

# 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

## 運用報告書 (全体版)

第103期	(決算日)	2016年 9月15日)
第104期	(決算日)	2016年10月17日)
第105期	(決算日)	2016年11月15日)
第106期	(決算日)	2016年12月15日)
第107期	(決算日)	2017年 1月16日)
第108期	(決算日)	2017年 2月15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
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J1M2」(「HSBC GIF EMD J1M2」)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。

## ◎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、2017年2月15日に第108期の決算を行いましたので、第103期～第108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](http://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)	期中騰落率		投資信託証券 組入比率	純資産額
			税 分	込 配 み 金		
		円	円	%	%	百万円
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
第16 作成期	第91期 (2015年 9月15日)	5,192	20	△ 7.4	98.7	1,097
	第92期 (2015年10月15日)	5,293	20	2.3	98.5	1,110
	第93期 (2015年11月16日)	5,304	20	0.6	98.1	1,090
	第94期 (2015年12月15日)	5,087	20	△ 3.7	97.9	1,038
	第95期 (2016年 1月15日)	4,869	20	△ 3.9	98.7	954
	第96期 (2016年 2月15日)	4,732	20	△ 2.4	98.4	918
第17 作成期	第97期 (2016年 3月15日)	4,986	20	5.8	98.0	964
	第98期 (2016年 4月15日)	4,939	20	△ 0.5	98.2	946
	第99期 (2016年 5月16日)	4,784	20	△ 2.7	98.1	909
	第100期 (2016年 6月15日)	4,638	20	△ 2.6	98.8	870
	第101期 (2016年 7月15日)	4,786	20	3.6	98.9	893
	第102期 (2016年 8月15日)	4,621	20	△ 3.0	98.9	858
第18 作成期	第103期 (2016年 9月15日)	4,555	20	△ 1.0	98.8	843
	第104期 (2016年10月17日)	4,641	20	2.3	98.7	849
	第105期 (2016年11月15日)	4,500	20	△ 2.6	98.4	811
	第106期 (2016年12月15日)	4,978	20	11.1	99.1	881
	第107期 (2017年 1月16日)	4,801	20	△ 3.2	98.6	842
	第108期 (2017年 2月15日)	4,914	20	2.8	98.8	861

(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、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

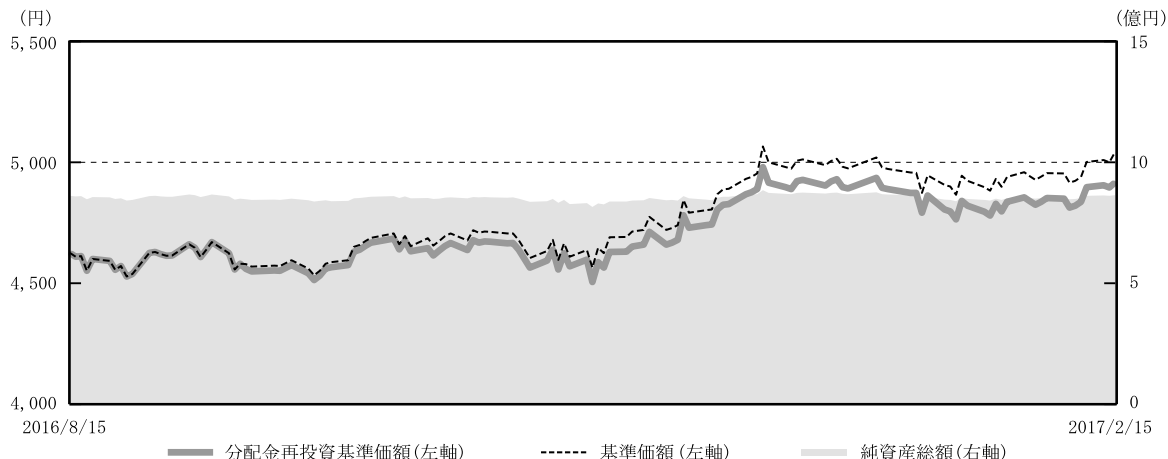
◎当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
第103期	(期首) 2016年 8月15日	4,621	—	98.9
	8月末	4,616	△ 0.1	98.7
	(期末) 2016年 9月15日	4,575	△ 1.0	98.8
第104期	(期首) 2016年 9月15日	4,555	—	98.8
	9月末	4,562	0.2	98.6
	(期末) 2016年10月17日	4,661	2.3	98.7
第105期	(期首) 2016年10月17日	4,641	—	98.7
	10月末	4,661	0.4	98.7
	(期末) 2016年11月15日	4,520	△ 2.6	98.4
第106期	(期首) 2016年11月15日	4,500	—	98.4
	11月末	4,675	3.9	98.6
	(期末) 2016年12月15日	4,998	11.1	99.1
第107期	(期首) 2016年12月15日	4,978	—	99.1
	12月末	4,889	△ 1.8	98.6
	(期末) 2017年 1月16日	4,821	△ 3.2	98.6
第108期	(期首) 2017年 1月16日	4,801	—	98.6
	1月末	4,836	0.7	98.1
	(期末) 2017年 2月15日	4,934	2.8	98.8

(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. 基準価額等の推移について（第103期～第108期：2016年8月16日～2017年2月15日）



