

運用報告書（全体版）

第13作成期
決算日

第71期	2016年7月21日
第72期	2016年8月22日
第73期	2016年9月21日
第74期	2016年10月21日
第75期	2016年11月21日
第76期	2016年12月21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13作成期（第71期～第76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。

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。



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
第71期 (2016年7月21日)	7,081	100	5.9	0.6	98.5	4,644
第72期 (2016年8月22日)	6,679	100	△ 4.3	0.5	98.4	4,358
第73期 (2016年9月21日)	6,687	100	1.6	0.5	98.4	4,313
第74期 (2016年10月21日)	6,844	100	3.8	0.5	98.4	4,374
第75期 (2016年11月21日)	6,915	100	2.5	0.5	98.4	4,366
第76期 (2016年12月21日)	7,316	100	7.2	0.5	98.5	4,522

*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。

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71期	(期 首) 2016年6月21日	6,784	—	0.5	98.4
	6月末	6,721	△ 0.9	0.6	98.6
	(期 末) 2016年7月21日	7,181	5.9	0.6	98.5
第72期	(期 首) 2016年7月21日	7,081	—	0.6	98.5
	7月末	7,022	△ 0.8	0.5	98.7
	(期 末) 2016年8月22日	6,779	△ 4.3	0.5	98.4
第73期	(期 首) 2016年8月22日	6,679	—	0.5	98.4
	8月末	6,813	2.0	0.5	98.7
	(期 末) 2016年9月21日	6,787	1.6	0.5	98.4
第74期	(期 首) 2016年9月21日	6,687	—	0.5	98.4
	9月末	6,781	1.4	0.5	98.6
	(期 末) 2016年10月21日	6,944	3.8	0.5	98.4
第75期	(期 首) 2016年10月21日	6,844	—	0.5	98.4
	10月末	6,926	1.2	0.5	98.7
	(期 末) 2016年11月21日	7,015	2.5	0.5	98.4
第76期	(期 首) 2016年11月21日	6,915	—	0.5	98.4
	11月末	7,029	1.6	0.5	98.7
	(期 末) 2016年12月21日	7,416	7.2	0.5	98.5

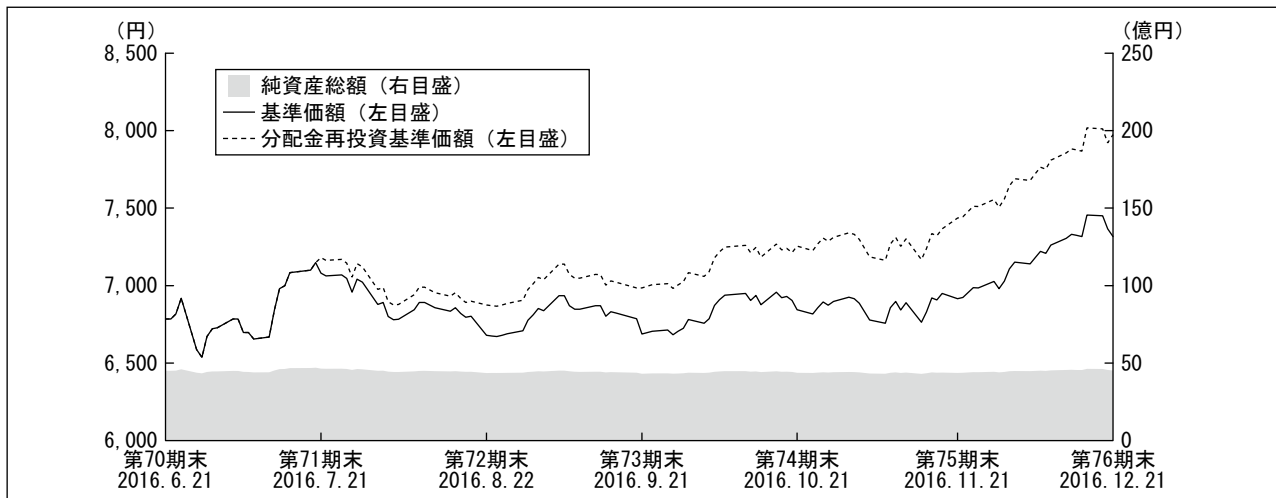
*騰落率は期首比です。

*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71期首：6,784円

第76期末：7,316円（作成対象期間における期中分配金合計額 600円）

騰落率：+17.5%（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。また、為替市場で中国元、インドルピー、インドネシアルピアが対円で上昇したことも上昇要因となりました。

（下落要因）

米国金利の上昇がマイナスに作用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、英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）の可否を問う国民投票の結果が市場で消化され、米国の利上げ観測が後退したことなどが新興国関連の資産クラス全般にプラスに働く中、アジア債券相場も上昇しました。また、原油価格が堅調に推移し、投資家心理が改善したこともプラス要因となりました。作成期末にかけては、米国大統領選挙を受けてトランプ次期政権による景気刺激策の拡大や保護主義的な貿易政策により、米国のインフレ率が高まるとの観測を背景に米国金利が上昇したことから、アジア債券相場は下落しました。

為替市場では、トランプ次期米国大統領が掲げる景気刺激策を背景にインフレ率が上昇するとの見方が強まったことを受けて、米国金利の上昇に伴い米ドル高が進行したため、中国元、インドルピー、インドネシアルピアともに対米ドルで下落しました。一方、対円では上昇しました（円安中国元高、円安インドルピー高、円安インドネシアルピア高）。

国内短期金融市場では、国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、2016年1月末に日本銀行が導入した「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を背景に作成期初-0.25%付近で推移しました。その後も、日本銀行の追加利下げへの根強い期待と、海外投資家による短期の国債への旺盛な需要を背景に-0.4%まで低下し、-0.3%付近まで調整する局面が見られたものの、作成期末にかけて再び-0.4%付近まで低下する動きとなりました。

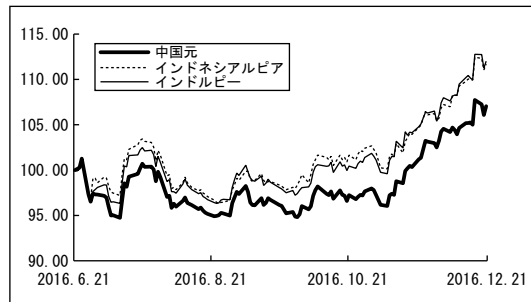
なお、日本銀行は9月下旬に既存の金融政策の枠組みを「長短金利操作付き量的・質的緩和」へ変更しました。

【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比率は98.5%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・債券・ファンド（中国元クラス）

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

国別では、インドやスリランカに対する投資比率を高位に維持しました。債券種別では、金融緩和政策の下支えを受けて経済成長が期待できるインドネシアの準ソブリン債や不動産セクターの事業債について積極的な姿勢で投資を行いました。一方、資源価格の変動に左右されることが多いエネルギーセクターについては慎重な姿勢で臨みました。

