

日興高金利通貨ファンド(毎月分配型)

運用報告書

第37期 (決算日 2011年5月20日) 第39期 (決算日 2011年7月20日) 第41期 (決算日 2011年9月20日)
 第38期 (決算日 2011年6月20日) 第40期 (決算日 2011年8月22日) 第42期 (決算日 2011年10月20日)

投資家のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
 「日興高金利通貨ファンド(毎月分配型)」は、2011年10月20日に第42期の決算を行ないましたので、第37期から第42期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	2008年4月28日から2018年4月20日までです。
運用方針	主として債券や短期金融商品を投資対象とする投資信託証券(投資信託または外国投資信託の受益証券(振替投資信託受益権を含みます。))および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。)の一部、またはすべてに投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)」受益証券 「ハイグレードカレンシーファンド クラスA」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行うことをめざします。ただし、基準価額水準などを勘案し、上記安定分配相当額のほか、委託者が決定する額を付加して分配を行なう場合があります。

分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	80円	80円	80円	80円	80円	80円

<952664>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
<http://www.nikkoam.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
 午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

Contents

◇日興高金利通貨ファンド(毎月分配型) 1

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

- ◆PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY) 13
- ◆ハイグレードカレンシーファンド クラスA 23



日興アセットマネジメントでは、本資料の他に当ファンドに関する情報等を別途開示している場合がございます。詳しくは、当社ホームページ(<http://www.nikkoam.com/>)またはお取引先の窓口までお問い合わせください。

日興高金利通貨ファンド(毎月分配型)

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券 比率	PIMCOバミューダ エマージングカレンシー ハイカムファンド(JPY) 組入比率	ハイグレードカレンシー ファンドクラスA 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
13期(2009年5月20日)	7,249	80	3.2		69.5	29.9	82,837
14期(2009年6月22日)	7,341	80	2.4		69.5	30.2	85,586
15期(2009年7月21日)	7,271	80	0.1		69.5	30.0	85,745
16期(2009年8月20日)	7,224	80	0.5		69.3	30.1	84,905
17期(2009年9月24日)	7,247	80	1.4		69.5	30.0	83,302
18期(2009年10月20日)	7,291	80	1.7		69.4	30.0	81,362
19期(2009年11月20日)	6,989	80	△ 3.0		69.8	29.6	73,465
20期(2009年12月21日)	6,863	80	△ 0.7		70.4	29.0	70,905
21期(2010年1月20日)	7,037	80	3.7		69.7	29.8	71,667
22期(2010年2月22日)	6,820	80	△ 1.9		70.0	29.5	68,733
23期(2010年3月23日)	6,681	80	△ 0.9		69.9	29.7	65,695
24期(2010年4月20日)	6,840	80	3.6		69.4	30.0	63,790
25期(2010年5月20日)	6,346	80	△ 6.1	99.4			55,644
26期(2010年6月21日)	6,405	80	2.2	99.4			54,191
27期(2010年7月20日)	6,109	80	△ 3.4	99.4			50,006
28期(2010年8月20日)	6,033	80	0.1	99.5			46,321
29期(2010年9月21日)	6,080	80	2.1	99.4			43,232
30期(2010年10月20日)	5,921	80	△ 1.3	99.4			38,674
31期(2010年11月22日)	5,937	80	1.6	99.6			36,233
32期(2010年12月20日)	5,782	80	△ 1.3	99.4			33,288
33期(2011年1月20日)	5,690	80	△ 0.2	99.4			31,630
34期(2011年2月21日)	5,717	80	1.9	99.4			30,233
35期(2011年3月22日)	5,583	80	△ 0.9	96.8			28,537
36期(2011年4月20日)	5,767	80	4.7	99.4			28,252
37期(2011年5月20日)	5,654	80	△ 0.6	99.4			27,008
38期(2011年6月20日)	5,490	80	△ 1.5	99.3			25,368
39期(2011年7月20日)	5,362	80	△ 0.9	99.3			23,902
40期(2011年8月22日)	5,036	80	△ 4.6	99.6			21,885
41期(2011年9月20日)	4,705	80	△ 5.0	99.3			19,928
42期(2011年10月20日)	4,630	80	0.1	99.3			18,822

