

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97期	(決算日)	2016年3月15日)
第98期	(決算日)	2016年4月15日)
第99期	(決算日)	2016年5月16日)
第100期	(決算日)	2016年6月15日)
第101期	(決算日)	2016年7月15日)
第102期	(決算日)	2016年8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、2016年8月15日に第102期の決算を行いましたので、第97期～第102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)	期騰落率		投資信託証券 組入比率	純資産額
			税 分	込 配 み 金		
第13 作成期	第73期 (2014年 3月17日)	円 5,532	円 20	% △ 0.1	% 97.9	百万円 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
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

(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。

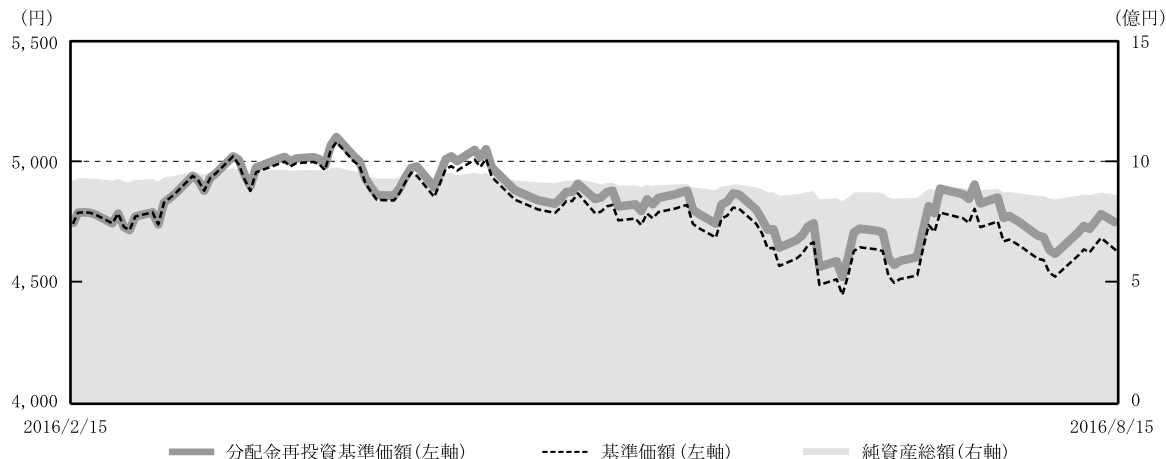
◎当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第 97期	(期首) 2016年2月15日	4,732	円	%	%
	2月末	4,788			
	(期末) 2016年3月15日	5,006			
第 98期	(期首) 2016年3月15日	4,986			
	3月末	5,045			
	(期末) 2016年4月15日	4,959			
第 99期	(期首) 2016年4月15日	4,939			
	4月末	4,934			
	(期末) 2016年5月16日	4,804			
第100期	(期首) 2016年5月16日	4,784			
	5月末	4,812			
	(期末) 2016年6月15日	4,658			
第101期	(期首) 2016年6月15日	4,638			
	6月末	4,627			
	(期末) 2016年7月15日	4,806			
第102期	(期首) 2016年7月15日	4,786			
	7月末	4,646			
	(期末) 2016年8月15日	4,641			

(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97期～第102期：2016年2月16日～2016年8月15日）



【基準価額・騰落率】

第 97期首： 4,732円
第102期末： 4,621円（既払分配金（税込み）：120円）
騰 落 率： +0.1%（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2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>

- ・ インドネシア、ロシア、トルコ、南アフリカ、インドなどの各国債券への投資効果（高い債券利回りと債券価格の上昇）
- ・ ブラジルレアル、ロシアルーブルなどの新興国通貨の対円での上昇

<下落要因>

- ・ 中国人民元、トルコリラ、ポーランドズロチ、タイバーツ、メキシコペソなどの新興国通貨の対円での下落

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、大半の国で堅調（利回りは低下）となりました。米国の利上げ観測の後退、欧州中央銀行（ECB）及び日本銀行の追加金融緩和が主なプラス要因となりました。また、主要新興国でもインフレ率が比較的落ち着いた推移となる中で、メキシコや南アフリカを含む一部諸国を除き、金融政策は概ね現状維持ないし緩和基調となりました。

