

運用報告書（全体版）

第10作成期
決算日

第53期	2015年1月21日
第54期	2015年2月23日
第55期	2015年3月23日
第56期	2015年4月21日
第57期	2015年5月21日
第58期	2015年6月22日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
設定日	2010年7月30日
信託期間	2010年7月30日～2020年8月21日（約10年）
運用方針	主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのアジアの高利回りの債券（事業債、ソブリン債など）を中心に投資するとともに、為替取引を行うことで高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。
主要運用対象	アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース・ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（中国元クラス）、ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（インドルピークラス）、ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（インドネシアルピアクラス）およびキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（中国元クラス）、ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（インドルピークラス）、ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（インドネシアルピアクラス） ・米ドル建てのアジア地域の債券を主要投資対象とします。また、外国為替予約取引等を活用します。 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド ・本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	・投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・同一銘柄の投資信託証券の投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月21日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。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。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・ アジア3通貨コース

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース」は、上記の通り決算を行いました。

ここに、第10作成期（第53期～第58期）の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ファンドの内容、運用状況に関する情報などを
ホームページでご覧いただけます。

<http://www.daiwasbi.co.jp/>

また、お電話でも承っております。

ディスクロージャー部 ☎ 0120-286104

受付時間は、毎営業日の午前9時から午後5時までです。



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

※お客様のお取引内容につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			公社債 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	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第29期 (2013年1月21日)	8,883	100	8.2	0.6	99.0	13,678
第30期 (2013年2月21日)	9,144	100	4.1	0.4	97.5	14,820
第31期 (2013年3月21日)	9,246	100	2.2	0.4	99.2	15,480
第32期 (2013年4月22日)	9,668	100	5.6	0.5	98.6	17,382
第33期 (2013年5月21日)	9,912	100	3.6	0.4	98.6	18,149
第34期 (2013年6月21日)	8,461	100	△13.6	0.5	99.1	15,579
第35期 (2013年7月22日)	8,683	100	3.8	0.5	99.1	15,730
第36期 (2013年8月21日)	7,795	100	△9.1	0.7	99.0	13,595
第37期 (2013年9月24日)	8,059	100	4.7	0.6	99.0	13,412
第38期 (2013年10月21日)	8,234	100	3.4	0.5	99.1	13,429
第39期 (2013年11月21日)	8,140	100	0.1	0.6	99.0	12,605
第40期 (2013年12月24日)	8,355	100	3.9	0.5	99.0	11,641
第41期 (2014年1月21日)	8,401	100	1.7	0.7	99.1	11,445
第42期 (2014年2月21日)	8,185	100	△1.4	0.6	99.0	10,706
第43期 (2014年3月24日)	8,218	100	1.6	0.7	98.9	10,012
第44期 (2014年4月21日)	8,300	100	2.2	0.7	99.1	9,915
第45期 (2014年5月21日)	8,319	100	1.4	0.6	99.0	9,729
第46期 (2014年6月23日)	8,213	100	△0.1	0.6	98.9	9,067
第47期 (2014年7月22日)	8,226	100	1.4	0.6	98.9	8,777
第48期 (2014年8月21日)	8,258	100	1.6	0.6	98.9	8,571
第49期 (2014年9月22日)	8,556	100	4.8	0.6	99.0	8,515
第50期 (2014年10月21日)	8,200	100	△3.0	0.6	98.9	8,173
第51期 (2014年11月21日)	8,980	100	10.7	0.6	99.0	8,724
第52期 (2014年12月22日)	8,614	100	△3.0	0.7	98.9	8,254
第53期 (2015年1月21日)	8,372	100	△1.6	0.6	98.9	7,902
第54期 (2015年2月23日)	8,491	100	2.6	0.7	99.1	7,839
第55期 (2015年3月23日)	8,493	100	1.2	0.7	98.9	7,688
第56期 (2015年4月21日)	8,545	100	1.8	0.7	98.8	7,705
第57期 (2015年5月21日)	8,648	100	2.4	0.6	98.9	7,491
第58期 (2015年6月22日)	8,654	100	1.2	0.6	98.9	7,324

*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はありません。

*基準価額の騰落率は分配金込み

*当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率
		円	騰落率		
第53期	(期 首) 2014年12月22日	8,614	—	0.7	98.9
	12月末	8,742	1.5	0.7	99.1
	(期 末) 2015年1月21日	8,472	△ 1.6	0.6	98.9
第54期	(期 首) 2015年1月21日	8,372	—	0.6	98.9
	1月末	8,517	1.7	0.6	99.0
	(期 末) 2015年2月23日	8,591	2.6	0.7	99.1
第55期	(期 首) 2015年2月23日	8,491	—	0.7	99.1
	2月末	8,611	1.4	0.7	99.1
	(期 末) 2015年3月23日	8,593	1.2	0.7	98.9
第56期	(期 首) 2015年3月23日	8,493	—	0.7	98.9
	3月末	8,502	0.1	0.7	99.1
	(期 末) 2015年4月21日	8,645	1.8	0.7	98.8
第57期	(期 首) 2015年4月21日	8,545	—	0.7	98.8
	4月末	8,561	0.2	0.7	99.1
	(期 末) 2015年5月21日	8,748	2.4	0.6	98.9
第58期	(期 首) 2015年5月21日	8,648	—	0.6	98.9
	5月末	8,849	2.3	0.7	99.1
	(期 末) 2015年6月22日	8,754	1.2	0.6	98.9

*騰落率は期首比です。

*期末基準価額は分配金込み

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

投資市場環境

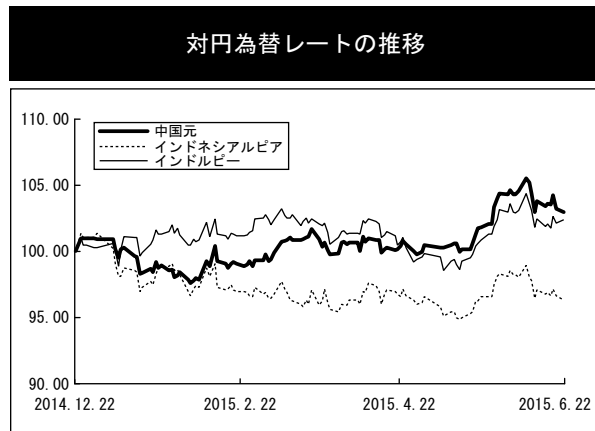
作成期初、中国の2014年12月主要70都市新築住宅価格で住宅価格の下落基調が確認されたことや、中国の12月製造業購買担当者景気指数（PMI）が2014年で最低の水準まで低下したことが懸念材料となり、アジア債券市場は下落しました。その後、欧州中央銀行（ECB）による予想を上回る規模の量的緩和の決定や、中国人民銀行による政策金利引き下げの発表など、各国の中央銀行による景気テコ入れ姿勢が好感されアジア債券市場は反発し、作成期初からの下落分を取り戻しました。作成期末にかけては、中国での住宅ローン政策の緩和や、中国人民銀行による追加利下げ、インド準備銀行による利下げ、格付会社によるインドやインドネシアに対する格付け見通しの引き上げの発表などがプラス材料となり、アジア債券市場は上昇幅を拡大しました。

為替市場において、中国元は12月新築住宅価格の下落や、PMIの低下がマイナス材料となり、下落する局面もありました。しかし、中国人民銀行による利下げや、住宅ローン政策の緩和の発表を背景に景気テコ入れへの期待感が高まったことから対米ドル、対円で上昇しました（円安中国元高）。

インドルピーは、12月貿易赤字が縮小したことが好感され一時上昇しましたが、その後、インド準備銀行による政策金利引き下げや、海外投資家への課税をめぐる懸念がマイナス材料となり対米ドルで下落しました。一方、対円では円安米ドル高が進んだことから、上昇しました（円安インドルピー高）。

インドネシアルピアは、世界銀行グループによる同国のインフラ整備に対する金融支援や、格付会社のスタンダード・アンド・プアーズ（S&P）による格付け見通しの引き上げなどがプラス材料となったものの、継続的な経常赤字を背景に、米国で利上げが開始された場合に通貨の重石となることが懸念され、対米ドル、対円で下落しました（円高インドネシアルピア安）。

国内短期金融市場では、欧州での量的緩和導入の観測や日本銀行のさらなる追加金融緩和観測を材料に、2015年の年明け以降の短期金利は低下する局面もありました。しかし、超過準備預金への付利引き下げを否定した日本銀行政策決定会合を受けて、短期金利は0%付近を安定的に推移する動きとなりました。作成期首-0.001%で始まった国庫短期証券3ヵ月物利回りは、1月中旬に-0.05%付近まで一時的に低下した後、0%付近での推移を続け、0.00%で作成期末を迎えました。



