

HSBC 新興国現地通貨建 債券オープン(毎月決算型)

愛称 エマボン毎月

<約款変更のお知らせ>

2015年5月12日付

「HSBC マネープールファンド(適格機関投資家専用)」を投資対象から外し、これに代えてETF(上場投資信託)を投資対象とする約款変更を行いました。

◎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
信託期間	2008年2月26日～2018年2月15日
運用方針	主として、米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人の投資信託証券への投資を通じて、新興国の債券等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーグローバル・エマージング・マーケット・ローカル・デットークラスJ1M」(「HSBC GIF EMD J1M」)に投資します。また、新興国債券を主要投資対象とするETF(上場投資信託)にも投資します。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	年12回の決算時(毎月15日、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

※少額投資非課税制度(NISA)の適用対象です。

運用報告書(全体版)

第85期	(決算日)	2015年3月16日)
第86期	(決算日)	2015年4月15日)
第87期	(決算日)	2015年5月15日)
第88期	(決算日)	2015年6月15日)
第89期	(決算日)	2015年7月15日)
第90期	(決算日)	2015年8月17日)

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC 新興国現地通貨建債券オープン(毎月決算型)」は、去る2015年8月17日に第90期の決算を行いましたので、第85期～第90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。

HSBC投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング
お問い合わせ先(クライアントサービス本部)
電話番号: 03-3548-5690(営業日の午前9時～午後5時)
ホームページ: www.assetmanagement.hsbc.com/jp

◎最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	期中騰落		投資信託証券 組入比率	純資産額
			税金 込	分配 金		
		円	円		%	百万円
第11作成期	第61期 (2013年 3月15日)	6,051	20	2.2	98.0	2,675
	第62期 (2013年 4月15日)	6,270	20	3.9	98.8	2,599
	第63期 (2013年 5月15日)	6,398	20	2.4	75.3	2,477
	第64期 (2013年 6月17日)	5,717	20	△10.3	98.7	2,092
	第65期 (2013年 7月16日)	5,843	20	2.6	98.3	2,073
	第66期 (2013年 8月15日)	5,674	20	△ 2.6	98.6	1,938
第12作成期	第67期 (2013年 9月17日)	5,697	20	0.8	98.1	1,913
	第68期 (2013年10月15日)	5,750	20	1.3	98.2	1,910
	第69期 (2013年11月15日)	5,696	20	△ 0.6	99.0	1,859
	第70期 (2013年12月16日)	5,825	20	2.6	98.1	1,854
	第71期 (2014年 1月15日)	5,794	20	△ 0.2	98.9	1,789
	第72期 (2014年 2月17日)	5,558	20	△ 3.7	97.9	1,677
第13作成期	第73期 (2014年 3月17日)	5,532	20	△ 0.1	97.9	1,615
	第74期 (2014年 4月15日)	5,726	20	3.9	98.4	1,643
	第75期 (2014年 5月15日)	5,787	20	1.4	98.9	1,616
	第76期 (2014年 6月16日)	5,771	20	0.1	98.1	1,566
	第77期 (2014年 7月15日)	5,773	20	0.4	98.0	1,534
	第78期 (2014年 8月15日)	5,763	20	0.2	98.4	1,510
第14作成期	第79期 (2014年 9月16日)	5,886	20	2.5	98.8	1,504
	第80期 (2014年10月15日)	5,806	20	△ 1.0	98.5	1,455
	第81期 (2014年11月17日)	6,153	20	6.3	98.0	1,461
	第82期 (2014年12月15日)	6,010	20	△ 2.0	98.0	1,392
	第83期 (2015年 1月15日)	5,865	20	△ 2.1	98.2	1,341
	第84期 (2015年 2月16日)	5,864	20	0.3	98.5	1,336
第15作成期	第85期 (2015年 3月16日)	5,700	20	△ 2.5	98.5	1,270
	第86期 (2015年 4月15日)	5,867	20	3.3	98.5	1,299
	第87期 (2015年 5月15日)	5,933	20	1.5	97.9	1,306
	第88期 (2015年 6月15日)	5,920	20	0.1	98.2	1,287
	第89期 (2015年 7月15日)	5,898	20	△ 0.0	98.1	1,283
	第90期 (2015年 8月17日)	5,628	20	△ 4.2	97.9	1,207

(注1) 基準価額の期中騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定し運用を行うものではありません。したがって、ベンチマークを設定していません。

(注3) 投資信託証券組入比率における、主要投資対象ファンドは、2013年5月10日までは「H Q I T グローバル・エマーゼンゲ・ボンド J D」(正式ファンド名は「H S B C クオンツ・インベストメント・トラスト-H S B C クオンツ・グローバル・エマーゼンゲ・ボンド・ファンドークラス J D」です。)、2013年5月11日以降は「H S B C G I F E M D J 1 M」です。

◎当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第85期	(期首) 2015年 2月16日	円	5,864	%	%
	2月末		5,894	—	98.5
	(期末) 2015年 3月16日		5,720	△2.5	98.5
第86期	(期首) 2015年 3月16日		5,700	—	98.5
	3月末		5,793	1.6	98.2
	(期末) 2015年 4月15日		5,887	3.3	98.5
第87期	(期首) 2015年 4月15日		5,867	—	98.5
	4月末		5,954	1.5	97.6
	(期末) 2015年 5月15日		5,953	1.5	97.9
第88期	(期首) 2015年 5月15日		5,933	—	97.9
	5月末		5,993	1.0	98.9
	(期末) 2015年 6月15日		5,940	0.1	98.2
第89期	(期首) 2015年 6月15日		5,920	—	98.2
	6月末		5,856	△1.1	97.5
	(期末) 2015年 7月15日		5,918	△0.0	98.1
第90期	(期首) 2015年 7月15日		5,898	—	98.1
	7月末		5,753	△2.5	98.3
	(期末) 2015年 8月17日		5,648	△4.2	97.9

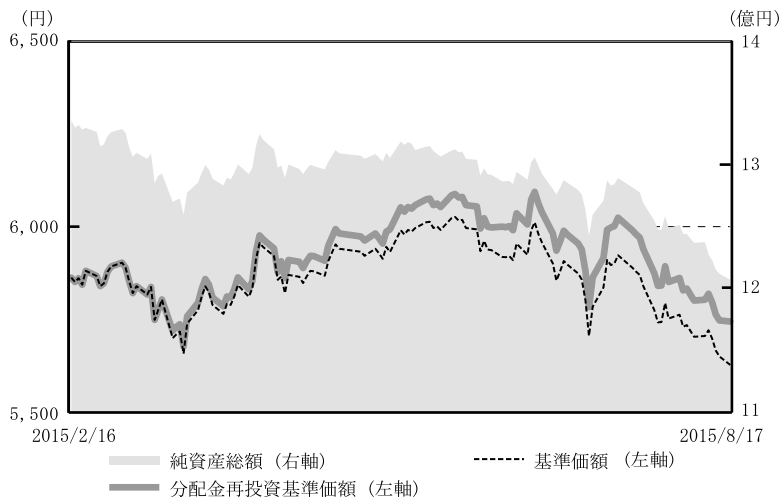
(注) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

