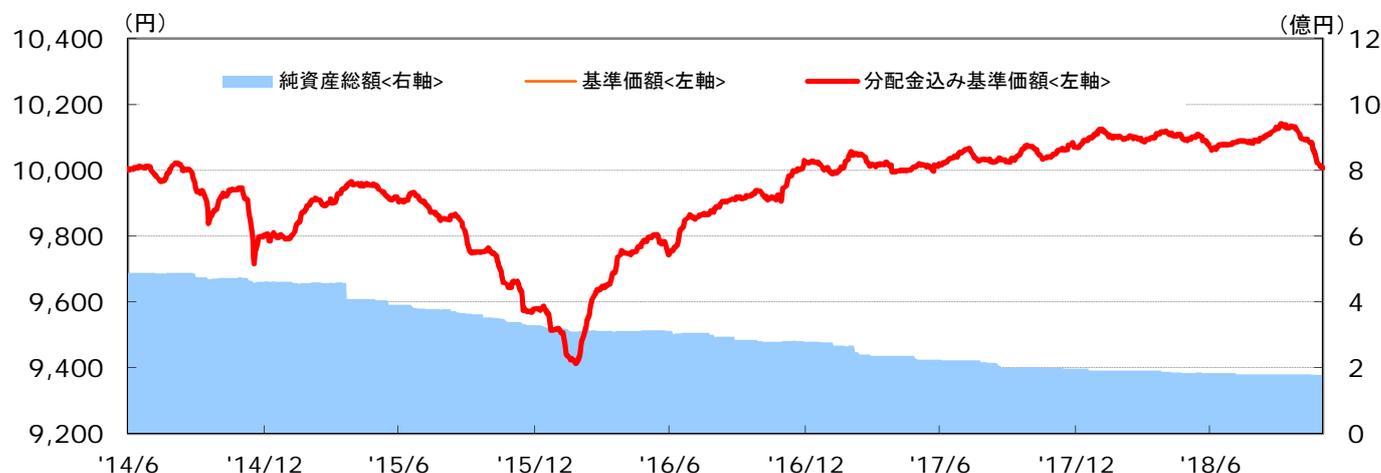
純資産総額	1.8億円
-------	-------

（ご参考）

分配金込み基準価額* （①+②）	10,007円	（前月末比 -92円）
---------------------	---------	-------------

\*分配金込み基準価額とは、1万口当たりの基準価額と支払済み収益分配金（1万口当たり、税引き前）の合計額です。2018年1月15日以降、毎月15日（休業日の場合は翌営業日）の繰上償還判定日の基準となる値です。繰上償還の詳細については、4頁記載の「ファンドの特色⑤」をご参照ください。

### ■設定来の基準価額及び純資産総額の推移



※基準価額、分配金込み基準価額は、信託報酬等（5頁をご覧ください）控除後の値です。※分配金込み基準価額とは、1万口当たりの基準価額と支払済み収益分配金（1万口当たり、税引き前）の合計額です。※換金時の費用・税金等は考慮していません。

### ■期間別騰落率

期間	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月
騰落率	-0.91%	-0.83%	-0.81%
期間	1年	3年	設定来
騰落率	-0.38%	3.77%	0.07%

※ファンドの騰落率は分配金込み基準価額をもとに算出しています。  
※換金時の費用・税金等は考慮していません。

### ■資産別構成比

組入れファンド・資産	比率
マニライフ・インベストメンツ・トラスト・フローティング・レート・インカム・ファンド クラスA	0.0%
マニライフ・日本債券インデックス・マザーファンド	0.1%
現預金等	99.9%
合計	100.0%

※構成比は純資産総額に対する比率です。※計理処理の仕組み上、「現預金等」の数値がマイナスになることがあります。※数値を四捨五入しているため合計値が100%にならないことがあります。

### ■分配実績（1万口当たり、税引き前）

決算期	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期
	2014年9月	2014年12月	2015年3月	2015年6月	2015年9月	2015年12月	2016年3月	2016年6月	2016年9月
分配金	-	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円
決算期	第10期	第11期	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期	設定来合計
	2016年12月	2017年3月	2017年6月	2017年9月	2017年12月	2018年3月	2018年6月	2018年9月	②
分配金	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円

