

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て運用を行います。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（評価損益も含まれます。）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。

#### ホームページアドレス

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

#### お問い合わせ先

受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

※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。



# 運用報告書（全体版）

第12作成期  
決算日

第65期	2016年1月21日
第66期	2016年2月22日
第67期	2016年3月22日
第68期	2016年4月21日
第69期	2016年5月23日
第70期	2016年6月21日

## 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12作成期（第65期～第70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。



## 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

# 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
第59期 (2015年7月21日)	8,697	100	1.7	0.4	99.0	7,193
第60期 (2015年8月21日)	8,127	100	△ 5.4	0.4	98.8	6,524
第61期 (2015年9月24日)	7,683	100	△ 4.2	0.5	98.7	6,021
第62期 (2015年10月21日)	7,972	100	5.1	0.4	98.8	6,161
第63期 (2015年11月24日)	8,095	100	2.8	0.4	98.8	6,128
第64期 (2015年12月21日)	7,786	100	△ 2.6	0.3	98.7	5,665
第65期 (2016年1月21日)	7,208	100	△ 6.1	0.5	98.6	5,166
第66期 (2016年2月22日)	7,038	100	△ 1.0	0.5	98.5	4,943
第67期 (2016年3月22日)	7,296	100	5.1	0.4	98.6	5,070
第68期 (2016年4月21日)	7,227	100	0.4	0.6	98.5	4,952
第69期 (2016年5月23日)	7,100	100	△ 0.4	0.6	98.5	4,820
第70期 (2016年6月21日)	6,784	100	△ 3.0	0.5	98.4	4,508

\*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65期	(期 首) 2015年12月21日	7,786	—	0.3	98.7
	12月末	7,783	△ 0.0	0.3	98.9
	(期 末) 2016年 1 月21日	7,308	△ 6.1	0.5	98.6
第66期	(期 首) 2016年 1 月21日	7,208	—	0.5	98.6
	1 月末	7,403	2.7	0.5	98.8
	(期 末) 2016年 2 月22日	7,138	△ 1.0	0.5	98.5
第67期	(期 首) 2016年 2 月22日	7,038	—	0.5	98.5
	2 月末	7,169	1.9	0.4	98.8
	(期 末) 2016年 3 月22日	7,396	5.1	0.4	98.6
第68期	(期 首) 2016年 3 月22日	7,296	—	0.4	98.6
	3 月末	7,392	1.3	0.4	98.8
	(期 末) 2016年 4 月21日	7,327	0.4	0.6	98.5
第69期	(期 首) 2016年 4 月21日	7,227	—	0.6	98.5
	4 月末	7,342	1.6	0.6	98.8
	(期 末) 2016年 5 月23日	7,200	△ 0.4	0.6	98.5
第70期	(期 首) 2016年 5 月23日	7,100	—	0.6	98.5
	5 月末	7,124	0.3	0.6	98.8
	(期 末) 2016年 6 月21日	6,884	△ 3.0	0.5	98.4

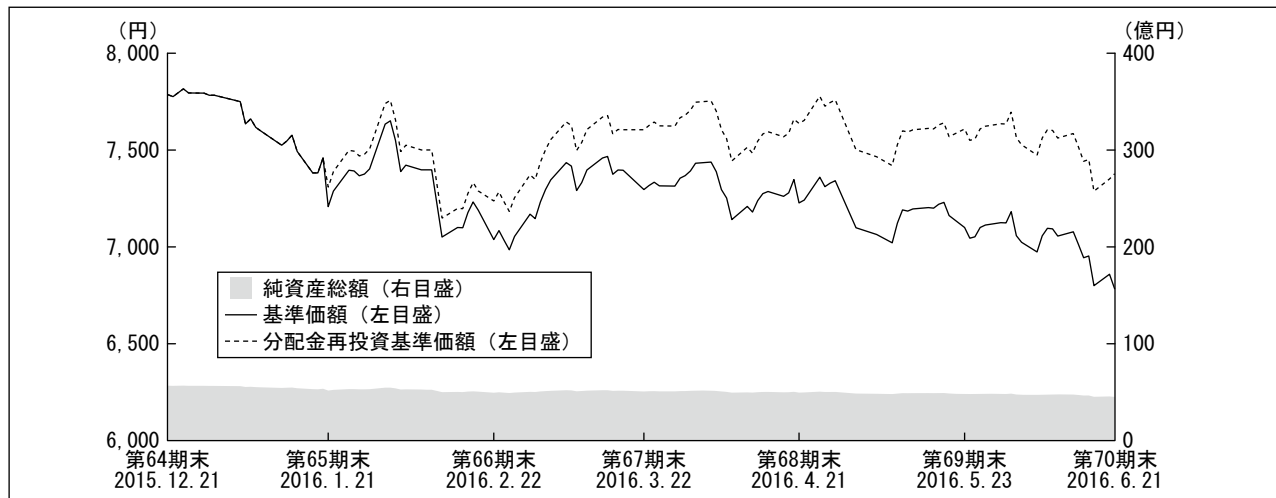
\*騰落率は期首比です。

\*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。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】



\*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。

\*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

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

\*分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

第65期首：7,786円

第70期末：6,784円（作成対象期間における期中分配金合計額 600円）

騰落率：△5.2%（分配金再投資ベース）

### 【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、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）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、為替取引を行いました。

（上昇要因）

中国の不動産セクターやインドネシアの金属・鉄鋼セクターへの投資がプラスに寄与したことが上昇要因となりました。

（下落要因）

為替市場で中国元やインドルピー、インドネシアルピアがともに対円で下落したことが下落要因となりました。

## 【投資環境】

当作成期のアジア債券相場は上昇しました。作成期初は、中国をはじめアジア各国で弱めの経済指標が発表されたことや、原油の供給過剰への懸念から原油価格が下落するなど投資家心理を冷やす要因が見られる中、相場は軟調に推移しました。しかし、2016年2月後半に原油価格が上昇に転じたことに加え、中国・上海で開かれる主要20カ国・地域（G20）財務相・中央銀行総裁会議で金融市場の安定化に向けた政策への期待の高まりなどがプラス材料となり、相場は上昇に転じました。その後も中国などで弱めの経済指標の発表が相次いだものの、原油価格が上昇基調を維持したことなどからグローバルに投資家心理の改善が続き、作成期末にかけてもアジア債券相場は堅調な推移となりました。

為替市場において、中国元は中国人民銀行が中国元の対米ドル基準値（中間値）を元安ドル高水準に設定したことなどをを受けて対米ドル、対円で下落しました（円高中国元安）。

インドルピーは、作成期中、主要政策金利のレポレートが0.25%引き下げられ6.50%となったことや、鉱工業生産などの経済指標が振るわなかったことなどが重石となり、対米ドル、対円でともに下落しました（円高インドルピー安）。

インドネシアルピアは、インドネシア中央銀行が利下げを実施したものの、商品市況の改善がプラス材料となり、対米ドルでは上昇しました。一方、作成期中に大幅な円高ドル安が進行したため、対円では下落しました。（円高インドネシアルピア安）

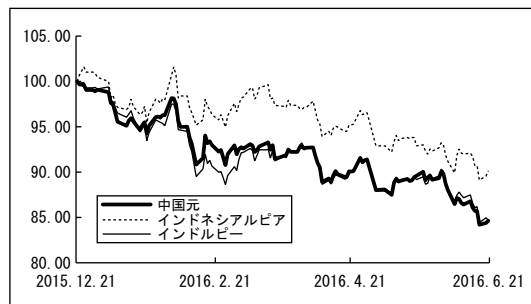
国内短期金融市場では、国庫短期証券3ヵ月物の利回りが海外投資家による短期の国債に対する需要の高まりを背景に作成期首0%付近で始まり-0.05%付近で推移しました。その後、1月末の日本銀行の「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」導入発表を受けて-0.1%付近で推移した後、作成期末にかけて-0.25%付近で推移する動きとなりました。