* グラフは、各通貨毎に作成期首の対円為替レート（WMロイター）を100として指数化したものです。

運用経過

[基準価額の推移]

基準価額は、作成期首8,614円から作成期末9,254円（分配金込み）となり、前作成期末比7.4%上昇しました。

[ポートフォリオ]

主要投資対象であるピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（中国元クラス）、ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（インドルピークラス）、ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（インドネシアルピアクラス）を作成期を通じて組み入れ、作成期末の投資信託証券組入比率は98.9%としました。

当作成期における投資対象先の運用状況は以下の通りです。

- ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（中国元クラス）
- ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（インドルピークラス）
- ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（インドネシアルピアクラス）

[変動要因]

（上昇要因）

- ・アジア債券市場が幅広く堅調に推移したこと
- ・事業債で中国の不動産セクターやインドの鉱業セクター、フィリピンのインフラセクターへの投資が大きくプラスに寄与したこと
- ・パキスタン国債やモンゴル国債への投資がプラスに寄与したこと
- ・中国元やインドルピーが対円で上昇したこと

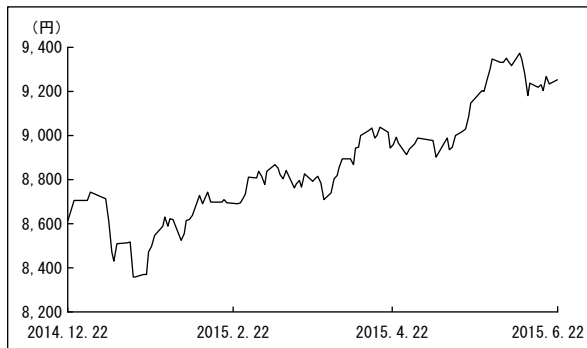
（下落要因）

- ・インドネシアルピアが対円で下落したこと

[ポートフォリオ]

国別では、インドネシアに対する投資比率を高位に維持した一方、中国やインドに関しては利益確定の目的で一部売却するなど、投資比率を徐々に引き下げました。債券種別では、原油価格の下落によるエネルギーコスト低下の恩恵や、ECBによる量的緩和、中国やインドの政策金利引き下げなど中央銀行による緩和的な政策の恩恵を受けると見られる建設セクターや輸送セクターの事業債に銘柄を選別して投資を行いました。中国では、足元の経済成長の勢いに弱さが見られるものの、相対的に高い成長が見込まれるセクターへ選別的に投資する姿勢を維持し、インドネシアでは石油・ガスセクターへの投資比率を引き下げ、ジョコ政権が進めるインフラ整備によって恩恵を受けると見られる輸送セクターへの投資比率を引き上げました。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース
基準価額の推移



*基準価額は分配金込み（当作成期における累計）

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、短期の国債中心による運用を継続しました。年限に関しては、6ヵ月以内の短期の国債を中心とした運用を継続しました。

収益分配金

収益分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第53期～第58期の各期において100円とさせて頂きました。(1万口当り税込み)

なお、留保益につきましては、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

(1万口当り・税引前)

項目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
	2014年12月23日 ～2015年1月21日	2015年1月22日 ～2015年2月23日	2015年2月24日 ～2015年3月23日	2015年3月24日 ～2015年4月21日	2015年4月22日 ～2015年5月21日	2015年5月22日 ～2015年6月22日
当期分配金 (円)	100	100	100	100	100	100
(対基準価額比率) (%)	1.18	1.16	1.16	1.16	1.14	1.14
当期の収益 (円)	100	100	100	100	100	100
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,237	1,258	1,279	1,301	1,325	1,344

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※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、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

引き続き、運用の基本方針に従い、主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのアジアの高利回りの債券(事業債、ソブリン債など)を中心に投資するとともに、為替取引を行うことで高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。

■ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(中国元クラス)

ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(インドルピークラス)

ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(インドネシアルピアクラス)

国ごとにマクロ経済状況と政策スタンスが異なることから、国別に状況を見極めることが重要になると考えています。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

このような環境下、今後は価格変動の高まりに耐え得る、リスク対比で魅力的な利回りを提供する銘柄への投資を重視します。中国では経済成長の減速が見られるものの、他国と比較して高い水準を維持しており、その恩恵を受ける同国の企業を中心に投資します。また、インドネシアは相対的に投資妙味が高いと見ており、積極姿勢を維持します。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債を中心とした運用を行ってまいります。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。平均残存年限については2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

1万口当りの費用明細

項目	第53期～第58期		項目の概要
	2014年12月23日～2015年6月22日		
	金額	比率	
信託報酬	73円	0.848%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は8,630円です。
(投信会社)	(44)	(0.512)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(28)	(0.323)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	0	0.005	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	74	0.853	

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 作成期中の費用（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。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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が支払った費用を含みません。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

売買及び取引の状況

(2014年12月23日から2015年6月22日まで)

■投資信託受益証券

決 算 期		第 53 期 ~ 第 58 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国		千口	千円	千口	千円
	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (INR)	447,984	338,510	885,550	673,190
	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (IDR)	505,747	358,115	940,814	673,190
	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (CNY)	140,624	136,061	346,185	336,595

*金額は受渡し代金

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2014年12月23日から2015年6月22日まで)

決 算 期		第 53 期 ~ 第 58 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		1,419	1,444	6,224	6,334

利害関係人との取引状況等

(2014年12月23日から2015年6月22日まで)

<アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース>

■利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<キャッシュ・マネジメント・マザーファンド>

■利害関係人との取引状況

当作成期における利害関係人との取引はありません。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

組入資産の明細

2015年6月22日現在

■ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (INR)	3,809,710	2,906,046	39.7
PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (IDR)	4,085,875	2,904,240	39.6
PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (CNY)	1,446,466	1,435,183	19.6
合 計	9,342,051	7,245,470	98.9

*比率は、純資産総額に対する評価額の割合

■親投資信託残高

	第 52 期 末	第 58 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	71,884	67,079	68,280

<補足情報>

キャッシュ・マネジメント・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、キャッシュ・マネジメント・マザーファンド全体（4,518,724千口）の内容です。

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2015年6月22日現在						
	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	%	%	%	%	%
国債証券	2,700,000 (500,000)	2,700,804 (500,002)	58.7 (10.9)	— (—)	— (—)	— (—)	58.7 (10.9)
地方債証券	100,000 (100,000)	100,000 (100,000)	2.2 (2.2)	— (—)	— (—)	— (—)	2.2 (2.2)
普通社債券	300,000 (300,000)	301,665 (301,665)	6.6 (6.6)	— (—)	— (—)	— (—)	6.6 (6.6)
合 計	3,100,000 (900,000)	3,102,469 (901,667)	67.5 (19.6)	— (—)	— (—)	— (—)	67.5 (19.6)

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘柄	2015年6月22日現在			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
	%	千円	千円	
(国債証券)				
535 国庫短期証券	—	500,000	500,002	2015/08/31
332 2年国債	0.1000	700,000	700,154	2015/09/15
333 2年国債	0.1000	600,000	600,180	2015/10/15
335 2年国債	0.1000	400,000	400,188	2015/12/15
336 2年国債	0.1000	500,000	500,280	2016/01/15
小計	—	2,700,000	2,700,804	—
(地方債証券)				
22-3 千葉県5年	0.4800	100,000	100,000	2015/06/25
小計	—	100,000	100,000	—
(普通社債券)				
1 日生2010基金	0.8800	100,000	100,084	2015/08/05
376 東北電力	3.7000	100,000	101,491	2015/11/25
22 三菱UFJリース	0.2350	100,000	100,089	2016/02/26
小計	—	300,000	301,665	—
合計	—	3,100,000	3,102,469	—

投資信託財産の構成

2015年6月22日現在

項目	第58期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	7,245,470	97.3
コール・ローン等、その他	68,280	0.9
	134,791	1.8
投資信託財産総額	7,448,542	100.0