◎ 当作成期の運用状況と今後の運用方針

1. 当作成期中の基準価額等の推移について

< 基準価額の動き >

基準価額は、作成期首（2015年2月16日）の5,864円から作成期末（2015年8月17日）は5,628円となり、また、作成期間中の分配金合計は120円としました。分配金再投資ベースの基準価額は作成期首に比べ、2.0%の下落となりました。



第85期首（2015/2/16）：5,864円
第90期末（2015/8/17）：5,628円
（既払分配金120円）
騰落率：－2.0%
（分配金再投資ベース）

* 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否かについてはそれぞれの受益者が利用される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。左記のグラフの推移はそれぞれの受益者の損益状況を示すものではありません。

・ 分配金再投資基準価額は、作成期首の値を基準価額（5,864円）と同一になるよう指数化しております。

2. 基準価額の主な変動要因

< 上昇要因 >

- ・ ロシア債券、マレーシア債券の利回り低下（価格の上昇）。
- ・ ブラジル債券、インド債券、メキシコ債券への投資効果（高い利回り）。
- ・ 人民元、台湾ドルなどの対円での上昇。

< 下落要因 >

- ・ トルコ債券、ポーランド債券の利回り上昇（価格の下落）。
- ・ ブラジルリアル、トルコリラ、マレーシアリング、南アフリカランド、メキシコペソ、タイバーツ、インドネシアルピアの対円での下落。

3. 投資環境について

【債券市況】

作成期中の新興国債券市場は、国ごとにまちまちの動きとなりました。ブラジルは大手石油会社を舞台とした汚職スキャンダルやインフレ率上昇などの悪材料と財務相による財政健全化の表明などの好材料が拮抗し、債券利回りはやや広めのレンジでの推移となりました。ロシアは、原油価格の安定を機に通貨ルーブルが上昇したことを好感し債券利回りは低下（価格は上昇）しました。一方で、ポーランド、トルコ、インドネシアなどは、通貨安や新興国市場に対する投資家の警戒感などを背景に債券利回りは上昇傾向（価格は軟調）となりました。

【為替相場】

作成期中の為替相場は、米国の利上げ観測や中国など一部新興国の経済の不透明感などを背景に、米ドル高が進む展開となりました。特に新興国通貨は、米国が利上げを実施した場合の新興国市場への影響が懸念されたこと、投資家の間でリスク資産に対する警戒感が広がったことなどから、軟調となりました。作成期を通して、ブラジルレアル、トルコリラ、マレーシアリング、南アフリカランド、メキシコペソ、タイバーツ、インドネシアルピアなど多くの通貨が対円でも値を下げる展開となりました。

4. ポートフォリオについて

<HSBC 新興国現地通貨建債券オープン（毎月決算型）>（当ファンド）

当ファンドでは、主要投資対象である「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーグローバル・エマージング・マーケット・ローカル・デットークラスJ1M」を高位に組入れたほか、新興国債券を主要投資対象とするETFへの投資を行いました。

<HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーグローバル・エマージング・マーケット・ローカル・デットークラスJ1M>

HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーグローバル・エマージング・マーケット・ローカル・デットークラスJ1Mの運用では、金利上昇のリスクを考慮し、平均デュレーションを1.6年～2.3年程度と短めに維持しました。また、引き続き投資適格債を主要投資対象とし、高格付債に重点を置いてポートフォリオを構築しました。平均格付けはA～A-の水準に維持しました。

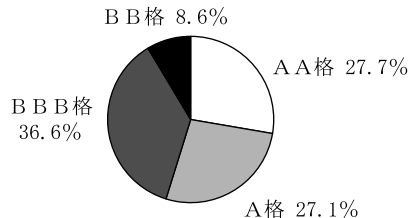
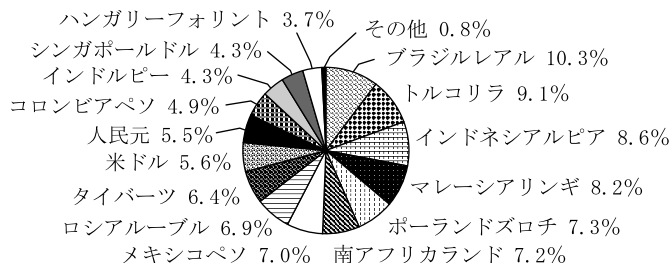
(ご参考)

当ファンドが投資対象としている「HSBC G I F E M D J 1 M」の状況^(注1)

(2015年7月31日現在)

通貨別構成比率^(注2)

格付別構成比率^(注3)



(注1) 「HSBC G I F E M D J 1 M」を含めた全てのクラスを合算して計算した純資産額に対する比率です。

(注2) 通貨別構成比率は、キャッシュ、為替取引等全てを合算してHSBCグローバル・アセット・マネジメント(米国)インクが計算しております。

(注3) 保有債券の格付については、スタンダード&プアーズ(S&P)を基本に、組入債券格付、長期債格付、発行体格付の順に採用しております(S&Pの格付がない場合は、ムーディーズの格付を使用)。
AA格とはAA+、AA、AA-を、A格とはA+、A、A-を、BBB格とはBBB+、BBB、BBB-を、BB格とはBB+、BB、BB-を、それぞれ指します。

(注4) 表示単位未満を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

5. ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークを設定し運用を行うものではありません。このためベンチマークはありません。

6. 分配金について

第85期から第90期における分配金は、基準価額の水準・市況動向等を勘案し、いずれも20円(1万口当たり・税引前)とさせていただきます。

なお、留保益の運用につきましては特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

7. 今後の運用方針

米国は、順調な国内景気を背景に本年中に利上げに踏み切る可能性が高まっています。また、中国は消費、投資、輸出のバランスがとれた持続的な成長を達成するための社会経済構造改革へ取り組むと同時に、足元では金融面、財政面で景気の低迷を回避する政策を打ち出しています。今後、米国の金融政策を巡る観測、中国の景気動向などにより、新興国の債券および為替市場は、神経質な動きを見せると思われます。特に、景気が低調であり海外資金への依存度が高い一部の新興国の債券市場や通貨は、米国の利上げ観測についての市場の思惑などから、短期的にボラティリティが高まる可能性があります。

<HSBC 新興国現地通貨建債券オープン（毎月決算型）>（当ファンド）

引き続き、主要投資対象である「HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーグローバル・エマージング・マーケット・ローカル・デットークラス J 1M」を高位に組入れるほか、新興国債券を主要投資対象とするETFへ少額の資金配分を行う方針です。