## 【ポートフォリオ】

### ■アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

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率は98.4%としました。

対円為替レートの推移



\* 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。

## 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）

国別では、インドネシアおよびインドに対する投資比率を高位に維持しました。債券種別では、中国の金融緩和政策による恩恵を受けやすいとの見方から、不動産セクターの事業債について、銘柄を選別した上で投資を行いました。一方、資源価格の変動の影響を受けやすいと考えられるエネルギーセクターについては慎重な姿勢を維持しました。

### ■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・政府保証債中心による運用を行いました。年限に関しては、6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

### 【ベンチマークとの差異】

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。

### 【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65期～第70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65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
	2015年12月22日 ～2016年1月21日	2016年1月22日 ～2016年2月21日	2016年2月22日 ～2016年3月21日	2016年3月22日 ～2016年4月21日	2016年4月22日 ～2016年5月21日	2016年5月22日 ～2016年6月21日
当期分配金 （円）	100	100	100	100	100	100
（対基準価額比率） （％）	1.37	1.40	1.35	1.36	1.39	1.45
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）	1,513	1,537	1,569	1,595	1,621	1,649

※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て運用を行います。

### ■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）

アジアの新興国では、先進国と比較して低い債務比率、豊富な外貨準備、民間企業の成長や良好な人口動態などに支えられた消費の増加などを背景に経済成長が続くと考えられます。運用戦略では、米国の金融政策や商品市況の動向により相場変動の高まりが予想される中、外部環境の変化に耐え得る、リスク対比で魅力的な利回りを提供する銘柄へ投資する姿勢を継続します。具体的には、中国の景気対策などの政策による恩恵を受けると見られる企業や、アセアンを中心に進展するインフラ整備の恩恵を受けると見られる企業などに注目していきます。国別では、相対的に投資妙味が高いと見ているインドやインドネシアへの積極的な投資姿勢を続けていく予定です。

### ■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

日本銀行の「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」導入に伴い、残存1年未満の国債・政府保証債の市場利回りはマイナス圏で推移しています。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・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。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。ファンドの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。

# アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

## 1万口当りの費用明細

項目	第65期～第70期		項目の概要
	2015年12月22日～2016年6月21日		
	金額	比率	
信託報酬	63円	0.851%	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7,369円です。
(投信会社)	(38)	(0.513)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(24)	(0.324)	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)	(0.014)	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
(その他)	(0)	(0.000)	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	63	0.856	

\*「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。

## 売買及び取引の状況

(2015年12月22日から2016年6月21日まで)

### ■投資信託受益証券

決算期		第65期～第70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)	566,636	337,349	703,603	416,887
	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (IDR)	493,768	293,549	852,432	515,241
	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (CNY)	200,499	162,077	262,224	208,443

\*金額は受渡し代金

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年12月22日から2016年6月21日まで)

決算期	第65期～第70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
	696	709	2,965	3,019



## 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等

(2015年12月22日から2016年6月21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。

### 組入資産の明細

2016年6月21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)	3,197,504	1,744,238	38.7
PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (IDR)	3,244,478	1,830,534	40.6
PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (CNY)	1,166,711	863,366	19.2
合 計	7,608,694	4,438,139	98.4

\*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 64 期 末	第 70 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	32,892	30,623	31,187

# アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

## <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（4,660,757千口）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	2016年6月21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	%	%	%	%	%
地方債証券	398,000 ( 398,000)	400,407 ( 400,407)	8.4 ( 8.4)	— ( —)	— ( —)	— ( —)	8.4 ( 8.4)
特殊債券 (除く金融債券)	2,390,000 (2,390,000)	2,407,299 (2,407,299)	50.7 (50.7)	— ( —)	— ( —)	— ( —)	50.7 (50.7)
普通社債証券	900,000 ( 900,000)	904,240 ( 904,240)	19.1 (19.1)	— ( —)	— ( —)	— ( —)	19.1 (19.1)
合 計	3,688,000 (3,688,000)	3,711,947 (3,711,947)	78.2 (78.2)	— ( —)	— ( —)	— ( —)	78.2 (78.2)

\* ( ) 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	2016年6月21日現在			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
	%	千円	千円	
(地方債証券)				
18-5 兵庫県公債	2.0000	100,000	100,000	2016/06/22
18-1 新潟県公債	2.1000	100,000	100,214	2016/07/27
143 神奈川県公債	1.7700	98,000	98,886	2016/12/20
18-7 埼玉県公債	1.8500	100,000	101,306	2017/02/27
小 計	—	398,000	400,407	—
(特殊債券(除く金融債券))				
197 政保預金保険	0.1000	600,000	600,116	2016/08/08
867 政保公営企業	1.8000	100,000	100,464	2016/09/21
2 政保首都高速	1.8000	90,000	90,436	2016/09/26
25 政保道路機構	1.8000	200,000	202,291	2017/01/31
156 政保道路機構	0.3000	400,000	400,879	2017/01/31
16 政保政策投資B	1.8000	200,000	202,574	2017/02/28
873 政保公営企業	1.7000	500,000	506,491	2017/03/17
30 政保道路機構	1.7000	300,000	304,045	2017/03/28
小 計	—	2,390,000	2,407,299	—

## アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

銘 柄	2016年6月21日現在			
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
	%	千円	千円	
(普通社債券)				
62 小田急電鉄	0.2800	100,000	100,019	2016/07/25
15 ダイキン工業	1.4200	100,000	100,146	2016/07/29
67 東京急行電鉄	1.5500	100,000	100,155	2016/07/29
10 セイコーエプソン	0.3280	100,000	100,059	2016/09/09
77 三菱商事	0.5600	100,000	100,268	2016/12/26
39 日本精工	2.1300	100,000	101,426	2017/02/23
22 日新製鋼	0.3300	100,000	100,192	2017/03/10
18 ホンダファイナンス	0.4790	100,000	100,312	2017/03/17
30 東海旅客鉄道	1.7800	100,000	101,658	2017/05/19
小 計	—	900,000	904,240	—
合 計	—	3,688,000	3,711,947	—

## 投資信託財産の構成

2016年6月21日現在

項 目	第 70 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	4,438,139	96.1
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	31,187	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	149,488	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,618,815	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	(2016年1月21日) (2016年2月22日) (2016年3月22日) (2016年4月21日) (2016年5月23日) (2016年6月21日) 現在						
	第65期末	第66期末	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	
(A) 資産	5,266,440,134円	5,041,569,093円	5,158,172,492円	5,050,399,682円	4,896,670,966円	4,618,815,878円	
コール・ローン等	136,035,295	136,982,270	117,211,252	138,302,160	114,687,851	147,422,299	
投資信託受益証券(評価額)	5,093,028,036	4,870,871,235	4,998,611,558	4,880,110,145	4,750,294,455	4,438,139,774	
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	33,071,903	32,532,586	32,300,068	31,907,013	31,685,226	31,187,403	
未収入金	4,304,900	1,183,002	10,049,614	10,036,364	3,434	2,066,402	
(B) 負債	99,987,409	98,157,564	87,352,147	98,228,713	76,138,796	110,655,110	
未払金	-	-	-	5,207,000	-	-	
未払収益分配金	71,678,863	70,238,640	69,497,871	68,520,080	67,898,716	66,454,874	
未払解約金	20,271,566	20,070,535	10,855,586	17,253,828	686,860	37,542,381	
未払信託報酬	7,988,867	7,753,464	6,862,188	7,068,867	7,330,082	6,396,167	
その他未払費用	48,173	94,925	136,302	178,938	223,138	261,688	
(C) 純資産総額(A-B)	5,166,452,725	4,943,411,529	5,070,820,345	4,952,170,969	4,820,532,170	4,508,160,768	
元本	7,167,886,397	7,023,864,031	6,949,787,196	6,852,008,009	6,789,871,676	6,645,487,430	
次期繰越損益金	△2,001,433,672	△2,080,452,502	△1,878,966,851	△1,899,837,040	△1,969,339,506	△2,137,326,662	
(D) 受益権総口数	7,167,886,397口	7,023,864,031口	6,949,787,196口	6,852,008,009口	6,789,871,676口	6,645,487,430口	
1万口当り基準価額(C/D)	7,208円	7,038円	7,296円	7,227円	7,100円	6,784円	