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	(2015年1月21日)	(2015年2月23日)	(2015年3月23日)	(2015年4月21日)	(2015年5月21日)	(2015年6月22日) 現在
項目	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末
(A) 資産	8,018,056,081円	7,958,512,227円	7,817,048,381円	7,830,686,176円	7,636,835,876円	7,448,542,979円
コーラル・ローン等	127,551,955	117,141,234	120,464,280	143,439,378	126,110,105	134,656,434
投資信託受益証券(評価額)	7,817,997,914	7,765,169,376	7,606,573,361	7,616,487,749	7,408,052,914	7,245,470,911
キャッシュ・マネジメント・マザー・ファンド(評価額)	72,460,625	71,577,743	70,923,445	70,711,077	69,319,635	68,280,588
未収入金	45,587	4,623,874	19,087,295	47,972	33,353,222	135,046
(B) 負債	115,556,289	119,081,812	128,809,306	124,924,997	145,189,241	123,677,938
未払金	557,000	-	-	4,966,000	-	477,000
未払配分金	94,396,177	92,322,379	90,525,320	90,179,935	86,625,940	84,642,072
未払解約金	9,117,414	14,374,773	27,811,251	19,041,954	47,684,028	27,009,226
未払信託報酬	11,416,850	12,241,988	10,268,143	10,469,382	10,547,936	11,151,058
その他未払費用	68,848	142,672	204,592	267,726	331,337	398,582
(C) 純資産総額(A-B)	7,902,499,792	7,839,430,415	7,688,239,075	7,705,761,179	7,491,646,635	7,324,865,041
元本	9,439,617,780	9,232,237,937	9,052,532,087	9,017,993,599	8,662,594,097	8,464,207,227
次期繰越損益金	△1,537,117,988	△1,392,807,522	△1,364,293,012	△1,312,232,420	△1,170,947,462	△1,139,342,186
(D) 受益権総口数	9,439,617,780口	9,232,237,937口	9,052,532,087口	9,017,993,599口	8,662,594,097口	8,464,207,227口
1万口当り基準価額(C/D)	8.372円	8.491円	8.493円	8.545円	8.648円	8.654円

*元本状況

期首元本額	9,582,592,897円	9,439,617,780円	9,232,237,937円	9,052,532,087円	9,017,993,599円	8,662,594,097円
期中追加設定元本額	36,791,270円	60,919,047円	51,778,390円	106,627,867円	44,633,096円	35,220,050円
期中一部解約元本額	179,766,387円	268,298,890円	231,484,240円	141,166,355円	400,032,598円	233,606,920円

*元本の欠損

1,537,117,988円	1,392,807,522円	1,364,293,012円	1,312,232,420円	1,170,947,462円	1,139,342,186円
----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

損益の状況

自2014年12月23日 自2015年1月22日 自2015年2月24日 自2015年3月24日 自2015年4月22日 自2015年5月22日
至2015年1月21日 至2015年2月23日 至2015年3月23日 至2015年4月21日 至2015年5月21日 至2015年6月22日

項目	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(A) 受当等収益	123,502,535円	119,255,694円	119,055,931円	118,203,493円	114,320,710円	112,032,172円
受取配当金	123,501,167	119,253,198	119,054,734	118,202,576	114,319,032	112,030,730
受取利息	1,368	2,496	1,197	917	1,678	1,442
(B) 有価証券売買損益	△ 246,366,362	95,177,489	△ 17,158,495	27,911,470	72,333,935	△ 11,661,739
売却益	1,240,670	102,287,132	16,471,718	57,505,556	72,785,534	17,652,134
買入損	△ 247,607,032	△ 7,109,643	△ 33,630,213	△ 29,594,086	△ 451,599	△ 29,313,873
(C) 信託報酬等	△ 11,485,698	△ 12,315,812	△ 10,330,063	△ 10,532,516	△ 10,611,547	△ 11,218,303
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 134,349,525	202,117,371	91,567,373	135,582,447	176,043,098	89,152,130
(E) 前期繰越損益金	△ 610,524,312	△ 815,508,555	△ 688,080,560	△ 676,379,423	△ 603,059,384	△ 499,825,543
(F) 追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 697,847,974	△ 687,093,959	△ 677,254,505	△ 681,255,509	△ 657,305,236	△ 644,026,701
(G) (売却損益相当額)	(△ 453,921,516)	(△ 448,477,235)	(△ 443,763,566)	(△ 450,733,598)	(△ 436,514,312)	(△ 429,390,712)
(H) 計(D+E+F)	(△ 1,151,769,490)	(△ 1,135,571,194)	(△ 1,121,018,071)	(△ 1,131,989,107)	(△ 1,093,819,548)	(△ 1,073,417,413)
(I) 次期繰越損益金(G+H)	△ 1,442,721,811	△ 1,300,485,143	△ 1,273,767,692	△ 1,222,052,485	△ 1,084,321,522	△ 1,054,700,114
(J) 追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 94,396,177	△ 92,322,379	△ 90,525,320	△ 90,179,935	△ 86,625,940	△ 84,642,072
(K) 繰越損益金(I+J)	△ 1,537,117,988	△ 1,392,807,522	△ 1,364,293,012	△ 1,312,232,420	△ 1,170,947,462	△ 1,139,342,186
(L) 追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 697,847,974	△ 687,093,959	△ 677,254,505	△ 681,255,509	△ 657,305,236	△ 644,026,701
(M) (売却損益相当額)	(△ 453,921,529)	(△ 448,477,257)	(△ 443,763,574)	(△ 450,733,620)	(△ 436,514,326)	(△ 429,390,719)
(N) 計(K+L)	(△ 1,151,769,503)	(△ 1,135,571,216)	(△ 1,121,018,074)	(△ 1,131,989,129)	(△ 1,093,819,562)	(△ 1,073,417,420)
(O) 分益準備積立金	713,943,308	713,832,951	714,214,178	722,653,475	711,890,712	708,929,340
(P) 繰越損益金	△ 1,553,213,322	△ 1,419,546,514	△ 1,401,252,685	△ 1,353,630,386	△ 1,225,532,938	△ 1,204,244,825

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

*当作成期中において、投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は24,910,097円です。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
(A) 配当等収益（費用控除後）	112,034,763円	112,425,227円	108,742,420円	109,699,933円	107,836,924円	100,830,152円
(B) 有価証券売買等損益 （費用控除後、繰越欠損金補填後）	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	453,921,529	448,477,257	443,763,574	450,733,620	436,514,326	429,390,719
(D) 分配準備積立金	696,304,722	693,730,103	695,997,078	703,133,477	690,679,728	692,741,260
分配可能額（A+B+C+D）	1,262,261,014	1,254,632,587	1,248,503,072	1,263,567,030	1,235,030,978	1,222,962,131
（1万口当り分配可能額）	（ 1,337.2）	（ 1,358.97）	（ 1,379.18）	（ 1,401.16）	（ 1,425.71）	（ 1,444.86）
収益分配金	94,396,177	92,322,379	90,525,320	90,179,935	86,625,940	84,642,072
（1万口当り収益分配金）	（ 100）	（ 100）	（ 100）	（ 100）	（ 100）	（ 100）

分配金のお知らせ

決 算 期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期
1万口当り分配金（税込み）	100円	100円	100円	100円	100円	100円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。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、全額が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、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額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、分配金発生時における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。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※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。

※課税上のお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。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

<お知らせ>

該当事項はございません。

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (CNY) (中国元クラス) PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (INR) (インドルピークラス) PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (IDR) (インドネシアルピアクラス) PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (JPY, Hedged) (円クラス)
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託証券/円建て
決算日	毎年2月末日
運用目的	主に米ドル建てのアジア地域の債券(事業債、ソブリン債等)に投資することで、高水準のインカムゲインと中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。
主要投資対象	米ドル建てのアジア地域の債券を主要投資対象とします。また、外国為替予約取引等を活用します。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 主に米ドル建てのアジア地域(除く日本)の債券に投資することにより、高水準のインカムゲインとキャピタルゲインの獲得を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> ポートフォリオの平均格付けは、原則として、B-格相当以上とします。 ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として、2年以上8年以内で調整します。 米ドル以外の通貨建ての資産への投資は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の20%以内とします。ただし、この場合は当該通貨売り、米ドル買いの為替取引を行うことを原則とします。 同一発行体の債券(国債、政府保証債等を除く。)への投資割合は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の10%以内とします。 同一国の国債、政府保証債等への投資割合は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の40%以内とします。 一部、アジア地域以外の債券等に投資する場合があります。この場合の投資割合は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の10%以内とします(キャッシュ運用目的を除く。) 実質的にアジア地域の債券へ投資する仕組債等に投資する場合があります。 各クラスにおいて、為替予約取引等により、組入れ資産の実質的な通貨である米ドルの売りと、中国元、インドルピー、インドネシアルピア、円の各通貨の買いの為替取引が行われます。 資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合は、転換社債等の転換等により取得した場合に限りファンドの純資産総額の5%以内とします。 転換社債への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の25%以内とします。 デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。 ファンドの純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 流動性のない資産(ファンドが時価評価した金額とほぼ同金額で7日以内に処分できない証券)への投資は、ファンドの純資産総額の10%以内とします。
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	かかりません。
信託報酬	かかりません。
その他費用	信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる売買委託手数料、有価証券取引にかかる手数料、先物・オプション取引等に要する費用などはファンドから負担されます。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー (PIMCO) (所在地: 米国カリフォルニア州ニューポートビーチ)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のPIMCO Asia High Income Bond Fundの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

