

HSBC 新興国現地通貨建 債券オープン(1年決算型)

愛称 エマボン1年

償還運用報告書（全体版）

（償還日 2015年7月3日）

＜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～2015年7月3日（当初、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グ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グ籍証券投資法人「HSBC グローバル・インベストメント・ファンド・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J1D」（「HSBC GIF EMD J1D」）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1回の決算時（毎年2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。

償還金のお知らせ

1万口当たり
償還金（税込） 10,462円33銭

◇償還金のお支払いは償還日から起算して5営業日までに開始いたします。

（個人の受益者に対する課税）

※償還金が個別元本を上回る場合、上回る部分に20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

◎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（1年決算型）」は、信託約款の規定に基づき、2015年7月3日をもって信託を終了し、繰上償還いたしました。

ここに運用経過と償還内容をご報告いたしますとともに、これまでのご愛顧に対し厚くお礼申し上げます。

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

HSBC 
Global Asset Management

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)			投資信託証券 組入比率	純 資 産 額
	税 込 分	み 金 配 分	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
第4期 (2012年2月15日)	8,003	0	△ 2.5	97.9	210
第5期 (2013年2月15日)	9,524	0	19.0	99.9	199
第6期 (2014年2月17日)	9,271	0	△ 2.7	97.5	122
第7期 (2015年2月16日)	10,159	0	9.6	97.7	99
(償還時) 第8期 (2015年7月 3日)	(償還価額) 10,462.33	—	3.0	—	63

(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、ベンチマークを設けておりません。

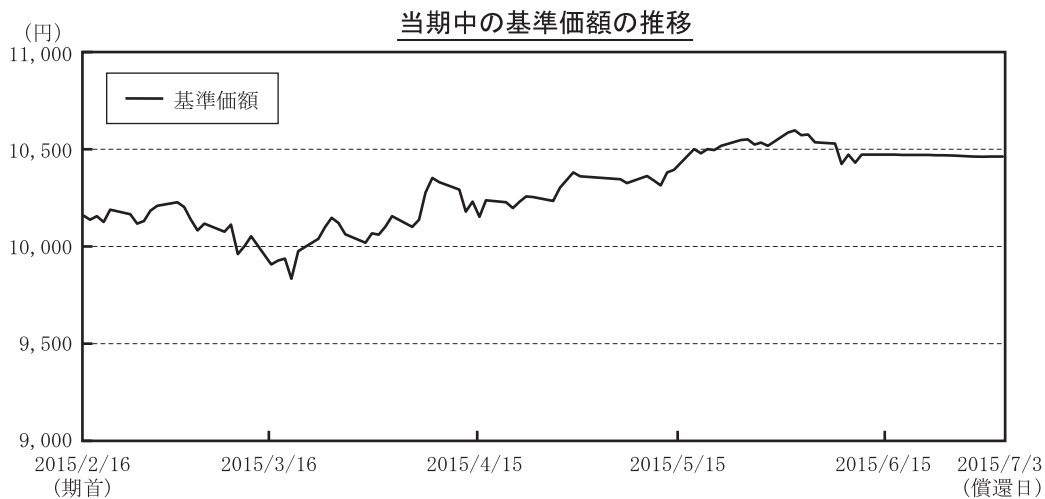
(注3) 投資信託組入比率における、主要投資対象ファンドは、2013年5月10日までは「HSBC クオント・インベストメント・トラストー HSBC クオント・グローバル・エマージング・ボンド・ファンドークラス J C」(以下「HQIT グローバル・エマージング・ボンド J C」)、2013年5月11日以降は「HSBC GIFEMD J1D」です。

◎当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投資信託証券 組入比率
		騰 落	率	
(期 首) 2015年2月16日	円 10,159		% —	% 97.7
2月末	10,209		0.5	97.7
3月末	10,067		△0.9	98.0
4月末	10,381		2.2	98.3
5月末	10,517		3.5	98.8
6月末	10,461		3.0	—
(償還時) 2015年7月 3日	(償還価額) 10,462.33		3.0	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎設定以来の市場環境と運用状況



1. 当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、期首（2015年2月16日）の10,159円から償還時（2015年7月3日）は10,462.33円となり、分配金再投資ベースの基準価額は期首に比べ、3.0%の上昇となりました。

2. 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ロシア、ブラジル、インドなどの各市場における債券利息収益や一部債券市場の上昇（債券価格の上昇／利回り低下）。
- ・ロシアルーブル、人民元、台湾ドル、ポーランドズロチの対円での上昇。