### \*元本状況

期首元本額	7,277,037,121円	7,167,886,397円	7,023,864,031円	6,949,787,196円	6,852,008,009円	6,789,871,676円
期中追加設定元本額	41,532,262円	23,425,920円	27,377,285円	34,428,524円	26,514,495円	41,140,857円
期中一部解約元本額	150,682,986円	167,448,286円	101,454,120円	132,207,711円	88,650,828円	185,525,103円

### \*元本の欠損

2,001,433,672円	2,080,452,502円	1,878,966,851円	1,899,837,040円	1,969,339,506円	2,137,326,662円
----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

## 損益の状況

自2015年12月22日 自2016年1月22日 自2016年2月23日 自2016年3月23日 自2016年4月22日 自2016年5月24日  
至2016年1月21日 至2016年2月22日 至2016年3月22日 至2016年4月21日 至2016年5月23日 至2016年6月21日

項目	第65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
(A) 配当等収益	96,985,628円	95,162,947円	94,144,534円	93,128,098円	92,856,743円	91,745,407円
受取配当金	96,983,198	95,161,286	94,144,459	93,128,460	92,860,302	91,748,206
受取利息	2,430	1,661	75	-	22	94
支払利息	-	-	-	△ 362	△ 3,581	△ 2,893
(B) 有価証券売買損益	△ 430,882,726	△ 136,457,337	161,540,101	△ 64,796,685	△ 104,366,816	△ 228,681,887
売却益	2,785,339	9,682,127	163,811,941	899,905	962,524	1,541,158
売却損	△ 433,668,065	△ 146,139,464	△ 2,271,840	△ 65,696,590	△ 105,329,340	△ 230,223,045
(C) 信託報酬等	△ 8,037,040	△ 7,800,216	△ 6,903,565	△ 7,111,503	△ 7,374,282	△ 6,434,731
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 341,934,138	△ 49,094,606	248,781,070	21,219,910	△ 18,884,355	△ 143,371,211
(E) 前期繰越損益金	△ 1,017,471,489	△ 1,397,750,288	△ 1,495,235,575	△ 1,290,996,696	△ 1,321,037,272	△ 1,369,520,841
(F) 追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 570,349,182	△ 563,368,968	△ 563,014,475	△ 561,540,174	△ 561,519,163	△ 557,979,736
(G) 次期繰越損益金(G+H)	△ 2,001,433,672	△ 2,080,452,502	△ 1,878,966,851	△ 1,899,837,040	△ 1,969,339,506	△ 2,137,326,662
追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 570,349,182	△ 563,368,968	△ 563,014,475	△ 561,540,174	△ 561,519,163	△ 557,979,736
(売却損益相当額)	( 384,637,673)	( 379,149,778)	( 377,861,220)	( 376,161,616)	( 375,495,294)	( 371,818,724)
(配当等相当額)	(△ 954,986,855)	(△ 942,518,746)	(△ 940,875,695)	(△ 937,701,790)	(△ 937,014,457)	(△ 929,798,460)
(H) 次期繰越損益金(G+H)	△ 1,929,754,809	△ 2,010,213,862	△ 1,809,468,980	△ 1,831,316,960	△ 1,901,440,790	△ 2,070,871,788
次期繰越損益金(G+H)	△ 71,678,863	△ 70,238,640	△ 69,497,871	△ 68,520,080	△ 67,898,716	△ 66,454,874
追加信託差損益金(配当等相当額)	△ 570,349,182	△ 563,368,968	△ 563,014,475	△ 561,540,174	△ 561,519,163	△ 557,979,736
(売却損益相当額)	( 384,637,680)	( 379,149,785)	( 377,861,227)	( 376,161,626)	( 375,495,305)	( 371,818,740)
(配当等相当額)	(△ 954,986,862)	(△ 942,518,753)	(△ 940,875,702)	(△ 937,701,800)	(△ 937,014,468)	(△ 929,798,476)
分配準備積立金	700,010,774	700,842,827	712,868,311	716,868,114	725,233,934	724,383,620
繰越損益金	△ 2,131,095,264	△ 2,127,926,361	△ 2,028,820,687	△ 2,055,164,982	△ 2,133,054,277	△ 2,303,730,546

\*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16,293,927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65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期
(A) 配当等収益（費用控除後）	88,960,453円	87,376,022円	91,616,392円	86,038,697円	85,509,761円	85,334,423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	384,637,680	379,149,785	377,861,227	376,161,626	375,495,305	371,818,740
(D) 分配準備積立金	682,729,184	683,705,445	690,749,790	699,349,497	707,622,889	705,504,071
分配可能額（A+B+C+D）	1,156,327,317	1,150,231,252	1,160,227,409	1,161,549,820	1,168,627,955	1,162,657,234
（1万口当り分配可能額）	（ 1,613.21）	（ 1,637.6）	（ 1,669.44）	（ 1,695.2）	（ 1,721.13）	（ 1,749.54）
取 益 分 配 金	71,678,863	70,238,640	69,497,871	68,520,080	67,898,716	66,454,874
（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65期	第66期	第67期	第68期	第69期	第70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。

## お知らせ

該当事項はございません。

※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。

## 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"> <li>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"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。)</li> <li>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。</li> </ul> </li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ol>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
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

(2014年3月1日から2015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	5,542
収益合計	5,542
費用：	
支払利息	5
費用合計	5
純利益	5,537

(単位：千米ドル)

実現（損）益：	
有価証券	(710)
取引所取引または精算所決済取引 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	3,067
実現益	2,209
未実現（損）益の変動額：	
有価証券	(230)
取引所取引または精算所決済取引 金融デリバティブ商品	(478)
店頭取引 金融デリバティブ商品	(3,457)
外国為替 資産及び負債	(8)
未実現損の変動額	(4,173)
純損失	(1,964)
運用による純資産の増加額	3,573

# 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

(2014年3月1日から2015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	5,537
実現益	2,209
未実現損の変動額	(4,173)
運用による正味増加額	3,573

受益者への分配金：

J (CNY)	(2,471)
J (IDR)	(6,305)
J (INR)	(6,473)
J (JPY, Hedged)	(1,270)
USD (USD)	(1)
分配総額	(16,520)

(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	(36,287)
------------------	----------

純資産の総減少額

(49,234)