(注)基準価額の騰落率は分配金込み。

(注)第25期より、組入比率の記載について、ファンド別の記載から、資産別の記載に変更しております。

(注)複数の投資信託に分散投資を行なうため、適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託証券 比 率
			騰 落 率	
第37期	(期首) 2011年4月20日	円 5,767	% -	% 99.4
	4月末	5,889	2.1	99.6
	(期末) 2011年5月20日	5,734	△ 0.6	99.4
第38期	(期首) 2011年5月20日	5,654	-	99.4
	5月末	5,624	△ 0.5	99.8
	(期末) 2011年6月20日	5,570	△ 1.5	99.3
第39期	(期首) 2011年6月20日	5,490	-	99.3
	6月末	5,571	1.5	99.6
	(期末) 2011年7月20日	5,442	△ 0.9	99.3
第40期	(期首) 2011年7月20日	5,362	-	99.3
	7月末	5,353	△ 0.2	99.6
	(期末) 2011年8月22日	5,116	△ 4.6	99.6
第41期	(期首) 2011年8月22日	5,036	-	99.6
	8月末	5,115	1.6	99.6
	(期末) 2011年9月20日	4,785	△ 5.0	99.3
第42期	(期首) 2011年9月20日	4,705	-	99.3
	9月末	4,635	△ 1.5	99.6
	(期末) 2011年10月20日	4,710	0.1	99.3

(注)期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用実績

(2011年4月21日～2011年10月20日)

基準価額の推移

第37期期首5,767円の基準価額は、第42期期末に4,630円となり、期間中の収益分配金の累計480円(税込み)を含めると657円の値下がりとなりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・投資先である「PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)」および「ハイグレードカレンシーファンド クラスA」の基準価額の値下がり。

なお、詳細につきましては、投資対象先の運用状況(後述)をご参照ください。

ポートフォリオ

当ファンドでは、運用の基本方針に則り、「PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)」受益証券に純資産総額の70%程度、「ハイグレードカレンシーファンド クラスA」受益証券に純資産総額の30%程度を投資し、残余部分は短期金融資産に投資を行ないました。

収益分配金

第37期～第42期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、1万口当たりそれぞれ80円(税込み)といたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。



第37期期首	期間中高値	期間中安値	第42期期末
2011/04/20	2011/04/28	2011/10/05	2011/10/20
5,767円	5,889円	4,493円	4,630円

*期間中(第37期～第42期)の分配金を除いています。

○今後の運用方針

引き続き、原則として「PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)」受益証券に純資産総額の70%程度、「ハイグレードカレンシーファンドクラスA」受益証券に純資産総額の30%程度を投資し、残余部分は短期金融資産に投資を行なう方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

ご参考

投資対象先の運用状況(2011年4月21日～2011年10月20日)

(「日興高金利通貨ファンド(毎月分配型)」の計算期間にあわせて記載しています。)

◆PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・組入資産の高いインカム収入。

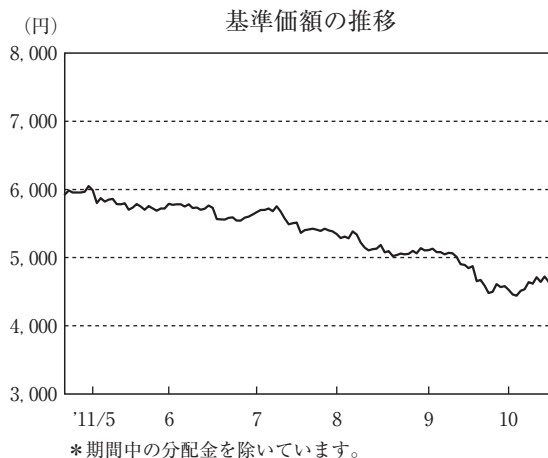
<値下がり要因>

- ・多くの新興国通貨が対円で下落したこと。

(投資環境)

期間中の新興国通貨市場では、欧州や米国における財政問題に対する懸念が高まったことや先進国を中心に景気の先行き不透明感が強まったことなどを背景として、期間を通じて新興国通貨は対円で下落しました。