<下落要因>

- ・トルコリラ、ブラジルレアルなどの対円での下落。

3. 投資環境について

【債券・為替市場】

<第1期>

2008年2月26日（当ファンド設定日）から同年半にかけて、経済環境が良好な投資対象国を中心として債券、為替ともに堅調な推移となりました。同年半以降は、米国のサブプライムローン問題に端を発した世界的な金融危機により投資対象国の債券や通貨が大きく下落しました。

<第2期>

中国の2009年4-6月の実質GDP（国内総生産）成長率が加速するなど「世界経済は最悪期を脱した」との見方が広がったことから投資家のリスク回避姿勢が後退し、新興国の債券や通貨は総じて堅調な展開となりました。

<第3期>

投資対象国の債券市場は、主要新興国の景気回復期待やギリシャの財政懸念の後退など、好材料と悪材料が交錯する中で一進一退の展開となりました。為替市場では、投資対象国通貨は総じて円に対し弱含みました。

<第4期>

先進諸国の低金利政策の継続と新興国の相対的に高い金利を背景に、新興国債券市場への資金流入が見られました。また、一部新興国で利下げが行われたこと、格付会社により信用格付けが引き上げられたことも、新興国債券の支援材料となりました。一方で、為替市場では、多くの新興国通貨は円に対し弱含む展開となりました。

<第5期>

主要先進国の低金利政策により世界的に流動性が拡大する中、世界経済の回復期待などから投資家のリスク選好度が高まり、多くの新興国債券市場は堅調な展開となりました。為替市場では、急速な円安が進み、新興国通貨は対円で上昇しました。

<第6期>

2013年5月に、米連邦準備制度理事会（FRB）が米国の量的緩和策の縮小について言及したことから、新興国市場から投資資金が流出するとの懸念が広がり、投資対象国の債券や通貨は下落しました。

<第7期>

中東やウクライナにおける緊張の高まり、原油価格の下落、米国の利上げ観測などが悪材料となり、欧州や日本の金融の量的緩和策、米国内債利回りの低下などの支援材料と拮抗する形となりました。為替市場では円安／新興国通貨高となりました。

<第8期> (当期)

新興国債券・為替市場は、国・地域によってまちまちの展開となりました。ロシアの債券市場は上昇（利回りは低下）しましたが、他の新興国市場は米国国債利回りに連られた形で金利は上昇傾向となりました。また為替市場では、ロシアルーブル、台湾ドル、人民元、などが対円で大きく上昇しました。

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 (1年決算型) > (当ファンド)

第1期から第5期は、「シノピア・インベストメント・トラストーシノピア・グローバル・エマージング・ボンド・ファンド クラス J C」(以下「S I T グローバル・エマージング・ボンド J C」)*の組入比率を80%~99%程度に維持しました。また、投資資金の一部(3%程度以内)を国内外の公社債および短期金融資産に投資するわが国の証券投資信託「HSBCマネーパールファンド(適格機関投資家専用)」(以下「HSBCマネーパールファンド」)の投資に振り向けました。

*「S I T グローバル・エマージング・ボンド J C」は、2011年7月に「HSBC クオンツ・インベストメント・トラストーHSBC クオンツ・グローバル・エマージング・ボンド・ファンドークラス J C」(以下、「H Q I T グローバル・エマージング・ボンド J C」)に名称が変更されました。

第6期中の2013年5月に、主要投資対象を「H Q I T グローバル・エマージング・ボンド J C」から「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・マーケッツ・ローカル・デットークラス J 1 D」(以下、「HSBC G I F E M D J 1 D」)へ変更しました。第6期中、これら主要投資対象ファンドの組入比率を97%~99%程度に、「HSBCマネーパールファンド」の組入比率を1%程度に維持しました。

第7期~第8期(当期)は、2015年5月までは「HSBC G I F E M D J 1 D」の組み入れを95%~98%程度と高位に保つ一方、2015年5月には「HSBCマネーパールファンド」を売却し、新興国債券を主要投資対象とする上場投資信託(ETF)を2%程度組み入れました。6月には当ファンドの償還に向け、これらのファンドを売却し、コール・ローン等による安定運用に切り替えました。

<シノピア・インベストメント・トラストーシノピア・グローバル・エマージング・ボンド・ファンド クラス J C>

<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・マーケッツ・ローカル・デットークラス J 1 D>

第1期~第8期の間、これらのファンドでは、ブラジル、メキシコ、トルコ、ポーランド、南アフリカ、インドネシア、マレーシアなどをはじめとする新興国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、世界や個別国・地域の経済情勢、市場動向等をモニターし、投資環境により市場配分や債券のデュレーションなどを積極的に決定するアクティブ運用を行いました。