国別には、インドネシア、ブラジルなどで債券価格の上昇（利回りは低下）が目立った一方、メキシコでは債券価格は下落（利回りは上昇）しました。

【為替相場】

当作成期の為替市場では、新興国通貨は総じて対米ドルで上昇しました。米国の利上げ観測の後退に加えて、昨年来の下落による割安感の強まりが、新興国通貨を押し上げました。

一方、円が対米ドルで上昇する中、新興国通貨は、対円では、ブラジルレアル、コロンビアペソ、ロシアルーブル、南アフリカランドなどが上昇した一方、トルコリラ、タイバーツ、メキシコペソなどは弱含みしました。

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）

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 J 1M2」（以下、「HSBC G I F E M D J 1M2」）を高位に組み入れたほか、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>

「HSBC G I F E M D J 1M2」の運用では、当作成期の前半には、新興国債券・為替市場の不安定な動きを警戒し、平均デュレーションを概ね1.8年程度としました。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「A-」程度に維持しました。当作成期の後半には、新興国債券市場の環境が徐々に落ち着きを見せるなか、慎重な姿勢を維持しつつ、平均デュレーションを2.2年程度へとやや長期化しました。また平均格付けについては、格付けがやや低い債券の保有を増やし、「BBB+」程度としました。

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97期から第102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

当社では、一部新興国の経済ファンダメンタルズの悪化や米国の金融政策の先行き不透明感などから、新興国市場に対し慎重な見方を維持してきました。しかし、最近では新興国市場の環境は改善しており、従来よりも強気な見方に転じました。

新興国の多くで経済ファンダメンタルズが改善しています。また米国の利上げ観測は大きく後退しており（市場関係者の平均的な予想は、2016年年初時点の「年内に4回の利上げ」から現在は「利上げは年内にあっても1回」へと変化）、欧日では追加金融緩和が見込まれる状況です。さらに新興国債券市場のバリュエーションは先進国と比べ魅力的水準にあります。

また、新興国通貨は、昨年来の下落によりバリュエーションが割安になったこと、国によっては通貨安を受け経常収支が改善していることなどもプラス要因として注目しています。

<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 GIF EMD J1M2」を高位に組み入れるほか、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>

全般的に新興国債券市場の投資環境は徐々に好転しつつあります。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きます。その際には「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」を選好します。

◎ 1万口当たりの費用明細

項目	作成期間(第97期～第102期)		項目の概要
	2016/2/16～2016/8/15		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 30	% 0.618	(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)	(0.226)	ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.376)	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	0.091	(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)	(0.019)	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	34	0.709	
作成期中の平均基準価額は、4,808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2月1日から2016年7月31日までの期間に、管理会社より12,189.69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2月16日から2016年8月15日まで)

外貨建投資信託証券(投資証券)

決 算 期			第 97 期 ～		第 102 期	
			買 付		売 付	
			口	金 額	口	金 額
			数	千 米 ドル	数	千 米 ドル
外国	米国	HSBC GIF EMD J1M2	—	—	51,000	362
合 計			—	—	51,000	362

(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2月16日から2016年8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 97 期 ~			第 102 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 —	百万円 —	% —	百万円 57	百万円 13	% 22.8

(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（2016年8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			
	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 G I F E M D J 1 M 2	1, 130, 705	8, 314	843, 629	98.2
iSHARES JP MORGAN USD EMG BD ETF	500	58	5, 961	0.7
合 計	1, 131, 205	8, 372	849, 590	98.9