期間の初めは、米国において好調さを示す企業決算の発表が続いたことなどから投資家のリスク回避姿勢が弱まり、新興国通貨は対円で堅調に推移しました。しかし、その後米国において住宅関連の経済指標が悪化したことや欧州周辺国の財政問題に対する懸念が高まったことで、新興国通貨は対円で下落に転じました。期間の後半に入ると、米国において債務上限引き上げと財政赤字の削減に関する議会における交



渉が難航したことでアメリカドルが対円で大きく下落するなか、新興国通貨も対円で下落しました。2011年9月に入っても、欧州の債務問題がイタリアやスペインおよびこれらの国々の国債を保有する金融機関にも波及することが懸念され、新興国通貨は対円で軟調に推移しました。

期間中は多くの新興国通貨が対円で下落し、特にハンガリー、ポーランド、トルコ、メキシコ、ブラジルといった国々の通貨が軟調なパフォーマンスとなりました。なお、ブラジルでは世界的な景気の悪化を受けて中央銀行が利下げを行なうなど、一部の新興国において金融政策に変化が見られました。

ポートフォリオ

当ファンドでは、主に金利水準の高い新興国通貨を投資対象としました。ただし、高金利通貨の中には、必ずしもファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)が良好ではない通貨が存在するため、金利水準に加えて、外貨準備や経常収支といったファンダメンタルズにも注目しながら、投資対象通貨の選定を行ないました。

期間中のポートフォリオにおいては、利回り面での魅力度が低下したロシアへの投資比率を引き下げた一方で、利回り面でより魅力度の高いチリへの投資比率を引き上げました。

期間中、当ファンドで投資を行なった新興国通貨の多くがマイナスの収益率(投資先債券のインカム収入を含む)となったことから、基準価額は値下がりしました。特にポーランド、トルコ、ブラジル、メキシコといった通貨への投資が基準価額にマイナスの影響となりました。

今後の運用方針

世界経済の見通しについて、先進国経済が低迷する一方で、新興諸国が相対的に力強い経済成長を達成する、多様化した状況はしばらく続くものと考えています。また、新興諸国では中間層の増加などを通じた国内の消費市場の拡大を背景として、相対的に高い経済成長が期待されます。一方で、欧州の財政問題や先進国の景気の先行き不透明感が新興諸国に及ぼす影響については注意する必要があると考えています。ただし、新興諸国の財政状況が健全であることや、これまでが金融引き締め傾向にあったことを考慮すると、財政および金融政策の余地が残されており、今後の経済的なリスクに対する耐性は先進国と比較して相対的に強いと考えています。このような環境下、通貨の面で依然として割安度が強いと考えられるメキシコや、内需の拡大などを背景として相対的に高い経済成長が期待されるアジア通貨に注目していく方針です。

◆ハイグレードカレンシーファンド クラスA

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

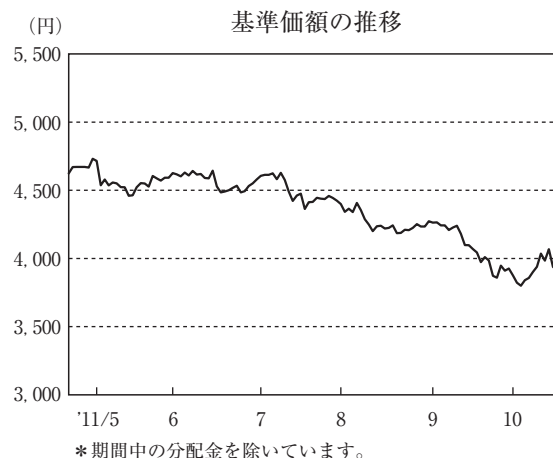
- ・政府・日銀による円売り／アメリカドル買い介入や円高への警戒姿勢の強まりにより、円高圧力が緩和したこと。
- ・利回りの高い現地通貨建て債券への投資による利息収入。

<値下がり要因>

- ・米国景気減速懸念や欧州債務問題からリスク回避の動きが広がり、高金利通貨が下落したこと。

(投資環境)