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。

◎ 1 万口当たりの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	2015/2/17～2015/7/3		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	48円	0.466%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,327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）	(18)	(0.170)	
（販 売 会 社）	(29)	(0.284)	
（受 託 会 社）	(1)	(0.012)	
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	13	0.123	(c) その他費用＝期中のその他費用／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）	(5)	(0.047)	
（監 査 費 用）	(2)	(0.018)	
（そ の 他）	(6)	(0.058)	
合計	61	0.591	

(注1) 期中の費用（消費税等の係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6月30日までの期間に、管理会社より811.82米ドルのマネジメントフィーを受領しました。

◎当期中の売買及び取引の状況（2015年2月17日から2015年7月3日まで）

(1) 邦貨建投資信託証券（投資信託受益証券）

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	HSBC マネープールファンド （適格機関投資家専用）	口 —	千円 —	口 970,000	千円 984

(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）

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	米国	HSBC GIF EMD J1D	口 —	千米ドル —	口 95,997	千米ドル 811
		iShares JP MORGAN USD EMG BD ETF	100	11	100	10
		合 計	100	11	96,097	822

(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7月3日まで）

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			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	百万円 1	百万円 —	% —	百万円 101	百万円 15	% 14.9

(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7月3日現在）

信託終了日における有価証券の組み入れはありません。

◎投資信託財産の構成

2015年7月3日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 67,443	% 100.0
投資信託財産総額	67,443	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

◎資産、負債、元本および償還価額の状況

2015年7月3日現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	67,443,555円
コール・ローン等	67,443,501
未 収 利 息	54
(B) 負 債	4,233,761
未 払 解 約 金	3,750,662
未 払 信 託 報 酬	416,131
そ の 他 未 払 費 用	66,968
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	63,209,794
元 本	60,416,550
償 還 差 益 金	2,793,244
(D) 受 益 権 総 口 数	60,416,550口
1 万 口 当 たり 償 還 価 額 (C / D)	10,462円33銭

◎損益の状況

自 2015年2月17日 至 2015年7月3日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,767円
受 取 配 当 金	4,386
受 取 利 息	381
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,251,951
売 買 益	3,141,389
売 買 損	△ 889,438
(C) 信 託 報 酬 等	△ 525,052
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,731,666
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,946,102
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△6,884,524
(配 当 等 相 当 額)	(185,310)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,069,834)
償 還 差 益 金 (D + E + F)	2,793,244

(注1) 当ファンドの期首元本額は98,142,488円、期中追加設定元本額は471,682円、期中一部解約元本額は38,197,620円です。

(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。

◎投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2008年2月26日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2015年7月3日		資産総額	67,443,555円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	4,233,761円
				純資産総額	63,209,794円
受益権口数	154,800,020口	60,416,550口	△94,383,470口	受益権口数	60,416,550口
元本額	154,800,020円	60,416,550円	△94,383,470円	1万口当たり償還金	10,462.33円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	201,421,025円	136,949,042円	6,799円	0円	0.0000%
第2期	265,008,673	214,303,999	8,087	0	0.0000
第3期	289,271,807	237,345,746	8,205	0	0.0000
第4期	262,511,653	210,089,395	8,003	0	0.0000
第5期	209,232,298	199,268,618	9,524	0	0.0000
第6期	132,317,297	122,673,811	9,271	0	0.0000
第7期	98,142,488	99,698,809	10,159	0	0.0000

◎参考情報

当ファンドが主として投資している（償還時には組み入れておりません。）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。

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・ファンドーグローバル・エマージング・ マーケッツ・ローカル・デットークラス J 1 D (HSBC G I F E M D J 1 D)
形 態	ルクセンブルグ籍証券投資法人（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	年 1 回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（評価益を含みません。）からなります。ただし、元 本の払い戻しに相当するような分配金の払い出しは行いません。
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	全てのクラスの純資産額の合計が50百万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、日々の純流入出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。

【HSBC GIF EMD J 1 Dの状況】

「HSBC GIF EMD J 1 D」は、「HSBC新興国現地通貨建債券オープン（1年決算型）」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グ籍の証券投資法人であり、2014年3月31日に会計年度を終了しています。（監査済み資料として作成時現在で入手できる直近の計算期間に関する情報です。）添付財務諸表はルクセンブルグ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。当該投資証券の「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（ルクセンブルグ）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 1 D」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（2014年3月31日現在）