※第1期決算期は分配を行いません。※分配実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。※収益分配は一定の金額をお約束するものではなく、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。

### （ご参考）繰上償還判定日の分配金込み基準価額の推移 <2018年1月15日以降、毎月15日（休業日の場合は翌営業日）>

2018/1/15	2018/2/15	2018/3/15	2018/4/16	2018/5/15	2018/6/15	2018/7/17	2018/8/15	2018/9/18	2018/10/15
10,090円	10,107円	10,103円	10,098円	10,107円	10,107円	10,076円	10,089円	10,109円	10,129円

※分配金込み基準価額とは、1万口当たりの基準価額と支払済み収益分配金（1万口当たり、税引き前）の合計額です。

※上記実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

当資料の4頁に「ご留意いただきたい事項」、5頁に「ファンドのリスク」を記載しておりますので、必ずご覧下さい。

マニライフ・銀行貸付債権ファンド（為替ヘッジあり・繰上償還条項付）14-06

<愛称> アメリカン・フロート単位型14-06

ポートフォリオの状況

当ファンドが主要投資対象とする「マニライフ・インベストメンツ・トラスト・フローティング・レート・インカム・ファンド クラスA」のデータです。

■ポートフォリオ特性

	特性値
平均クーポン	5.19%
直接利回り	5.49%
最終利回り	7.03%
平均デュレーション	0.16年
残存年数	4.89年
平均格付け	B+

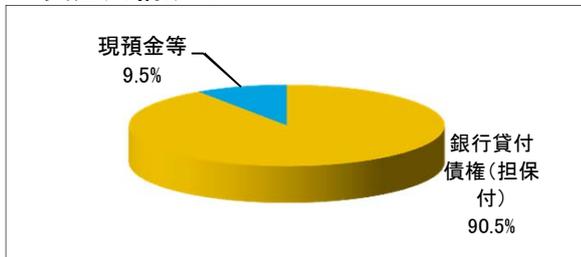
※特性値は純資産総額から現預金等を除いて計算しています。  
 ※平均格付けは、原則、S&P社、ムーディーズ社、フィッチ社の格付けをもとに、当社が独自の基準により算出したものです。また、平均格付けは、当ファンド、および投資対象ファンドにかかる信用格付けではありません。

■国・地域別構成比

国・地域別構成比	比率
1 米国	90.2%
2 カナダ	3.0%
3 プエルトリコ	1.7%
4 ルクセンブルグ	1.6%
5 フランス	1.0%
6 その他	2.5%
合計	100.0%

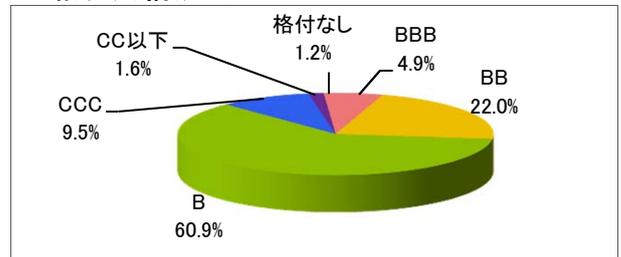
※構成比は純資産総額から現預金等を除いて計算しています。  
 ※数値を四捨五入しているため合計値が100%にならないことがあります。

■資産別構成比



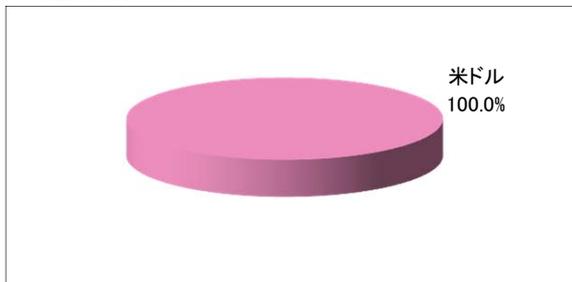
※構成比は純資産総額に対する比率です。  
 ※数値を四捨五入しているため合計値が100%にならないことがあります。