損益計算書

(2013年3月1日から2014年2月28日まで)

ピムコ・アジア・ハイ・インカム・
ボンド・ファンド

(単位：千米ドル)

収益：	
受取利息	9,004
収益合計	9,004
費用：	
支払利息	3
費用合計	3
純利益	9,001

(単位：千米ドル)

実現（損）益：	
有価証券	(1,857)
取引所取引または中央清算取引 金融デリバティブ商品	(148)
店頭取引 金融デリバティブ商品	(16,278)
外国為替	50
実現損	(18,233)
未実現（損）益の変動額：	
有価証券	(6,009)
取引所取引または中央清算取引 金融デリバティブ商品	429
店頭取引 金融デリバティブ商品	2,642
外国為替 資産及び負債	9
未実現損の変動額	(2,929)
純損失	(21,162)
運用による純資産の減少額	(12,161)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

純資産変動計算書

(2013年3月1日から2014年2月28日まで)

ピムコ・アジア・ハイ・インカム・
ボンド・ファンド

(単位：千米ドル)

純資産の増加（減少）額：	
運用：	
純利益	9,001
実現損	(18,233)
未実現損の変動額	(2,929)
運用による正味減少額	(12,161)
<hr/>	
受益者への分配金：	
分配金	
J (CNY)	(4,459)
J (IDR)	(9,810)
J (INR)	(10,693)
J (JPY, Hedged)	(2,630)
USD (USD)	(1)
分配総額	(27,593)
<hr/>	
	(単位：千米ドル)
ファンド受益証券取引	
ファンド受益証券取引による純減額	(39,770)
純資産の総減少額	(79,524)
<hr/>	
純資産	
期首現在	202,318
期末現在	122,794

残高のゼロは、実際の金額が千未満であり切り捨てられている場合がある。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

有価証券明細表

2014年2月28日現在

	額面 (000s)	評価額 (000s)
有価証券 97.1%		
バミューダ 3.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.7%		
FPMH Finance Ltd. 7.375% due 07/24/2017	USD 1,255	USD 1,394
Li & Fung Ltd. 6.000% due 05/25/2018 (a)	3,100	3,201
バミューダ 計 (原価 USD 4,527)		<u>4,595</u>
ブラジル 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Tonon Bioenergia S.A. 9.250% due 01/24/2020	400	348
USJ Acucar e Alcool S.A. 9.875% due 11/09/2019	300	275
ブラジル 計 (原価 USD 730)		<u>623</u>
イギリス領バージン諸島 10.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 10.1%		
Big Will Investments Ltd. 10.875% due 04/29/2016	3,600	3,928
FPC Finance Ltd. 6.000% due 06/28/2019	800	850
FPT Finance Ltd. 6.375% due 09/28/2020	1,550	1,632
Road King Infrastructure Finance 2012 Ltd. 9.875% due 09/18/2017	3,100	3,383
Studio City Finance Ltd. 8.500% due 12/01/2020	900	1,008
Yingde Gases Investment Ltd. 8.125% due 04/22/2018	1,600	1,648
イギリス領バージン諸島 計 (原価 USD 12,286)		<u>12,449</u>

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	額面 (000s)	評価額 (000s)
ブルガリア 0.5% CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Vivacom 6.625% due 11/15/2018	EUR 400	USD 570
ブルガリア 計 (原価 USD 560)		<u>570</u>
ケイマン諸島 29.6% CORPORATE BONDS & NOTES 29.6%		
Agile Property Holdings Ltd. 9.875% due 03/20/2017	USD 2,600	2,782
Baidu, Inc. 3.250% due 08/06/2018	300	307
Central China Real Estate Ltd. 6.500% due 06/04/2018	600	570
8.000% due 01/28/2020	3,400	3,274
China Shanshui Cement Group Ltd. 8.500% due 05/25/2016	800	825
10.500% due 04/27/2017	1,200	1,293
Country Garden Holdings Co. Ltd. 11.125% due 02/23/2018	3,050	3,363
Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 10.625% due 01/23/2019	2,600	2,535
Greentown China Holdings Ltd. 8.000% due 03/24/2019	500	494
8.500% due 02/04/2018	3,300	3,333
Kaisa Group Holdings Ltd. 12.875% due 09/18/2017	1,900	2,171
Longfor Properties Co. Ltd. 6.750% due 01/29/2023	1,600	1,448
6.875% due 10/18/2019	1,800	1,795
MCE Finance Ltd. 5.000% due 02/15/2021	1,700	1,704
MIE Holdings Corp. 9.750% due 05/12/2016	1,110	1,171

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	額面 (000s)	評価額 (000s)
Mongolian Mining Corp. 8.875% due 03/29/2017	USD 700	USD 488
Shimao Property Holdings Ltd. 6.625% due 01/14/2020 9.650% due 08/03/2017	200 2,400	190 2,571
Sunac China Holdings Ltd. 12.500% due 10/16/2017	2,400	2,625
Yuzhou Properties Co. Ltd. 8.750% due 10/04/2018 11.750% due 10/25/2017	200 2,900	197 3,172
ケイマン諸島 計 (原価 USD 37,292)		<u>36,308</u>
チェコ共和国 0.4% CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
RPG Byty Sro 6.750% due 05/01/2020	EUR 300	433
チェコ共和国 計 (原価 USD 392)		<u>433</u>
ドミニカ共和国 0.5% CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A. 9.250% due 11/13/2019	USD 800	656
ドミニカ共和国 計 (原価 USD 860)		<u>656</u>
香港 8.0% CORPORATE BONDS & NOTES 8.0%		
China Overseas Finance Cayman II Ltd. 5.500% due 11/10/2020	745	770
China Resources Power East Foundation Co. Ltd. 7.250% due 05/09/2016 (a)	2,000	2,090
CITIC Telecom International Finance Ltd. 6.100% due 03/05/2025	600	540
Franshion Development Ltd. 6.750% due 04/15/2021	1,000	1,000
Franshion Investment Ltd. 4.700% due 10/26/2017	1,100	1,100

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	額面 (000s)		評価額 (000s)	
Gemdale International Investment Ltd. 7.125% due 11/16/2017	USD	3,300	USD	3,354
Wharf Finance Ltd. 4.625% due 02/08/2017		940		998
香港 計 (原価 USD 9,978)				<u>9,852</u>
インド 3.5% CORPORATE BONDS & NOTES 3.5%				
Bharti Airtel International Netherlands BV 5.125% due 03/11/2023		2,750		2,663
ICICI Bank Ltd. 4.750% due 11/25/2016		825		869
Indian Railway Finance Corp. Ltd. 3.917% due 02/26/2019		200		203
State Bank of India 4.125% due 08/01/2017		500		514
インド 計 (原価 USD 4,152)				<u>4,249</u>
インドネシア 7.4% CORPORATE BONDS & NOTES 7.4%				
Berau Coal Energy Tbk PT 7.250% due 03/13/2017		1,300		1,297
Gajah Tunggal Tbk PT 7.750% due 02/06/2018		623		629
Indosat Palapa Co. BV 7.375% due 07/29/2020		1,500		1,622
Listrindo Capital BV 6.950% due 02/21/2019		2,000		2,113
Pertamina Persero PT 4.875% due 05/03/2022		2,200		2,135
TBG Global Pte Ltd. 4.625% due 04/03/2018 (b)		1,350		1,326
インドネシア 計 (原価 USD 8,788)				<u>9,122</u>