科目	金額（米ドル）
資産	
有価証券	863,171,893
投資にかかる未実現利益または損失	△ 7,698,855
銀行預金	136,848,240
未収利息	11,509,605
有価証券売却に係る未収入金	26,318,346
先渡外国為替取引にかかる未収入金	7,030,009
その他流動資産	9,717,597
資産計	1,046,896,835
負債	
当座借越	△ 570,016
金利スワップ取引に係る未払金	△ 168,000
有価証券購入に係る未払金	△ 22,546,354
その他未払金	△ 1,178,303
その他流動負債	△ 1,086,173
負債計	△ 25,548,846
純資産額	1,021,347,989
2014年3月31日現在の株数（クラス J 1 D）	113,697,890
一株当たり純資産額（クラス J 1 D）	9.39

運用計算書および純資産変動計算書（2013年4月1日～2014年3月31日）

	金額（米ドル）
期首純資産額	1,374,063,519
収益	
配当収益	47,128,473
受取利息	39,009
その他収益	1,636,198
収益合計	48,803,680
費用	
管理報酬	△ 7,667,395
運用報酬	—
売買手数料	△ 9
運営、事務管理およびサービシング手数料	△ 3,160,248
その他手数料	—
支払利息	△ 6,618
費用合計	△ 10,834,270
純投資収（損）益	37,969,410
投資に係る実現純（損）益	△ 32,448,578
為替評価前の投資に係る実現（損）益	5,520,832
為替差（損）益	△ 73,083,686
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	△ 11,515,320
純資産額増加（減少）	△ 79,078,174
設定額	662,885,671
解約額	△ 906,743,063
分配金	△ 29,779,964
外貨換算	—
期末純資産額（2014年3月31日）	1,021,347,989

以下の有価証券明細表は、HSBCインベストメント・ファンズ（ルクセンブルグ）エス・イーから入手した監査報告書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（2014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（2014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 DE DESEN ECONO 3.375% 26/09/2016	4,000,000	米ドル	4,094,380	0.40
		BANCO SAFRA 3.5% 16/05/2014	620,000	米ドル	621,414	0.06
		BRAZIL (GOVT) 0% 01/07/2014	42,390	ブラジルリアル	18,308,389	1.79
		BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2016	19,297	ブラジルリアル	6,989,256	0.68
		BRAZIL (GOVT) 0% 01/01/2017	19,000	ブラジルリアル	6,085,796	0.60
		BRAZIL (GOVT) 6% 15/05/2017	2,425	ブラジルリアル	2,595,563	0.25
		BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2017	156,500	ブラジルリアル	65,712,379	6.43
		PETROBRAS GLOBAL FINANCE 2% 20/05/2016	6,350,000	米ドル	6,309,836	0.62
		小計			110,717,013	10.83
	チリ	CHILE (GOVT) 5.5% 05/08/2020	425,000,000	チリペソ	778,237	0.08
		小計			778,237	0.08
	中国	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 5.25% 29/07/2014	4,650,000	米ドル	4,713,426	0.46
		CNOOC FINANCE 1.125% 09/05/2016	1,900,000	米ドル	1,899,620	0.19
		小計			6,613,046	0.65
	コロンビア	COLOMBIA (GOVT) 8.25% 22/12/2014	7,800,000	米ドル	8,218,782	0.80
		小計			8,218,782	0.80
	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	13,529,710	1.32
		INDONESIA (GOVT) 7.375% 15/09/2016	9,806,000,000	インドネシアルピア	865,902	0.08
		INDONESIA (GOVT) 8.375% 15/03/2024	287,620,000,000	インドネシアルピア	26,109,870	2.56
		INDONESIA (GOVT) 10% 15/09/2024	10,000,000,000	インドネシアルピア	988,666	0.10
		INDONESIA (GOVT) 11% 15/09/2025	7,870,000,000	インドネシアルピア	831,771	0.08
		INDONESIA (GOVT) 11.5% 15/09/2019	18,500,000,000	インドネシアルピア	1,892,138	0.19
		小計			44,218,057	4.33
	メキシコ	MEXICO (GOVT) 2% 09/06/2022	390,900	メキシコペソ	14,864,048	1.46
		MEXICO (GOVT) 4% 13/06/2019	45	メキシコペソ	1,959	0.00
		MEXICO (GOVT) 4.5% 04/12/2025	99,885	メキシコペソ	4,696,720	0.46
		MEXICO (GOVT) 5% 16/06/2016	15,281	メキシコペソ	652,815	0.06
		MEXICO (GOVT) 6.5% 10/06/2021	250,000	メキシコペソ	1,997,845	0.20
		MEXICO (GOVT) 7% 19/06/2014	64	メキシコペソ	494	0.00
		MEXICO (GOVT) 10% 05/12/2024	4,009,378	メキシコペソ	39,840,749	3.90
	小計			62,054,630	6.08	
	ペルー	PERU (GOVT) 6.9% 12/08/2037	14,850,000	ペルーヌエボソル	5,176,720	0.51
		PERU (GOVT) 7.84% 12/08/2020	18,267,000	ペルーヌエボソル	7,203,838	0.71
		PERU (GOVT) 9.91% 05/05/2015	2,000,000	ペルーヌエボソル	758,391	0.07
		小計			13,138,949	1.29