■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・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存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71期～第76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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2016年6月22日 ～2016年7月21日	2016年7月22日 ～2016年8月21日	2016年8月22日 ～2016年9月21日	2016年9月22日 ～2016年10月21日	2016年10月22日 ～2016年11月21日	2016年11月22日 ～2016年12月21日
当期分配金 (円)	100	100	100	100	100	100
(対基準価額比率) (%)	1.39	1.48	1.47	1.44	1.43	1.35
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)	1,683	1,711	1,741	1,775	1,807	1,845

※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。また、成長性の高さに加え、成長のけん引役の多様化も進むと予想され、今後は輸出や政府によるインフラ投資だけでなく、個人消費の増加が経済成長の安定化に寄与すると期待しています。このような環境下、運用戦略では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の投資を継続します。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「長短金利操作付き量的・質的緩和」への政策枠組み変更後も、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が継続するため、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71期～第76期		項目の概要
	2016年6月22日～2016年12月21日		
	金額	比率	
信託報酬	59円	0.853%	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6,882円です。
(投信会社)	(35)	(0.514)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(22)	(0.325)	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	59	0.858	

*「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

(2016年6月22日から2016年12月21日まで)

■投資信託受益証券

決算期		第71期～第76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)	570,318	312,244	644,592	355,432
	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (IDR)	497,980	281,408	769,396	436,329
	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (CNY)	229,356	165,881	243,303	177,716

*金額は受渡し代金

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年6月22日から2016年12月21日まで)

決算期	第71期～第76期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	784	799	2,361	2,405

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

(2016年6月22日から2016年12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12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)	3,123,230	1,810,849	40.0
PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (IDR)	2,973,062	1,768,377	39.1
PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (CNY)	1,152,763	874,140	19.3
合 計	7,249,056	4,453,367	98.5

*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 70 期 末	第 76 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	30,623	29,046	29,572

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（4,222,351千口）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12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	188,000 (188,000)	188,605 (188,605)	4.4 (4.4)	— (—)	— (—)	— (—)	4.4 (4.4)
特殊債券 (除く金融債券)	1,600,000 (1,600,000)	1,604,617 (1,604,617)	37.3 (37.3)	— (—)	— (—)	— (—)	37.3 (37.3)
普通社債券	1,398,000 (1,398,000)	1,401,359 (1,401,359)	32.6 (32.6)	— (—)	— (—)	— (—)	32.6 (32.6)
合 計	3,186,000 (3,186,000)	3,194,582 (3,194,582)	74.3 (74.3)	— (—)	— (—)	— (—)	74.3 (74.3)

* () 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12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)				
18-2 広島県公債	1.9000	3,000	3,005	2017/01/30
47 共同発行地方	1.8000	85,000	85,266	2017/02/24
18-7 埼玉県公債	1.8500	100,000	100,333	2017/02/27
小 計	—	188,000	188,605	—
(特殊債券 (除く金融債券))				
25 政保道路機構	1.8000	200,000	200,388	2017/01/31
156 政保道路機構	0.3000	400,000	400,112	2017/01/31
16 政保政策投資B	1.8000	200,000	200,666	2017/02/28
873 政保公営企業	1.7000	500,000	502,063	2017/03/17
30 政保道路機構	1.7000	300,000	301,387	2017/03/28
小 計	—	1,600,000	1,604,617	—

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12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)				
77 三菱商事	0.5600	100,000	99,999	2016/12/26
39 日本精工	2.1300	100,000	100,352	2017/02/23
4 三井住友F&L	0.5540	100,000	100,086	2017/02/23
425 九州電力	0.2810	100,000	100,037	2017/02/24
22 日新製鋼	0.3300	100,000	100,047	2017/03/10
157 オリックス	1.1100	98,000	98,230	2017/03/13
18 ホンダファイナンス	0.4790	100,000	100,096	2017/03/17
30 東海旅客鉄道	1.7800	100,000	100,730	2017/05/19
33 日本郵船	0.4720	100,000	100,174	2017/06/16
27 日産フィナンシャル	0.1460	100,000	100,055	2017/06/20
16 沖縄電力	1.8300	100,000	100,939	2017/06/20
62 住友金属工業	0.7300	100,000	100,412	2017/07/21
65 小田急電鉄	0.1700	100,000	100,094	2017/07/25
1 コカ・コーライースト	0.1560	100,000	100,102	2017/09/22
小 計	—	1,398,000	1,401,359	—
合 計	—	3,186,000	3,194,582	—

投資信託財産の構成

2016年12月21日現在

項 目	第 76 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	4,453,367	96.5
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	29,572	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	132,410	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	4,615,350	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7月21日)	(2016年8月22日)	(2016年9月21日)	(2016年10月21日)	(2016年11月21日)	(2016年12月21日) 現在
	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末
(A) 資 産	4,748,035,238円	4,434,403,194円	4,397,610,976円	4,462,117,217円	4,466,497,142円	4,615,350,277円
コー ル ・ ロ ー ン 等	126,901,536	112,304,625	120,356,345	109,484,490	138,236,771	128,058,854
投資信託受益証券(評価額)	4,575,192,507	4,289,598,870	4,244,920,507	4,305,305,737	4,297,865,293	4,453,367,251
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	30,964,317	30,765,116	30,517,735	30,385,132	30,028,962	29,572,725
未 収 入 金	14,976,878	1,734,583	1,816,389	16,941,858	366,116	4,351,447
(B) 負 債	103,126,500	76,137,872	83,961,878	87,585,263	100,091,270	93,033,859
未 払 収 益 分 配 金	65,601,010	65,249,111	64,512,005	63,919,637	63,148,540	61,813,060
未 払 解 約 金	31,165,176	4,074,333	13,151,253	17,354,691	30,423,270	24,705,496
未 払 信 託 報 酬	6,322,194	6,735,696	6,182,609	6,157,798	6,328,159	6,286,112
そ の 他 未 払 費 用	38,120	78,732	116,011	153,137	191,301	229,191
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	4,644,908,738	4,358,265,322	4,313,649,098	4,374,531,954	4,366,405,872	4,522,316,418
元 本	6,560,101,075	6,524,911,146	6,451,200,535	6,391,963,703	6,314,854,009	6,181,306,097
次 期 繰 越 損 益 金	△1,915,192,337	△2,166,645,824	△2,137,551,437	△2,017,431,749	△1,948,448,137	△1,658,989,679
(D) 受 益 権 総 口 数	6,560,101,075口	6,524,911,146口	6,451,200,535口	6,391,963,703口	6,314,854,009口	6,181,306,097口
1万口当り基準価額(C/D)	7,081円	6,679円	6,687円	6,844円	6,915円	7,316円

*元本状況

期首元本額	6,645,487,430円	6,560,101,075円	6,524,911,146円	6,451,200,535円	6,391,963,703円	6,314,854,009円
期中追加設定元本額	56,885,223円	33,537,957円	39,043,475円	26,230,405円	34,873,297円	41,753,852円
期中一部解約元本額	142,271,578円	68,727,886円	112,754,086円	85,467,237円	111,982,991円	175,301,764円