#### 【基準価額・騰落率】

第103期首：4,621円

第108期末：4,914円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：+9.1%（分配金再投資ベース）

\* 分配金再投資基準価額は、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はありません。

\* 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ので、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（2016年8月15日）の値を基準価額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>

ブラジル、ロシア、インド、南アフリカなどの債券への投資の効果（高い債券利回りや債券価格の上昇）が、プラスに寄与しました。

ロシアルーブル、ブラジルリアル、南アフリカランド、コロンビアペソ、インドルピーなどの新興国通貨の対円での上昇が、プラスに寄与しました。

#### <下落要因>

通貨トルコリラが対円で下落したことがマイナスの寄与となりました。

### 3. 投資環境について

#### **【債券市況】**

当作成期の新興国債券市場は、一進一退を続けた後、2016年11月の米国大統領選挙での共和党トランプ氏勝利を受けて、下落（利回りは上昇）しました。トランプ次期政権では拡張的な財政政策が採られるとの見方が広がり、インフレ期待の高まりから同国の長期金利が上昇し、新興国債券市場に悪影響が及びました。また、12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では、1年振りに利上げが決定されたことに加えて、同委員会メンバーによる2017年の利上げ回数予想が年2回から3回に引き上げられたことも、マイナス要因となりました。その後、2016年末から当作成期末にかけて、新興国債券市場の多くは、投資家のリスク選好度の高まりなどから値を戻しました。

国別では、当作成期を通じて見ると、メキシコ、トルコ、タイなどの債券価格が前作成期末比で下落（利回りは上昇）した一方、ブラジル、ロシアなどは上昇（利回りは下落）しました。

#### **【為替相場】**

新興国通貨の多くは、対円では、方向感の乏しい動きを続けた後、11月の米国大統領選挙後は、米ドル高/円安が進行する中で、上昇しました。

通貨別には、当作成期を通じてみると、対円では、ブラジルリアル、ロシアルーブル、インドルピーなどが前作成期末比で上昇した一方、メキシコペソはほぼ同水準、トルコリラは下落しました。

### 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・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 1M2」（以下、「HSBC G I F E M D J 1M2」）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 G I F E M D J 1M2>**

新興国市場の投資環境が改善しつつあると判断し、慎重な投資姿勢を維持しつつも平均デュレーションを前作成期より長めとし、概ね2.2年～2.4年程度に維持しました。市場配分では、多くの新興国債券市場への分散投資を行いました。市場別には、メキシコ、ブラジル、ロシア、インドネシアなどの市場への投資資金配分を多めにしました。また組入債券の格付けについては、高格付けに重点を置いてポートフォリオを構築し、平均格付けは「BBB+」～「A-」程度に維持しました。

### 5. ベンチマークとの差異について

当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## 6. 分配金について

第103期から第108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

新興国債券市場は、経済ファンダメンタルズの改善（景気の回復や経常収支赤字の縮小など）や先進国と比べて高い利回り水準から、引き続き魅力的な資産クラスであるとの見方を当社は堅持しています。ただし、米国のトランプ新政権下の政策を巡る不透明感から、当面、新興国債券市場は不安定な動きとなる可能性があると考えています。

### <HSBC 新興国現地通貨建債券オープン（毎月決算型）>

引き続き、主要投資対象である「HSBC GIF EMD J1M2」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 GIF EMD J1M2>

全般的に新興国市場の経済ファンダメンタルズは改善し投資環境は好転しつつある一方で、米国の経済政策や通商政策の先行きに関する不透明感が残ります。このような環境の中、新興国債券の運用にあたっては、市場動向を慎重に見極め、ポートフォリオのデュレーションを決定していきます。また、国ごとの投資環境を注視して市場を選別するとともに資金配分を決定していく方針です。

◎ 1万口当たりの費用明細

項目	作成期間(第103期～第108期)		項目の概要
	2016/8/16～2017/2/15		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 29	% 0.626	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(11)	(0.229)	ファンドの運用等の対価
( 販 売 会 社 )	(18)	(0.381)	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
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.016)	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
(b) その他費用	4	0.092	(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
( 保 管 費 用 )	( 0 )	(0.004)	海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡費用
( 監 査 費 用 )	( 1 )	(0.020)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 3 )	(0.068)	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
合計	33	0.718	
作成期中の平均基準価額は、4,706円です。			

(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) 各金額は、項目ごとに円未満を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2016年8月1日から2017年1月31日までの期間に、管理会社より11,676.79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（2016年8月16日から2017年2月15日まで）

外貨建投資信託証券（投資証券）

決 算 期			第 103 期 ～ 第 108 期			
			買 付	売 付		
			口 数	金 額		
			口	千米ドル		
外国	米国	HSBC GIF EMD J1M2	—	—	72,900	508
合 計			—	—	72,900	508

(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（2016年8月16日から2017年2月15日まで）

当作成期中の利害関係人との取引状況

区 分	第 103 期 ～ 第 108 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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	—	—	—	84	35	41.7

(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・シヤンハイ・バンキング・コーポレイション・リミテッド（東京）です。