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	ポーランド	POLAND (GOVT) 3% 24/08/2016	14,565,000	ポーランドズロチ	6,463,526	0.63
		POLAND (GOVT) 5% 25/04/2016	53,500,000	ポーランドズロチ	18,406,715	1.80
		POLAND (GOVT) 5.5% 25/04/2015	25,500,000	ポーランドズロチ	8,681,174	0.85
		POLAND (GOVT) 5.75% 25/04/2014	3,500,000	ポーランドズロチ	1,161,317	0.11
		POLAND (GOVT) 5.75% 25/10/2021	7,200,000	ポーランドズロチ	2,637,792	0.26
		POLAND (GOVT) 5.75% 23/09/2022	6,300,000	ポーランドズロチ	2,318,796	0.23
		POLAND (GOVT) 6.25% 24/10/2015	10,000,000	ポーランドズロチ	3,481,466	0.34
		小計			43,150,786	4.22
	南アフリカ	SOUTH AFRICA (GOVT)6.25% 31/03/2036	80,600,000	南アフリカランド	5,728,839	0.56
		SOUTH AFRICA (GOVT)7% 28/02/2031	54,000,000	南アフリカランド	4,349,305	0.43
		SOUTH AFRICA (GOVT)8.25% 15/09/2017	354,210,000	南アフリカランド	34,364,220	3.36
		SOUTH AFRICA (GOVT)8.75% 21/12/2014	95,250,000	南アフリカランド	9,208,176	0.90
		SOUTH AFRICA (GOVT)10.5% 21/12/2026	33,850,000	南アフリカランド	3,741,365	0.37
		小計			57,391,905	5.62
	タイ	THAILAND (GOVT) 3.625% 22/05/2015	230,000,000	タイバーツ	7,209,763	0.71
		THAILAND (GOVT) 3.625% 16/06/2023	74,000,000	タイバーツ	2,272,432	0.22
		THAILAND (GOVT) 3.875% 13/06/2019	338,000,000	タイバーツ	10,772,135	1.05
		THAILAND (GOVT) 4.125% 18/11/2016	340,000,000	タイバーツ	10,910,446	1.07
		THAILAND (GOVT) 5.125% 13/03/2018	62,000,000	タイバーツ	2,061,739	0.20
		THAILAND (GOVT) 5.25% 12/5/2014	65,000,000	タイバーツ	2,010,702	0.20
		THAILAND (GOVT) 5.4% 27/07/2016	90,000,000	タイバーツ	2,955,976	0.29
		小計			38,193,193	3.74
	トルコ	TURKEY (GOVT) 3% 06/01/2021	10,460,000	トルコリラ	6,099,232	0.60
		TURKEY (GOVT) 6.3% 14/02/2018	23,500,000	トルコリラ	9,708,251	0.95
		TURKEY (GOVT) 7% 26/09/2016	23,960,000	米ドル	26,362,588	2.58
		TURKEY (GOVT) 7.1% 08/03/2023	28,900,000	トルコリラ	11,235,699	1.10
		TURKEY (GOVT) 9% 21/05/2014	1,500,000	トルコリラ	1,018,336	0.10
		TURKEY (GOVT) 9.5% 12/01/2022	9,000,000	トルコリラ	4,094,112	0.40
TURKEY (GOVT) 10% 17/06/2015		43,000,000	トルコリラ	19,968,708	1.96	
	小計			78,486,926	7.69	
	債券合計			462,961,524	45.33	

外国金融商品市場で取引される譲渡可能有価証券 合計	462,961,524	45.33
---------------------------	-------------	-------