*元本の欠損

	1,915,192,337円	2,166,645,824円	2,137,551,437円	2,017,431,749円	1,948,448,137円	1,658,989,679円
--	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

損益の状況

項 目	自2016年6月22日 至2016年7月21日	自2016年7月22日 至2016年8月22日	自2016年8月23日 至2016年9月21日	自2016年9月22日 至2016年10月21日	自2016年10月22日 至2016年11月21日	自2016年11月22日 至2016年12月21日
	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
(A) 配 当 等 収 益	90,324,837円	90,219,892円	89,723,833円	88,960,462円	88,498,992円	86,823,034円
受 取 配 当 金	90,327,868	90,222,351	89,726,535	88,963,203	88,501,778	86,826,456
受 取 利 息	35	75	23	79	24	44
支 払 利 息	△ 3,066	△ 2,534	△ 2,725	△ 2,820	△ 2,810	△ 4,466
(B) 支 価 証 券 売 買 損 益	176,232,097	△ 279,601,815	△ 14,660,435	81,603,081	25,610,743	228,553,115
売 買 益 損	177,824,141	1,105,769	1,487,543	82,950,881	35,090,276	233,536,764
(売 買 損 益 損 益)	△ 1,592,044	△ 280,707,584	△ 16,147,978	△ 1,347,800	△ 9,479,533	△ 4,983,649
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,360,314	△ 6,776,308	△ 6,219,888	△ 6,194,924	△ 6,366,323	△ 6,324,014
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	260,196,620	△ 196,158,231	68,843,510	164,368,619	107,743,412	309,052,135
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,545,739,868	△1,337,024,085	△1,570,904,536	△1,545,895,119	△1,420,237,542	△1,337,594,295
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 564,048,079	△ 568,214,397	△ 570,978,406	△ 571,985,612	△ 572,805,467	△ 568,634,459
(売 買 損 益 相 当 額)	(373,148,816)	(374,868,891)	(375,030,835)	(374,593,510)	(374,163,617)	(371,302,953)
(配 当 等 相 当 額)	(193,799,263)	(193,345,506)	(195,947,571)	(197,392,102)	(198,641,850)	(197,301,506)
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金 (D+E+F)	△1,849,591,327	△2,101,396,713	△2,073,039,431	△1,953,512,112	△1,885,299,584	△1,597,176,619
(H) 収 益 分 配 金 (G+H)	△ 65,601,010	△ 65,249,111	△ 64,512,005	△ 63,919,637	△ 63,148,540	△ 61,813,060
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△1,915,192,337	△2,166,645,824	△2,137,551,437	△2,017,431,749	△1,948,448,137	△1,658,989,679
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△ 564,048,079	△ 568,214,397	△ 570,978,406	△ 571,985,612	△ 572,805,467	△ 568,634,459
(配 当 等 相 当 額)	(373,148,851)	(374,868,918)	(375,030,849)	(374,593,520)	(374,163,634)	(371,302,953)
(売 買 損 益 相 当 額)	(193,799,230)	(193,345,519)	(195,947,555)	(197,392,132)	(198,641,817)	(197,301,506)
分 配 準 備 積 立 金	731,561,429	742,135,295	748,368,435	760,319,662	767,492,370	769,553,604
繰 越 損 益	△2,082,705,687	△2,340,566,722	△2,314,941,466	△2,205,765,799	△2,143,135,040	△1,859,908,824

*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14,269,616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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
(A) 配当等収益（費用控除後）	88,193,040円	83,468,183円	83,525,601円	85,748,919円	83,581,226円	85,102,075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	373,148,851	374,868,918	375,030,849	374,593,520	374,163,634	371,302,953
(D) 分配準備積立金	708,969,399	723,916,223	729,354,839	738,490,380	747,059,684	746,264,589
分配可能額（A+B+C+D）	1,170,311,290	1,182,253,324	1,187,911,289	1,198,832,819	1,204,804,544	1,202,669,617
（1万口当り分配可能額）	（ 1,783.98）	（ 1,811.91）	（ 1,841.38）	（ 1,875.53）	（ 1,907.89）	（ 1,945.66）
収益分配金	65,601,010	65,249,111	64,512,005	63,919,637	63,148,540	61,813,060
（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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76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"> 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

(2015年3月1日から2016年2月29日まで)

ピムコ・アジア・ハイ・インカム・
ボンド・ファンド

(1,000USD)

収益:	
受取利息	3,781
収益合計	3,781
費用:	
支払利息	2
その他費用	0
費用合計	2
純利益	3,779
実現(損)益:	
有価証券	(1,567)
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	(188)
店頭取引 金融デリバティブ商品	(21)
外国為替	(10)
実現(損失)	(1,786)
未実現(損)益の変動額:	
有価証券	(189)
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	(180)
店頭取引 金融デリバティブ商品	586
外国為替 資産及び負債	1
未実現益の変動額	218
純(損失)	(1,568)
運用による純資産の増加額	2,211

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

(2015年3月1日から2016年2月29日まで)

ピムコ・アジア・ハイ・インカム・
ボンド・ファンド

(1,000USD)

純資産の増加（減少）額：

運用：

投資収益	3,779
実現（損失）	(1,786)
未実現益の変動額	218
運用による増加額	2,211

受益者への分配金：

J (CNY)	(1,639)
J (IDR)	(4,638)
J (INR)	(4,341)
J (JPY, Hedged)	(607)
USD(USD)	(1)
分配総額	(11,226)

ファンド受益証券取引

ファンド受益証券取引による（減少）額	(15,835)
--------------------	----------

純資産の（減少）額 合計 (24,850)

純資産

期首現在	73,560
期末現在	48,710

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：2016年2月29日

	(額面：千米ドル) (USD)	(評価：千米ドル) (USD)
有価証券 110.3%		
バングラデシュ 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Banglalink Digital Communications Ltd.		
8.625% due 05/06/2019	200	205
バングラデシュ 計		<u>205</u>
(取得原価 USD197)		
バミューダ 2.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.2%		
Beijing Enterprises Water Capital Management Ltd.		
4.625% due 05/06/2018	400	410
China Oil & Gas Group Ltd.		
5.000% due 05/07/2020	200	176
GCX Ltd.		
7.000% due 08/01/2019	300	277
Hopson Development Holdings Ltd.		
9.875% due 01/16/2018	200	210
バミューダ 計		<u>1,073</u>
(取得原価 USD1,113)		
イギリス領バージン諸島 14.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 14.0%		
Gaifu Holdings Ltd.		
8.750% due 01/24/2020	200	207
Central Plaza Development Ltd.		
7.125% due 12/02/2019 (a)	200	205
Chalco Hong Kong Investment Co. Ltd.		
6.250% due 04/17/2017 (a)	300	303
FPT Finance Ltd.		
6.375% due 09/28/2020	1,000	1,110
HLP Finance Ltd.		
4.450% due 04/16/2021	600	623
NWD MTN Ltd.		
4.375% due 11/30/2022	700	704
5.250% due 02/26/2021	350	369
Oceanwide Holdings International 2015 Co. Ltd.		
9.625% due 08/11/2020	550	566
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	400	418
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.		
6.125% due 03/27/2020	200	199
Studio City Finance Ltd.		
8.500% due 12/01/2020 (d)	900	882
Trillion Chance Ltd.		
8.500% due 01/10/2019	500	519