(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

2016年8月15日現在

項 目	第 17 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 5, 961	% 0.7
投 資 証 券	843, 629	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15, 451	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	865, 041	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（855,886千円）の投資信託財産総額（865,041千円）に対する比率は98.9%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=101.47円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2016年3月15日)	(2016年4月15日)	(2016年5月16日)	(2016年6月15日)	(2016年7月15日)	(2016年8月15日)
	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末	第 100 期 末	第 101 期 末	第 102 期 末
(A) 資 産	969,842,890円	952,408,714円	914,628,610円	877,441,013円	902,019,052円	865,041,252円
コール・ローン等	24,252,397	23,179,187	22,155,205	17,948,620	14,083,315	15,450,354
投資信託受益証券(評価額)	6,184,770	6,106,482	6,086,317	5,915,659	6,148,248	5,961,362
投 資 証 券(評価額)	939,405,723	923,123,045	886,387,088	853,576,734	877,195,952	843,629,536
未 収 入 金	—	—	—	—	4,591,537	—
(B) 負 債	5,423,559	5,838,994	5,195,125	7,128,986	8,517,853	6,106,229
未 払 収 益 分 配 金	3,868,895	3,833,361	3,801,689	3,752,941	3,734,077	3,717,636
未 払 解 約 金	505,000	727,500	—	1,919,620	3,243,859	679,267
未 払 信 託 報 酬	920,039	1,006,676	983,225	917,168	877,096	917,283
未 払 利 息	—	—	63	49	38	24
そ の 他 未 払 費 用	129,625	271,457	410,148	539,208	662,783	792,019
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	964,419,331	946,569,720	909,433,485	870,312,027	893,501,199	858,935,023
元 本	1,934,447,774	1,916,680,994	1,900,844,663	1,876,470,546	1,867,038,960	1,858,818,258
次 期 繰 越 損 益 金	△ 970,028,443	△ 970,111,274	△ 991,411,178	△ 1,006,158,519	△ 973,537,761	△ 999,883,235
(D) 受 益 権 総 口 数	1,934,447,774口	1,916,680,994口	1,900,844,663口	1,876,470,546口	1,867,038,960口	1,858,818,258口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,986円	4,939円	4,784円	4,638円	4,786円	4,621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97期首元本額は1,940,640,059円、第97～102期中追加設定元本額は6,441,531円、第97～102期中一部解約元本額は88,263,332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2月16日 至2016年3月15日	自2016年3月16日 至2016年4月15日	自2016年4月16日 至2016年5月16日	自2016年5月17日 至2016年6月15日	自2016年6月16日 至2016年7月15日	自2016年7月16日 至2016年8月15日
項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(A) 配 当 等 收 益	4,791,822円	4,349,122円	3,794,388円	3,956,683円	3,958,715円	3,575,032円
受 取 配 当 金	4,792,781	4,366,778	3,795,396	3,957,329	3,959,384	3,581,600
受 取 利 息	△ 959	△ 17,656	139	341	120	403
支 払 利 息	-	-	△ 1,147	△ 987	△ 789	△ 6,971
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	49,141,170	△ 8,374,069	△ 28,210,970	△ 26,654,111	28,334,255	△ 29,452,541
売 買 損 益	49,950,702	27,048,158	34,480	146,254	33,281,781	6,166,594
売 買 損 益	△ 809,532	△ 35,422,227	△ 28,245,450	△ 26,800,365	△ 4,947,526	△ 35,619,135
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,061,201	△ 1,156,947	△ 1,124,668	△ 1,052,015	△ 1,005,816	△ 1,051,671
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	52,871,791	△ 5,181,894	△ 25,541,250	△ 23,749,443	31,287,154	△ 26,929,180
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△373,654,749	△321,532,546	△327,673,972	△ 352,263,542	△377,702,690	△348,456,892
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△645,376,590	△639,563,473	△634,394,267	△ 626,392,593	△623,388,148	△620,779,527
(配 当 等 相 当 額)	(2,653,124)	(2,641,708)	(2,632,307)	(2,611,370)	(2,610,798)	(2,612,123)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△648,029,714)	(△642,205,181)	(△637,026,574)	(△ 629,003,963)	(△625,998,946)	(△623,391,650)
(G) 計 (D+E+F)	△966,159,548	△966,277,913	△987,609,489	△1,002,405,578	△969,803,684	△996,165,599
(H) 収 益 分 配 金	△ 3,868,895	△ 3,833,361	△ 3,801,689	△ 3,752,941	△ 3,734,077	△ 3,717,636
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△970,028,443	△970,111,274	△991,411,178	△1,006,158,519	△973,537,671	△999,883,235
追 加 信 託 差 損 益 金	△645,376,590	△639,563,473	△634,394,267	△ 626,392,593	△623,388,148	△620,779,527
(配 当 等 相 当 額)	(2,653,124)	(2,641,708)	(2,632,307)	(2,611,370)	(2,610,798)	(2,612,123)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△648,029,714)	(△642,205,181)	(△637,026,574)	(△ 629,003,963)	(△625,998,946)	(△623,391,650)
分 配 準 備 積 立 金	36,633,313	35,665,803	34,254,335	32,996,797	32,930,129	31,593,437
繰 越 損 益 金	△361,285,166	△366,213,604	△391,271,246	△ 412,762,723	△383,079,742	△410,697,145