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	ブラジル	BRAZIL (GOVT) 6% 15/08/2014	19,210	ブラジルレアル	20,576,617	2.01
		小計			20,576,617	2.01
	コロンビア	COLOMBIA (GOVT) 9.85% 28/06/2027	11,350,000,000	コロンビアペソ	7,518,395	0.74
		小計			7,518,395	0.74
	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	2,602,278	0.25
		INDONESIA (GOVT) 9.5% 15/06/2015	40,410,000,000	インドネシアルピア	3,666,158	0.37
		INDONESIA (GOVT) 10% 15/07/2017	7,000,000,000	インドネシアルピア	663,567	0.06
		INDONESIA (GOVT) 10.25% 15/07/2022	30,000,000,000	インドネシアルピア	2,975,902	0.29
		INDONESIA (GOVT) 10.75% 15/05/2016	20,000,000,000	インドネシアルピア	1,883,803	0.18
		INDONESIA (GOVT) 11% 15/10/2014	5,000,000,000	インドネシアルピア	452,245	0.04
		INDONESIA (GOVT) 11% 15/11/2020	20,500,000,000	インドネシアルピア	2,096,693	0.21
		INDONESIA (GOVT) 12.9% 15/06/2022	5,000,000,000	インドネシアルピア	564,206	0.06
	小計			14,904,852	1.46	
	マレーシア	MALAYSIA (GOVT) 3.418% 15/08/2022	35,000,000	マレーシアリング	10,223,205	1.00
		MALAYSIA (GOVT) 4.012% 15/09/2017	45,095,000	マレーシアリング	14,020,602	1.36
		MALAYSIA (GOVT) 4.16% 15/07/2021	29,000,000	マレーシアリング	8,956,875	0.88
		MALAYSIA (GOVT) 4.378% 29/11/2019	38,500,000	マレーシアリング	12,111,024	1.19
		MALAYSIA (GOVT) 5.094% 30/04/2014	39,500,000	マレーシアリング	12,116,478	1.19
		小計			57,428,184	5.62
	ペルー	PERU (GOVT) 6.95% 12/08/2031	12,499,000	ペルーヌエボソル	4,428,834	0.43
		小計			4,428,834	0.43
	ポーランド	POLAND (GOVT) 2.5% 25/07/2018	66,531,000	ポーランドズロチ	21,127,897	2.07
		小計			21,127,897	2.07
	タイ	THAILAND (GOVT) 2.8% 10/10/2017	364,700,000	タイバーツ	11,208,791	1.10
		THAILAND (GOVT) 4.5% 09/04/2024	150,000,000	タイバーツ	4,881,520	0.48
		小計			16,090,311	1.58
	米国	US (GOVT) 0% 08/05/2014	50,000,000	米ドル	49,999,000	4.90
小計				49,999,000	4.90	
債券合計					192,074,090	18.81

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	192,074,090	18.81
-----------------------------	-------------	-------

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	2,200,287	0.22
小計					2,200,287	0.22
債券合計					2,200,287	0.22

②米国財務省短期証券(T - bills)

種類	国/地域	銘柄名	額面	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
米国財務省 短期証券	米国	US (GOVT) 0% 19/06/2014	104,000,000	米ドル	103,993,951	10.17
		US (GOVT) 0% 26/06/2014	94,250,000	米ドル	94,243,186	9.23
		小 計				198,237,137
米国財務省短期証券 合計					198,237,137	19.40

その他譲渡可能有価証券 合計					200,437,424	19.62
----------------	--	--	--	--	-------------	-------