純資産	
期首現在	122,794
期末現在	73,560

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

2015年2月28日現在

	額面 (000s)	評価額 (000s)
有価証券 103.7%		
バングラデシュ 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Banglalink Digital Communications Ltd.		
8.625% due 05/06/2019	USD 400	402
バングラデシュ 計		<u>402</u>
(原価 USD 406)		
バミューダ 2.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.5%		
China Oil & Gas Group Ltd.		
5.000% due 05/07/2020	200	198
FPMH Finance Ltd.		
7.375% due 07/24/2017	755	833
GCX Ltd.		
7.000% due 08/01/2019 (d)	300	304
Hopson Development Holdings Ltd.		
9.875% due 01/16/2018	200	185
Pacnet Ltd.		
9.000% due 12/12/2018	300	334
バミューダ 計		<u>1,854</u>
(原価 USD 1,791)		
イギリス領バージン諸島 10.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 10.8%		
Big Will Investments Ltd.		
10.875% due 04/29/2016	1,600	1,664
Central Plaza Development Ltd.		
7.125% due 12/02/2019 (a)	200	201
Chalco Hong Kong Investment Co. Ltd.		
6.250% due 04/17/2017 (a)	300	307
FPT Finance Ltd.		
6.375% due 09/28/2020	850	931
HLP Finance Ltd.		
4.450% due 04/16/2021	600	623
NWD MTN Ltd.		
5.250% due 02/26/2021	350	367
PCCW Capital No 4 Ltd.		
5.750% due 04/17/2022	200	220
Road King Infrastructure Finance 2012 Ltd.		
9.875% due 09/18/2017	1,000	1,065
Rosy Unicorn Ltd.		
6.500% due 02/09/2017	1,260	1,339
Sparkle Assets Ltd.		
6.875% due 01/30/2020	300	304

# 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)
Studio City Finance Ltd. 8.500% due 12/01/2020	USD 900	938
イギリス領バージン諸島 計 (原価 USD 7,905)		<u>7,959</u>
ケイマン諸島 31.5% CORPORATE BONDS & NOTES 31.5%		
Agile Property Holdings Ltd. 9.875% due 03/20/2017 (d)	1,350	1,380
Anstock II Ltd. 2.125% due 07/24/2017	200	198
BCP Singapore VI Cayman Financing Co. Ltd. 8.000% due 04/15/2021	400	401
CAR, Inc. 6.125% due 02/04/2020	700	712
Central China Real Estate Ltd. 8.000% due 01/28/2020	1,000	960
Champion MTN Ltd. 3.750% due 01/17/2023	600	564
China Aoyuan Property Group Ltd. 11.250% due 01/17/2019	1,000	954
China Hongqiao Group Ltd. 6.875% due 05/03/2018	750	746
China Shanshui Cement Group Ltd. 8.500% due 05/25/2016	500	514
CIFI Holdings Group Co. Ltd. 8.875% due 01/27/2019	200	203
Country Garden Holdings Co. Ltd. 7.250% due 04/04/2021	400	394
	500	482
	400	414
ENN Energy Holdings Ltd. 3.250% due 10/23/2019	500	493
Evergrande Real Estate Group Ltd. 8.750% due 10/30/2018 (d)	200	185
Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 10.625% due 01/23/2019	600	485
Future Land Development Holdings Ltd. 10.250% due 07/21/2019	700	665
Geely Automobile Holdings Ltd. 5.250% due 10/06/2019	400	406
Goodman HK Finance 4.375% due 06/19/2024	600	623
Greenland Hong Kong Holdings Ltd. 4.375% due 08/07/2017	600	601
Greentown China Holdings Ltd. 8.500% due 02/04/2018	672	690

## 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)
Kaisa Group Holdings Ltd. 9.000% due 06/06/2019	USD 540	321
KWG Property Holding Ltd. 8.250% due 08/05/2019	500	484
8.975% due 01/14/2019	200	196
Longfor Properties Co. Ltd. 6.875% due 10/18/2019	1,400	1,431
Maoye International Holdings Ltd. 7.750% due 05/19/2017	200	189
MCE Finance Ltd. 5.000% due 02/15/2021	600	582
MIE Holdings Corp. 7.500% due 04/25/2019	1,100	773
Mongolian Mining Corp. 8.875% due 03/29/2017	500	345
New World China Land Ltd. 5.375% due 11/06/2019	400	412
Parkson Retail Group Ltd. 4.500% due 05/03/2018	200	186
PHBS Ltd. 6.625% due 09/29/2015 (a)	300	305
Shimao Property Holdings Ltd. 6.625% due 01/14/2020 (d)	1,600	1,588
8.125% due 01/22/2021	200	207
Shui On Development Holding Ltd. 9.625% due 06/10/2019	400	395
Sino MTN Ltd. 3.250% due 09/21/2017	200	202
Sunac China Holdings Ltd. 12.500% due 10/16/2017	900	952
Texhong Textile Group Ltd. 6.500% due 01/18/2019	200	196
VLL International, Inc. 7.450% due 04/29/2019	200	200
Wynn Macau Ltd. 5.250% due 10/15/2021	400	395
Yingde Gases Investment Ltd. 7.250% due 02/28/2020	400	332
Yuzhou Properties Co. Ltd. 8.750% due 10/04/2018	1,400	1,389
ケイマン諸島 計 (原価 USD 23,790)		<u>23,150</u>
中国 2.2% CORPORATE BONDS & NOTES 2.2% Bank of Communications Co. Ltd. 4.500% due 10/03/2024	400	410
Oceanwide Real Estate International Holdings Co. Ltd. 11.750% due 09/08/2019	800	796

# 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)
Yancoal International Trading Co. Ltd. 7.200% due 05/22/2016 (a)	USD 400	413
中国 計 (原価 USD 1,608)		<u>1,619</u>
香港 10.9% CORPORATE BONDS & NOTES 10.9%		
Bank of East Asia Ltd. 4.250% due 11/20/2024	300	301
China CITIC Bank International Ltd. 3.875% due 09/28/2022	400	401
Chong Hing Bank Ltd. 6.500% due 09/25/2019 (a)	200	208
CITIC Ltd. 8.625% due 11/22/2018 (a)	1,200	1,392
CITIC Telecom International Finance Ltd. 6.100% due 03/05/2025	600	617
Far East Horizon Ltd. 5.550% due 06/23/2017 (a)	250	256
Franshion Development Ltd. 6.750% due 04/15/2021	600	661
Gemdale International Investment Ltd. 7.125% due 11/16/2017	1,150	1,182
Hero Asia Investment Ltd. 5.250% due 12/07/2015 (a)	200	203
Huaneng Hong Kong Capital Ltd. 3.375% due 06/11/2018	300	301
Industrial & Commercial Bank of China Asia Ltd. 4.500% due 10/10/2023	200	205
Lenovo Group Ltd. 4.700% due 05/08/2019	1,000	1,049
Wharf Finance Ltd. 3.500% due 01/23/2019	400	410
Wheellock Finance Ltd. 2.750% due 07/02/2017	800	796
香港 計 (原価 USD 7,811)		<u>7,982</u>
インド 3.7% CORPORATE BONDS & NOTES 3.7%		
ABJA Investment Co. Pte Ltd. 5.950% due 07/31/2024	600	612
Delhi International Airport Pvt Ltd. 6.125% due 02/03/2022	400	413
ICICI Bank Ltd. 5.750% due 11/16/2020	300	342
JSW Steel Ltd. 4.750% due 11/12/2019	500	490