(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97期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,697,587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(2,653,124円)および分配準備積立金(35,804,621円)より分配対象収益は43,155,332円(10,000口当たり223円)であり、うち3,868,895円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注5) 第98期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,192,175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(2,641,708円)および分配準備積立金(36,306,989円)より分配対象収益は42,140,872円(10,000口当たり219円)であり、うち3,833,361円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第99期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,669,720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(2,632,307円)および分配準備積立金(35,386,304円)より分配対象収益は40,688,331円(10,000口当たり214円)であり、うち3,801,689円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第100期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,904,668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(2,611,370円)および分配準備積立金(33,845,070円)より分配対象収益は39,361,108円(10,000口当たり209円)であり、うち3,752,941円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第101期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,835,402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(2,610,798円)および分配準備積立金(32,828,804円)より分配対象収益は39,275,004円(10,000口当たり210円)であり、うち3,734,077円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第102期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,523,361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(2,612,123円)および分配準備積立金(32,787,712円)より分配対象収益は37,923,196円(10,000口当たり204円)であり、うち3,717,636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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102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）	0.400%	0.403%	0.416%	0.429%	0.416%	0.431%
当期の収益	20円	16円	14円	15円	20円	13円
当期の収益以外	—	3円	5円	4円	—	6円
翌期繰越分配対象額	203円	199円	194円	189円	190円	184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。この値は受益者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。

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"> 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、今後変更される場合があります。また、投資対象ファンドは、委託会社の判断により見直しを行うことがあります。

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）
資産	
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
資産計	1,944,888,283
負債	
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
負債計	△ 36,896,685
純資産額	1,907,991,598

※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
外貨換算	—
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、H S B C 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 (%)
取引所で取引される譲渡可能有価証券				
債券				
ブラジル				
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
			<u>159,829,927</u>	<u>8.37</u>
チリ				
CHILE (GOVT) 5.5% 05/08/2020	425,000,000	CLP	664,375	0.03
			<u>664,375</u>	<u>0.03</u>
中国				
CNOOC FINANCE 1.125% 09/05/2016	1,900,000	USD	1,900,038	0.10
			<u>1,900,038</u>	<u>0.10</u>
コロンビア				
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
			<u>75,887,967</u>	<u>3.98</u>
ハンガリー				
HUNGARY (GOVT) 5.5% 24/06/2025	4,800,000,000	HUF	21,287,596	1.12
			<u>21,287,596</u>	<u>1.12</u>
インドネシア				
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
			<u>71,511,821</u>	<u>3.75</u>
マレーシア				
MALAYSIA (GOVT) 3.394% 15/03/2017	23,000,000	MYR	5,934,961	0.31
			<u>5,934,961</u>	<u>0.31</u>
メキシコ				
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

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
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
ペルー				
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
ポーランド				
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
ルーマニア				
ROMANIA (GOVT) 5.9% 26/07/2017	40,850,000	RON	11,093,333	0.58
			11,093,333	0.58
ロシア				
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
南アフリカ				
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
タイ				
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
トルコ				
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
債券合計			819,675,574	42.95