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	額面 (000s)	評価額 (000s)
アイルランド 1.6% CORPORATE BONDS & NOTES 1.6%		
Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC 7.750% due 04/28/2021	USD 400	USD 430
EDC Finance Ltd. 4.875% due 04/17/2020	1,200	1,145
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 6.902% due 07/09/2020	400	434
アイルランド 計 (原価 USD 1,994)		<u>2,009</u>
カザフスタン 1.8% CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
Zhaikmunai LLP 7.125% due 11/13/2019	2,100	2,192
カザフスタン 計 (原価 USD 2,173)		<u>2,192</u>
オランダ 1.9% CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%		
Hyva Global BV 8.625% due 03/24/2016	1,000	1,006
Indo Energy Finance BV 7.000% due 05/07/2018	1,000	1,000
Nostrum Oil & Gas Finance BV 6.375% due 02/14/2019	300	304
オランダ 計 (原価 USD 2,235)		<u>2,310</u>
フィリピン 1.9% CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%		
Energy Development Corp. 6.500% due 01/20/2021	1,910	1,977
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp. 7.250% due 05/27/2019	330	396
フィリピン 計 (原価 USD 2,515)		<u>2,373</u>

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	額面 (000s)	評価額 (000s)
ルーマニア 0.1% CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Cable Communications Systems NV 7.500% due 11/01/2020	EUR 100	USD 146
ルーマニア 計 (原価 USD 146)		<u>146</u>
ロシア 2.1% CORPORATE BONDS & NOTES 2.1%		
ALROSA Finance S.A. 7.750% due 11/03/2020	USD 1,100	1,210
Polyus Gold International Ltd. 5.625% due 04/29/2020	500	492
VimpelCom Holdings BV 7.504% due 03/01/2022	800	837
ロシア 計 (原価 USD 2,590)		<u>2,539</u>
シンガポール 5.8% CORPORATE BONDS & NOTES 5.8%		
Alam Synergy Pte Ltd. 6.950% due 03/27/2020	2,000	1,865
STATS ChipPAC Ltd. 4.500% due 03/20/2018	1,500	1,507
Theta Capital Pte Ltd. 6.125% due 11/14/2020	1,843	1,760
Yanlord Land Group Ltd. 10.625% due 03/29/2018	1,800	1,951
シンガポール 計 (原価 USD 7,232)		<u>7,083</u>
韓国 1.2% CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
Kookmin Bank 1.114% due 01/27/2017	1,000	1,005
SK Broadband Co. Ltd. 2.875% due 10/29/2018	500	501
韓国 計 (原価 USD 1,496)		<u>1,506</u>

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	額面 (000s)	評価額 (000s)
スウェーデン 0.5% CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Eileme 2 AB 11.750% due 01/31/2020	EUR 400	USD 670
スウェーデン 計 (原価 USD 642)		<u>670</u>
トリニダード・トバゴ 0.1% CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd. 9.750% due 08/14/2019	USD 100	125
トリニダード・トバゴ 計 (原価 USD 126)		<u>125</u>
イギリス 4.5% CORPORATE BONDS & NOTES 4.5%		
Afren PLC 6.625% due 12/09/2020	700	705
Vedanta Resources PLC 6.000% due 01/31/2019	1,000	994
8.250% due 06/07/2021	3,151	3,330
9.500% due 07/18/2018	400	452
イギリス 計 (原価 USD 5,436)		<u>5,481</u>
アメリカ 7.5% U.S. TREASURY OBLIGATIONS 7.5%		
U.S. Treasury Notes		
0.250% due 08/31/2014	2,500	2,502
0.250% due 09/30/2014	100	100
0.250% due 10/31/2014	100	100
0.250% due 11/30/2014	200	200
0.250% due 01/15/2015	2,600	2,603
0.250% due 01/31/2015	2,300	2,303
0.250% due 02/28/2015	400	400
0.500% due 08/15/2014	400	401
0.625% due 07/15/2014	566	567
アメリカ 計 (原価 USD 9,173)		<u>9,176</u>

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア 3 通貨コース

	額面 (000s)	評価額 (000s)
SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.9%		
COMMERCIAL PAPER 3.0%		
Federal Home Loan Bank		
0.100% due 08/01/2014	USD 3,300	USD 3,299
0.130% due 07/25/2014	400	400
		<u>3,699</u>
TIME DEPOSITS 0.6%		
Bank of Nova Scotia		
0.020% due 03/03/2014	EUR 3	4
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.030% due 03/03/2014	USD 68	68
Citibank N.A.		
0.030% due 03/03/2014	101	101
DBS Bank Ltd.		
0.030% due 03/03/2014	271	271
Deutsche Bank AG		
0.020% due 03/03/2014	EUR 7	10
DnB NORBank ASA		
0.030% due 03/03/2014	USD 69	69
Nordea Bank AB		
0.005% due 03/03/2014	JPY 5	0
0.020% due 03/03/2014	EUR 7	10
0.030% due 03/03/2014	USD 184	184
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 03/03/2014	JPY 7	0
0.020% due 03/03/2014	EUR 7	10
		<u>727</u>
U. S. TREASURY BILLS 0.3%		
0.140% due 06/26/2014	USD 331	<u>331</u>
Total Short-Term Instruments (原価 USD 4,756)		<u>4,757</u>
有価証券 計 97.1% (原価 USD 120,079)		USD 119,224

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	額面 (000s)	評価額 (000s)
金融デリバティブ資産 (c) (e) 2.5% (原価またはプレミアム (純額) USD (2))		USD 3,075
その他資産・負債 (純額) 0.4%		495
純資産 100.0%		USD 122,794

有価証券明細表に対する注記 (単位: 1,000*, 契約額を除く)

* 残高のゼロは、実際の金額が千未満であり切り捨てられている場合がある。

(a) 永久債、記載している日付は次回の契約上の任意償還日。

貸借取引及びその他金融取引

リバースレポ取引:

取引先	貸借料率	貸借日	満期日	貸借額 ⁽²⁾	リバースレポ取引に 対する支払
BRC	(1.000%)	02/18/2014	N/A ⁽¹⁾	USD (1,086)	USD (1,086)
リバースレポ取引 計					USD (1,086)

(1) Open maturity reverse repurchase agreement.

(2) 2014年2月28日に終了した年度における未決済の貸借取引の平均は、550アメリカ・ドルで加重平均利率は (1.178%)。

貸借取引及びその他金融取引の要約

貸借取引及びその他金融取引の評価額の取引先別及び2014年2月28日現在の担保の (受入) 差入の要約は以下の通り。

(b) 2014年2月28日現在、1,081アメリカ・ドル相当の有価証券が以下の取引に係る担保として差し入れられている。

取引先	リバースレポ 取引に係る 受取	リバースレポ 取引に係る 支払	Sale-Buyback 取引に係る 支払	Payable for Short Sales	貸借取引及び その他金融取引 計	担保差入	エクスポージャー (純額) ⁽³⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BRC	USD 0	USD (1,086)	USD 0	USD 0	USD (1,086)	USD 1,081	USD (5)
貸借取引及びその他金融取引 計	USD 0	USD (1,086)	USD 0	USD 0			

(3) エクスポージャー (純額) とは、デフォルトなどの出来事が生じた場合に取引先からまたは取引先に対して義務が生じる受取額または支払額の純額のことである。貸借取引及びその他金融取引に係るエクスポージャーは、法的に同一な企業に対する同一の契約に基づいた取引のみ相殺することができる。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

(c) 金融デリバティブ取引：取引所取引または精算所決済取引

先物取引：

銘柄	タイプ	満期月	契約数	評価損		変動証拠金			
						資産		負債	
10-Year USD Deliverable Interest Rate Swap March Futures	Short	03/2014	3	USD	(5)	USD	1	USD	0
先物取引 計				USD	(5)	USD	1	USD	0

スワップ：

金利スワップ

変動利率の 受払い	変動利率インデックス	固定利率	満期日	想定元本	評価額	評価(損)益	変動証拠金			
							資産		負債	
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.250%	09/05/2018	USD 3,800	USD (8)	USD (8)	USD 0	USD (4)		
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.400%	09/05/2018	400	2	2	0	0		
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/19/2023	9,700	514	355	14	0		
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.750%	06/19/2043	400	61	(14)	0	0		
						USD 569	USD 335	USD 14	USD (4)	
スワップ 計						USD 569	USD 335	USD 14	USD (4)	

金融デリバティブ取引：取引所取引または精算所決済取引の要約

以下は、2014年2月28日現在の取引所取引または精算所取引の金融デリバティブ取引に係る評価額の要約である。

(d) 2014年2月28日現在、現金335アメリカ・ドルが取引所及び精算所決済による金融デリバティブ取引に係る担保として差し入れられている。

	金融デリバティブ資産						金融デリバティブ負債					
	評価額		証拠金資産				評価額		証拠金負債			
	オプション (買い)	先物	先物	スワップ	計	オプション (売り)	先物	スワップ	計			
取引所取引または精算所決済取引 計	USD 0	USD 1	USD 14	USD 15		USD 0	USD 0	USD (4)	USD (4)			