◎組入資産の明細（2017年2月15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17作成期末	第 18 作 成 期 末			比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(米国)	口	口	千米ドル	千円	%	
HSBC GIF EMD J1M2	1,130,705	1,057,805	7,375	844,439	98.0	
iSHARES JP MORGAN USD EMG BD ETF	500	500	56	6,469	0.8	
合計	口数、金額	1,131,205	1,058,305	7,431	850,909	
	ファンド数<比率>	2	2	—	<98.8%>	

(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

2017年2月15日現在

項 目	第 18 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,469	% 0.7
投資証券	844,439	97.3
コール・ローン等、その他	17,118	2.0
投資信託財産総額	868,026	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純資産（850,909千円）の投資信託財産総額（868,026千円）に対する比率は98.0%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=114.50円です。



◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

	(2016年9月15日)	(2016年10月17日)	(2016年11月15日)	(2016年12月15日)	(2017年1月16日)	(2017年2月15日)
項 目	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末	第 106 期 末	第 107 期 末	第 108 期 末
(A) 資 産	849,069,941円	854,842,235円	833,723,712円	887,273,138円	861,897,263円	868,026,591円
コール・ローン等	15,944,432	15,556,168	17,682,774	13,241,016	16,820,197	17,116,891
投資信託受益証券(評価額)	5,904,000	6,022,522	5,834,691	6,421,037	6,411,626	6,469,822
投 資 証 券(評価額)	827,221,509	833,263,545	793,080,935	867,611,085	824,077,775	844,439,878
未 収 入 金	—	—	17,125,312	—	14,587,665	—
(B) 負 債	5,647,689	4,919,318	21,953,549	5,373,458	19,189,899	6,422,271
未 払 金	—	—	8,561,651	—	7,292,632	—
未 払 収 益 分 配 金	3,703,245	3,663,014	3,607,852	3,543,496	3,510,678	3,506,891
未 払 解 約 金	917,549	79,581	8,578,003	472,738	6,815,845	1,299,020
未 払 信 託 報 酬	900,044	920,221	832,274	862,016	942,570	866,290
未 払 利 息	41	40	46	34	43	44
そ の 他 未 払 費 用	126,810	256,462	373,723	495,174	628,131	750,026
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	843,422,252	849,922,917	811,770,163	881,899,680	842,707,364	861,604,320
元 本	1,851,622,722	1,831,507,151	1,803,926,229	1,771,748,189	1,755,339,220	1,753,445,734
次 期 繰 越 損 益 金	△1,008,200,470	△ 981,584,234	△ 992,156,066	△ 889,848,509	△ 912,631,856	△ 891,841,414
(D) 受 益 権 総 口 数	1,851,622,722口	1,831,507,151口	1,803,926,229口	1,771,748,189口	1,755,339,220口	1,753,445,734口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,555円	4,641円	4,500円	4,978円	4,801円	4,914円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(注1) 当ファンドの第103期首元本額は1,858,818,258円、第103～108期中追加設定元本額は4,252,762円、第103～108期中一部解約元本額は109,625,286円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の第6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

## ◎損益の状況

項 目	自2016年8月16日 至2016年9月15日	自2016年 9月16日 至2016年10月17日	自2016年10月18日 至2016年11月15日	自2016年11月16日 至2016年12月15日	自2016年12月16日 至2017年 1月16日	自2017年1月17日 至2017年2月15日
項 目	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期	第 108 期
(A) 配 当 等 收 益	3,697,044円	3,417,246円	3,777,859円	3,991,411円	4,014,193円	3,974,548円
受 取 配 当 金	3,699,121	3,419,317	3,817,183	4,071,075	4,037,161	3,978,575
受 取 利 息	837	394	133	277	343	149
支 払 利 息	△ 2,914	△ 2,465	△ 39,457	△ 79,941	△ 23,311	△ 4,176
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 11,161,531	16,935,123	△ 24,608,549	85,126,453	△ 30,471,818	20,330,346
売 買 益	8,746,038	17,160,225	29,181,135	85,827,275	261,324	20,415,735
売 買 損	△ 19,907,569	△ 225,102	△ 53,789,684	△ 700,822	△ 30,733,142	△ 85,389
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,032,111	△ 1,053,805	△ 953,480	△ 989,255	△ 1,084,434	△ 995,470
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 8,496,598	19,298,564	△ 21,784,170	88,128,609	△ 27,542,059	23,309,424
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 377,478,344	△ 385,266,805	△ 363,889,124	△ 382,180,253	△ 294,711,346	△ 325,243,516
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 618,522,283	△ 611,952,979	△ 602,874,920	△ 592,253,369	△ 586,867,773	△ 586,400,431
(配 当 等 相 当 額)	( 2,614,168)	( 2,597,519)	( 2,569,435)	( 2,533,346)	( 2,519,400)	( 2,531,203)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 621,136,451)	(△ 614,550,498)	(△ 605,444,355)	(△ 594,786,715)	(△ 589,387,173)	(△ 588,931,634)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,004,497,225	△ 977,921,220	△ 988,548,214	△ 886,305,013	△ 909,121,178	△ 888,334,523
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,703,245	△ 3,663,014	△ 3,607,852	△ 3,543,496	△ 3,510,678	△ 3,506,891
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 1,008,200,470	△ 981,584,234	△ 992,156,066	△ 889,848,509	△ 912,631,856	△ 891,841,414
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 618,522,283	△ 611,952,979	△ 602,874,920	△ 592,253,369	△ 586,867,773	△ 586,400,431
(配 当 等 相 当 額)	( 2,614,168)	( 2,597,519)	( 2,569,435)	( 2,533,346)	( 2,519,400)	( 2,531,203)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 621,136,451)	(△ 614,550,498)	(△ 605,444,355)	(△ 594,786,715)	(△ 589,387,173)	(△ 588,931,634)
分 配 準 備 積 立 金	30,432,648	29,694,877	28,491,818	28,400,966	27,576,139	27,840,173
繰 越 損 益 金	△ 420,110,835	△ 399,326,132	△ 417,772,964	△ 325,996,106	△ 353,340,222	△ 333,281,156