■格付別構成比



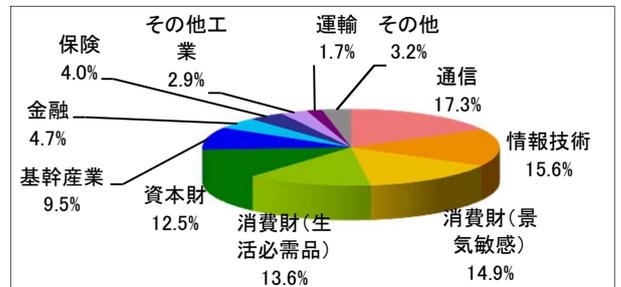
※構成比は純資産総額から現預金等を除いて計算しています。  
 ※数値を四捨五入しているため合計値が100%にならないことがあります。  
 ※数値は、原則、S&P社、ムーディーズ社、フィッチ社の格付けをもとに、当社が独自の基準により算出したものです。

■通貨別構成比



※構成比は純資産総額に対する比率です。  
 ※数値を四捨五入しているため合計値が100%にならないことがあります。

■業種別構成比



※構成比は純資産総額から現預金等を除いて計算しています。  
 ※数値を四捨五入しているため合計値が100%にならないことがあります。  
 ※業種構成比の業種名は、ブルームバーグ・パークレイズの業種区分に準じて分類していますが、一部当社の判断に基づいて分類することがあります。

組入上位10銘柄

当ファンドが主要投資対象とする「マニライフ・インベストメンツ・トラスト・フローティング・レート・インカム・ファンド クラスA」のデータです。

(組入数 121 銘柄)

銘柄名	種別	業種	クーポン	格付け	償還日	組入比率	主な事業内容
1 リバティ・ケーブルビジョン・オブ・プエルトリコ	銀行貸付債権(担保付)	通信	4.50%	B	2022/1/7	1.57%	電気通信会社
2 アメリカン・タイヤ・ディストリビューターズ	銀行貸付債権(担保付)	基幹産業	6.59%	D	2049/12/31	1.41%	タイヤおよび関連製品の販売会社
3 アカディア・ヘルスケア	銀行貸付債権(担保付)	消費財(生活必需品)	4.79%	B+	2022/2/11	1.24%	問題行動医療サービス会社
4 LSF9 アトランティス・ホールディングス	銀行貸付債権(担保付)	その他工業	7.15%	B	2023/5/1	1.21%	投資サービス提供会社
5 テラフォーム AP アクイジション・ホールディングス	銀行貸付債権(担保付)	情報技術	5.00%	BB-	2022/6/26	1.00%	再生エネルギープロジェクトを運営
6 アルテラ・ワイン・カナダ	銀行貸付債権(担保付)	消費財(生活必需品)	5.11%	B	2023/12/15	0.97%	ワインおよび関連製品の製造、販売
7 エプリ・ペイメント	銀行貸付債権(担保付)	情報技術	5.68%	B+	2024/5/9	0.97%	現金自動預払機と関連サービスを提供
8 エナジー・トランスファー	銀行貸付債権(担保付)	天然ガス	3.35%	BB+	2024/2/2	0.97%	各種エネルギー資産を保有・運営
9 ニュー・アークリンUS ホールディング	銀行貸付債権(担保付)	基幹産業	9.79%	CCC+	2025/2/14	0.96%	ペンディングなど建築用オーバーレイを製造
10 DHXメディア	銀行貸付債権(担保付)	消費財(景気敏感)	5.18%	B	2023/12/29	0.95%	テレビ番組と映画の製作会社

※組入比率は純資産総額に対する比率です。  
 ※格付けは、原則、S&P社、ムーディーズ社、フィッチ社の格付けをもとに、当社が独自の基準により算出したものです。  
 ※業種は、ブルームバーグ・パークレイズの業種区分に準じて分類していますが、一部当社の判断に基づいて分類することがあります。