<HSBC グローバル・インベストメント・ファンドーグローバル・エマージング・マーケット・ローカル・デットークラス J 1M>

米国の利上げ観測、中国経済の減速懸念、一部新興国の経済ファンダメンタルズの悪化など、新興国債券市場を取り巻く環境が複雑になっています。このため、ポートフォリオでは安定的な運用をめざして、「変動為替相場制を採用し、豊富な外貨準備を有し、金融・財政政策で実績を上げている新興国」に焦点を当てて投資を行う方針です。なお、新興国の多くは通貨安によるインフレ圧力への対応を迫られており、また米国の利上げに伴い資金が流出する懸念もあります。このため、ポートフォリオのデュレーションは短めに維持する方針です。

◎ 1万口当たりの費用明細

項目	作成期間 (第85期～第90期)		項目の概要
	2015/2/17～2015/8/17		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	36円	0.619%	(a) 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5,873円です。 ファンドの運用等の対価 分配金・換金代金の支払い、運用報告書等の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投 信 会 社)	(13)	(0.231)	
(販 売 会 社)	(22)	(0.372)	
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	
(b) その他費用	5	0.078	(b) 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 海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 振替制度に係る費用、印刷業者に支払う法定書類に係る費用等
(保 管 費 用)	(0)	(0.003)	
(監 査 費 用)	(1)	(0.016)	
(そ の 他)	(4)	(0.059)	
合計	41	0.697	

(注1) 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、追加設定・一部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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) 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。

(注4) 「投信会社」は、以下、「委託者」、「委託会社」という場合があります。

(注5) 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。

(注6) 委託者は2015年2月1日から2015年7月31日までの期間に、管理会社より15,573.20米ドルのマネジメントフィーを受領しました。

◎ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2015年2月17日から2015年8月17日まで)

(1) 邦貨建投資信託証券 (投資信託受益証券)

決 算 期		第 85 期 ～		第 90 期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国 内	マネープールファンド	—	—	10,100,000	10,249

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外貨建投資信託証券 (投資証券)

決 算 期		第 85 期 ～		第 90 期	
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千米ドル	口	千米ドル
外国	米国	—	—	84,000	653
		500	55	—	—
	合 計	500	55	84,000	653

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2015年2月17日から2015年8月17日まで）

当作成期中の利害関係人との取引状況

区分	第 85 期 ~ 第 90 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	6	—	—	115	11	9.6

(注) 単位未満は切捨て。

*利害関係人とは投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

◎組入資産の明細（2015年8月17日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

ファンド名	第 15 作 成 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(米国)	口	千米ドル	千円	%
HSBC GIF EMD J1M	1,295,705	9,450	1,175,689	97.4
ISHARES JP MORGAN USD EMG BD ETF	500	54	6,751	0.6
合 計	1,296,205	9,505	1,182,440	97.9

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

◎投資信託財産の構成

2015年8月17日現在

項 目	第 15 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 6,751	% 0.5
投 資 証 券	1,175,689	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	45,314	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,227,754	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 作成期末における外貨建資産（1,182,440千円）の投資信託財産総額（1,227,754千円）に対する比率は96.3%です。

(注3) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=124.40円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

	(2015年3月16日)	(2015年4月15日)	(2015年5月15日)	(2015年6月15日)	(2015年7月15日)	(2015年8月17日)
項 目	第 85 期 末	第 86 期 末	第 87 期 末	第 88 期 末	第 89 期 末	第 90 期 末
(A) 資 産	1,284,693,114円	1,311,414,922円	1,320,569,706円	1,294,892,463円	1,291,306,638円	1,227,754,881円
コール・ローン等	33,410,435	31,474,928	42,102,516	30,951,544	32,231,599	45,313,988
投資信託受益証券(評価額)	10,250,490	10,249,480	6,703,151	6,758,537	6,746,348	6,751,810
投 資 証 券(評価額)	1,241,032,180	1,269,690,506	1,271,764,030	1,257,182,374	1,252,328,683	1,175,689,071
未 収 利 息	9	8	9	8	8	12
(B) 負 債	14,444,054	11,421,026	14,451,638	7,721,540	7,404,746	20,406,759
未 払 金	-	-	6,678,733	-	-	-
未 払 収 益 分 配 金	4,457,103	4,431,815	4,402,886	4,348,804	4,353,427	4,290,236
未 払 解 約 金	8,580,978	5,361,275	1,572,068	1,360,387	950,178	13,748,350
未 払 信 託 報 酬	1,254,476	1,317,350	1,327,097	1,375,394	1,306,417	1,403,903
そ の 他 未 払 費 用	151,497	310,586	470,854	636,955	794,724	964,270
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,270,249,060	1,299,993,896	1,306,118,068	1,287,170,923	1,283,901,892	1,207,348,122
元 本	2,228,551,686	2,215,907,971	2,201,443,136	2,174,402,025	2,176,713,654	2,145,118,203
次 期 繰 越 損 益 金	△ 958,302,626	△ 915,914,075	△ 895,325,068	△ 887,231,102	△ 892,811,762	△ 937,770,081
(D) 受 益 権 総 口 数	2,228,551,686口	2,215,907,971口	2,201,443,136口	2,174,402,025口	2,176,713,654口	2,145,118,203口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,700円	5,867円	5,933円	5,920円	5,898円	5,628円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(注) 当ファンドの第85期首元本額は2,279,468,596円、第85～90期中追加設定元本額は13,398,586円、第85～90期中一部解約元本額は147,748,979円です。

◎損益の状況

第85期 自2015年 2月17日 至2015年 3月16日 第87期 自2015年 4月16日 至2015年 5月15日 第89期 自2015年 6月16日 至2015年 7月15日
 第86期 自2015年 3月17日 至2015年 4月15日 第88期 自2015年 5月16日 至2015年 6月15日 第90期 自2015年 7月16日 至2015年 8月17日