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	(額面：千米ドル)	(評価：千米ドル)
	(USD)	(USD)
Unigroup International Holdings Ltd.		
6.000% due 12/10/2020	300	298
Wanda Properties Overseas Ltd.		
4.875% due 11/21/2018	200	200
イギリス領バージン諸島 計		<u>6,823</u>
(取得原価 USD6,787)		
ケイマン諸島 31.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 31.4%		
Agile Property Holdings Ltd.		
9.000% due 05/21/2020 (d)	1,050	1,079
BCP Singapore VI Cayman Financing Co. Ltd.		
8.000% due 04/15/2021	400	272
CAR, Inc.		
6.000% due 02/11/2021	200	200
6.125% due 02/04/2020	300	305
Central China Real Estate Ltd.		
8.750% due 01/23/2021	400	378
Champion MTN Ltd.		
3.750% due 01/17/2023	200	200
China Aoyuan Property Group Ltd.		
11.250% due 01/17/2019	400	428
China SCE Property Holdings Ltd.		
10.000% due 07/02/2020	200	213
CIFI Holdings Group Co. Ltd.		
7.750% due 06/05/2020	400	400
8.875% due 01/27/2019	200	211
Country Garden Holdings Co. Ltd.		
7.250% due 04/04/2021	600	610
7.500% due 01/10/2023	200	204
7.875% due 05/27/2019	200	214
eHi Car Services Ltd.		
7.500% due 12/08/2018	200	194
Evergrande Real Estate Group Ltd.		
8.750% due 10/30/2018	200	196
12.000% due 02/17/2020	600	632
Fantasia Holdings Group Co. Ltd.		
10.625% due 01/23/2019	400	390
Future Land Development Holdings Ltd.		
10.250% due 07/21/2019	200	213
Geely Automobile Holdings Ltd.		
5.250% due 10/06/2019 (d)	400	410
Goodman HK Finance		
4.375% due 06/19/2024	200	205
Greentown China Holdings Ltd.		
8.000% due 03/24/2019	200	214
8.500% due 02/04/2018	672	702
KWG Property Holding Ltd.		
8.250% due 08/05/2019	500	521
8.975% due 01/14/2019	200	211

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	(額面：千米ドル)	(評価：千米ドル)
	(USD)	(USD)
Logan Property Holdings Co. Ltd. 11.250% due 06/04/2019	200	219
Longfor Properties Co. Ltd. 6.875% due 10/18/2019	500	523
New World China Land Ltd. 5.375% due 11/06/2019	650	681
OVPH Ltd. 5.875% due 03/01/2021 (a) (b)	300	306
Parkson Retail Group Ltd. 4.500% due 05/03/2018	200	168
PHBS Ltd. 6.625% due 09/29/2016 (a)	300	301
Shimao Property Holdings Ltd. 6.625% due 01/14/2020 (d)	1,100	1,130
8.125% due 01/22/2021	200	214
Shui On Development Holding Ltd. 9.625% due 06/10/2019	700	745
Sino MTN Ltd. 3.250% due 09/21/2017	200	203
Sunac China Holdings Ltd. 9.375% due 04/05/2018	500	526
Texhong Textile Group Ltd. 6.500% due 01/18/2019 (d)	200	204
Times Property Holdings Ltd. 11.450% due 03/05/2020	200	218
VLL International, Inc. 7.375% due 06/18/2022	400	406
Wynn Macau Ltd. 5.250% due 10/15/2021	600	556
Yuzhou Properties Co. Ltd. 8.750% due 10/04/2018	300	312
ケイマン諸島 計 (取得原価 USD15,118)		<u>15,314</u>
中国 2.5% CORPORATE BONDS & NOTES 2.1% China Life Insurance Co. Ltd. 4.000% due 07/03/2075	200	196
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 6.000% due 12/10/2019 (a)	250	253
Proven Honour Capital Ltd. 4.125% due 05/19/2025	300	302
Yancoal International Resources Development Co. Ltd. 5.730% due 05/16/2022	300	255
		<u>1,006</u>
PREFERRED SECURITIES 0.4% China Construction Bank Corp. 4.650% due 12/16/2020 (a)	(株数) 2,000	197
中国 計 (取得原価 USD1,219)		<u>1,203</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：千米ドル) (USD)	(評価：千米ドル) (USD)
香港 9.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 9.6%		
Bank of East Asia Ltd.		
5.500% due 12/02/2020 (a)	200	183
China CITIC Bank International Ltd.		
3.875% due 09/28/2022	400	402
CITIC Ltd.		
8.625% due 11/22/2018 (a)	500	556
CITIC Telecom International Finance Ltd.		
6.100% due 03/05/2025	600	607
Dawn Victor Ltd.		
5.500% due 06/05/2018	200	202
Huaneng Hong Kong Capital Ltd.		
3.375% due 06/11/2018	300	302
Lenovo Group Ltd.		
4.700% due 05/08/2019	750	782
Poly Real Estate Finance Ltd.		
5.250% due 04/25/2019	200	210
Swire Properties MTN Financing Ltd.		
3.625% due 01/13/2026 (d)	1,000	1,015
Wharf Finance Ltd.		
3.500% due 01/23/2019	400	411
香港 計		4,670
(取得原価 USD4,597)		
インド 4.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.6%		
ABJA Investment Co. Pte Ltd.		
5.950% due 07/31/2024	600	516
Delhi International Airport Pvt Ltd.		
6.125% due 02/03/2022	200	202
ICICI Bank Ltd.		
5.750% due 11/16/2020	300	334
JSW Steel Ltd.		
4.750% due 11/12/2019	400	306
Reliance Communications Ltd.		
6.500% due 11/06/2020 (d)	200	204
State Bank of India		
6.439% due 05/15/2017 (a)	455	455
Tata Motors Ltd.		
4.625% due 04/30/2020	200	206
インド 計		2,223
(取得原価 USD2,391)		
インドネシア 2.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.8%		
Listrindo Capital BV		
6.950% due 02/21/2019	400	408