(注1) (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) (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) (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103期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,664,933円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,614,168円)および分配準備積立金(31,470,960円)より分配対象収益は36,750,061円(10,000口当たり198円)であり、うち3,703,245円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注5) 第104期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,240,312円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,597,519円)および分配準備積立金(30,117,579円)より分配対象収益は35,955,410円(10,000口当たり196円)であり、うち3,663,014円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第105期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,824,379円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,569,435円)および分配準備積立金(29,275,291円)より分配対象収益は34,669,105円(10,000口当たり192円)であり、うち3,607,852円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第106期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,947,092円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,533,346円)および分配準備積立金(27,997,370円)より分配対象収益は34,477,808円(10,000口当たり194円)であり、うち3,543,496円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第107期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,929,759円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,519,400円)および分配準備積立金(28,157,058円)より分配対象収益は33,606,217円(10,000口当たり191円)であり、うち3,510,678円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第108期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,811,789円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,531,203円)および分配準備積立金(27,535,275円)より分配対象収益は33,878,267円(10,000口当たり193円)であり、うち3,506,891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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108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）	0.437%	0.429%	0.442%	0.400%	0.415%	0.405%
当期の収益	14円	17円	15円	20円	16円	20円
当期の収益以外	5円	2円	4円	—	3円	—
翌期繰越分配対象額	178円	176円	172円	174円	171円	173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）に対する比率です。この値はファンドの収益率を表すものではない点にご留意ください。
- ◇「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

当作成期末時点で投資している投資信託証券に関し、概要等を参考資料として記載しております。

①HSBC 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J1M2 (HSBC G I F E M D J 1 M 2)

投資対象とする投資信託証券の概要

形 態	米ドル建てのルクセンブルク籍証券投資法人
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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・金融派生商品（先物、NDF*<sup>1</sup>、スワップ、オプション、CDS*<sup>2</sup>などを含みます。）を活用します。</li> <li>・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1.25倍程度です。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・原則として株式への投資は行いません。</li> <li>・純資産額の10%を超える借入は行いません。</li> </ul>
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* <sup>3</sup>	年0.60%
その他費用	有価証券等の売買にかかる手数料、租税、カスタディーフィー、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50万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。

以下は「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「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 1M2」を含む全てのクラスを合算した内容です。

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、2016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」、「附属明細表」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。

#### 純資産計算書（2016年3月31日現在）

科目	金額（米ドル）
<b>資産</b>	
有価証券時価評価額	1,571,674,008
有価証券（取得価額）	1,562,826,832
投資にかかる評価損益	8,847,176
先渡外国為替取引にかかる評価損益	48,351,125
銀行預金	297,242,689
未収金	1,446,541
設定にかかる未収金	7,255,995
その他資産	18,917,925
<b>資産計</b>	<b>1,944,888,283</b>
<b>負債</b>	
金利スワップ取引にかかる評価損益	△ 3,296,221
当座借越	△ 2,410,002
未払金	△ 1,442,854
解約・分配にかかる未払金	△ 24,886,336
その他負債	△ 4,861,272
<b>負債計</b>	<b>△ 36,896,685</b>
<b>純資産額</b>	<b>1,907,991,598</b>

※以下は「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 1M2」に関する数値です。

2016年3月31日現在の口数	1,171,705.619
一口当たり純資産額（米ドル）	7.25

2016年8月1日付でクラス名を J 1M から J 1M2 へ変更しております。

運用計算書および純資産変動計算書（2015年4月1日～2016年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,584,789,089
収益	
投資損益	58,574,730
受取利息	437,173
その他収益	2,455,652
収益合計	61,467,555
費用	
管理報酬	△ 5,281,545
売買手数料	△ 3,238
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,657,714
費用合計	△ 8,942,497
投資損益（経費控除後）	52,525,058
投資にかかる実現損益	△ 21,279,008
為替評価前の投資にかかる実現損益	31,246,050
為替差損益	△ 79,141,001
評価損益増減	52,986,923
純資産額増減	5,091,972
設定額	1,215,246,044
解約額	△ 853,427,609
分配金	△ 43,707,898
期末純資産額（2016年3月31日）	1,907,991,598

以下の附属明細表は、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記載の分類をそのまま採用しております。