先渡外国為替契約

当該ファンドは2014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)
34,569,878	BRL	2014/ 4/ 2	14,635,850	USD	684,282
11,840,337	USD	2014/ 4/ 2	28,563,628	BRL	△ 818,041
2,500,000	USD	2014/ 4/ 2	6,006,250	BRL	△ 161,755
75,917,331	TRY	2014/ 4/ 7	34,148,000	USD	1,284,918
37,792,315	TRY	2014/ 4/ 7	16,911,583	USD	727,235
3,300,000	TRY	2014/ 4/ 7	1,438,222	USD	101,988
49,383,324	USD	2014/ 4/ 7	111,003,836	TRY	△2,425,529
2,700,000	USD	2014/ 4/ 7	6,005,810	TRY	△ 103,093
1,076,809,399	MXN	2014/ 4/ 8	81,090,330	USD	1,393,777
32,738,000	MXN	2014/ 4/ 8	2,484,481	USD	23,266
74,497,792	USD	2014/ 4/ 8	989,391,201	MXN	△1,290,040
3,000,000	USD	2014/ 4/ 8	39,883,302	MXN	△ 55,080
6,000,000	USD	2014/ 4/ 8	80,272,896	MXN	△ 148,942
435,710,459	HKD	2014/ 4/10	56,198,044	USD	△ 26,833
87,429,370	SGD	2014/ 4/10	68,771,087	USD	752,561
6,100,000	USD	2014/ 4/10	47,372,204	HKD	△ 7,161
50,066,817	USD	2014/ 4/10	388,338,256	HKD	2,767
11,187,000	USD	2014/ 4/10	14,183,807	SGD	△ 91,933
2,200,000	USD	2014/ 4/10	2,784,021	SGD	△ 13,847
53,693,197	USD	2014/ 4/10	68,129,597	SGD	△ 483,312
1,850,000	USD	2014/ 4/10	2,331,945	SGD	△ 4,358
282,544,729	MXN	2014/ 4/14	21,286,377	USD	346,739
3,000,000	USD	2014/ 4/14	39,285,000	MXN	△ 7,867
2,000,000	USD	2014/ 4/14	26,414,026	MXN	△ 22,397
89,025,320,000	IDR	2014/ 4/15	7,499,000	USD	360,220
68,986	USD	2014/ 4/15	787,820,000	IDR	△ 563
5,000,000	USD	2014/ 4/15	59,950,000,000	IDR	△ 292,430
2,050,000	USD	2014/ 4/15	22,096,274	ZAR	△ 46,636
115,237,262	ZAR	2014/ 4/15	10,459,000	USD	475,448
29,510,262	ILS	2014/ 5/19	8,400,661	USD	50,725
5,000,000	USD	2014/ 5/19	17,322,000	ILS	39,187
1,564,994,050	CLP	2014/ 5/28	2,713,000	USD	112,987
3,888,885,000	CLP	2014/ 5/28	6,734,000	USD	288,351
8,288,447,010	CLP	2014/ 5/28	14,451,000	USD	515,856
16,666,491,750	CLP	2014/ 5/28	30,233,999	USD	△ 138,495
5,570,000	USD	2014/ 5/28	3,159,304,000	CLP	△ 134,911
3,793,000	USD	2014/ 5/28	2,150,251,700	CLP	△ 89,815
14,135,000	USD	2014/ 5/28	8,017,565,250	CLP	△ 342,712
1,100,000	USD	2014/ 5/28	634,205,000	CLP	△ 45,215
351,938,405	CZK	2014/ 6/ 5	17,737,490	USD	△ 48,805
44,709,200	PLN	2014/ 6/ 5	14,434,429	USD	302,858
1,400,000	USD	2014/ 6/ 5	27,534,332	CZK	16,104

買金額		決済日	売金額		未実現損益 (米ドル)
4,000,000	USD	2014/ 6/ 5	79,843,800	C Z K	△ 13,009
3,250,000	USD	2014/ 6/ 5	9,959,498	P L N	△ 32,903
30,104,932	Z A R	2014/ 6/11	2,659,000	USD	172,376
176,697,966	Z A R	2014/ 6/11	15,833,151	USD	785,335
83,000,000	Z A R	2014/ 6/11	7,278,786	USD	527,384
35,417,330	Z A R	2014/ 6/11	3,250,000	USD	81,008
593,653,635	T H B	2014/ 6/17	17,856,930	USD	381,837
4,300,000	USD	2014/ 6/17	139,664,000	T H B	9,116
3,424,239,310	I N R	2014/ 6/23	53,721,985	USD	2,484,496
1,625,000	USD	2014/ 6/23	102,846,250	I N R	△ 63,149
2,200,000	USD	2014/ 6/23	137,544,000	I N R	△ 57,688
2,550,000	USD	2014/ 6/30	1,834,288	E U R	22,203
57,204,075	USD	2014/ 6/30	41,707,460	E U R	△ 272,169
5,798,750	B R L	2014/ 7/ 2	2,500,000	USD	8,869
18,651,031	B R L	2014/ 7/ 2	7,707,038	USD	362,461
5,620,000	USD	2014/ 7/ 2	13,620,070	B R L	△ 272,818
5,525,000	USD	2014/ 7/ 2	13,217,100	B R L	△ 193,470
20,201,621	USD	2014/ 7/ 2	48,933,428	B R L	△ 969,767
52,396,633	S G D	2014/ 7/ 9	41,285,311	USD	382,712
366,288,905	R U B	2014/ 7/14	9,986,822	USD	199,742
186,080,300	R U B	2014/ 7/14	4,999,135	USD	175,793
3,650,281,077	R U B	2014/ 7/14	102,561,688	USD	△1,046,680
23,943,065	USD	2014/ 7/14	867,183,500	R U B	△ 173,472
1,900,000	USD	2014/ 7/14	69,198,000	R U B	△ 24,409
4,199,910,000	K R W	2014/ 7/15	3,900,000	USD	36,422
25,352,668	USD	2014/ 7/15	27,086,790,000	K R W	△ 34,791
8,183,750	M Y R	2014/ 7/16	2,500,000	USD	△ 1,551
118,154,270	M Y R	2014/ 7/16	35,831,469	USD	240,316
2,200,000	USD	2014/ 7/16	7,370,000	M Y R	△ 50,017
1,185,000	USD	2014/ 7/16	3,945,102	M Y R	△ 19,416
10,406,321,686	H U F	2014/ 7/23	45,413,610	USD	948,782
35,038,316	USD	2014/ 7/23	7,958,164,253	H U F	△ 417,010
2,793,881	USD	2014/ 7/23	634,462,438	H U F	△ 32,785
411,732,840	P H P	2014/ 7/30	9,067,008	USD	110,053
34,749,993,583	C O P	2014/ 8/ 4	17,059,398	USD	409,394
1,700,000	USD	2014/ 8/ 4	3,517,300,000	C O P	△ 68,144
416,391,201	M X N	2014/ 8/ 8	31,181,010	USD	415,762
341,997,529	C N Y	2014/ 8/13	55,941,364	USD	△ 808,420
4,500,000	USD	2014/ 8/13	27,825,750	C N Y	14,250
111,003,836	T R Y	2014/ 8/15	47,405,123	USD	2,508,138
50,428,337	R O N	2014/ 8/18	15,084,755	USD	366,840
18,469,756	USD	2014/ 8/18	56,916,400	P L N	△ 205,002
16,207,000	USD	2014/ 8/18	49,711,731	P L N	△ 103,845
5,000,000	USD	2014/ 8/18	15,422,055	P L N	△ 60,108