期間中、投資対象通貨は対円で下落しました。また、投資対象国の短期金利は、総じて低下(債券価格は上昇)しました。欧州債務問題では、ギリシャのデフォルト(債務不履行)懸念が高まり、期間を通じて欧州周辺国市場では緊張感が支配的となりました。ギリシャ国内で緊縮財政法案をめぐる混乱が拡大し、ユーロ圏首脳会議で合意を得たギリシャ支援を含む包括的パッケージについては、批准を得る段階で各国の足並みに乱れが生じました。これを受け、投資家によるリスク回避姿勢が強まり、相対的な安全資産として円が買われる傾向となりました。しかし、各国議会での批准作業が完了し、ギリシャ政府が財政赤字を一層削減するための対策を実施したことなどにより、足元での欧州債務問題への懸念はいくぶん解消されました。また、ギリシャ問題がイタリアへ波及する懸念が高まっていましたが、イタリア政府が財政赤字削減を加速させる策を打ち出したこと、欧州中央銀行(ECB)によるイタリア国債の購入などにより、債券市場は安定を取り戻しています。一方、米国では連邦債務上限引き上げ法案をめぐる混乱などから、米国格付会社が米国長期債務の格付けを引き下げたことで、金融市場のリスク回避傾向が強まりました。さらに、米国国内では発表された経済指標が市場予想よりも弱い内容となったことで、景気減速懸念が強まり、世界的な株価下落のきっかけとなりました。また、高水準にあった商品価格が、欧州債務問題や米国景気の減速懸念などから下落傾向となり、インフレ懸念の後退につながりました。その結果、金融引き締めを続けてきた各国で金融政策の見直しが相ついだことが、短期金利の低下要因となりました。



ポートフォリオ

期間中、2011年6月から7月にかけて、アイスランドクローナの売却を進めました。アイスランドクローナは対円で堅調に始まりましたが、経済回復を背景に中央銀行が利上げの可能性に言及したことで一段高となったため全て売却し、一方で、その他の保有通貨の組入比率を引き上げました。特にオーストラリアドルとニュージーランドドルの組入比率をより多く引き上げ、組入上位の通貨としました。

期間末時点での投資対象通貨は、ユーロ、ニュージーランドドル、オーストラリアドル、デンマーククローネ、ノルウェークローネとなっています。

今後の運用方針

各国の経済指標が景気の鈍化を示し、株価調整局面が続くなかで、世界景気の二番底を危ぶむ声が聞かれるようになりました。先進諸国の景気回復には時間を要すとの見方は変わらないものの、最近の世界的な景況感の変化は急激であり、一部の通貨については、その調整は弱気相場の始まりというよりは、むしろ購入のチャンスとも考えています。ただし、世界的な景気減速や欧州債務問題により、各国の中央銀行は金融政策の見直しを進めており、多くは世界経済の見通しが明るくなるまでさらなる利上げの実施を控えるものとみています。オーストラリアやユーロ圏については、成長を下支えするために利下げに転じるとの観測が強まっていますが、インフレ抑制の重要性から、その可能性は低いとみています。

金融市場の最近の動向から、主要先進国の景気回復は遅れるものとみています。世界経済の成長見通しが不確実性を増したことで、金融引き締め先の送りが継続し、各国短期金利は現状水準で安定するとみています。ただし、世界的に景気動向が好転した場合には、相対的に金利の高い資源輸出国通貨は上昇し、当ファンドのパフォーマンスを支えたと考えています。

期間末時点での組入上位の通貨は、ユーロ、ニュージーランドドル、オーストラリアドルとなっています。景況感の改善が進んだ場合には、これらの通貨は底堅く推移するものとみています。

日興高金利通貨ファンド(毎月分配型)

○ 1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2011年4月21日～2011年10月20日)

項 目	第37期～第42期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	24 (10) (13) (1)
(b) 保管費用等	0
合 計	24

(注) 当作成期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 当作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 保管費用等は、当作成期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「保管費用等」には、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(振替受益権に係る費用、受益証券等の管理事務、印刷費用、公告費用、監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬費用等)、それらに付随する消費税等相当額などを含まれます。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

○ 売買及び取引の状況

(2011年4月21日～2011年10月20日)

投資信託証券

銘 柄 名		第37期～第42期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	PIMCOバミューダエマーヅングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)	千口	千円	千口	千円
	ハイグレードカレンシーファンド クラスA	42	210,956	492	2,616,603
	合 計	46,678	19,716	3,920,395	1,702,021
	合 計	46,720	230,673	3,920,887	4,318,625