附属明細表（2016年3月31日現在）

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 （米ドル）	投資比率 （%）
<b>取引所で取引される譲渡可能有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>ブラジル</b>				
BANCO NAC DESEN 3.375% 26/09/2016	4,000,000	USD	4,003,540	0.21
BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2017	80,000	BRL	20,481,716	1.07
BRAZIL (GOVT) 6% 15/05/2017	2,425	BRL	1,949,333	0.10
BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2017	182,500	BRL	50,330,382	2.64
BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2021	333,000	BRL	83,064,956	4.35
			159,829,927	8.37
<b>チリ</b>				
CHILE (GOVT) 5.5% 05/08/2020	425,000,000	CLP	664,375	0.03
			664,375	0.03

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
<b>中国</b>				
CNOOC FINANCE 1.125% 09/05/2016	1,900,000	USD	1,900,038	0.10
			1,900,038	0.10
<b>コロンビア</b>				
COLOMBIA (GOVT) 7% 11/09/2019	61,000,000,000	COP	20,050,906	1.05
COLOMBIA (GOVT) 10% 24/07/2024	54,326,100,000	COP	20,259,299	1.06
COLOMBIA (GOVT) 11% 24/07/2020	95,200,000,000	COP	35,577,762	1.87
			75,887,967	3.98
<b>ハンガリー</b>				
HUNGARY (GOVT) 5.5% 24/06/2025	4,800,000,000	HUF	21,287,596	1.12
			21,287,596	1.12
<b>インドネシア</b>				
INDONESIA (GOVT) 6.625% 15/05/2033	189,750,000,000	IDR	12,172,405	0.64
INDONESIA (GOVT) 7.375% 15/09/2016	9,806,000,000	IDR	744,753	0.04
INDONESIA (GOVT) 7.875% 15/04/2019	169,248,000,000	IDR	12,907,394	0.68
INDONESIA (GOVT) 8.375% 15/03/2024	502,620,000,000	IDR	39,495,849	2.07
INDONESIA (GOVT) 10% 15/09/2024	10,000,000,000	IDR	847,745	0.04
INDONESIA (GOVT) 11% 15/09/2025	41,870,000,000	IDR	3,783,962	0.20
INDONESIA (GOVT) 11.5% 15/09/2019	18,500,000,000	IDR	1,559,713	0.08
			71,511,821	3.75
<b>マレーシア</b>				
MALAYSIA (GOVT) 3.394% 15/03/2017	23,000,000	MYR	5,934,961	0.31
			5,934,961	0.31
<b>メキシコ</b>				
MEX BONOS DESARR 5.75% 05/03/2026	4,226,000	MXN	24,394,298	1.28
MEXICO (GOVT) 4% 13/06/2019	45	MXN	1,510	0.00
MEXICO (GOVT) 5% 16/06/2016	15,281	MXN	486,658	0.03
MEXICO (GOVT) 6.25% 16/06/2016	1,850,000	MXN	10,848,857	0.57
MEXICO (GOVT) 6.5% 09/06/2022	2,214,300	MXN	13,587,302	0.71
MEXICO (GOVT) 7.75% 14/12/2017	1,519,000	MXN	9,389,876	0.49
MEXICO (GOVT) 8% 11/06/2020	840,500	MXN	5,428,754	0.28
MEXICO (GOVT) 8.5% 13/12/2018	9,137,173	MXN	58,418,939	3.06
			122,556,194	6.42
<b>ペルー</b>				
PERU (GOVT) 5.2% 12/09/2023	16,500,000	PEN	4,573,681	0.24
PERU (GOVT) 6.9% 12/08/2037	14,850,000	PEN	4,246,766	0.22
PERU (GOVT) 7.84% 12/08/2020	8,625,000	PEN	2,788,227	0.15
			11,608,674	0.61
<b>ポーランド</b>				
POLAND (GOVT) 3% 24/08/2016	14,565,000	PLN	4,975,586	0.26
POLAND (GOVT) 3.25% 25/07/2025	90,000,000	PLN	25,250,853	1.33
POLAND (GOVT) 4% 25/10/2023	16,345,000	PLN	4,834,530	0.25
POLAND (GOVT) 4.75% 25/04/2017	13,000,000	PLN	3,617,534	0.19
POLAND (GOVT) 5% 25/04/2016	53,500,000	PLN	14,403,559	0.75
POLAND (GOVT) 5.75% 23/9/2022	66,107,000	PLN	21,386,331	1.12
			74,468,393	3.90