# 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)
State Bank of India 6.439% due 05/15/2017 (a)	USD 455	462
Tata Motors Ltd. 4.625% due 04/30/2020	400	416
インド 計 (原価 USD 2,699)		<u>2,735</u>
インドネシア 3.0% CORPORATE BONDS & NOTES 2.5% Berau Coal Energy Tbk PT 7.250% due 03/13/2017	500	315
Listrindo Capital BV 6.950% due 02/21/2019	600	639
Majapahit Holding BV 8.000% due 08/07/2019	400	471
TBG Global Pte Ltd. 4.625% due 04/03/2018	200	205
5.250% due 02/10/2022	200	200
		<u>1,830</u>
SOVEREIGN ISSUES 0.5% Indonesia Government International Bond 2.875% due 07/08/2021	EUR 300	354
インドネシア 計 (原価 USD 2,382)		<u>2,184</u>
マン島 0.3% CORPORATE BONDS & NOTES 0.3% Greenko Dutch BV 8.000% due 08/01/2019	USD 200	191
マン島 計 (原価 USD 172)		<u>191</u>
ジャージー、チャネル諸島 1.0% CORPORATE BONDS & NOTES 1.0% West China Cement Ltd. 6.500% due 09/11/2019	750	726
ジャージー、チャネル諸島 計 (原価 USD 737)		<u>726</u>
マレーシア 0.6% CORPORATE BONDS & NOTES 0.6% AMBB Capital L Ltd. 6.770% due 01/27/2016 (a)	200	203
Cagamas Global PLC 2.745% due 12/10/2019	200	201
マレーシア 計 (原価 USD 404)		<u>404</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)
メキシコ 1.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.1%		
Cemex SAB de CV		
4.375% due 03/05/2023 (b)	EUR 300	336
6.125% due 05/05/2025 (b)	USD 500	500
メキシコ 計		<u>836</u>
(原価 USD 836)		
モンゴル 0.8%		
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Mongolia Government International Bond		
5.125% due 12/05/2022	700	605
モンゴル 計		<u>605</u>
(原価 USD 631)		
オランダ 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Hyva Global BV		
8.625% due 03/24/2016	600	544
オランダ 計		<u>544</u>
(原価 USD 599)		
パキスタン 2.2%		
SOVEREIGN ISSUES 2.2%		
Pakistan Government International Bond		
8.250% due 04/15/2024	1,600	1,644
パキスタン 計		<u>1,644</u>
(原価 USD 1,689)		
フィリピン 5.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.6%		
Energy Development Corp.		
6.500% due 01/20/2021	910	1,001
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.		
7.390% due 12/02/2024	200	268
Royal Capital B.V.		
6.250% due 05/05/2019 (a)	800	830
San Miguel Corp.		
4.875% due 04/26/2023	200	186
Security Bank Corp.		
3.950% due 02/03/2020	1,000	1,017
SM Investments Corp.		
4.875% due 06/10/2024	800	803
フィリピン 計		<u>4,105</u>
(原価 USD 4,039)		
シンガポール 5.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.7%		
Alam Synergy Pte Ltd.		
6.950% due 03/27/2020	1,200	1,191

## 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)
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.		
4.000% due 10/15/2024	USD 600	621
Pratama Agung Pte Ltd.		
6.250% due 02/24/2020	400	401
Theta Capital Pte Ltd.		
6.125% due 11/14/2020	1,243	1,287
United Overseas Bank Ltd.		
3.750% due 09/19/2024	700	723
シンガポール 計		<u>4,233</u>
(原価 USD 4,121)		
韓国 1.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
Woori Bank		
4.750% due 04/30/2024	600	638
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Republic of Korea		
2.125% due 06/10/2024	EUR 500	607
韓国 計		<u>1,245</u>
(原価 USD 1,308)		
スリランカ 4.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%		
National Savings Bank		
5.150% due 09/10/2019	USD 400	394
SriLankan Airlines Ltd.		
5.300% due 06/27/2019	1,300	1,295
SOVEREIGN ISSUES 2.2%		
Sri Lanka Government International Bond		
5.125% due 04/11/2019	200	202
5.875% due 07/25/2022	1,400	1,442
スリランカ 計		<u>1,644</u>
(原価 USD 3,363)		<u>3,333</u>
タイ 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Krung Thai Bank PCL		
5.200% due 12/26/2024	300	312
PTT Exploration & Production PCL		
4.875% due 06/18/2019 (a)	300	301
タイ 計		<u>613</u>
(原価 USD 615)		

# 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)
<b>イギリス 3.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.5%</b>		
<b>Afren PLC</b>		
6.625% due 12/09/2020	USD 700	283
<b>Vedanta Resources PLC</b>		
8.250% due 06/07/2021	2,000	1,899
9.500% due 07/18/2018	400	403
<b>イギリス 計</b>		<u>2,585</u>
(原価 USD 3,146)		
<b>アメリカ 0.2%</b>		
<b>U. S. TREASURY OBLIGATIONS 0.2%</b>		
<b>U. S. Treasury Notes</b>		
0.250% due 03/02/2015	167	167
<b>アメリカ 計</b>		<u>167</u>
(原価 USD 167)		
<b>ヴェトナム 1.8%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
<b>Vingroup JSC</b>		
11.625% due 05/07/2018	250	266
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.4%</b>		
<b>Vietnam Government International Bond</b>		
4.800% due 11/19/2024	1,000	1,055
<b>ヴェトナム 計</b>		<u>1,321</u>
(原価 USD 1,293)		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.0%</b>		
<b>COMMERCIAL PAPER 7.1%</b>		
<b>Fannie Mae</b>		
0.092% due 04/08/2015	100	100
0.110% due 03/02/2015	20	20
<b>Federal Home Loan Bank</b>		
0.061% due 04/29/2015 (c)	1,200	1,200
0.077% due 05/22/2015 (c)	1,000	1,000
0.090% due 03/11/2015	800	800
0.090% due 05/06/2015 (c)	300	300
0.095% due 04/10/2015	100	100
0.110% due 05/20/2015	100	100
<b>Freddie Mac</b>		
0.070% due 04/01/2015	800	800
0.070% due 04/09/2015 (c)	700	700
0.080% due 04/06/2015	100	100
		<u>5,220</u>
<b>TIME DEPOSITS 0.9%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.030% due 03/02/2015	13	13



## 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)
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.005% due 03/02/2015	JPY 6	0
0.030% due 03/02/2015	USD 23	23
Citibank N.A.		
0.030% due 03/02/2015	142	142
DBS Bank Ltd.		
0.030% due 03/02/2015	261	261
DnB NORBank ASA		
0.030% due 03/02/2015	88	88
HSBC Bank		
0.005% due 03/02/2015	JPY 3	0
JPMorgan Chase & Co.		
0.030% due 03/02/2015	USD 88	88
Nordea Bank AB		
(0.169%) due 03/02/2015	EUR 0	1
0.030% due 03/02/2015	USD 1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 03/02/2015	JPY 3	0
Wells Fargo Bank		
0.030% due 03/02/2015	USD 18	18
		<u>635</u>
Total Short-Term Instruments (原価 USD 5,855)		<u>5,855</u>
有価証券 計 103.7% (原価 USD 77,367)		USD 76,282
金融デリバティブ商品 (e) (g) (0.5%) (原価またはプレミアム (純額) USD 29)		(374)
その他資産・負債 (純額) (3.2%)		USD (2,348)
純資産 100.0%		<u>USD 73,560</u>

## アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア 3 通貨コース

有価証券明細表に対する注記（単位：1,000\*）：

- \* 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。
- (b) 債券発行日。
- (c) クーポンは加重平均率を表示。