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

(e) 金融デリバティブ取引：店頭取引

外国為替予約取引

取引先	決済月	売為替		買為替		評価(損)益		負債	
						資産			
CBK	03/2014	EUR	1,832	USD	2,525	USD	0	USD	(5)
CBK	05/2014	USD	279	JPY	28,419		0		0
DUB	04/2014		687	EUR	498		1		0
FBF	03/2014		46		34		0		0
HUS	04/2014	EUR	33	USD	46		0		0
HUS	05/2014	USD	115	JPY	11,723		0		0
JPM	05/2014	JPY	11,700	USD	115		0		0
						USD	1	USD	(5)

J (CNY) クラスの外国為替予約取引

取引先	決済月	売為替		買為替		評価(損)益		負債	
						資産			
BOA	04/2014	CNY	812	USD	133	USD	0	USD	0
BRC	04/2014		129		21		0		0
FBF	04/2014		4,803		787		4		0
FBF	04/2014	USD	0	CNY	2		0		0
JPM	04/2014	CNY	4,416	USD	724		3		0
JPM	04/2014	USD	91	CNY	555		0		0
RBC	04/2014	CNY	8,343	USD	1,365		5		0
RBC	04/2014	USD	213	CNY	1,302		0		(1)
UAG	04/2014		23,180		141,814		0		(56)
						USD	12	USD	(57)

J (IDR) クラスの外国為替予約取引

取引先	決済月	売為替		買為替		評価(損)益		負債	
						資産			
BRC	03/2014	USD	22	IDR	255,530	USD	0	USD	0
FBF	03/2014		6,394		77,721,904		325		0
JPM	03/2014	IDR	11,302,693	USD	962		0		(15)
JPM	03/2014	USD	355	IDR	4,180,405		7		0
JPM	04/2014		5,689		68,689,995		205		0
RBC	03/2014	IDR	3,211,881	USD	276		0		(2)
SCX	03/2014	USD	8,535	IDR	103,001,205		370		0
SCX	04/2014		2,766		34,311,210		178		0
UAG	03/2014		6,005		73,751,153		372		(1)
UAG	04/2014		5,507		68,692,373		387		0
UAG	05/2014		5,653		68,689,996		202		0
						USD	2,046	USD	(18)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

J (INR) クラスの外国為替予約取引

取引先	決済月			評価 (損) 益		負債			
				資産	負債				
BOA	04/2014	USD	9,128	INR	584,394	USD	230	USD	0
BRC	04/2014		18,165		1,159,766		408		0
FBF	04/2014	INR	117,426	USD	1,853		0		(28)
JPM	04/2014		148,954		2,362		0		(24)
JPM	04/2014	USD	643	INR	40,815		11		0
RBC	04/2014	INR	103,374	USD	1,626		0		(29)
RBC	04/2014	USD	721	INR	45,824		13		0
UAG	04/2014	INR	12,523	USD	197		0		(3)
UAG	04/2014	USD	18,827	INR	1,200,431		397		0
						USD	1,059	USD	(84)

J (JPY, HEDGED) クラスの外国為替予約取引

取引先	決済月			評価 (損) 益		負債			
				資産	負債				
BOA	03/2014	JPY	13,012	USD	127	USD	0	USD	0
BOA	03/2014	USD	4,701	JPY	482,795		29		0
BPS	03/2014	JPY	13,205	USD	130		1		0
BPS	03/2014	USD	4,868	JPY	499,833		30		0
BPS	04/2014		198		20,206		0		0
BRC	03/2014	JPY	546,370	USD	5,332		0		(21)
BRC	03/2014	USD	4,364	JPY	448,385		29		0
BRC	04/2014	JPY	11,332	USD	111		0		0
BRC	04/2014	USD	4,966	JPY	508,900		21		0
CBK	03/2014	JPY	11,049	USD	108		0		0
DUB	03/2014		260,816		2,553		0		(2)
DUB	04/2014	USD	2,554	JPY	260,816		2		0
FBF	03/2014	JPY	515,197	USD	5,044		0		(4)
FBF	04/2014	USD	5,044	JPY	515,197		4		0
JPM	03/2014	JPY	553,472	USD	5,409		0		(14)
JPM	03/2014	USD	4,828	JPY	493,591		8		0
JPM	04/2014		5,410		553,472		14		0
WST	03/2014	JPY	13,687	USD	134		0		0
WST	03/2014	USD	22	JPY	2,204		0		0
						USD	138	USD	(41)
為替予約取引 計						USD	3,256	USD	(205)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

オプション（買い）

外国為替オプション

取引先	銘柄	行使価格	満期日	額面	原価	評価額
BRC	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	JPY 105.000	11/20/2014	USD 760	USD 18	USD 16
オプション（買い） 計					USD 18	USD 16

オプション（売り）

外国為替オプション

取引先	銘柄	行使価格	満期日	額面	プレミアム (受取)	評価額
BRC	Put - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	JPY 95.000	11/20/2014	USD 760	USD (19)	USD (9)
オプション（売り） 計					USD (19)	USD (9)

コール・プット売建オプション取引（2014年2月28日に終了した年度）

	取引数	想定元本 (単位: USD)	プレミアム
Balance at 02/28/2013	0	USD 42,800	USD (79)
Sales	20	79,460	(251)
Closing Buys	(10)	(17,400)	56
Expirations	(10)	(104,100)	255
Exercised	0	0	0
Balance at 02/28/2014	0	USD 760	USD (19)

スワップ:

社債、国債及び米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ（プロテクション売り）⁽¹⁾

取引先	参照組織	固定利率 (受取)	償還日	インプライド・クレジット・スプレッド 2014年2月28日 ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム 支払/(受取)	評価益	スワップ取引、評価		
								資産	負債	
CBK	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1.000%	12/20/2015	1.444%	USD 600	USD (4)	USD 1	USD 0	USD (3)	
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.761%	500	(1)	4	3	0	
HUS	Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.561%	500	4	2	6	0	
							USD (1)	USD 7	USD 9	USD (3)

- (1) ファンドがプロテクションの売り手でスワップ取引に係る契約に基づいたクレジット・イベントが発生した場合、ファンドは、①スワップの想定元本に見合う金額をプロテクションの買い手に支払い、かつ参照指数を構成する参照債務または原資産を受け取るか、②参照指数を構成する参照債務または原資産のスワップの想定元本との評価差額を同等の現金または有価証券で支払う。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

- (2) 絶対的な表示であり、社債、米国の地方債及び国債に係るクレジット・デフォルト・スワップ取引の評価額を決定する期末時点のインプライド・クレジット・スプレッドは、履行リスクの現状を示す指標としての役目を果たし、クレジット・デリバティブに対するデフォルトの可能性やそのリスクを考慮するために利用される。個別の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの売買コストを反映し、契約の締結に必要な当初の手数料を含むことがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用の健全性の低下や、契約に基づき定義されたデフォルトまたはその他のクレジットイベントの発生する可能性やそのリスクがより高まっていることを示している。
- (3) スワップ取引に係る契約に基づいたクレジット・イベントが発生した場合、ファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払いを要求される可能性のある最大限の金額またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取ることができる最大限の金額。

金融デリバティブ取引：店頭取引の要約

以下は、2014年2月28日現在の店頭金融デリバティブ取引及び担保差入（受入）に係る評価額の取引先別の要約である。

取引先	金融デリバティブ資産						金融デリバティブ負債						店頭デリバティブ		エクスポージャー (純額) ⁽⁴⁾						
	外国為替 予約取引		オプション (買い)		スワップ		店頭取引 計		外国為替 予約取引		オプション (売り)		スワップ			店頭取引 計		担保(受入)			
	USD	259	USD	0	USD	0	USD	259	USD	0	USD	0	USD	0	USD	259	USD	0	USD	259	
BOA		31		0		0		31		0		0		0		31		0		31	
BPS		458		16		0		474		(21)		(9)		0		(30)		444		(280)	164
BRC		0		0		0		0		(5)		0		(3)		(8)		(8)		(10)	(18)
CBK		0		0		0		0		(5)		0		(3)		(8)		(8)		(10)	(18)
DUB		3		0		0		3		(2)		0		0		(2)		1		0	1
FBF		333		0		0		333		(32)		0		0		(32)		301		(280)	21
GST		0		0		3		3		0		0		0		0		3		0	3
HUS		0		0		6		6		0		0		0		0		6		0	6
JPM		248		0		0		248		(53)		0		0		(53)		195		0	195
RBC		18		0		0		18		(32)		0		0		(32)		(14)		0	(14)
SCX		548		0		0		548		0		0		0		0		548		(280)	268
UAG		1,358		0		0		1,358		(60)		0		0		(60)		1,298		(1,110)	188
WST		0		0		0		0		0		0		0		0		0		0	0
店頭取引 計	USD	3,256	USD	16	USD	9	USD	3,281	USD	(205)	USD	(9)	USD	(3)	USD	(217)					