種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
<b>ルーマニア</b>				
ROMANIA (GOVT) 5.9% 26/07/2017	40,850,000	RON	11,093,333	0.58
			11,093,333	0.58
<b>ロシア</b>				
RUSSIA (GOVT) 6.9% 03/08/2016	5,800,000	RUB	86,294	0.00
RUSSIA (GOVT) 7% 16/08/2023	1,282,000,000	RUB	17,256,380	0.91
			17,342,674	0.91
<b>南アフリカ</b>				
SOUTH AFRICA (GOVT) 6.25% 31/03/2036	80,600,000	ZAR	3,827,596	0.20
SOUTH AFRICA (GOVT) 6.75% 31/03/2021	57,000,000	ZAR	3,578,273	0.19
SOUTH AFRICA (GOVT) 7% 28/02/2031	54,000,000	ZAR	2,934,203	0.15
SOUTH AFRICA (GOVT) 7.25% 15/01/2020	376,436,000	ZAR	24,515,177	1.28
SOUTH AFRICA (GOVT) 7.75% 28/02/2023	216,000,000	ZAR	13,787,036	0.72
SOUTH AFRICA (GOVT) 8.25% 15/09/2017	489,710,000	ZAR	33,397,536	1.75
SOUTH AFRICA (GOVT) 10.5% 21/12/2026	799,250,000	ZAR	59,421,531	3.12
			141,461,352	7.41
<b>タイ</b>				
THAILAND (GOVT) 3.625% 16/06/2023	124,000,000	THB	4,019,109	0.21
THAILAND (GOVT) 3.85% 12/12/2025	267,800,000	THB	9,099,376	0.48
THAILAND (GOVT) 5.5% 13/03/2023	90,000,000	THB	3,217,654	0.17
			16,336,139	0.86
<b>トルコ</b>				
TURKEY (GOVT) 7% 26/09/2016	23,960,000	USD	24,620,458	1.29
TURKEY (GOVT) 8% 12/03/2025	29,650,000	TRY	9,477,006	0.50
TURKEY (GOVT) 9.5% 12/01/2022	25,600,000	TRY	9,019,643	0.47
TURKEY (GOVT) 10.5% 15/01/2020	64,200,000	TRY	23,489,078	1.23
TURKEY (GOVT) 10.6% 11/02/2026	56,500,000	TRY	21,185,945	1.11
			87,792,130	4.60
<b>債券合計</b>			819,675,574	42.95
<b>政府短期証券</b>				
<b>メキシコ</b>				
MEXICO (GOVT) 0% 21/07/2016	115,000,000	MXN	66,311,505	3.48
MEXICO (GOVT) 0% 01/09/2016	135,000,000	MXN	77,477,645	4.06
			143,789,150	7.54
<b>政府短期証券合計</b>			143,789,150	7.54
<b>取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計</b>			963,464,724	50.49
<b>取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>ブラジル</b>				
BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2025	52,000	BRL	12,020,843	0.63
			12,020,843	0.63
<b>インドネシア</b>				
INDONESIA (GOVT) 8.25% 15/07/2021	29,000,000,000	IDR	2,275,920	0.12
INDONESIA (GOVT) 10% 15/07/2017	7,000,000,000	IDR	549,730	0.03
INDONESIA (GOVT) 10.75% 15/05/2016	20,000,000,000	IDR	1,519,427	0.08

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
INDONESIA (GOVT) 11% 15/11/2020	20,500,000,000	IDR	1,750,400	0.09
INDONESIA (GOVT) 12.9% 15/06/2022	5,000,000,000	IDR	472,892	0.02
			6,568,369	0.34
<b>マレーシア</b>				
MALAYSIA (GOVT) 3.418% 15/08/2022	12,000,000	MYR	3,035,955	0.16
			3,035,955	0.16
<b>ロシア</b>				
RUSSIA (GOVT) 7.5% 15/03/2018	1,380,000,000	RUB	20,083,789	1.06
RUSSIA (GOVT) 7.5% 27/02/2019	530,000,000	RUB	7,623,645	0.40
			27,707,434	1.46
<b>南アフリカ</b>				
SOUTH AFRICA (GOVT) 13.5% 15/09/2016	80,000,000	ZAR	5,580,446	0.29
			5,580,446	0.29
<b>タイ</b>				
THAILAND (GOVT) 4.5% 09/04/2024	150,000,000	THB	5,166,941	0.27
			5,166,941	0.27
<b>債券合計</b>			60,079,988	3.15
<b>投資信託</b>				
<b>アイルランド</b>				
HSBC GLOBAL US DOLLAR LIQUIDITY FUND "Z"	18,066,318	USD	18,066,318	0.95
			18,066,318	0.95
<b>投資信託合計</b>			18,066,318	0.95
<b>政府短期証券</b>				
<b>米国</b>				
US (GOVT) 0% 31/03/2016	45,944,000	USD	45,944,000	2.41
US (GOVT) 0% 21/04/2016	100,000,000	USD	99,946,007	5.24
US (GOVT) 0% 12/05/2016	57,500,000	USD	57,491,088	3.01
US (GOVT) 0% 26/05/2016	90,000,000	USD	89,981,280	4.72
US (GOVT) 0% 02/06/2016	36,000,000	USD	35,990,316	1.89
US (GOVT) 0% 09/06/2016	163,344,000	USD	163,293,363	8.55
US (GOVT) 0% 30/06/2016	28,600,000	USD	28,586,158	1.50
			521,232,212	27.32
<b>政府短期証券合計</b>			521,232,212	27.32
<b>取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券 合計</b>			599,378,518	31.42
<b>その他譲渡可能有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>マレーシア</b>				
MALAYSIA (GOVT) 3.48% 15/03/2023	7,500,000	MYR	1,891,503	0.10
MALAYSIA (GOVT) 3.955% 15/09/2025	26,700,000	MYR	6,939,263	0.36
			8,830,766	0.46
<b>債券合計</b>			8,830,766	0.46
<b>その他譲渡可能有価証券 合計</b>			8,830,766	0.46