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	(額面：千米ドル)	(評価：千米ドル)
	(USD)	(USD)
Majapahit Holding BV 8.000% due 08/07/2019	400	456
Pelabuhan Indonesia II PT 5.375% due 05/05/2045	250	205
TBG Global Pte Ltd. 5.250% due 02/10/2022	300	278
インドネシア 計 (取得原価 USD1,389)		<u>1,347</u>
マン島 0.4% CORPORATE BONDS & NOTES 0.4% Greenko Dutch BV 8.000% due 08/01/2019	200	211
マン島 計 (取得原価 USD211)		<u>211</u>
ジャージー、チャネル諸島 1.1% CORPORATE BONDS & NOTES 1.1% West China Cement Ltd. 6.500% due 09/11/2019	500	520
ジャージー、チャネル諸島 計 (取得原価 USD493)		<u>520</u>
モンゴル 1.1% SOVEREIGN ISSUES 1.1% Mongolia Government International Bond 5.125% due 12/05/2022	800	556
モンゴル 計 (取得原価 USD729)		<u>556</u>
オランダ 0.3% CORPORATE BONDS & NOTES 0.3% Indo Energy Finance II BV 6.375% due 01/24/2023	400	146
オランダ 計 (取得原価 USD277)		<u>146</u>
パキスタン 2.3% SOVEREIGN ISSUES 2.3% Pakistan Government International Bond 7.250% due 04/15/2019	300	308
8.250% due 04/15/2024	800	811
パキスタン 計 (取得原価 USD1,153)		<u>1,119</u>
フィリピン 6.3% CORPORATE BONDS & NOTES 6.3% JGSH Philippines Ltd. 4.375% due 01/23/2023	255	259

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	(額面：千米ドル)	(評価：千米ドル)
	(USD)	(USD)
Petron Corp.		
7.500% due 08/06/2018 (a)	200	207
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.		
7.390% due 12/02/2024	200	263
Rizal Commercial Banking Corp.		
3.450% due 02/02/2021	200	205
Royal Capital BV		
6.250% due 05/05/2019 (a)	800	797
San Miguel Corp.		
4.875% due 04/26/2023	200	191
Security Bank Corp.		
3.950% due 02/03/2020	300	314
SM Investments Corp.		
4.875% due 06/10/2024	800	823
フィリピン 計		<u>3,059</u>
(取得原価 USD2,995)		
シンガポール 4.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.1%		
Alam Synergy Pte Ltd.		
6.950% due 03/27/2020	200	177
Marquee Land Pte Ltd.		
9.750% due 08/05/2019	200	197
Olam International Ltd.		
4.500% due 02/05/2020	300	295
Pratama Agung Pte Ltd.		
6.250% due 02/24/2020	200	195
STATS ChipPAC Ltd.		
8.500% due 11/24/2020	200	185
Theta Capital Pte Ltd.		
6.125% due 11/14/2020	700	665
TML Holdings Pte Ltd.		
5.750% due 05/07/2021	300	310
シンガポール 計		<u>2,024</u>
(取得原価 USD2,112)		
韓国 1.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.7%		
SK E&S Co. Ltd.		
4.875% due 11/26/2019 (a)	200	191
Woori Bank		
4.750% due 04/30/2024	600	621
韓国 計		<u>812</u>
(取得原価 USD817)		
スリランカ 6.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.1%		
National Savings Bank		
5.150% due 09/10/2019	400	370

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	(額面：千米ドル)	(評価：千米ドル)
SriLankan Airlines Ltd. 5.300% due 06/27/2019	(USD) 700	(USD) 648
		<u>1,018</u>
SOVEREIGN ISSUES 4.3% Sri Lanka Government International Bond		
5.125% due 04/11/2019	200	193
5.875% due 07/25/2022	1,400	1,295
6.125% due 06/03/2025	700	624
		<u>2,112</u>
スリランカ 計 (取得原価 USD3,376)		<u>3,130</u>
タイ 1.3% CORPORATE BONDS & NOTES 1.3% Krung Thai Bank PCL		
5.200% due 12/26/2024	600	614
タイ 計 (取得原価 USD618)		<u>614</u>
イギリス 2.1% CORPORATE BONDS & NOTES 2.1% Barclays PLC		
7.875% due 09/15/2022 (a)	GBP 200	236
Vedanta Resources PLC		
8.250% due 06/07/2021 (d)	USD 1,400	777
イギリス 計 (取得原価 USD1,726)		<u>1,013</u>
アメリカ 0.2% CORPORATE BONDS & NOTES 0.2% CCO Safari II LLC		
3.579% due 07/23/2020	100	100
アメリカ 計 (取得原価 USD100)		<u>100</u>
ベトナム 1.5% CORPORATE BONDS & NOTES 0.5% Vingroup JSC		
11.625% due 05/07/2018	250	267
SOVEREIGN ISSUES 1.0% Vietnam Government International Bond		
4.800% due 11/19/2024	500	491
ベトナム 計 (取得原価 USD776)		<u>758</u>
短期取引 14.0% COMMERCIAL PAPER 13.4% Federal Home Loan Bank		
0.280% due 03/01/2016	300	300

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

	(額面：千米ドル)	(評価：千米ドル)
	(USD)	(USD)
0.285% due 03/09/2016	300	300
0.289% due 03/04/2016 (c)	1,500	1,500
0.289% due 03/11/2016 (c)	700	700
0.290% due 03/21/2016	100	100
0.295% due 03/28/2016	1,000	1,000
0.298% due 03/02/2016 (c)	800	800
0.305% due 03/16/2016	800	800
0.305% due 03/23/2016	1,000	1,000
		<u>6,500</u>
定期預金 0.6%		
ANZ National Bank		
0.150% due 03/01/2016	68	68
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.150% due 03/01/2016	35	35
Citibank N. A.		
0.150% due 03/01/2016	69	69
DnB NORBank ASA		
0.150% due 03/01/2016	54	54
JPMorgan Chase & Co.		
0.150% due 03/01/2016	78	78
Wells Fargo Bank		
0.050% due 03/01/2016	CAD 1	1
		<u>305</u>
		<u>6,805</u>
短期取引 計		
(取得原価 USD6,805)		
有価証券 計 110.3%		USD 53,725
(取得原価 USD54,999)		
金融デリバティブ		
取引 (e)(g) 0.4%		209
(取得原価またはプレミアム、純額USD19)		
その他資産及び負債、純額 (10.7%)		<u>(5,224)</u>
純資産 100.0%		<u>USD 48,710</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 対する支払い
BRC	(2.000)%	11/25/2015	N/A ⁽¹⁾	USD (209)	USD (208)
BRC	(2.300)%	02/18/2016	03/02/2016	(1,360)	(1,359)
BRC	(2.300)%	03/02/2016	N/A ⁽¹⁾	(1,099)	(1,099)
BRC	(2.750)%	02/05/2016	N/A ⁽¹⁾	(207)	(206)
CFR	(1.000)%	01/12/2016	N/A ⁽¹⁾	(1,082)	(1,080)
CFR	(1.150)%	02/24/2016	N/A ⁽¹⁾	(1,016)	(1,015)
CFR	(1.250)%	10/07/2015	N/A ⁽¹⁾	(537)	(535)
CFR	(2.250)%	08/13/2015	N/A ⁽¹⁾	(938)	(926)
JML	(4.000)%	10/23/2015	N/A ⁽¹⁾	(205)	(202)
リバースレポ取引 計					USD (6,630)