当資料の4頁に『ご留意いただきたい事項』、5頁に『ファンドのリスク』を記載しておりますので、必ずご覧下さい。

**マニライフ・銀行貸付債権ファンド（為替ヘッジあり・繰上償還条項付）14-06**  
 <愛称> アメリカン・フロート単位型14-06

**運用コメント**

**● 投資環境**

当月の銀行貸付債権市場(米ドルベース)は、下落しました。米国債利回りは、月初に堅調な経済指標などを背景に上昇しましたが、その後は原油安に加えて、FRB(米連邦準備制度理事会)高官による利上げサイクルの終了が近いことを示唆する発言などを受けて低下し、月間でも低下しました。ハイイールド債は、世界経済の減速懸念、貿易摩擦懸念、原油安などを受けてエネルギーセクターを中心に下落しました。(トータル・リターン・ベース)。こうした中、銀行貸付債権も同様に下落しました。銀行貸付債権の基準金利である3か月米ドルLIBOR(ロンドン銀行間貸出金利)は、当月末で年率約2.74%と前月末比0.18%上昇しました。

外国為替市場では、米ドルに対しては、上旬は米国中間選挙が市場の想定内の結果となったことに伴う不透明感の払拭や雇用統計などの良好な米国経済指標が発表されたことなどを受けて円が売られた(円安米ドル高)一方、下旬にかけて世界景気の減速懸念などを背景に円が買い戻され(円高米ドル安)、月間では円は小幅に下落(円安米ドル高)しました。

**● 運用状況**

当ファンドの主要投資対象ファンドにおいては、企業調査を重視し、投資魅力の高い銀行貸付債権の組入れを行っています。当月のパフォーマンスはマイナスとなりました。

当月末における、主要投資対象ファンドの最終利回りは7.03%、平均格付けはB+格でした。

当ファンドは12月17日で満期償還となり、当ファンドの月報は今回が最後となります。長きにわたり愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

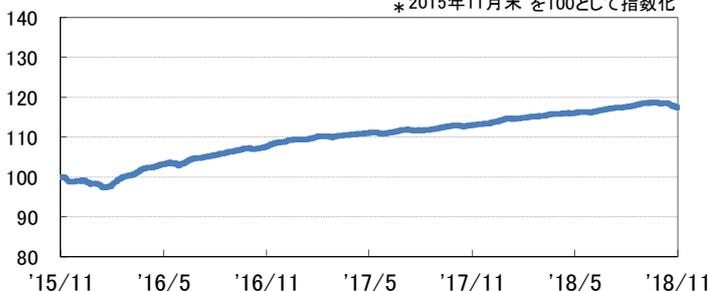
※当コメントは、資料作成時点における市場環境もしくはファンドの運用方針等について、運用担当者(ファンドマネジャー他)の見方あるいは考え方を記載したもので当該運用方針は変更される場合があり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。また、将来の運用成果等を約束するものでもありません。※本資料の作成基準日、および前月の応答日の基準価額には、各月の最終営業日の海外金融市場の動向が反映されていません。

**参考データ**

**◆クレディ・スイス・レバレッジド・ローン・インデックスの推移**  
**【米ドルベース、日次】**

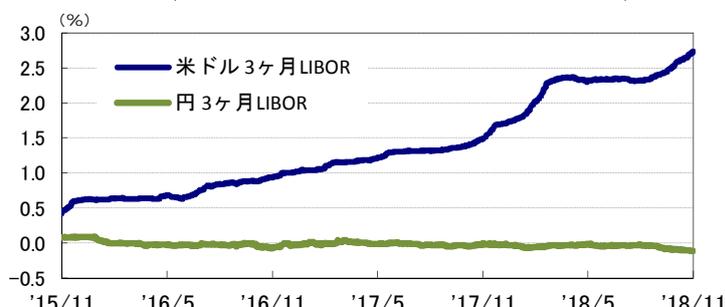
( 2015年11月末 ~ 2018年11月末 )

\* 2015年11月末 を100として指数化



**◆米ドル・円の3ヶ月LIBORの推移【日次】**

( 2015年11月末 ~ 2018年11月末 )