## 先渡外国為替契約

当該ファンドは2016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		評価損益(米ドル)
USD	53,012,042	15/4/2016	ZAR	798,661,843	△ 1,170,951
USD	3,953,000	15/4/2016	ZAR	61,477,056	△ 217,740
USD	6,588,000	15/4/2016	ZAR	102,395,966	△ 358,770
USD	7,477,117	15/4/2016	ZAR	116,000,000	△ 392,580
ZAR	279,017,816	15/4/2016	USD	16,240,000	2,689,188
ZAR	273,730,906	15/4/2016	USD	17,000,000	1,570,513
ZAR	153,159,108	15/4/2016	USD	9,807,717	582,938
EUR	881,718	29/4/2016	USD	991,921	13,580
USD	875,335	29/4/2016	EUR	770,655	△ 3,510
MYR	59,719,590	13/5/2016	USD	14,300,000	959,485
MYR	43,381,640	13/5/2016	USD	10,600,000	484,829
MYR	400,164,269	13/5/2016	USD	91,446,925	10,802,616
USD	4,100,000	13/5/2016	MYR	17,420,490	△ 351,265
USD	1,500,000	13/5/2016	MYR	6,411,750	△ 138,323
COP	18,306,756,000	16/5/2016	USD	5,967,000	111,280
COP	26,787,339,900	16/5/2016	USD	8,300,000	594,036
COP	9,660,222,000	16/5/2016	USD	3,159,000	48,424
COP	86,543,484,125	16/5/2016	USD	26,112,136	2,622,368
COP	8,090,316,000	16/5/2016	USD	2,637,000	49,178
USD	32,000,000	16/5/2016	COP	111,240,960,000	△ 4,934,656
USD	22,790,000	16/5/2016	COP	77,736,690,000	△ 3,020,438
USD	18,213,963	18/5/2016	PHP	877,730,865	△ 868,400
ILS	15,571,772	20/5/2016	USD	4,000,000	145,638
ILS	99,398,118	20/5/2016	USD	26,339,000	123,537
KRW	47,403,133,200	20/5/2016	USD	39,380,000	2,250,243
KRW	38,530,692,041	20/5/2016	USD	32,324,406	1,513,907
KRW	12,549,772,000	20/5/2016	USD	10,376,000	645,425
TWD	592,351,445	20/5/2016	USD	17,759,000	696,022
USD	1,460,000	20/5/2016	ILS	5,643,743	△ 42,521
USD	51,895,606	20/5/2016	ILS	203,493,051	△ 2,279,891
PLN	181,181,700	25/5/2016	USD	45,121,038	3,521,063
PLN	34,612,404	25/5/2016	USD	9,100,000	192,440
PLN	13,566,553	25/5/2016	USD	3,500,000	142,231
USD	3,000,000	25/5/2016	PLN	12,272,145	△ 294,720
SGD	47,798,886	27/5/2016	USD	33,161,431	2,326,419
BRL	130,148,350	2/6/2016	USD	33,500,000	2,646,752
BRL	107,581,147	2/6/2016	USD	28,927,439	951,610
USD	5,518,000	2/6/2016	BRL	21,361,833	△ 414,929
USD	6,400,000	2/6/2016	BRL	24,611,200	△ 435,392
USD	22,625,000	2/6/2016	BRL	87,705,813	△ 1,733,973
USD	35,016,823	2/6/2016	BRL	144,085,479	△ 5,000,757
USD	1,149,292	3/6/2016	TWD	38,610,463	△ 53,561
TRY	26,262,550	6/6/2016	USD	9,000,000	172,111
TRY	14,000,000	6/6/2016	USD	4,757,117	132,338