(1) 未決済リバースレポ取引の満期日。

(2) 2016年2月29日に終了した年度における未決済の貸借取引の平均は、2,960米ドルで加重平均利率は（1.670%）。

担保付借り入れとして計算される取引

	契約に係る取引期間				計
	翌日	30日以内	31-90日	90日以上	
リバースレポ取引					
Non U. S. Corporate Debt	USD 0	USD (1,359)	USD 0	USD (5,271)	USD (6,630)
リバースレポ取引 計	USD 0	USD (1,359)	USD 0	USD (5,271)	USD (6,630)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

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2016年2月29日現在の担保の（受入）差入の要約は以下の通り。

(d) 2016年2月29日現在、5,591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	リバースレボ 取引に係る 受取	リバースレボ 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） ⁽³⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BRC	USD 0	USD (2,872)	USD 0	USD 0	USD (2,872)	USD 1,744	USD (1,128)
CFR	0	(3,556)	0	0	(3,556)	3,642	86
JML	0	(202)	0	0	(202)	205	3
貸借取引及びその他金融取引 計	USD 0	USD (6,630)	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。

(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	評価額	評価（損）	変動証拠金	
							資産	負債
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/15/2021	USD 1,400	USD (54)	USD (2)	USD 0	USD (1)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/16/2022	1,900	(121)	(139)	0	(1)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/15/2023	1,000	(40)	(17)	0	(1)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/16/2025	1,600	(146)	(170)	0	(2)
スワップ 計					USD (361)	USD (328)	USD 0	USD (5)

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、2016年2月29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) 2016年2月29日現在、現金 212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。

取引所取引または精算所決済取引 計	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	先物	スワップ	計	評価額	先物	スワップ	計
	オプション （買い）				オプション （売り）			
	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD (5)	USD (5)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア 3 通貨コース

(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		負債	
						資産	負債		
JPM	05/2016	GBP	195	USD	284	USD	12	USD	0
UAG	05/2016	EUR	15	USD	17		0		0
						USD	12	USD	0

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	負債		
BOA	05/2016	CNY	82	USD	12	USD	0	USD	0
BOA	05/2016	USD	2,137	CNY	14,355		36		0
BPS	05/2016		0		1		0		0
BRC	05/2016		2,139		14,355		33		0
DUB	05/2016		2,138		14,355		34		0
GLM	05/2016	CNY	256	USD	38		0		0
GLM	05/2016	USD	38	CNY	252		0		0
HUS	05/2016	CNY	674	USD	102		0		(1)
HUS	05/2016	USD	2,819	CNY	18,887		39		0
JPM	05/2016	CNY	972	USD	147		0		0
MSB	05/2016		1,281		194		0		0
MSB	05/2016	USD	1	CNY	3		0		0
SCX	05/2016	CNY	1,381	USD	206		0		(3)
						USD	142	USD	(4)

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	負債		
AZD	05/2016	USD	6,173	IDR	85,143,458	USD	91	USD	0
CBK	05/2016	IDR	1,125,306	USD	82		0		(1)
CBK	05/2016	USD	6,679	IDR	91,513,863		54		0
DUB	05/2016		3,537		48,066,058		0		(1)
FBF	05/2016		81		1,105,094		0		0
GLM	05/2016	IDR	760,019	USD	55		0		(1)
HUS	05/2016		4,297,325		312		0		(4)
HUS	05/2016	USD	381	IDR	5,220,310		3		0
JPM	05/2016	IDR	1,079,713	USD	79		0		(1)
SCX	05/2016		4,317,829		313		0		(5)
UAG	05/2016	USD	1,736	IDR	23,933,841		25		0
						USD	173	USD	(13)

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	05/2016	USD	8,991	INR	612,370	USD	0	USD	(156)
BPS	05/2016	INR	2,091	USD	30		0		0
BRC	05/2016		363		5		0		0
BRC	05/2016	USD	8,962	INR	610,498		0		(154)
HUS	05/2016	INR	3,844	USD	55		0		0
JPM	05/2016		7,992		115		0		0
JPM	05/2016	USD	123	INR	8,528		0		0
UAG	05/2016	INR	30,517	USD	438		0		(2)
UAG	05/2016	USD	79	INR	5,500		0		0
						USD	0	USD	(312)

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	03/2016	JPY	179,630	USD	1,602	USD	11	USD	0
BOA	03/2016	USD	1,088	JPY	129,304		58		0
BOA	04/2016		1,616		180,971		0		(11)
CBK	03/2016	JPY	189,653	USD	1,675		0		(5)
CBK	04/2016	USD	1,614	JPY	182,026		0		0
DUB	03/2016	JPY	10,102	USD	85		0		(5)
IND	03/2016		179,323		1,602		13		0
IND	04/2016	USD	1,603	JPY	179,323		0		(13)
JPM	03/2016	JPY	6,000	USD	53		0		0
JPM	03/2016	USD	1,221	JPY	144,281		57		0
JPM	04/2016		5		575		0		0
MSB	03/2016	JPY	7,529	USD	62		0		(4)
NAB	03/2016	USD	1,226	JPY	144,489		54		0
RBC	03/2016	JPY	3,007	USD	26		0		0
RBC	03/2016		2,504		22		0		0
RBC	03/2016	USD	89	JPY	10,084		1		0
SCX	03/2016		1,220		144,375		59		0
UAG	03/2016		28		3,389		2		0
						USD	255	USD	(38)
外国為替予約取引 計						USD	582	USD	(367)

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（2016年2月29日に終了した年度）

	想定元本 (単位：USD)		プレミアム
Balance at 02/28/2015	USD	0	USD 0
Sales		400	(3)
Closing Buys		0	0
Expirations		(400)	3
Exercised		0	0
Balance at 02/29/2016	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）⁽¹⁾

取引先	参照組織	固定利率 (受取り)	満期日	インプライド・クレ ジット・スプレッド 2016年2月29日 ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム		評価(損)益	スワップ取引、評価	
						支払/	(受取)		資産	負債
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.556%	USD 500	USD	(1)	USD 2	USD 1	USD 0
HUS	Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.715%	500		3	(2)	1	0
JPM	Altice Finco S.A	5.000%	06/20/2019	4.142%	EUR 400		17	(1)	16	0
						USD	19	USD (1)	USD 18	USD 0

- (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		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	
	受払い	変動利率インデックス				USD	USD	資産	負債		
BPS	Pay	BRL-CDI-Compounded	12.055%	01/04/2021	BRL 800	USD 0	USD (19)	USD 0	USD (19)		
スワップ 計						USD 19	USD (20)	USD 18	USD (19)		