買金額		決済日	売金額		未実現損益 (米ドル)
388,338,256	HKD	2014/ 9/24	50,087,481	USD	△ 4,846
8,926,457	USD	2014/10/ 7	26,096,496	PEN	△ 157,021
724,301,539	TWD	2014/10/16	24,260,644	USD	△ 324,705
1,440,000	USD	2014/10/16	43,200,000	TWD	12,373
787,820,000	IDR	2014/10/17	66,708	USD	1,127
176,623,640,000	IDR	2014/10/17	14,017,749	USD	1,190,346
3,000,000	USD	2014/10/17	35,880,000,000	IDR	△ 89,430
合計					7,030,009

(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はポーランドズロチ。

金利スワップ取引契約

当ファンドは2014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	契約額	時価評価額	未実現損益 (米ドル)
BARCLAYS BANK, PLC	MXN	2015/ 9/ 8	68,705,968	896,527,000	△227,550
J.P. MORGAN, LONDON	ZAR	2015/11/12	65,450,328	688,400,000	△436,964
BARCLAYS BANK, PLC	BRL	2016/ 1/ 4	134,372,050	303,210,530	266,661
BARCLAYS BANK, PLC	BRL	2016/ 1/ 4	91,979,564	207,551,887	141,358
BARCLAYS BANK, PLC	BRL	2016/ 1/ 4	39,743,025	89,680,135	△ 27,303
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, LONDON	BRL	2016/ 1/ 4	2,017,342	4,552,132	2,257
J.P. MORGAN, LONDON	BRL	2016/ 1/ 4	21,134,626	47,690,283	18,890
STANDARD CHARTERED BANK	BRL	2016/ 1/ 4	21,851,082	49,306,967	△ 10,531
J.P. MORGAN, LONDON	ZAR	2016/ 2/10	64,651,689	680,000,000	561,916
CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, LONDON	MXN	2021/12/23	6,786,857	88,560,000	164,953
J.P. MORGAN, LONDON	MXN	2023/ 9/12	16,783,217	219,000,000	△121,984
J.P. MORGAN, LONDON	ZAR	2024/ 2/10	17,779,214	187,000,000	△499,703
合計					△168,000

(注) MXNはメキシコペソ、ZARは南アフリカランド、BRLはブラジルレアル。

保証金

当ファンドは2014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
Bank of America	Interest Rate Swaps	U S D	△270,000
Barclays Bank, Plc	Interest Rate Swaps	U S D	60,000
Citibank	Forward exchange contracts	U S D	△120,000
J.P Morgan, London	Interest Rate Swaps	U S D	1,030,000
Morgan Stanley, London	Forward exchange contracts	U S D	120,000
Royal Bank of Scotland	Forward exchange contracts	U S D	△180,000
Standard Chartered Bank	Interest Rate Swaps	U S D	250,000
UBS	Forward exchange contracts	U S D	950,000

(注) U S Dは米ドル。