**《ご参考》 期間別騰落率** 2018年11月末 時点

◇クレディ・スイス・レバレッジド・ローン・インデックス(米ドルベース)

1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	設定来(*)
-0.76%	-0.06%	1.28%	17.40%

(\*)ファンド設定日:2014/6/30、上記数値は基準価額の算出方法に合わせて計算しています。 ※出所:ブルームバーグ

※上記データは過去の実績であり、将来の市場動向、および当ファンドの運用成果を示唆または保証するものではありません。

**当資料の4頁に『ご留意いただきたい事項』、5頁に『ファンドのリスク』を記載しておりますので、必ずご覧下さい。**

# マニュアル・銀行貸付債権ファンド（為替ヘッジあり・繰上償還条項付）14-06

＜愛称＞ アメリカン・フロート単位型 14-06

ファンドの特色（詳細は投資信託説明書（交付目論見書）にてご確認ください。）

## 1 主として変動金利の米ドル建て銀行貸付債権に投資を行い、安定的なインカムゲイン（金利収入）の確保を目指して運用を行います。

- ・ケイマン籍外国投資信託「マニュアル・インベストメント・トラスト・フローティング・レート・インカム・ファンド クラスA」\*（米ドル建て）への投資を通じて、主に変動金利の米ドル建て銀行貸付債権に投資を行います。  
（\*以下、「外国投資信託」という場合があります。）  
※銀行貸付債権とは、銀行などの金融機関が取引先の企業に融資（資金の貸付け）を行う場合の、企業に対する金銭債権（相手方から金銭の支払いを受けることができる権利）をいいます。
- ・外国投資信託は、米ドル建てまたは米ドル以外の通貨建ての債券（ハイ・イールド債券を含みます。）等に投資を行う場合もあります。米ドル以外の通貨建ての資産に投資した場合には、原則として実質的に米ドル建てとなるように為替取引を行います。

## 2 米ドル建て銀行貸付債権への投資は、マニュアル・アセット・マネジメント(US)LLCが行います。

- ・運用チームは、徹底したボトムアップ・アプローチによる企業の信用調査に基づき、割安な銘柄に投資を行います。
- ・投資後も保有銘柄について継続的なモニタリングを行い、価格下落リスクの低減を図ります。

## 3 外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行います。

- ・原則として対円での為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。
- ただし、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。

## 4 年4回決算を行い、収益分配を行うことを目指します。

- ・毎年3、6、9、12月の各15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益の分配を行うことを目指します。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆・保証するものではありません。  
※分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。

## 5 当ファンドは、2018年12月17日を満期償還日とする単位型投資信託（信託期間約4年6ヵ月）です。ただし、2018年1月15日以降、毎月15日\*を判定日とし、判定日の基準価額（1万口当たり、支払済みの収益分配金（税引前）を含みます。以下、当⑤において同じ。）が11,000円以上となった場合には、安定運用に切り替えた後、原則として翌月25日\*をもって繰上償還します。

- \*休業日の場合は翌営業日とします。以下同じ。
  - ・基準価額が11,000円以上となってから繰上償還日までの市況動向や売却コスト等によっては、基準価額または償還価額が11,000円を下回る場合があります。
  - ・投資対象とする外国投資信託の保有銘柄の売却が速やかに行えない場合など、市況動向等によっては、繰上償還日を繰上償還決定日（判定日の基準価額が11,000円以上となった日）の翌月の26日以降に設定する場合があります。
  - ・2018年11月15日については、満期償還日までの期間が短いため、基準価額が11,000円以上となった場合でも、繰上償還は行いません。
- ※ファンドの基準価額または償還価額が11,000円以上となることを示唆・保証するものではありません。