金融デリバティブ取引：店頭取引の要約

以下は、2016年2月29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	担保差入 (受入)	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			
AZD	USD 91	USD 0	USD 0	USD 91	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 91	USD 0	USD 91
BOA	105	0	0	105	(167)	0	0	(167)	(62)	280	218
BPS	0	0	0	0	0	0	(19)	(19)	(19)	0	(19)
BRC	33	0	0	33	(154)	0	0	(154)	(121)	0	(121)
CBK	54	0	0	54	(6)	0	0	(6)	48	0	48
DUB	34	0	0	34	(6)	0	0	(6)	28	(80)	(52)
FBF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GLM	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	(1)	0	(1)
GST	0	0	1	1	0	0	0	0	1	0	1
HUS	42	0	1	43	(5)	0	0	(5)	38	0	38
IND	13	0	0	13	(13)	0	0	(13)	0	0	0
JPM	69	0	16	85	(1)	0	0	(1)	84	(60)	24
MSB	0	0	0	0	(4)	0	0	(4)	(4)	0	(4)
NAB	54	0	0	54	0	0	0	0	54	0	54
RBC	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
SCX	59	0	0	59	(8)	0	0	(8)	51	(40)	11
UAG	27	0	0	27	(2)	0	0	(2)	25	(260)	(235)
店頭取引 計	USD 582	USD 0	USD 18	USD 600	USD (367)	USD 0	USD (19)	USD (386)			

(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。

2016年2月29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												
店頭取引												
外国為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	582	USD	0	USD	582
スワップ		0		18		0		0		0		18
	USD	0	USD	18	USD	0	USD	582	USD	0	USD	600
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	(5)	USD	(5)
店頭取引												
外国為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(367)	USD	0	USD	(367)
スワップ		0		0		0		0		(19)		(19)
	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(367)	USD	(19)	USD	(386)
	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(367)	USD	(24)	USD	(391)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース

2016年2月29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	USD	0	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(188)	USD	(188)
スワップ												
店頭取引												
外国為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(87)	USD	0	USD	(87)
オプション（売り）		0		0		0		0		3		3
スワップ		0		63		0		0		0		63
	USD	0	USD	63	USD	0	USD	(87)	USD	3	USD	(21)
	USD	0	USD	63	USD	0	USD	(87)	USD	(185)	USD	(209)
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	USD	0	USD	0	USD	0	USD	0	USD	(180)	USD	(180)
スワップ												
店頭取引												
外国為替予約取引	USD	0	USD	0	USD	0	USD	636	USD	0	USD	636
スワップ		0		(29)		0		0		(21)		(50)
	USD	0	USD	(29)	USD	0	USD	636	USD	(21)	USD	586
	USD	0	USD	(29)	USD	0	USD	636	USD	(201)	USD	406

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2016年2月29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 2016年2月29日 現在							
	レベル1		レベル2		レベル3			
有価証券、公正価値								
バングラデシュ								
Corporate Bonds & Notes バミューダ	USD	0	USD	205	USD	0	USD	205
Corporate Bonds & Notes イギリス領バージン諸島		0		1,073		0		1,073
Corporate Bonds & Notes ケイマン諸島		0		6,823		0		6,823
Corporate Bonds & Notes 中国		0		15,314		0		15,314
Corporate Bonds & Notes Preferred Securities 香港		0		1,006		0		1,006
Corporate Bonds & Notes インド		0		197		0		197
Corporate Bonds & Notes インドネシア		0		4,670		0		4,670
Corporate Bonds & Notes マン島		0		2,223		0		2,223
Corporate Bonds & Notes ジャージー、チャネル諸島		0		1,347		0		1,347
Corporate Bonds & Notes モンゴル		0		211		0		211
Corporate Bonds & Notes オランダ		0		520		0		520
Corporate Bonds & Notes パキスタン		0		146		0		146
Sovereign Issues フィリピン		0		1,119		0		1,119
Corporate Bonds & Notes シンガポール		0		3,059		0		3,059
Corporate Bonds & Notes 韓国		0		2,024		0		2,024
Corporate Bonds & Notes スリランカ		0		812		0		812
Corporate Bonds & Notes タイ		0		1,018		0		1,018
Sovereign Issues タイ		0		2,112		0		2,112
Corporate Bonds & Notes		0		614		0		614

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 2016年2月29日 現在							
	レベル1		レベル2		レベル3			
イギリス								
Corporate Bonds & Notes	USD	0	USD	1,013	USD	0	USD	1,013
アメリカ								
Corporate Bonds & Notes		0		100		0		100
ベトナム								
Corporate Bonds & Notes		0		267		0		267
Sovereign Issues		0		491		0		491
短期投資		0		6,805		0		6,805
有価証券 計	USD	0	USD	53,725	USD	0	USD	53,725
金融デリバティブ取引－資産								
店頭取引	USD	0	USD	600	USD	0	USD	600
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		(5)		0		(5)
店頭取引		0		(386)		0		(386)
	USD	0	USD	(391)	USD	0	USD	(391)
合計	USD	0	USD	53,934	USD	0	USD	53,934

2016年2月29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：2016年7月25日

(第10期：2015年7月28日～2016年7月25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">・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。



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6期 (2012年7月25日)	円		%	%	百万円
	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
第10期 (2016年7月25日)	10,186		0.1	81.1	4,928

*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) 2015年7月27日	円		%		%
	10,179		—		68.9
7月末	10,179		0.0		64.9
8月末	10,180		0.0		70.2
9月末	10,180		0.0		73.6
10月末	10,180		0.0		76.5
11月末	10,181		0.0		73.6
12月末	10,181		0.0		55.9
2016年1月末	10,182		0.0		72.2
2月末	10,182		0.0		60.5
3月末	10,180		0.0		65.8
4月末	10,183		0.0		91.3
5月末	10,184		0.0		90.7
6月末	10,186		0.1		81.5
(期末) 2016年7月25日	10,186		0.1		81.1

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：10,179円

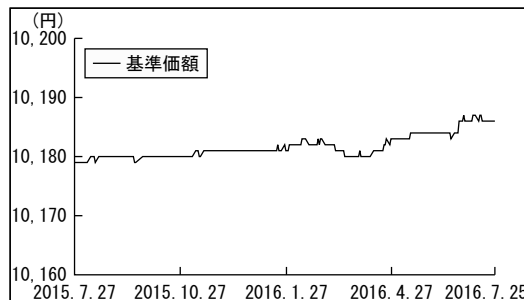
期末：10,186円

騰落率：+0.1%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

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、国庫短期証券3ヵ月物の利回りが0%付近を安定的に推移した後、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、2015年11月から-0.05%付近で推移しました。その後2016年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、期末にかけて-0.3%付近で推移する動きとなりました。

【ポートフォリオ】

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・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、残存6ヵ月以内の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

今後の運用方針

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。

1万口当りの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	2015年7月28日～2016年7月25日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	0	0.000	
期中の平均基準価額は10,182円です。			