- (4) エクスポージャー（純額）とは、デフォルトなどの出来事が生じた場合に取引先からまたは取引先に対して義務が生じる受取額または支払額の純額のことである。店頭金融デリバティブ取引に係るエクスポージャーは、法的に同一な企業に対する同一の契約に基づいた取引のみ相殺することができる。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

金融デリバティブ取引の公正価値

以下は、リスク・エクスポージャーによって分類されたデリバティブ取引の公正価値の要約である。

2014年2月28日現在の貸借対照表上の金融デリバティブ取引の公正価値

	ヘッジ取引として計上されていないデリバティブ取引											
	商品取引		債券取引		株式取引		外国為替取引		金利取引		合計	
金融デリバティブ取引－資産												
取引所取引または精算所決済取引												
先物	USD	0	USD	0	USD	0	USD	0	USD	1	USD	1
スワップ		0		0		0		0		14		14
	USD	0	USD	0	USD	0	USD	0	USD	15	USD	15
店頭取引												
為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	3,256	USD	0	USD	3,256
オプション（買い）		0		0		0		16		0		16
スワップ		0		9		0		0		0		9
	USD	0	USD	9	USD	0	USD	3,272	USD	0	USD	3,281
	USD	0	USD	9	USD	0	USD	3,272	USD	15	USD	3,296
金融デリバティブ取引－負債												
取引所取引または精算所決済取引												
スワップ	USD	0	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(4)	USD	(4)
店頭取引												
為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(205)	USD	0	USD	(205)
オプション（売り）		0		0		0		(9)		0		(9)
スワップ		0		(3)		0		0		0		(3)
	USD	0	USD	(3)	USD	0	USD	(214)	USD	0	USD	(217)
	USD	0	USD	(3)	USD	0	USD	(214)	USD	(4)	USD	(221)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

2014年2月28日現在の損益計算書上の金融デリバティブ取引の影響

	ヘッジ取引として計上されていないデリバティブ取引										合 計	
	商品取引		債券取引		株式取引		外国為替取引		金利取引			
金融デリバティブ取引に係る実現（損）益												
取引所取引または精算所決済取引												
オプション（売り）	USD	0	USD	0	USD	0	USD	0	USD	9	USD	9
先物		0		0		0		0		(77)		(77)
スワップ		0		0		0		0		(80)		(80)
	USD	0	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(148)	USD	(148)
店頭取引												
為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(16,165)	USD	0	USD	(16,165)
オプション（売り）		0		0		0		0		(88)		(88)
スワップ		0		(25)		0		0		0		(25)
	USD	0	USD	(25)	USD	0	USD	(16,165)	USD	(88)	USD	(16,278)
	USD	0	USD	(25)	USD	0	USD	(16,165)	USD	(236)	USD	(16,426)
金融デリバティブ取引に係る未実現（損）益の変動												
取引所取引または精算所決済取引												
先物	USD	0	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(5)	USD	(5)
スワップ		0		0		0		0		434		434
	USD	0	USD	0	USD	0	USD	0	USD	429	USD	429
店頭取引												
為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	2,681	USD	0	USD	2,681
オプション（買い）		0		0		0		(2)		0		(2)
オプション（売り）		0		0		0		10		(54)		(44)
スワップ		0		7		0		0		0		7
	USD	0	USD	7	USD	0	USD	2,689	USD	(54)	USD	2,642
	USD	0	USD	7	USD	0	USD	2,689	USD	375	USD	3,071

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

公正価値測定

以下は2014年2月28日現在で当ファンドの資産・負債を評価する際に用いたインプットに従った公正価値の要約である。

分類及びサブ分類	公正価値							
	レベル1		レベル2		レベル3		2014年2月28日現在	
有価証券 時価								
バミューダ								
Corporate Bonds & Notes ブラジル	USD	0	USD	4,595	USD	0	USD	4,595
Corporate Bonds & Notes イギリス領バージン諸島		0		623		0		623
Corporate Bonds & Notes ブルガリア		0		12,449		0		12,449
Corporate Bonds & Notes ケイマン諸島		0		570		0		570
Corporate Bonds & Notes チェコ共和国		0		36,308		0		36,308
Corporate Bonds & Notes ドミニカ共和国		0		433		0		433
Corporate Bonds & Notes 香港		0		656		0		656
Corporate Bonds & Notes インド		0		9,852		0		9,852
Corporate Bonds & Notes インドネシア		0		4,249		0		4,249
Corporate Bonds & Notes アイルランド		0		9,122		0		9,122
Corporate Bonds & Notes カザフスタン		0		2,009		0		2,009
Corporate Bonds & Notes オランダ		0		2,192		0		2,192
Corporate Bonds & Notes フィリピン		0		2,310		0		2,310
Corporate Bonds & Notes ルーマニア		0		2,373		0		2,373
Corporate Bonds & Notes ロシア		0		146		0		146
Corporate Bonds & Notes シンガポール		0		2,539		0		2,539
Corporate Bonds & Notes 韓国		0		7,083		0		7,083
Corporate Bonds & Notes スウェーデン		0		1,506		0		1,506
Corporate Bonds & Notes		0		670		0		670

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

分類及びサブ分類	公正価値 2014年2月28日 現在							
	レベル1		レベル2		レベル3			
トリニダード・トバゴ								
Corporate Bonds & Notes	USD	0	USD	125	USD	0	USD	125
イギリス								
Corporate Bonds & Notes		0		5,481		0		5,481
アメリカ								
U.S. Treasury Obligations		0		9,176		0		9,176
Short-Term Instruments		0		4,757		0		4,757
有価証券 計	USD	0	USD	119,224	USD	0	USD	119,224
金融デリバティブ取引—資産								
取引所取引または精算所決済取引		1		14		0		15
店頭		0		3,281		0		3,281
	USD	1	USD	3,295	USD	0	USD	3,296
金融デリバティブ取引—負債								
取引所取引または精算所決済取引		0		(4)		0		(4)
店頭		0		(217)		0		(217)
	USD	0	USD	(221)	USD	0	USD	(221)
合 計	USD	1	USD	122,298	USD	0	USD	122,299

2014年2月28日に終了した期間中に、レベル1及びレベル2の間で異動はなかった。

運用報告書

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資は行いません。・外貨建資産への投資は行いません。・デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。

第8期

決算日 2014年7月25日

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

受益者の皆様へ

「キャッシュ・マネジメント・マザーファンド」は、去る2014年7月25日に第8期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<http://www.daiwasbi.co.jp/>

お問い合わせ先 ディスクロージャー部

電話番号 ☎ 0120-286104

最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		公社債 組入比率	純資産 総額
		騰落	中率		
第4期 (2010年7月26日)	円		%	%	百万円
	10,136		0.1	89.8	2,225
第5期 (2011年7月25日)	10,148		0.1	73.7	4,884
第6期 (2012年7月25日)	10,158		0.1	89.3	8,058
第7期 (2013年7月25日)	10,168		0.1	83.1	8,901
第8期 (2014年7月25日)	10,175		0.1	71.9	5,609

*当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準	価額		公社債 組入比率
		騰落	率	
(期首) 2013年7月25日	円		%	%
	10,168		—	83.1
7月末	10,168		0.0	75.0
8月末	10,169		0.0	72.3
9月末	10,170		0.0	61.0
10月末	10,170		0.0	77.4
11月末	10,171		0.0	78.3
12月末	10,171		0.0	82.9
2014年1月末	10,172		0.0	80.0
2月末	10,173		0.0	77.8
3月末	10,173		0.0	75.5
4月末	10,174		0.1	80.1
5月末	10,174		0.1	76.3
6月末	10,175		0.1	69.1
(期末) 2014年7月25日	10,175		0.1	71.9

*騰落率は期首比です。

投資市場環境 (2013年7月26日～2014年7月25日)