項 目	第 85 期	第 86 期	第 87 期	第 88 期	第 89 期	第 90 期
(A) 配 当 等 収 益	6,088,168円	6,001,138円	5,903,105円	5,975,187円	6,144,433円	5,587,598円
受 取 配 当 金	6,006,922	6,002,903	5,913,373	5,978,119	6,147,494	5,645,272
受 取 利 息	81,246	△ 1,765	△ 10,268	△ 2,932	△ 3,061	△ 57,674
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 36,802,268	36,849,261	14,575,800	△ 3,019,140	△ 4,955,231	△ 57,683,527
売 買 益	30,792,181	55,650,141	17,944,233	43,962,590	6,714	10,903,937
売 買 損	△ 67,594,449	△ 18,800,880	△ 3,368,433	△ 46,981,730	△ 4,961,945	△ 68,587,464
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,415,037	△ 1,482,504	△ 1,493,421	△ 1,547,729	△ 1,470,355	△ 1,582,929
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 32,129,137	41,367,895	18,985,484	1,408,318	△ 281,153	△ 53,678,858
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 180,627,495	△ 215,890,739	△ 177,716,096	△ 161,055,427	△ 163,376,392	△ 165,482,605
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 741,088,891	△ 736,959,416	△ 732,191,570	△ 723,235,189	△ 724,800,790	△ 714,318,382
(配 当 等 相 当 額)	(2,638,283)	(2,636,176)	(2,628,068)	(2,604,634)	(2,813,766)	(2,781,583)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 743,727,174)	(△ 739,595,592)	(△ 734,819,638)	(△ 725,839,823)	(△ 727,614,556)	(△ 717,099,965)
(G) 計 (D + E + F)	△ 953,845,523	△ 911,482,260	△ 890,922,182	△ 882,882,298	△ 888,458,335	△ 933,479,845
(H) 収 益 分 配 金	△ 4,457,103	△ 4,431,815	△ 4,402,886	△ 4,348,804	△ 4,353,427	△ 4,290,236
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 958,302,626	△ 915,914,075	△ 895,325,068	△ 887,231,102	△ 892,811,762	△ 937,770,081
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 741,088,891	△ 736,959,416	△ 732,191,570	△ 723,235,189	△ 724,800,790	△ 714,318,382
(配 当 等 相 当 額)	(2,638,283)	(2,636,176)	(2,628,068)	(2,604,634)	(2,813,766)	(2,781,583)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 743,727,174)	(△ 739,595,592)	(△ 734,819,638)	(△ 725,839,823)	(△ 727,614,556)	(△ 717,099,965)
分 配 準 備 積 立 金	36,626,678	37,782,465	38,623,990	38,256,258	38,450,612	37,650,203
繰 越 損 益 金	△ 253,840,413	△ 216,737,124	△ 201,757,488	△ 202,252,171	△ 206,461,584	△ 261,101,902

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

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

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

(注4) 第85期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,673,131円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,638,283円)および分配準備積立金(36,410,650円)より分配対象収益は43,722,064円(10,000口当たり196円)であり、うち4,457,103円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注5) 第86期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,793,587円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,636,176円)および分配準備積立金(36,420,693円)より分配対象収益は44,850,456円(10,000口当たり202円)であり、うち4,431,815円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第87期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,472,552円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,628,068円)および分配準備積立金(37,554,324円)より分配対象収益は45,654,944円(10,000口当たり207円)であり、うち4,402,886円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第88期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,427,458円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,604,634円)および分配準備積立金(38,177,604円)より分配対象収益は45,209,696円(10,000口当たり207円)であり、うち4,348,804円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第89期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,674,078円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,813,766円)および分配準備積立金(38,129,961円)より分配対象収益は45,617,805円(10,000口当たり209円)であり、うち4,353,427円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第90期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,004,669円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,781,583円)および分配準備積立金(37,935,770円)より分配対象収益は44,722,022円(10,000口当たり208円)であり、うち4,290,236円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

◎分配金のお知らせ

	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
1万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◇分配金をお支払いする場合：原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始いたします。
- ◇分配金を再投資する場合：決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、皆さまの口座に繰り入れて再投資いたします。
- ◇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。
 - 普通分配金 … 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。
 - 元本払戻金 … 分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの部分は普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

◎分配原資の内訳

(単位：1万口当たり・税引前)

	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
当期分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(対基準価額比率)	0.350%	0.340%	0.336%	0.337%	0.338%	0.354%
当期の収益	20円	20円	20円	20円	20円	18円
当期の収益以外	—	—	—	—	—	1円
翌期繰越分配対象額	176円	182円	187円	187円	189円	188円

- ◇対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- ◇当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに住民税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

※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。

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

◎参考情報

当作成期末時点で主として投資している投資信託証券に関し、投資対象とする投資信託証券の概要等を参考資料として記載しております。

1. 投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	HSBC グローバル・インベストメント・ファンド・グローバル・エマージング・マーケット・ローカル・デットクラス J 1M (HSBC GIF EMD J 1M)
形態	ルクセンブルク籍証券投資法人（米ドル建）
運用の基本方針	新興国の政府、政府機関、国際機関が発行あるいは保証する、もしくは新興国に拠点を有する企業が発行する債券等（「新興国債券」といいます。）に分散投資を行うとともに、金融派生商品を活用することにより、トータルリターンを最大化を追求します。
ベンチマーク	合成指数（JP Morgan GBI-EM Global Diversified IndexおよびJP Morgan ELMI+ Indexを各50%） ※ 上記2つのIndexは、ジェー・ピー・モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表しており、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
主な投資対象	<ul style="list-style-type: none"> 主として新興国通貨建ての新興国債券に投資を行います。 先進国通貨建ての新興国債券や国債に投資する場合があります。 投資適格級および投資不適格級格付の新興国債券に投資を行います。 金融派生商品（先物、NDF^{*1}、スワップ、オプション、CDS^{*2}などを含みます。）を活用します。 金融派生商品の使用により想定されるレバレッジは、平均的には1.5倍程度です。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 同一発行体の発行する債券への投資は純資産額の10%以内とします。ただし、国債、政府保証債、政府機関債への投資はこの限りではありません。 原則として株式への投資は行いません。 純資産額の10%を超える借入は行いません。
決算日	年1回（毎年3月31日）
分配方針	毎月分配を行う予定です（証券投資法人の裁量で分配を行わない場合もあります。）。 ※ 分配原資は、原則として利子等収益および売買益（評価益を含みます。）からなります。分配が行われた場合、分配金の一部または全部が元本の払い戻しに相当する場合があります。
マネジメントフィー ^{*3}	年0.60%
その他費用	有価証券等の売買に係る手数料、租税、カストディーフィー、登録・名義書換事務代行会社報酬、監査報酬、法律顧問費用、法的書類に要する費用等

申 込 手 数 料	ありません。
償 還 条 項	すべてのクラスの純資産額の合計が500万米ドルを下回った場合等には、償還する場合があります。
投 資 顧 問 会 社	HSBCグローバル・アセット・マネジメント (米国) インク

- *1 NDF（ノンデリバラブル・フォワード）。国外での流通が規制されている通貨や取引量が極端に少ない通貨などに対して利用する直物為替先渡取引（デリバティブ取引）の一種で、投資対象通貨の受渡しを行わず、取引時に決められた取引価格と決済時の実勢直物価格との差額を主要通貨（米ドル等）で決済する取引をいいます。
 - *2 CDS（クレジット・デフォルト・スワップ）。社債や国債、貸付債権などの信用リスクに対するプロテクション（保険）を商品として売買する（すなわち、信用リスクを移転する）取引をいいます。
 - *3 HSBC投信株式会社は、当該ファンドの投資残高に応じてマネジメントフィーの一部を収受します。
- ※ 上記投資対象ファンドにおいて、日々の純流出入額がファンドの純資産額の一定割合を超える場合、取引コストや税金等の影響を軽減させるために、一単位当たりの純資産額の調整を行うことがあります。