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

*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。

*円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2015年7月28日から2016年7月25日まで)

■公社債

		買	付	額	売	付	額
		千円			千円		
国	内	国債証券		3,331,279		—	(6,026,700)
		地方債証券		490,513		—	(200,000)
		特殊債証券		2,412,858		—	—
		社債証券		1,911,663		—	(1,400,000)

*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

(2015年7月28日から2016年7月25日まで)

■公社債

		当		期	
買	付	額		売	付
銘	柄	金	額	銘	柄
		千円		千円	
93	5年国債	600,504		—	—
197	政保預金保険	600,252			
873	政保公営企業	508,010			
274	10年国債	502,235			
96	5年国債	501,215			
513	国庫短期証券	500,000			
572	国庫短期証券	500,000			
579	国庫短期証券	500,000			
156	政保道路機構	401,032			
30	政保道路機構	304,974			

*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

(2015年7月28日から2016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

2016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
地 方 債 証 券	千円 383,000 (383,000)	千円 385,845 (385,845)	% 7.8 (7.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 7.8 (7.8)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,390,000 (2,390,000)	2,405,698 (2,405,698)	48.8 (48.8)	— (—)	— (—)	— (—)	48.8 (48.8)
普 通 社 債 券	1,200,000 (1,200,000)	1,206,554 (1,206,554)	24.5 (24.5)	— (—)	— (—)	— (—)	24.5 (24.5)
合 計	3,973,000 (3,973,000)	3,998,099 (3,998,099)	81.1 (81.1)	— (—)	— (—)	— (—)	81.1 (81.1)

* () 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	柄	当期			末
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
(地方債証券)					
18-1	新潟県公債	2.1000	100,000	100,012	2016/07/27
143	神奈川県公債	1.7700	98,000	98,731	2016/12/20
47	共同発行地方	1.8000	85,000	85,947	2017/02/24
18-7	埼玉県公債	1.8500	100,000	101,154	2017/02/27
	小計	—	383,000	385,845	—
(特殊債券（除く金融債券）)					
197	政保預金保険	0.1000	600,000	600,050	2016/08/08
867	政保公営企業	1.8000	100,000	100,304	2016/09/21
2	政保首都高速	1.8000	90,000	90,301	2016/09/26
25	政保道路機構	1.8000	200,000	202,030	2017/01/31
156	政保道路機構	0.3000	400,000	400,949	2017/01/31
16	政保政策投資B	1.8000	200,000	202,329	2017/02/28
873	政保公営企業	1.7000	500,000	505,971	2017/03/17
30	政保道路機構	1.7000	300,000	303,762	2017/03/28
	小計	—	2,390,000	2,405,698	—
(普通社債券)					
15	ダイキン工業	1.4200	100,000	100,017	2016/07/29
67	東京急行電鉄	1.5500	100,000	100,017	2016/07/29
10	セイコーエプソン	0.3280	100,000	100,038	2016/09/09
306	中国電力	3.6000	100,000	100,902	2016/10/25
77	三菱商事	0.5600	100,000	100,227	2016/12/26
39	日本精工	2.1300	100,000	101,243	2017/02/23
4	三井住友F&L	0.5540	100,000	100,316	2017/02/23
425	九州電力	0.2810	100,000	100,159	2017/02/24
22	日新製鋼	0.3300	100,000	100,188	2017/03/10
18	ホンダファイナンス	0.4790	100,000	100,286	2017/03/17
30	東海旅客鉄道	1.7800	100,000	101,474	2017/05/19
16	沖縄電力	1.8300	100,000	101,683	2017/06/20
	小計	—	1,200,000	1,206,554	—
	合計	—	3,973,000	3,998,099	—

投資信託財産の構成

2016年7月25日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	
	千円	%	
公社債	3,998,099	79.4	
コール・ローン等、その他	1,038,032	20.6	
投資信託財産総額	5,036,131	100.0	

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年7月25日) 現在

項目	当	期	末
(A) 資産			5,036,131,879円
コールローン等			1,022,165,372
公社債(評価額)			3,998,099,156
未払収入			12,365,569
未払費用			3,501,782
(B) 負債			107,924,975
未払金			85,916,300
未払解約金			22,008,675
(C) 純資産			4,928,206,904
元本			4,838,210,350
繰上り利益			89,996,554
(D) 受益権総口数			4,838,210,350口
1万口当り基準価額(C/D)			10,186円

*元本状況

期首元本額	5,001,676,353円
期中追加設定元本額	5,500,826,614円
期中一部解約元本額	5,664,282,617円

*元本の内訳

SMB Cファンドラップ・ヘッジファンド	119,282,386円
SMB Cファンドラップ・欧州株	72,597,219円
SMB Cファンドラップ・新興国株	42,729,146円
SMB Cファンドラップ・コモディティ	14,787,261円
SMB Cファンドラップ・米国債	72,164,929円
SMB Cファンドラップ・欧州債	59,533,514円
SMB Cファンドラップ・新興国債	29,747,063円
SMB Cファンドラップ・日本クロス株	98,069,378円
SMB Cファンドラップ・日本中小型株	31,947,230円
SMB Cファンドラップ・日本債	414,749,175円
DC日本国債プラス	668,085,527円
エマージング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	151,897,275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)	472,527,024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)	13,218,865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)	864,162,640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)	14,458,639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)	99,219,204円
エマージング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	1,098,827,227円
大和信託 中国株式ファンド (マネー・ボートフォリオ)	569,740,426円
エマージング・ボンド・ファンド・マナー・ボートフォリオ	1,681,150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)	2,528,823円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (円コース)	1,252,431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)	3,266,829円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (BRICs通貨コース)	2,897,369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)	9,380,780円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジなし)	245,556円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジあり)	245,556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)	38,165,887円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	30,335,479円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	2,790,778円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネーボールファンド)	2,894,282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
株式投資 資源シグナルコース (毎月分配型)	9,512,248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CBオープン・高金利通貨コース	598,533円
グローバルCBオープン・高金利通貨コース	827,750円
グローバルCBオープン (マネーボールファンド)	15,453,560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)	583,434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)	1,589,144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<為替ヘッジなし> (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
短期米ドル社債オープン<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	98,242円
米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジあり)	149,304円
米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジなし)	215,194円

損益の状況

自2015年7月28日
至2016年7月25日

項目	当	期
(A) 配当		30,661,824円
受取利息		30,809,467
支払利息		△ 147,643
(B) 有価証券売却益		△ 27,590,717
売却買入益		31,280
売却買入損		△ 27,621,997
(C) その他費用		△ 415
(D) 当期損益金(A+B+C)		3,070,692
(E) 当期繰越損益金		89,659,917
(F) 解約差損益金		△ 102,459,318
(G) 追加信託差損益金		99,725,263
(H) 次期繰越損益金(H)		89,996,554

*有価証券売却損益には、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

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。



世界に通用する質の高い
資産運用会社を目指します