※資金動向・市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### ご留意いただきたい事項

- 当資料は、マニュアル・アセット・マネジメント株式会社（以下「当社」といいます）が、当ファンドの投資判断の参考となる情報提供を目的として作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料（目論見書）ではありません。
- 投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので、投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者（受益者）の皆様に帰属します。
- 投資信託は購入・保有・換金時に手数料や費用等をご負担いただくことがあります。
- 投資信託は、預金または保険契約でないため、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- 証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の保護の対象になりません。
- 当資料記載のデータや見通し等は、将来の運用成果等を示唆または保証するものではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報をもとに作成しておりますが、正確性、適時性を保証するものではありません。
- 当資料の内容は、作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料に記載されている個別の銘柄・企業名については、参考として記載されたものであり、その銘柄または企業の株式等の売買を推奨するものではありません。
- 各指数に関する著作権等の知的財産、その他一切の権利は、各々の開発元または公表元に帰属します。
- 当資料に関する一切の権利は、引用部分を除き当社に属し、いかなる目的であれ当資料の一部または全部の無断での使用・複製はできません。

当資料の当頁に「ご留意いただきたい事項」、5頁に「ファンドのリスク」を記載しておりますので、必ずご覧ください。

**マニュアル・銀行貸付債権ファンド（為替ヘッジあり・繰上償還条項付）14-06**  
 <愛称> アメリカン・フロート単位型14-06

**ファンドのリスク**（詳細は投資信託説明書（交付目論見書）にてご確認下さい。）

**基準価額の変動要因**

当ファンドは、投資信託証券を通じて値動きのある有価証券等に実質的に投資しますので、基準価額はその影響を受け変動します。

**投資信託は預貯金と異なり、投資元本は保証されているものではありません。また、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割込むことがあります。ファンドの運用による利益および損失は、すべて投資者（受益者）の皆様**  
**に帰属します。**

主な変動要因には、信用リスク、金利変動リスク、流動性リスク、為替変動リスクがあります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではなく、「カントリーリスク」等もあります。

**その他の留意点**

- 当ファンドは、判定日の基準価額(1万口当たり。支払済みの収益分配金(税引前)を含みます。)水準に基づき繰上償還する場合があります。詳細は4頁をご参照下さい。
- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 一度に相当額の一部解約の申込みがあった場合や、市場環境の急激な変化等により市場が混乱し流動性が低下した場合は、保有有価証券等を市場実勢から期待される価格で売却できないことがあります。

**手数料・費用等**

■購入時に直接ご負担いただく費用

購入時手数料 ※2014年6月30日以降、購入のお申込みはできません。

■換金時に直接ご負担いただく費用

信託財産留保額 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対して**0.2%**を乗じて得た額を換金時にご負担いただきます。

■保有期間中に間接的にご負担いただく費用

運用管理費用 (信託報酬)	毎日のファンドの純資産総額に <b>年率1.269%(税抜1.175%)</b> の信託報酬率を乗じて得た額とします。 ・信託報酬は、毎計算期末、一部解約または信託終了のときに信託財産から支払われます。	
	実質的な負担	ファンドの信託報酬にファンドが投資対象とする投資信託証券の運用報酬等 <b>(年率0.45%程度)</b> を加えた、投資者が実質的に負担する信託報酬率の概算値は <b>年率1.719%程度(税込)</b> です。ただし、この値はあくまでも実質的な信託報酬率の目安であり、実際の投資信託証券の組入状況によっては、実質的な信託報酬率は変動します。
その他の費用・手数料	監査費用、有価証券の売買にかかる売買委託手数料等を信託財産からご負担いただきます。監査費用等については毎日のファンドの純資産総額に対して、合理的な計算に基づく見積率 <b>(上限年率0.2%(税込))</b> を乗じた額をその費用の合計額とみなして、実際の費用にかかわらずご負担いただきます。有価証券の売買にかかる売買委託手数料等のその他の費用は運用状況および保有期間等により異なるため、事前に合計額または上限額あるいは計算方法を記載できません。	

ファンドの費用の合計額については、運用状況および保有期間等により異なるため、事前に合計額または上限額あるいは計算方法を記載できません。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

**委託会社ならびにファンドの関係法人**

委託会社	マニュアル・アセット・マネジメント株式会社〔運用・設定等〕 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第433号 加入協会: 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社〔信託財産の管理等〕
販売会社	株式会社千葉銀行〔受益権の募集の取扱い等〕 登録金融機関 関東財務局長(登金)第39号 加入協会: 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会