(注) 上記の内容は当作成期末現在のものです。今後変更される場合があります。

【HSBC GIF EMD J 1Mの状況】

「HSBC GIF EMD J 1M」は、「HSBC 新興国現地通貨建債券オープン（毎月決算型）」が投資対象とする外国投資証券です。

当該投資対象ファンドは米ドル建てのルクセンブルク籍の証券投資法人であり、2015年3月31日に会計年度を終了しております。添付財務諸表はルクセンブルクの諸法規に準拠して作成されており、独立の監査人による財務書類の監査を受けております。これら投資証券の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」、「有価証券明細表」は、HSBCインベストメント・ファンズ(ルクセンブルク)エス・エーから入手した資料に基づき、その一部を抜粋・翻訳したものです。なお、以下の内容は「HSBC GIF EMD J 1M」を含めた全てのクラスを合算しております。

純資産計算書（2015年3月31日現在）

科目	金額（米ドル）
資産	
有価証券	1,372,352,169
投資にかかる未実現利益または損失	△ 14,289,461
銀行預金	199,896,611
先渡外国為替取引にかかる未収入金	15,836,193
有価証券売却に係る未収入金	139,980
その他未収入金	4,889,496
その他流動資産	11,320,747
資産計	1,590,145,735
負債	
当座借越	△ 1,720,000
金利スワップ取引に係る未払金	△ 631,575
有価証券購入に係る未払金	△ 139,447
その他未払金	△ 1,797,754
その他流動負債	△ 1,067,870
負債計	△ 5,356,646
純資産額	1,584,789,089
2015年3月31日現在の口数（クラス J 1M）	1,349,705.619
一口当たり純資産額（クラス J 1M）	7.76

運用計算書および純資産変動計算書（2014年4月1日～2015年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,021,347,989
収益	
配当収益	43,453,037
受取利息	222,385
その他収益	5,157,935
収益合計	48,833,357
費用	
管理報酬	△ 6,199,521
運用報酬	—
売買手数料	△ 202
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,641,087
費用合計	△ 9,840,810
純投資収（損）益	38,992,547
投資に係る実現純（損）益	△ 83,510,579
為替評価前の投資に係る実現（損）益	△ 44,518,032
為替差（損）益	△ 124,391,213
有価証券、オプション、外国為替予約契約、スワップ および先物契約に係る未実現評価（損）益の変動額	1,752,003
純資産額増加（減少）	△ 167,157,242
設定額	1,494,274,753
（解約額）	△ 731,923,094
（分配金）	△ 31,753,317
外貨換算	—
期末純資産額（2015年3月31日）	1,584,789,089

以下の有価証券明細表は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルク）エス・イーから入手した資料に記載の分類をそのまま採用しております。また、投資比率とは前頁にある期末純資産額（2015年3月31日）に対する当該資産の時価比率をいいます。

有価証券明細表（2015年3月31日現在）

外国金融商品市場で取引される譲渡可能有価証券

①債券

種類	国/地域	銘柄名	額面	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	ブラジル	BANCO NAC DESEN 3.375% 26/09/2016	4,000,000	米ドル	4,025,360	0.25
		BRAZIL (GOVT) 0% 01/07/2015	110,640	ブラジルリアル	33,577,409	2.13
		BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2016	29,097	ブラジルリアル	8,266,983	0.52
		BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2017	38,000	ブラジルリアル	9,522,094	0.60
		BRAZIL (GOVT) 6% 15/05/2017	2,425	ブラジルリアル	1,965,702	0.12
		BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2017	164,500	ブラジルリアル	48,836,106	3.09
		BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2021	29,000	ブラジルリアル	7,997,850	0.50
		小計			114,191,504	7.21
	チリ	CHILE (GOVT) 5.5% 05/08/2020	425,000,000	チリペソ	726,301	0.05
		小計			726,301	0.05
	中国	CNOOC FINANCE 1.125% 09/05/2016	1,900,000	米ドル	1,897,701	0.12
		小計			1,897,701	0.12
	コロンビア	COLOMBIA (GOVT) 7% 11/09/2019	61,000,000,000	コロンビアペソ	24,569,189	1.55
		COLOMBIA (GOVT) 10% 24/07/2024	45,103,000,000	コロンビアペソ	20,801,056	1.31
		小計			45,370,245	2.86
	インドネシア	INDONESIA (GOVT) 6.625% 15/05/2033	189,750,000,000	インドネシアルピア	12,901,694	0.81
		INDONESIA (GOVT) 7.375% 15/09/2016	9,806,000,000	インドネシアルピア	757,068	0.05
		INDONESIA (GOVT) 7.875% 15/04/2019	169,248,000,000	インドネシアルピア	13,283,217	0.84
		INDONESIA (GOVT) 8.375% 15/03/2024	347,620,000,000	インドネシアルピア	28,250,407	1.78
		INDONESIA (GOVT) 10% 15/09/2024	10,000,000,000	インドネシアルピア	892,463	0.06
		INDONESIA (GOVT) 11% 15/09/2025	7,870,000,000	インドネシアルピア	750,551	0.05
		INDONESIA (GOVT) 11.5% 15/09/2019	18,500,000,000	インドネシアルピア	1,640,925	0.10
		小計			58,476,325	3.69
	マレーシア	MALAYSIA (GOVT) 3.394% 15/03/2017	23,000,000	マレーシアリング	6,219,347	0.39
		小計			6,219,347	0.39
	メキシコ	MEXICO (GOVT) 2% 09/06/2022	390,900	メキシコペソ	12,917,259	0.82
		MEXICO (GOVT) 4% 13/06/2019	45	メキシコペソ	1,674	0.00
		MEXICO (GOVT) 4.5% 04/12/2025	99,885	メキシコペソ	3,967,788	0.25
		MEXICO (GOVT) 5% 16/06/2016	15,281	メキシコペソ	556,399	0.04
		MEXICO (GOVT) 6.25% 16/06/2016	1,850,000	メキシコペソ	12,495,917	0.79
		MEXICO (GOVT) 7.75% 14/12/2017	727,000	メキシコペソ	5,164,292	0.33
		MEXICO (GOVT) 8% 11/06/2020	840,500	メキシコペソ	6,170,821	0.39
MEXICO (GOVT) 8.5% 13/12/2018		3,397,173	メキシコペソ	24,922,674	1.56	
MEXICO (GOVT) 10% 05/12/2024		220,900	メキシコペソ	1,888,871	0.12	
	小計			68,085,695	4.30	