### 貸借取引及びその他金融取引

リバースレポ取引：

取引先	貸借利率	貸借日	満期日	貸借額 <sup>(2)</sup>	リバースレポ取引に 対する支払	
BRC	(0.750%)	02/26/2015	N/A <sup>(1)</sup>	USD (297)	USD	(297)
CFR	(1.250%)	12/03/2014	N/A <sup>(1)</sup>	(1,377)		(1,374)
CFR	(1.000%)	02/25/2015	N/A <sup>(1)</sup>	(780)		(780)
JML	(5.000%)	02/05/2015	N/A <sup>(1)</sup>	(191)		(191)
<b>リバースレポ取引 計</b>					<b>USD</b>	<b>(2,642)</b>

(1) 未決済リバースレポ取引の満期日。

(2) 2015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、1,331米ドルで加重平均利率は（1.245%）。

### 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2015年2月28日現在の担保の（受入）差入の要約は以下の通り。

(d) 2015年2月28日現在、2,664米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（受入）		エクスポージャー （純額） <sup>(3)</sup>	
Global/Master Repurchase Agreement														
BRC	USD	0	USD	(297)	USD	0	USD	0	USD	(297)	USD	304	USD	7
CFR		0		(2,154)		0		0		(2,154)		2,174		20
JML		0		(191)		0		0		(191)		186		(5)
<b>貸借取引及びその他金融取引 計</b>	<b>USD</b>	<b>0</b>	<b>USD</b>	<b>(2,642)</b>	<b>USD</b>	<b>0</b>	<b>USD</b>	<b>0</b>						

(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

(e) 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

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	変動証拠金							
					評価額		評価(損)		資産		負債	
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/19/2023	USD 7,800	USD	(21)	USD	(148)	USD	0	USD	(12)
スワップ 計					USD	(21)	USD	(148)	USD	0	USD	(12)

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、2015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。

(f) 2015年2月28日現在、現金258米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							
	証拠金資産				証拠金負債							
	評価額	オプション (買い)	先物	スワップ	計	評価額	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	0	USD	0	USD	0	USD	(12)	USD	(12)

(g) 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			
						資産		負債	
CBK	05/2015	EUR	230	USD	261	USD	3	USD	0
GLM	05/2015		913		1,045		20		0
GLM	05/2015	USD	234	EUR	206		0		(2)
						USD	23	USD	(2)

## アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

### 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	
				資産	負債
BOA	04/2015	CNY 998	USD 161	USD 0	USD 0
BRC	04/2015	USD 121	CNY 748	0	0
CBK	04/2015	CNY 243	USD 39	0	0
FBF	04/2015	USD 2,765	CNY 17,155	4	0
GLM	04/2015	6,195	38,453	10	0
HUS	04/2015	CNY 137	USD 22	0	0
HUS	04/2015	USD 3,919	CNY 24,312	4	0
JPM	04/2015	CNY 1,560	USD 252	0	0
JPM	04/2015	USD 85	CNY 527	0	0
SOG	04/2015	CNY 119	USD 19	0	0
SOG	04/2015	USD 175	CNY 1,084	0	0
				USD 18	USD 0

### 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	
				資産	負債
BRC	04/2015	USD 66	IDR 854,113	USD 0	USD (1)
BRC	05/2015	IDR 928,069	USD 71	1	0
CBK	04/2015	147,833	12	0	0
CBK	05/2015	218,289	17	0	0
FBF	04/2015	5,807,727	448	5	0
FBF	04/2015	USD 1	IDR 18,137	0	0
FBF	05/2015	IDR 719,202	USD 56	2	0
GLM	05/2015	USD 4,600	IDR 59,257,100	0	(114)
HUS	05/2015	6,567	85,271,139	0	(111)
JPM	04/2015	IDR 527,777	USD 40	0	0
JPM	04/2015	USD 559	IDR 7,272,840	1	(5)
JPM	05/2015	IDR 114,499	USD 9	0	0
JPM	05/2015	USD 34	IDR 442,053	0	(1)
SCX	05/2015	7,581	97,487,367	0	(200)
SOG	04/2015	IDR 667,750	USD 51	0	0
UAG	04/2015	460,791	35	0	0
UAG	05/2015	USD 8,047	IDR 103,608,498	0	(203)
				USD 9	USD (635)

## 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	売為替	買為替	評価(損)益	
				資産	負債
BOA	04/2015	INR 4,557	USD 73	USD 0	USD 0
BRC	04/2015	USD 265	INR 16,451	0	0
CBK	04/2015	INR 1,798	USD 29	0	0
CBK	04/2015	USD 156	INR 9,796	1	0
FBF	04/2015	INR 19,053	USD 305	0	(1)
FBF	06/2015	USD 2,566	INR 162,959	26	0
JPM	04/2015	INR 117,232	USD 1,848	0	(37)
JPM	06/2015	USD 9,107	INR 577,273	75	0
SCX	04/2015	INR 410	USD 7	0	0
SCX	06/2015	USD 6,917	INR 438,612	60	0
SOG	04/2015	INR 156	USD 3	0	0
SOG	04/2015	USD 578	INR 36,285	6	0
UAG	04/2015	INR 3,916	USD 63	0	0
UAG	06/2015	USD 9,056	INR 577,273	126	0
				USD 294	USD (38)

### J (JPY, HEDGED) 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	
				資産	負債
BOA	03/2015	JPY 254,961	USD 2,135	USD 2	USD 0
BOA	03/2015	USD 2,611	JPY 309,241	0	(24)
BOA	04/2015	2,100	250,850	0	(1)
BPS	03/2015	JPY 248,699	USD 2,081	0	0
BPS	04/2015	USD 2,082	JPY 248,699	0	0
CBK	03/2015	JPY 3,152	USD 27	0	0
CBK	03/2015	USD 2,485	JPY 293,175	0	(33)
DUB	03/2015	JPY 253,491	USD 2,121	0	0
DUB	04/2015	2,910	24	0	0
DUB	04/2015	USD 2,081	JPY 248,699	0	0
FBF	03/2015	799	94,241	0	(10)
MSB	03/2015	2,461	291,366	0	(24)
SOG	03/2015	JPY 14,079	USD 118	0	0
UAG	03/2015	202,524	1,694	0	0
UAG	04/2015	USD 1,695	JPY 202,524	0	0
				USD 2	USD (92)
<b>外国為替予約取引 計</b>				<b>USD 346</b>	<b>USD (767)</b>

## アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

コール・プット売建オプション取引（2015年2月28日に終了した年度）

	想定元本 (単位：USD)		プレミアム
Balance at 02/28/2014	USD	760	USD (19)
Sales		100	0
Closing Buys		(760)	19
Expirations		(100)	0
Exercised		0	0
Balance at 02/28/2015	USD	0	USD 0

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）<sup>(1)</sup>

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 2015年2月28日 <sup>(2)</sup>	想定元本 <sup>(3)</sup>	プレミアム		スワップ取引、評価					
						支払/	(受取)	評価 (損)	益	資産	負債		
BOA	SouthAfrica Government International Bond	1.000%	09/20/2015	0.514%	USD 200	USD	1	USD	0	USD	1	USD	0
CBK	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1.000%	12/20/2015	6.112%	600		(4)		(19)		0		(23)
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2016	1.207%	500		(1)		0		0		(1)
HUS	Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.537%	500		4		0		4		0
JPM	Altice Finco S.A.	5.000%	06/20/2019	2.846%	EUR 700		29		47		76		0
						USD	29	USD	28	USD	81	USD	(24)

- (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。
- (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。

# アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

## 金利スワップ

取引先	変動利率の 支払い	変動利率インデックス	固定利率	満期日	想定元本	プレミアム支払 (受取)		評価(損)益		スワップ取引、評価 資産 負債			
						USD	0	USD	2	USD	2	USD	0
BPS	Pay	BRL-CDI-Compounded	12.055%	01/04/2021	BRL 800	USD	0	USD	2	USD	2	USD	0
スワップ 計						USD	29	USD	30	USD	83	USD	(24)

## 金融デリバティブ取引：店頭取引の要約

以下は、2015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 評価額	担保(受入)	エクスポージャー (純額) <sup>(4)</sup>
	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			
BOA	USD 2	USD 0	USD 1	USD 3	USD (25)	USD 0	USD 0	USD (25)	USD (22)	USD 0	USD (22)
BPS	0	0	2	2	0	0	0	0	2	0	2
BRC	1	0	0	1	(1)	0	0	(1)	0	0	0
CBK	4	0	0	4	(33)	0	(23)	(56)	(52)	0	(52)
DUB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FBF	37	0	0	37	(11)	0	0	(11)	26	0	26
GLM	30	0	0	30	(116)	0	0	(116)	(86)	0	(86)
GST	0	0	0	0	0	0	(1)	(1)	(1)	0	(1)
HUS	4	0	4	8	(111)	0	0	(111)	(103)	0	(103)
JPM	76	0	76	152	(43)	0	0	(43)	109	0	109
MSB	0	0	0	0	(24)	0	0	(24)	(24)	0	(24)
SCX	60	0	0	60	(200)	0	0	(200)	(140)	0	(140)
SOG	6	0	0	6	0	0	0	0	6	(20)	(14)
UAG	126	0	0	126	(203)	0	0	(203)	(77)	0	(77)
店頭取引 計	USD 346	USD 0	USD 83	USD 429	USD (767)	USD 0	USD (24)	USD (791)			

(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。

2015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	
<b>金融デリバティブ取引－資産</b>												
店頭取引												
外国為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	346	USD	0	USD	346
スワップ		0		81		0		0		2		83
	USD	0	USD	81	USD	0	USD	346	USD	2	USD	429
<b>金融デリバティブ取引－負債</b>												
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	(12)	USD	(12)
店頭取引												
外国為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(767)	USD	0	USD	(767)
スワップ		0		(24)		0		0		0		(24)
	USD	0	USD	(24)	USD	0	USD	(767)	USD	0	USD	(791)
	USD	0	USD	(24)	USD	0	USD	(767)	USD	(12)	USD	(803)



# アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

2015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											
	商品取引		債券取引		株式取引		外国為替取引		金利取引		合計	
<b>金融デリバティブ取引に係る実現（損）益</b>												
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	(15)	USD	(15)
スワップ		0		0		0		0		(133)		(133)
	USD	0	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(148)	USD	(148)
<b>店頭取引</b>												
外国為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	2,985	USD	0	USD	2,985
オプション（買い）		0		0		0		9		0		9
オプション（売り）		0		0		0		19		0		19
スワップ		0		54		0		0		0		54
	USD	0	USD	54	USD	0	USD	3,013	USD	0	USD	3,067
	USD	0	USD	54	USD	0	USD	3,013	USD	(148)	USD	2,919
<b>金融デリバティブ取引に係る未実現（損）益の変動</b>												
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		(483)		(483)
	USD	0	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(478)	USD	(478)
<b>店頭取引</b>												
外国為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(3,472)	USD	0	USD	(3,472)
オプション（買い）		0		0		0		2		0		2
オプション（売り）		0		0		0		(10)		0		(10)
スワップ		0		21		0		0		2		23
	USD	0	USD	21	USD	0	USD	(3,480)	USD	2	USD	(3,457)
	USD	0	USD	21	USD	0	USD	(3,480)	USD	(476)	USD	(3,935)

# 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2015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 2015年2月28日 現在							
	レベル1		レベル2		レベル3			
有価証券 時価								
バングラデシュ								
Corporate Bonds & Notes	USD	0	USD	402	USD	0	USD	402
バミューダ								
Corporate Bonds & Notes		0		1,854		0		1,854
イギリス領バージン諸島								
Corporate Bonds & Notes		0		7,959		0		7,959
ケイマン諸島								
Corporate Bonds & Notes		0		23,150		0		23,150
中国								
Corporate Bonds & Notes		0		1,619		0		1,619
香港								
Corporate Bonds & Notes		0		7,982		0		7,982
インド								
Corporate Bonds & Notes		0		2,735		0		2,735
インドネシア								
Corporate Bonds & Notes		0		1,830		0		1,830
Sovereign Issues		0		354		0		354
マン島								
Corporate Bonds & Notes		0		191		0		191
ジャージー、チャネル諸島								
Corporate Bonds & Notes		0		726		0		726
マレーシア								
Corporate Bonds & Notes		0		404		0		404
メキシコ								
Corporate Bonds & Notes		0		836		0		836
モンゴル								
Sovereign Issues		0		605		0		605
オランダ								
Corporate Bonds & Notes		0		544		0		544
パキスタン								
Sovereign Issues		0		1,644		0		1,644
フィリピン								
Corporate Bonds & Notes		0		4,105		0		4,105
シンガポール								
Corporate Bonds & Notes		0		4,223		0		4,223
韓国								
Corporate Bonds & Notes		0		638		0		638
Sovereign Issues		0		607		0		607

## 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 2015年2月28日 現在							
	レベル1		レベル2		レベル3			
スリランカ								
Corporate Bonds & Notes	USD	0	USD	1,689	USD	0	USD	1,689
Sovereign Issues		0		1,644		0		1,644
タイ								
Corporate Bonds & Notes		0		613		0		613
イギリス								
Corporate Bonds & Notes		0		2,585		0		2,585
アメリカ								
U.S. Treasury Obligations		0		167		0		167
ヴェトナム								
Corporate Bonds & Notes		0		266		0		266
Sovereign Issues		0		1,055		0		1,055
Short-Term Instruments		0		5,855		0		5,855
有価証券 計	USD	0	USD	76,282	USD	0	USD	76,282
<b>金融デリバティブ取引—資産</b>								
店頭	USD	0	USD	429	USD	0	USD	429
<b>金融デリバティブ取引—負債</b>								
取引所取引または精算所決済取引	USD	0	USD	(12)	USD	0	USD	(12)
店頭		0		(791)		0		(791)
	USD	0	USD	(803)	USD	0	USD	(803)
<b>合 計</b>	USD	0	USD	75,908	USD	0	USD	75,908

2015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。

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2015年7月27日

(第9期：2014年7月26日～2015年7月27日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

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"><li>・株式への投資は行いません。</li><li>・外貨建資産への投資は行いません。</li><li>・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。</li></ul>



## 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/>

## 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	率		
第5期 (2011年7月25日)	円		%	%	百万円
	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
第9期 (2015年7月27日)	10,179		0.0	68.9	5,091

\*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	債 率
		騰落	率		
(期首) 2014年7月25日	円		%		%
	10,175		—		71.9
7月末	10,175		0.0		69.1
8月末	10,175		0.0		76.9
9月末	10,176		0.0		68.7
10月末	10,176		0.0		74.4
11月末	10,177		0.0		78.2
12月末	10,177		0.0		75.6
2015年1月末	10,177		0.0		71.5
2月末	10,178		0.0		73.1
3月末	10,177		0.0		73.6
4月末	10,178		0.0		76.1
5月末	10,179		0.0		74.7
6月末	10,179		0.0		75.9
(期末) 2015年7月27日	10,179		0.0		68.9