買金額		決済日	売金額		評価損益(米ドル)
TRY	227,446,918	6/6/2016	USD	73,322,668	6,112,431
TRY	43,153,232	6/6/2016	USD	14,541,709	529,417
USD	12,539,000	6/6/2016	TRY	38,464,163	△ 894,485
USD	23,350,000	6/6/2016	TRY	70,669,075	△ 1,330,945
USD	4,778,000	6/6/2016	TRY	14,655,082	△ 340,240
INR	538,785,000	9/6/2016	USD	7,800,000	263,984
INR	257,450,000	9/6/2016	USD	3,800,000	53,249
INR	4,388,971,380	9/6/2016	USD	64,250,789	1,438,854
IDR	844,457,917,418	10/6/2016	USD	58,791,858	4,968,656
IDR	68,515,000,000	10/6/2016	USD	5,000,000	173,202
IDR	171,635,800,000	10/6/2016	USD	12,800,000	159,304
IDR	69,528,000,000	10/6/2016	USD	4,800,000	449,688
USD	7,000,000	10/6/2016	IDR	101,360,000,000	△ 653,153
USD	16,626,852	10/6/2016	IDR	229,284,284,667	△ 685,182
USD	4,699,248	10/6/2016	IDR	68,750,000,000	△ 491,698
HUF	11,998,109,534	13/6/2016	USD	41,963,904	1,503,249
HUF	1,067,424,940	13/6/2016	USD	3,800,000	67,103
USD	15,341,000	13/6/2016	HUF	4,265,411,640	△ 111,876
PEN	29,273,072	21/6/2016	USD	8,247,097	466,872
RUB	7,944,993,342	23/6/2016	USD	99,942,693	16,479,602
RUB	961,543,590	23/6/2016	USD	13,100,000	990,019
USD	18,634,000	23/6/2016	RUB	1,339,993,259	△ 1,001,648
USD	4,284,000	23/6/2016	RUB	303,521,400	△ 163,664
USD	4,696,000	23/6/2016	RUB	331,443,680	△ 160,824
USD	4,233,000	23/6/2016	RUB	298,892,130	△ 146,828
CNY	46,345,940	29/6/2016	USD	7,000,000	141,340
CNY	506,563,814	29/6/2016	USD	76,347,221	1,708,036
MXN	222,150,950	7/7/2016	USD	12,600,000	253,858
MXN	72,465,864	7/7/2016	USD	4,000,000	192,941
MXN	1,593,917,735	7/7/2016	USD	86,194,989	6,030,552
USD	10,153,000	7/7/2016	MXN	183,100,217	△ 441,346
USD	35,770,038	7/7/2016	MXN	625,000,000	△ 393,035
USD	3,187,000	7/7/2016	MXN	57,381,935	△ 133,171
USD	74,741,158	7/7/2016	MXN	1,353,967,000	△ 3,600,614
CLP	10,263,293,065	11/7/2016	USD	14,651,382	553,853
CZK	643,616,556	11/7/2016	USD	26,195,220	994,139
THB	3,739,572,687	15/7/2016	USD	104,738,516	1,327,876
RON	109,467,330	19/7/2016	USD	27,263,130	679,598
RON	14,654,845	19/7/2016	USD	3,700,000	40,809
USD	39,094,701	21/7/2016	MXN	700,000,000	△ 1,357,986
USD	4,089,312	15/12/2016	ZAR	57,019,730	403,394
				合計	48,351,125

## 金利スワップ取引契約

当ファンドは2016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	想定元本額	評価損益 (米ドル)
BARCLAYS BANK, PLC	BRL	04/01/2021	15,419,852	54,647,955	△ 1,509,735
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL	BRL	04/01/2021	16,942,104	60,042,817	△ 1,673,827
J.P MORGAN, LONDON	ZAR	10/02/2024	12,714,169	187,000,000	△ 112,659
				合計	△ 3,296,221

## 保証金

当ファンドは2016年3月31日現在、以下の担保を差し入れ (△は受け入れ) ております。

取引先 (契約先)	種類	通貨	保証金残高
Credit Suisse International, London	Interest Rate Swaps, Forward Exchange Contracts	USD	1,900,000
Morgan Stanley, London	Forward Exchange Contracts	USD	△ 1,520,000
UBS	Forward Exchange Contracts	USD	3,750,000
BNP Paribas, New York	Forward Exchange Contracts	USD	△ 890,002
J.P Morgan, London	Interest Rate Swaps, Forward Exchange Contracts	USD	2,150,000
Merrill Lynch International	Forward Exchange Contracts	USD	1,720,000

②iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF

ファンドはブラックロック・グループが運用する外国籍のETFであり、2016年10月31日に会計年度を終了しております。以下はブラックロック・グループが作成したアニュアル・レポートに基づき、その一部を抜粋したものです。

単位：米ドル

<b>NET INVESTMENT INCOME</b> (2015年11月1日～2016年10月31日)	
Dividends - affiliated	\$ 39,521
Interest - unaffiliated	342,328,200
Miscellaneous income	3,258
Total investment income	<u>342,370,979</u>
<b>EXPENSES</b>	
Investment advisory fees	<u>39,064,694</u>
Total expenses	39,064,694
Less investment advisory fees waived	<u>△ 12,802,052</u>
Net expenses	<u>26,262,642</u>
Net investment income	<u>316,108,337</u>
<b>NET REALIZED AND UNREALIZED GAIN (LOSS)</b>	
Net realized gain (loss) from:	
Investments - unaffiliated	△ 48,027,199
In-kind redemptions - unaffiliated	128,965,529
Realized gain distributions from affiliated funds	46
Net realized gain	<u>80,938,376</u>
Net change in unrealized appreciation/depreciation	<u>255,360,546</u>
Net realized and unrealized gain	<u>336,298,922</u>
NET INCREASE IN NET ASSETS RESULTING FROM OPERATIONS	<u>652,407,259</u>

組入上位10銘柄 (2016年10月31日現在)

(組入銘柄数：336)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	Russian Foreign Bond-Eurobond 7.50%, 03/31/30	1.7
2	Uruguay Government International Bond 5.10%, 06/18/50	1.0
3	Argentine Republic Government International Bond 7.50%, 04/22/26	0.9
4	Peruvian Government International Bond 8.75%, 11/21/33	0.9
5	Petronas Capital Ltd. 5.25%, 08/12/19	0.9
6	Republic of Poland Government International Bond 6.38%, 07/15/19	0.9
7	Peruvian Government International Bond 5.63%, 11/18/50	0.8
8	Hungary Government International Bond 6.38%, 03/29/21	0.8
9	Republic of Poland Government International Bond 5.00%, 03/23/22	0.8
10	Kazakhstan Government International Bond 5.13%, 07/21/25	0.7

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ> ありません。  
<その他のお知らせ> ありません。