種類	国/地域	銘柄名	額面	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	ペルー	PERU (GOVT) 6.9% 12/08/2037	14,850,000	ペルーヌエボソル	5,082,021	0.32
		PERU (GOVT) 7.84% 12/08/2020	8,625,000	ペルーヌエボソル	3,182,635	0.20
		PERU (GOVT) 9.91% 05/05/2015	2,000,000	ペルーヌエボソル	648,849	0.04
		小計			8,913,505	0.56
	ポーランド	POLAND (GOVT) 0% 25/07/2015	103,000,000	ポーランドズロチ	27,049,350	1.71
		POLAND (GOVT) 3% 24/08/2016	14,565,000	ポーランドズロチ	5,070,259	0.32
		POLAND (GOVT) 4.75% 25/04/2017	13,000,000	ポーランドズロチ	3,647,183	0.23
		POLAND (GOVT) 5% 25/04/2016	53,500,000	ポーランドズロチ	14,620,182	0.92
		POLAND (GOVT) 5.5% 25/04/2015	25,500,000	ポーランドズロチ	6,744,705	0.43
		POLAND (GOVT) 6.25% 24/10/2015	10,000,000	ポーランドズロチ	2,707,425	0.17
		小計			59,839,104	3.78
	ルーマニア	ROMANIA (GOVT) 5.9% 26/07/2017	40,850,000	ルーマニアレイ	10,811,271	0.68
		小計			10,811,271	0.68
	ロシア	RUSSIA (GOVT) 7% 16/08/2023	1,282,000,000	ロシアルーブル	16,553,315	1.04
		小計			16,553,315	1.04
	南アフリカ	SOUTH AFRICA (GOVT) 6.25% 31/03/2036	80,600,000	南アフリカランド	5,298,895	0.33
		SOUTH AFRICA (GOVT) 6.75% 31/03/2021	57,000,000	南アフリカランド	4,563,646	0.29
		SOUTH AFRICA (GOVT) 7% 28/02/2031	54,000,000	南アフリカランド	3,983,822	0.25
		SOUTH AFRICA (GOVT) 7.25% 15/01/2020	164,636,000	南アフリカランド	13,577,910	0.86
		SOUTH AFRICA (GOVT) 7.75% 28/02/2023	216,000,000	南アフリカランド	18,004,501	1.14
		SOUTH AFRICA (GOVT) 8.25% 15/09/2017	489,710,000	南アフリカランド	41,669,557	2.63
		SOUTH AFRICA (GOVT) 10.5% 21/12/2026	33,850,000	南アフリカランド	3,370,067	0.21
		小計			90,468,398	5.71
	タイ	THAILAND (GOVT) 3.625% 22/05/2015	230,000,000	タイバーツ	7,087,131	0.45
		THAILAND (GOVT) 3.625% 16/06/2023	124,000,000	タイバーツ	4,104,042	0.26
		THAILAND (GOVT) 3.875% 13/06/2019	490,000,000	タイバーツ	16,079,122	1.02
		THAILAND (GOVT) 4.125% 18/11/2016	340,000,000	タイバーツ	10,838,989	0.68
		THAILAND (GOVT) 5.125% 13/03/2018	62,000,000	タイバーツ	2,076,667	0.13
		THAILAND (GOVT) 5.4% 27/07/2016	90,000,000	タイバーツ	2,896,097	0.18
		THAILAND (GOVT) 5.5% 13/03/2023	90,000,000	タイバーツ	3,349,015	0.21
小計				46,431,063	2.93	
トルコ	TURKEY (GOVT) 7% 26/09/2016	23,960,000	米ドル	25,899,202	1.63	
	TURKEY (GOVT) 9.5% 12/01/2022	25,600,000	トルコリラ	10,437,731	0.66	
	TURKEY (GOVT) 10% 17/06/2015	43,000,000	トルコリラ	16,589,488	1.05	
	小計			52,926,421	3.34	
債券合計					580,910,195	36.66

外国金融商品市場で取引される譲渡可能有価証券 合計	580,910,195	36.66
---------------------------	-------------	-------

外国金融商品市場以外で取引される譲渡可能有価証券

①債券

種類	国/地域	銘柄名	額面	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	インドネシア	INDONESIA (GOVT) 8.25% 15/07/2021	29,000,000,000	インドネシアルピア	2,317,760	0.15
		INDONESIA (GOVT) 9.5% 15/06/2015	40,410,000,000	インドネシアルピア	3,115,727	0.19
		INDONESIA (GOVT) 10% 15/07/2017	7,000,000,000	インドネシアルピア	569,061	0.04
		INDONESIA (GOVT) 10.75% 15/05/2016	20,000,000,000	インドネシアルピア	1,599,465	0.10
		INDONESIA (GOVT) 11% 15/11/2020	20,500,000,000	インドネシアルピア	1,831,767	0.12
		INDONESIA (GOVT) 12.9% 15/06/2022	5,000,000,000	インドネシアルピア	497,629	0.03
		小計			9,931,409	0.63
	マレーシア	MALAYSIA (GOVT) 3.26% 01/03/2018	71,600,000	マレーシアリング	19,259,018	1.21
		MALAYSIA (GOVT) 3.418% 15/08/2022	12,000,000	マレーシアリング	3,153,649	0.20
		MALAYSIA (GOVT) 3.492% 31/03/2020	46,000,000	マレーシアリング	12,322,808	0.78
		MALAYSIA (GOVT) 3.654% 31/10/2019	20,000,000	マレーシアリング	5,419,063	0.34
		MALAYSIA (GOVT) 4.012% 15/09/2017	60,095,000	マレーシアリング	16,483,895	1.04
		MALAYSIA (GOVT) 4.16% 15/07/2021	29,000,000	マレーシアリング	7,996,749	0.50
		MALAYSIA (GOVT) 4.378% 29/11/2019	38,500,000	マレーシアリング	10,734,000	0.68
	小計			75,369,182	4.75	
	フィリピン	PHILIPPINES (GOVT) 6.25% 14/01/2036	48,000,000	フィリピンペソ	1,265,836	0.08
		小計			1,265,836	0.08
	ロシア	RUSSIA (GOVT) 7.5% 15/03/2018	1,380,000,000	ロシアルーブル	21,133,066	1.33
		小計			21,133,066	1.33
	南アフリカ	SOUTH AFRICA (GOVT) 13.5% 15/09/2015	80,000,000	南アフリカランド	6,808,872	0.43
		SOUTH AFRICA (GOVT) 13.5% 15/09/2016	80,000,000	南アフリカランド	7,237,652	0.46
		小計			14,046,524	0.89
	タイ	THAILAND (GOVT) 2.8% 10/10/2017	190,700,000	タイバーツ	5,991,725	0.38
		THAILAND (GOVT) 3.25% 16/06/2017	678,000,000	タイバーツ	21,489,204	1.36
		THAILAND (GOVT) 4.5% 09/04/2024	150,000,000	タイバーツ	5,276,690	0.33
		小計			32,757,619	2.07
	債券合計					154,503,636