\*騰落率は期首比です。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：10,175円

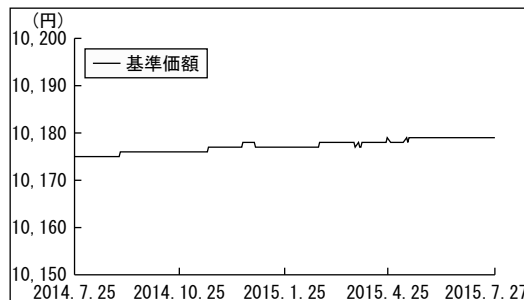
期末：10,179円

騰落率：+0.0%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

主に保有債券のキャリー収益が上昇要因となりました。



### 【投資環境】

国内短期金融市場では、2014年10月以降、日本銀行の短期国債買入れオペでの札割れなど、需給ひっ迫を背景に短期金利の低下ペースが加速したほか、日本銀行の追加緩和発表がサプライズとなったことなどを受けて、短期金利はマイナス圏へ大きく下振れる展開となりました。2015年の年明け以降も、欧州での量的緩和導入の観測や日本銀行の超過準備預金への付利引き下げ観測を材料に短期金利が下振れする局面もありましたが、その後は0%付近を推移する動きとなりました。5月以降は、欧米長期金利の上昇に伴い、日本の長期金利も上昇する展開となりましたが、短期金利への影響は見られませんでした。

### 【ポートフォリオ】

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。また、高格付けの事業債等の組み入れを行い、ファンドの利回り上昇を図りました。

## 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、短期の国債を中心とした運用を行っていきます。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。ファンドの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

(2014年7月26日から2015年7月27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

(2014年7月26日から2015年7月27日まで)

■ 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 6,072,997	千円 — (7,300,000)
	地方債証券	200,950	— (100,000)
	社債証券	1,411,619	— (800,000)

\*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

(2014年7月26日から2015年7月27日まで)

■ 公社債

当			期		
買	付		売	付	
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
329	2年国債	891,121	—		—
332	2年国債	700,364			
469	国庫短期証券	689,970			
333	2年国債	600,339			
326	2年国債	590,194			
336	2年国債	500,410			
535	国庫短期証券	499,995			
335	2年国債	400,300			
328	2年国債	400,208			
324	2年国債	400,096			

\*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

(2014年7月26日から2015年7月27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

2015年7月27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 2,700,000 ( 500,000)	千円 2,700,599 ( 500,000)	% 53.0 ( 9.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 53.0 ( 9.8)
地 方 債 証 券	100,000 ( 100,000)	100,488 ( 100,488)	2.0 ( 2.0)	— (—)	— (—)	— (—)	2.0 ( 2.0)
普 通 社 債 券	700,000 ( 700,000)	704,989 ( 704,989)	13.8 (13.8)	— (—)	— (—)	— (—)	13.8 (13.8)
合 計	3,500,000 (1,300,000)	3,506,076 (1,305,477)	68.9 (25.6)	— (—)	— (—)	— (—)	68.9 (25.6)

\* ( ) 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



# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

## B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

銘柄	利 率	当 期		末
		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	500,000	2015/08/31
332 2年国債	0.1000	700,000	700,091	2015/09/15
333 2年国債	0.1000	600,000	600,126	2015/10/15
335 2年国債	0.1000	400,000	400,152	2015/12/15
336 2年国債	0.1000	500,000	500,230	2016/01/15
小 計	—	2,700,000	2,700,599	—
(地方債証券)				
32 共同発行地方	1.6000	100,000	100,488	2015/11/25
小 計	—	100,000	100,488	—
(普通社債券)				
1 日生2010基金	0.8800	100,000	100,015	2015/08/05
376 東北電力	3.7000	100,000	101,151	2015/11/25
22 三菱UFJリース	0.2350	100,000	100,069	2016/02/26
38 野村ホールディングス	0.6050	100,000	100,256	2016/02/26
3 森トラスト総合リート	0.4500	100,000	100,187	2016/02/26
388 九州電力	2.0800	100,000	101,525	2016/05/25
21 トヨタファイナンス	2.0700	100,000	101,784	2016/06/20
小 計	—	700,000	704,989	—
合 計	—	3,500,000	3,506,076	—

## 投資信託財産の構成

2015年7月27日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
公 社 債	3,506,076		68.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,615,477		31.5
投 資 信 託 財 産 総 額	5,121,553		100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年7月27日) 現在

項	目	当	期	末
(A) 資	産	5,121,553,171	円	
コ	ー	1,611,725,285		
公	社	3,506,076,100		
未	収	2,215,161		
前	払	1,536,625		
(B) 負	債	30,216,901		
未	払	30,216,901		
(C) 純	資	5,091,336,270		
元	産	5,001,676,353		
次	総	89,659,917		
(D) 受	損	5,001,676,353	口	
1	口	10,179		
万	当			
口	り			
	基			
	準			
	価			
	額			
	(C/D)			

\*元本状況

期首元本額	5,512,693,615	円
期中追加設定元本額	7,331,735,448	円
期中一部解約元本額	7,842,752,710	円

\*元本の内訳

SMB Cファンドラップ・ヘッジファンド	40,348,831	円
SMB Cファンドラップ・欧州株	43,665,952	円
SMB Cファンドラップ・新興国株	21,750,604	円
SMB Cファンドラップ・コモディティ	7,546,498	円
SMB Cファンドラップ・米国債	40,618,382	円
SMB Cファンドラップ・欧州債	36,677,783	円
SMB Cファンドラップ・新興国債	16,647,961	円
SMB Cファンドラップ・日本グロース株	35,752,454	円
SMB Cファンドラップ・日本中小型株	24,892,013	円
SMB Cファンドラップ・日本債	163,594,181	円
DC 日本国債プラス	527,668,699	円
エマージング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	220,400,647	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)	720,419,773	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)	19,224,657	円
エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース (毎月分配型)	1,214,224,964	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)	19,121,344	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)	224,344,139	円
エマージング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	1,007,322,834	円
大和信銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	304,246,971	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	4,489,297	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)	4,766,507	円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (円コース)	2,404,173	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)	7,172,213	円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (B R I C s 通貨コース)	4,816,541	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)	53,192,264	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)	38,180,328	円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	36,729,262	円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	3,885,843	円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネーボールファンド)	21,155,757	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・ブラジルレアルコース	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・ブラジルレアルコース	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)	16,559,702	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)	900,342	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)	2,262,892	円
カナダ高配当株ファンド	98	円
短期米ドル社債オープン (毎月分配型)	98,290	円
短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジあり)	98,242	円
短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジなし)	98,242	円

損益の状況

自2014年7月26日  
至2015年7月27日

項	目	当	期
(A) 配	受	12,178,047	円
受	取	12,178,047	円
(B) 有	価	△ 10,183,113	
売	証	21,207	
売	券	△ 10,204,320	
	買		
	損		
	益		
(C) 当	期	1,994,934	
前	損		
期	益		
(D) 前	繰	96,585,399	
期	越		
(E) 解	約	△ 138,993,220	
追	差		
(F) 加	損		
信	益		
託	金		
(G) 計	(C+D+E+F)	89,659,917	
次	繰		
期	越		
	損		
	益		
	金		
	(G)	89,659,917	

\*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。

## お知らせ

---

- ◆デリバティブ取引に係るリスク管理方法の記載を行いました。（2014年12月1日付）
- ◆運用報告書の交付に関する所要の約款変更を行いました。（2014年12月1日および2014年12月26日付）

※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。



世界に通用する質の高い  
資産運用会社を目指します