期首から2013年10月にかけては、米国の量的緩和縮小が予想外に見送られたことに加え、米国における財政協議難航や債務上限問題を背景に米国景気悪化懸念と米国債デフォルト懸念が強まったことなどから、世界的に金利低下圧力が強まりました。年末にかけては金利上昇圧力が強まる局面もありましたが、2014年の年明け以降は、寒波の影響に伴う米国景気減速やウクライナでの地政学リスクの高まりを背景に世界的に金利低下圧力が強まる中、日本の金利も低下傾向をたどりました。また、3月末にかけては短期金融市場における需給の引き締めも短期金利への下押し圧力となったほか、欧州中央銀行（ECB）の利下げの動きなどを受けた欧州金利の低下も影響し、期末にかけて短期金利は一段と低下する動きとなりました。期首0.095%で始まった国庫短期証券3ヵ月物利回りは、過去最低水準となる0.017%まで低下し、0.031%で期末を迎えました。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの運用経過 (2013年7月26日～2014年7月25日)

[基準価額の推移]

基準価額は、期首10,168円から期末10,175円となり、前期末比0.1%上昇しました。

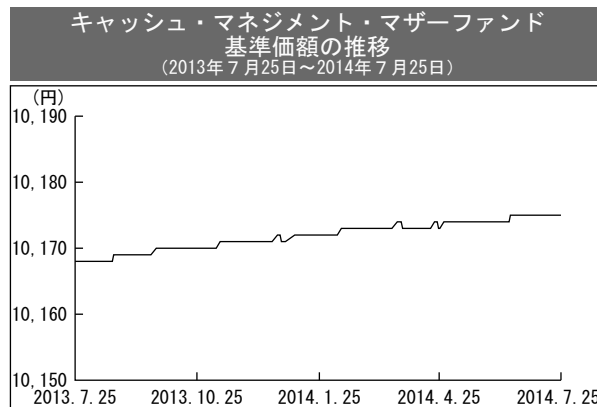
[基準価額の主な変動要因]

(上昇要因)

- ・保有国債のキャリーによる収益を確保したこと

[ポートフォリオ]

安全性と流動性を考慮し、短期国債中心による運用を行いました。また、ポートフォリオの利回り上昇を目指すため、高格付けの事業債等の組み入れを開始しました。年限に関しては、1年以内の短期金利では期間による利回り格差が小さかったことから、6ヵ月以内の短期国債を中心に組み入れました。期末の平均残存期間は2ヵ月程度となっています。



今後の投資環境

安倍政権の政策効果や日本銀行の金融緩和、海外景気の緩やかな拡大などを背景に国内景気は持ち直し傾向が続くと予想します。日本銀行による金融緩和は今後も継続される見込みで、短期金利は低水準で推移すると考えます。

今後の運用方針

引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期国債を中心とした運用を行っていきます。また、今後も高格付けの事業債等の組み入れを検討し、ポートフォリオの利回り上昇を目指します。日本銀行による金融緩和政策が続き、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。残存年限については2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

1万口（元本10,000円）当りの費用明細

（2013年7月26日から2014年7月25日まで）

当期中に発生した費用はありません。

売買及び取引の状況

（2013年7月26日から2014年7月25日まで）

■公社債

		買	付	額	売	付	額
国	内	国債証券		千円 11,486,587		千円 199,971 (14,750,000)	
		社債証券		100,419		—	

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

主要な売買銘柄

（2013年7月26日から2014年7月25日まで）

■公社債

		当		期	
買	付	額	売	付	額
銘柄	柄	金	柄	柄	金
		千円			千円
314	2年国債	1,450,014	366	国庫短期証券	199,971
455	国庫短期証券	989,922			
404	国庫短期証券	989,818			
416	国庫短期証券	989,744			
401	国庫短期証券	989,710			
369	国庫短期証券	979,970			
465	国庫短期証券	749,948			
423	国庫短期証券	749,934			
323	2年国債	700,273			
79	5年国債	601,176			

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

（2013年7月26日から2014年7月25日まで）

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2014年7月25日現在

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

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
国 債 証 券	千円 3,930,000 (2,730,000)	千円 3,930,057 (2,729,860)	% 70.1 (48.7)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 70.1 (48.7)
普 通 社 債 券	100,000 (100,000)	100,371 (100,371)	1.8 (1.8)	— (—)	— (—)	— (—)	1.8 (1.8)
合 計	4,030,000 (2,830,000)	4,030,428 (2,830,231)	71.9 (50.5)	— (—)	— (—)	— (—)	71.9 (50.5)

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)	%	千円	千円	
319 2年国債	0.1000	500,000	500,015	2014/08/15
455 国庫短期証券	—	990,000	989,972	2014/09/01
465 国庫短期証券	—	750,000	749,953	2014/10/14
404 国庫短期証券	—	990,000	989,934	2014/10/20
323 2年国債	0.1000	700,000	700,182	2014/12/15
小 計	—	3,930,000	3,930,057	—
(普通社債券)				
13 リコーリース	0.6080	100,000	100,371	2015/05/21
小 計	—	100,000	100,371	—
合 計	—	4,030,000	4,030,428	—

投資信託財産の構成

2014年7月25日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,030,428	% 70.1		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,715,583	29.9		
投 資 信 託 財 産 総 額	5,746,012	100.0		

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2014年7月25日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,746,012,262円
コ ー ル ー ン 産 等	1,715,288,102
公 社 債 (評 価 額)	4,030,428,440
未 収 利 息	295,720
(B) 負 債	136,733,248
未 払 金	100,419,000
純 資 産	36,314,248
(C) 元 本	5,609,279,014
元 次 期 繰 越 損 益	5,512,693,615
(D) 受 取 権 益	96,585,399
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	5,512,693,615口
	10,175円

*元本状況
 期首元本額 8,754,375,696円
 期中追加設定元本額 8,477,215,011円
 期中一部解約元本額 11,718,897,092円

*元本の内訳

SMB Cファンドラップ・ヘッジファンド	11,347,339円
SMB Cファンドラップ・欧州株	17,318,979円
SMB Cファンドラップ・新興国債	7,236,785円
SMB Cファンドラップ・コモディティ	1,940,991円
SMB Cファンドラップ・米国債	12,207,527円
SMB Cファンドラップ・欧州債	9,692,131円
SMB Cファンドラップ・新興国債	5,006,962円
SMB Cファンドラップ・日本グロース株	14,553,726円
SMB Cファンドラップ・日本中小型株	7,027,127円
SMB Cファンドラップ・日本債	46,077,272円
エマージング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	345,485,113円
エマージング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	1,034,699,789円
エマージング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース (毎月分配型)	25,128,710円
エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)	1,751,799,326円
エマージング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	32,018,479円
エマージング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	325,619,869円
エマージング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	1,277,985,181円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	173,149,395円
エマージング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ	4,601,314円
エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)	4,654,873円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (円コース)	3,436,300円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (中国・インド・インドネシア通貨コース)	9,060,104円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (BRICS通貨コース)	5,608,053円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (世界6地域通貨コース)	113,145,041円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (マネーボールファンド)	38,178,764円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	76,311,892円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	11,468,367円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネーボールファンド)	12,150,061円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	18,658,181円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
株式&通貨 資源ダブルフォーカス (毎月分配型)	9,512,243円
日本株225・米ドルコース	49,237円
日本株225・ブラジルリアルコース	393,895円
日本株225・豪ドルコース	147,711円
日本株225・資源3通貨コース	49,237円
グローバルC Bオープン・高金利通貨コース	598,533円
グローバルC Bオープン・円コース	827,757円
グローバルC Bオープン (マネーボールファンド)	14,979,717円
オーストラリア高配当株プレミアム (毎月分配型)	1,057,457円
スマート・ストラテジー・ファンド (毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド (年2回決算型)	4,566,053円
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)	14,309円
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (年2回決算型)	12,837円
カナダ高配当株ツインα (毎月分配型)	66,417,109円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	2,489,974円
エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	1,720,016円
カナダ高配当株ファンド	984円
短期米ドル社債オープン (毎月分配型)	98,290円
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (適格機関投資家限定)	98,377円

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

損益の状況

自2013年7月26日
至2014年7月25日

項 目	当 期 末
(A) 配 当 等 収 益	12,848,805円
受 取 利 息	12,848,805
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 7,585,470
売 買 損 益	122,873
売 買 損 益	△ 7,708,343
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	5,263,335
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	146,914,218
(E) 解 約 差 損 益 金	△200,475,657
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	144,883,503
(G) 次 期 繰 越 損 益 金 (C+D+E+F)	96,585,399
	96,585,399

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。
 *解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。
 *追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。