外国金融商品市場以外で取引される譲渡可能有価証券 合計	154,503,636	9.75
-----------------------------	-------------	------

その他譲渡可能有価証券

①債券

種類	国/地域	銘柄名	額面	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	マレーシア	MALAYSIA (GOVT) 3.48% 15/03/2023	7,500,000	マレーシアリング	1,972,489	0.12
		小計				1,972,489
債券合計					1,972,489	0.12

②投資信託

種類	国/地域	銘柄名	額面	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
投資信託	アイルランド	HSBC GLOBAL US DOLLAR LIQUIDITY FUND "Z"	18,000,000	米ドル	18,000,000	1.14
		小計				18,000,000
投資信託 合計					18,000,000	1.14

③財務省短期証券

種類	国/地域	銘柄名	額面	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
財務省 短期証券	メキシコ	MEXICO (GOVT) 0% 04/02/2016	45,000,000	メキシコペソ	28,683,558	1.81
		小計				28,683,558
	米国	US (GOVT) 0% 23/04/2015	10,000,000	米ドル	9,999,940	0.63
		US (GOVT) 0% 07/05/2015	90,000,000	米ドル	89,999,280	5.67
		US (GOVT) 0% 14/05/2015	73,000,000	米ドル	72,999,562	4.61
		US (GOVT) 0% 21/05/2015	116,000,000	米ドル	115,999,188	7.32
		US (GOVT) 0% 28/05/2015	65,000,000	米ドル	64,999,480	4.10
		US (GOVT) 0% 30/04/2015	220,000,000	米ドル	219,995,380	13.88
	小計				573,992,830	36.21
	財務省短期証券 合計					602,676,388

その他譲渡可能有価証券 合計					622,648,877	39.28
----------------	--	--	--	--	-------------	-------

先渡外国為替契約

当該ファンドは2015年3月31日現在、以下の先渡外国為替契約を保有しております。

買金額		決済日	売金額		未実現損益 (米ドル)
128,983	EUR	2015/ 3/31	145,085	USD	△ 6,561
141,743	USD	2015/ 3/31	128,983	EUR	3,219
700,434,061	CNY	2015/ 4/13	113,191,154	USD	44,281
25,294,950	CNY	2015/ 4/13	4,100,000	USD	△ 10,700
84,707,665	USD	2015/ 4/13	522,446,419	CNY	246,542
9,385,000	USD	2015/ 4/13	58,276,158	CNY	△ 36,195
23,416,461	USD	2015/ 4/13	145,006,435	CNY	△ 25,955
46,500,000	MXN	2015/ 4/14	3,000,000	USD	50,050
37,446,250	MXN	2015/ 4/14	2,500,000	USD	△ 43,808
60,464,494	MXN	2015/ 4/14	4,000,000	USD	△ 33,984
47,639,645	MXN	2015/ 4/14	3,200,000	USD	△ 75,197
938,582,068	MXN	2015/ 4/14	64,832,163	USD	△3,268,237
80,463,338	MXN	2015/ 4/14	5,475,000	USD	△ 197,210
16,292,500	TRY	2015/ 4/14	6,386,036	USD	△ 131,968
3,000,000	USD	2015/ 4/14	43,905,600	MXN	120,123
4,978,129	USD	2015/ 4/14	75,810,550	MXN	5,527
6,500,000	USD	2015/ 4/14	96,925,725	MXN	142,401
5,000,000	USD	2015/ 4/14	12,419,500	TRY	232,629
884,250,000	RUB	2015/ 4/15	12,950,351	USD	2,171,364
387,000,000	RUB	2015/ 4/15	6,000,000	USD	618,155
20,487,510	USD	2015/ 4/15	1,271,250,000	RUB	△1,252,361
103,949,109	PEN	2015/ 4/20	33,640,488	USD	△ 190,053
9,594,500	PEN	2015/ 4/20	3,100,000	USD	△ 12,526
13,909,500	PEN	2015/ 4/20	4,500,000	USD	△ 23,975
5,000,000	USD	2015/ 4/20	15,590,000	PEN	△ 16,804
37,065,311	USD	2015/ 4/20	111,863,109	PEN	1,068,180
124,371	EUR	2015/ 4/30	136,852	USD	△ 3,230
1,248	USD	2015/ 4/30	1,153	EUR	10
77,495,380	BRL	2015/ 5/ 5	25,556,000	USD	△1,507,448
22,169,426	BRL	2015/ 5/ 5	7,669,000	USD	△ 789,331
31,228,245	BRL	2015/ 5/ 5	10,968,000	USD	△1,277,176
18,547,554	BRL	2015/ 5/ 5	6,628,000	USD	△ 872,279
43,883,083	BRL	2015/ 5/ 5	14,866,000	USD	△1,248,097
61,549,050	BRL	2015/ 5/ 5	21,498,000	USD	△2,397,951
22,741,197	USD	2015/ 5/ 5	64,356,219	BRL	2,770,021
3,000,000	USD	2015/ 5/ 5	7,915,500	BRL	543,643
20,640,879	USD	2015/ 5/ 8	243,854,774	ZAR	632,915
3,000,000	USD	2015/ 5/ 8	35,194,500	ZAR	112,337
3,384,000	USD	2015/ 5/ 8	39,286,548	ZAR	160,590
10,575,000	USD	2015/ 5/ 8	122,658,368	ZAR	511,042
8,113,000	USD	2015/ 5/ 8	93,868,658	ZAR	411,200
5,000,000	USD	2015/ 5/ 8	59,238,400	ZAR	139,567