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
政府短期証券				
メキシコ				
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
			<u>143,789,150</u>	<u>7.54</u>
政府短期証券合計				
			<u>143,789,150</u>	<u>7.54</u>
取引所で取引される譲渡可能有価証券 合計				
			<u>963,464,724</u>	<u>50.49</u>
取引所以外の規制市場で取引される譲渡可能有価証券				
債券				
ブラジル				
BRAZIL (GOVT) 10% 01/01/2025	52,000	BRL	12,020,843	0.63
			<u>12,020,843</u>	<u>0.63</u>
インドネシア				
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
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
			<u>6,568,369</u>	<u>0.34</u>
マレーシア				
MALAYSIA (GOVT) 3.418% 15/08/2022	12,000,000	MYR	3,035,955	0.16
			<u>3,035,955</u>	<u>0.16</u>
ロシア				
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
			<u>27,707,434</u>	<u>1.46</u>
南アフリカ				
SOUTH AFRICA (GOVT) 13.5% 15/09/2016	80,000,000	ZAR	5,580,446	0.29
			<u>5,580,446</u>	<u>0.29</u>
タイ				
THAILAND (GOVT) 4.5% 09/04/2024	150,000,000	THB	5,166,941	0.27
			<u>5,166,941</u>	<u>0.27</u>
債券合計				
			<u>60,079,988</u>	<u>3.15</u>
投資信託				
アイルランド				
HSBC GLOBAL US DOLLAR LIQUIDITY FUND "Z"	18,066,318	USD	18,066,318	0.95
			<u>18,066,318</u>	<u>0.95</u>
投資信託合計				
			<u>18,066,318</u>	<u>0.95</u>
政府短期証券				
米国				
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

種類／国・地域／銘柄名	数量	通貨	評価額金額 (米ドル)	投資比率 (%)
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
政府短期証券合計			521,232,212	27.32
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			599,378,518	31.42
その他譲渡可能有価証券				
債券				
マレーシア				
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
債券合計			8,830,766	0.46
その他譲渡可能有価証券 合計			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

買金額		決済日	売金額		評価損益(米ドル)
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
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

買金額		決済日	売金額		評価損益(米ドル)
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)しております。

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

② iShares JPMORGAN USD EMG BD 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、2015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。

INCOME STATEMENT

	2014/11/1~2015/10/31
	単位：千米ドル
Operating income	209,629
Net losses on financial assets/liabilities at fair value through profit or loss	△ 232,860
Total (losses)/gains	△ 23,231
Operating expenses	△ 17,944
Net operating (loss)/profit	△ 41,175
Finance costs:	
Distributions to redeemable participating shareholders	△ 175,904
Interest expense	△ 2
Total finance costs	△ 175,906
Net loss for the financial year before tax	△ 217,081
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△ 217,081

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ATTRIBUTABLE TO REDEEMABLE PARTICIPATING SHAREHOLDERS

	2015/10/31
	単位：千米ドル
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the beginning of the year	4,163,682
Decrease in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	△ 217,081
Share transactions:	
Proceeds from issue of redeemable participating shares	2,835,551
Payments on redemption of redeemable participating shares	△ 2,953,476
Decrease in net assets resulting from share transactions	△ 117,925
Net assets attributable to redeemable participating shareholders at the end of the year	3,828,676

		2015/10/31
	銘柄名	組入比率 (%)
1	Russian Foreign Bond - Eurobond 7.5% 31/03/2030	1.69
2	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	1.39
3	Poland Government International Bond 5% 23/03/2022	0.97
4	Poland Government International Bond 6.375% 15/07/2019	0.94
5	Argentine Republic Government International Bond 2.5% 31/12/2038	0.94
6	Petronas Capital Ltd 5.25% 12/08/2019	0.92
7	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	0.90
8	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	0.89
9	Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	0.85
10	Lithuania Government International Bond 7.375% 11/02/2020	0.84
	組入銘柄数	308

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ>

2016年8月1日付

約款付表を一部変更（投資先投資信託証券のクラス名を変更）しました。

<その他のお知らせ>

ありません。