買金額		決済日	売金額		未実現損益 (米ドル)
3,302,000	USD	2015/ 5/ 8	38,369,240	ZAR	153,854
97,370,233	ZAR	2015/ 5/ 8	8,102,000	USD	△ 112,900
27,315,314	ZAR	2015/ 5/ 8	2,244,000	USD	△ 2,814
210,223,320	ZAR	2015/ 5/ 8	17,203,000	USD	45,548
195,174,638	ZAR	2015/ 5/ 8	15,921,413	USD	92,410
32,523,728	ZAR	2015/ 5/ 8	2,673,000	USD	△ 4,471
569,641,800	PHP	2015/ 5/19	12,783,202	USD	△ 56,792
7,063,200	PHP	2015/ 5/19	159,620	USD	△ 1,821
1,147,914	USD	2015/ 5/19	50,812,400	PHP	12,710
127,389	HKD	2015/ 5/20	16,430	USD	△ 1
41,781,634	ILS	2015/ 5/27	10,753,219	USD	△ 246,259
16,143,750	MYR	2015/ 6/ 3	4,500,000	USD	△ 166,290
16,150,500	MYR	2015/ 6/ 3	4,500,000	USD	△ 164,478
191,216,253	TRY	2015/ 6/ 3	71,498,749	USD	962,259
7,905,783	TRY	2015/ 6/ 3	3,000,000	USD	△ 4,120
9,388,732	TRY	2015/ 6/ 3	3,517,169	USD	40,671
4,790,714	USD	2015/ 6/ 3	17,270,525	MYR	154,527
5,897,969	USD	2015/ 6/ 3	21,235,048	MYR	197,525
4,000,000	USD	2015/ 6/ 3	14,450,000	MYR	120,969
376,618,724	PLN	2015/ 6/ 5	100,328,656	USD	△1,210,040
11,926,591	PLN	2015/ 6/ 5	3,100,000	USD	38,843
16,735,725	PLN	2015/ 6/ 5	4,550,224	USD	△ 145,712
4,490,000	USD	2015/ 6/ 5	16,709,086	PLN	92,498
4,911,000	USD	2015/ 6/ 5	18,273,831	PLN	101,688
6,414,000	USD	2015/ 6/ 5	23,993,812	PLN	99,302
5,786,000	USD	2015/ 6/ 5	21,561,529	PLN	111,431
5,185,000	USD	2015/ 6/ 5	19,292,867	PLN	107,498
5,031,000	USD	2015/ 6/ 5	18,720,351	PLN	104,173
50,988,192,041	KRW	2015/ 6/ 8	46,146,919	USD	△ 234,360
4,959,000,000	KRW	2015/ 6/ 8	4,500,000	USD	△ 34,645
2,000,000	USD	2015/ 6/ 8	2,221,400,000	KRW	△ 270
8,364,128,218	CLP	2015/ 6/10	13,205,128	USD	128,835
6,201,998,933	HUF	2015/ 6/16	22,339,644	USD	△ 157,262
876,679,601	HUF	2015/ 6/16	3,094,606	USD	40,971
5,972,500,000	COP	2015/ 6/18	2,446,743	USD	△ 167,851
54,298,969,525	COP	2015/ 6/18	22,248,942	USD	△1,530,405
4,000,000	USD	2015/ 6/18	9,784,000,000	COP	266,777
6,093,821,530	INR	2015/ 6/25	95,920,377	USD	196,682
574,200,000	INR	2015/ 6/25	9,000,000	USD	56,782
9,000,000	USD	2015/ 6/25	571,250,000	INR	△ 10,252
82,563,942	SGD	2015/ 6/29	60,572,937	USD	△ 513,570
725,964,559	THB	2015/ 7/ 2	21,811,445	USD	415,476
570,540,984	CZK	2015/ 7/ 7	22,522,540	USD	△ 249,331
1,680,137,527	TWD	2015/ 7/ 8	52,553,567	USD	1,280,866

買金額		決済日	売金額		未実現損益 (米ドル)
8,000,000	USD	2015/ 7/ 8	251,767,500	TWD	△ 67,054
500,807,669	CNY	2015/ 7/13	80,380,013	USD	419,242
422,814,610,000	IDR	2015/ 7/15	32,067,851	USD	△ 679,129
60,390,000,000	IDR	2015/ 7/15	4,500,000	USD	△ 16,794
4,100,000	USD	2015/ 7/15	54,140,500,000	IDR	80,742
71,050,084	RON	2015/ 7/17	16,906,623	USD	344,423
547,671,600	RUB	2015/ 7/21	7,596,000	USD	1,427,513
5,798,123,762	RUB	2015/ 7/21	82,538,530	USD	12,992,162
396,769,800	RUB	2015/ 7/21	5,557,000	USD	980,234
10,485,000	USD	2015/ 7/21	630,926,500	RUB	89,767
13,874,000	USD	2015/ 7/21	831,984,615	RUB	166,106
7,316,000	USD	2015/ 7/21	438,203,100	RUB	96,105
1,746,000	USD	2015/ 7/21	104,061,600	RUB	31,467
14,175,000	USD	2015/ 7/21	900,541,735	RUB	△ 662,451
991,000	USD	2015/ 7/21	60,252,800	RUB	△ 1,733
33,173,483	USD	2015/ 7/24	103,949,109	PEN	328,076
30,090,564	USD	2015/ 7/28	103,000,000	PLN	3,029,141
7,954,500,000	COP	2015/ 7/31	3,000,000	USD	19,492
1,271,250,000	RUB	2015/ 7/31	19,640,788	USD	1,230,961
6,671,000	USD	2015/ 7/31	402,594,850	RUB	61,082
361,000	USD	2015/ 7/31	21,858,550	RUB	2,120
25,270,491	USD	2016/ 2/ 4	400,000,000	MXN	△ 406,680
				合計	15,836,193

(注) HKDは香港ドル、USDは米ドル、BRLはブラジルレアル、HUFはハンガリーフォリント、TRYはトルコリラ、PENはペルーヌエボソル、RUBはロシアルーブル、CLPはチリペソ、COPはコロンビアペソ、SGDはシンガポールドル、KRWは韓国ウォン、MXNはメキシコペソ、ZARは南アフリカランド、IDRはインドネシアルピア、MYRはマレーシアリング、INRはインドルピー、PHPはフィリピンペソ、TWDは新台幣ドル、CZKはチェココルナ、ILSはイスラエル新シェケル、THBはタイバーツ、RONはルーマニアレイ、CNYは中国人民元、EURはユーロ、PLNポーランドズロチ。

金利スワップ取引契約

当ファンドは2015年3月31日現在、以下の金利スワップ取引契約を保有しております。

取引先	通貨	決済日	契約数	時価評価額	未実現損益 (米ドル)
J. P MORGAN, LONDON	ZAR	2015/11/12	56,816,259	688,400,000	△ 10,429
J. P MORGAN, LONDON	ZAR	2016/ 2/10	56,122,975	680,000,000	388,231
J. P MORGAN, LONDON	ZAR	2024/ 2/10	15,433,818	187,000,000	△1,009,377
				合計	△ 631,575

(注) ZARは南アフリカランド。

保証金

当ファンドは2015年3月31日現在、以下の保証金を保有しております。

取引先 (契約先)	種類	通貨	保証金残高
UBS	Forward Exchange Contracts	U S D	1,732,722
J. P Morgan, New York	Interest Rate Swaps, Forward Exchange Contracts	U S D	1,090,000
Standard Chartered Bank	Forward Exchange Contracts	U S D	1,210,000
BNP Paribas, London	Interest Rate Swaps	U S D	△ 90,000
Morgan Stanley, London	Forward Exchange Contracts	U S D	△1,630,000
Royal Bank of Scotland	Forward Exchange Contracts	U S D	870,000
Bank of America	Interest Rate Swaps	U S D	2,680,000
State Street Bank and Trust Company	Forward Exchange Contracts	U S D	99,987

(注) U S Dは米ドル。