(注) 金額は受け渡し代金。

○ 利害関係人との取引状況等

(2011年4月21日～2011年10月20日)

当作成期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

○ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2011年4月21日～2011年10月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2011年4月21日～2011年10月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2011年10月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄 名	第36期末	第42期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)	千口 3,318	千口 2,867	千円 13,022,643	% 69.2
ハイグレードカレンシーファンド クラスA	18,186,672	14,312,955	5,659,342	30.1
合 計	18,189,990	14,315,823	18,681,986	99.3

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2011年10月20日現在)

項 目	第42期末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 18,681,986	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	498,053	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	19,180,039	100.0

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
	2011年5月20日	2011年6月20日	2011年7月20日	2011年8月22日	2011年9月20日	2011年10月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	27,495,468,412	25,820,481,975	24,472,656,189	22,330,846,243	20,386,640,190	19,180,039,856
コール・ローン等	627,029,002	590,914,716	454,428,744	533,599,398	155,778,296	489,518,119
投資信託受益証券(評価額)	26,835,438,279	25,197,473,806	23,740,711,370	21,797,245,907	19,781,338,029	18,681,986,137
未収入金	33,000,000	32,092,478	162,582,323	-	46,654,291	8,534,690
未収配当金	-	-	114,933,033	-	402,869,296	-
未収利息	1,131	975	719	938	278	910
(B) 負債	486,606,524	451,945,324	569,713,440	445,409,373	458,206,978	357,995,671
未払金	-	-	-	50,264,627	-	-
未払収益分配金	382,170,265	369,674,651	356,640,816	347,687,331	338,860,823	325,231,074
未払解約金	83,697,161	61,776,293	193,963,941	27,976,966	103,019,979	17,608,638
未払信託報酬	20,430,877	20,002,183	18,453,399	18,650,184	15,371,522	14,077,542
その他未払費用	308,221	492,197	655,284	830,265	954,654	1,078,417
(C) 純資産総額(A-B)	27,008,861,888	25,368,536,651	23,902,942,749	21,885,436,870	19,928,433,212	18,822,044,185
元本	47,771,283,185	46,209,331,425	44,580,102,059	43,460,916,378	42,357,602,939	40,653,884,314
次期繰越損益金	△ 20,762,421,297	△ 20,840,794,774	△ 20,677,159,310	△ 21,575,479,508	△ 22,429,169,727	△ 21,831,840,129
(D) 受益権総口数	47,771,283,185口	46,209,331,425口	44,580,102,059口	43,460,916,378口	42,357,602,939口	40,653,884,314口
1万口当たり基準価額	5,654円	5,490円	5,362円	5,036円	4,705円	4,630円

(注)当ファンドの第37期首元本額は48,994,595,268円、第37～42期中追加設定元本額は900,369,123円、第37～42期中一部解約元本額は9,241,080,077円です。

(注)1口当たり純資産額は、第37期0.5654円、第38期0.5490円、第39期0.5362円、第40期0.5036円、第41期0.4705円、第42期0.4630円です。

(注)2011年10月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は21,831,840,129円です。

日興高金利通貨ファンド(毎月分配型)

○損益の状況

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2011年4月21日～ 2011年5月20日	2011年5月21日～ 2011年6月20日	2011年6月21日～ 2011年7月20日	2011年7月21日～ 2011年8月22日	2011年8月23日～ 2011年9月20日	2011年9月21日～ 2011年10月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	448,526,428	435,303,597	420,630,343	411,422,402	402,674,138	387,537,941
受取配当金	448,515,710	435,292,378	420,621,903	411,410,789	402,667,351	387,528,614
受取利息	10,718	11,219	8,440	11,613	6,787	9,327
(B) 有価証券売買損益	△ 583,911,323	△ 802,563,020	△ 616,611,632	△ 1,461,716,775	△ 1,449,566,713	△ 352,563,442
売買益	12,261,101	7,278,008	14,828,087	11,187,580	8,590,195	17,698,969
売買損	△ 596,172,424	△ 809,841,028	△ 631,439,719	△ 1,472,904,355	△ 1,458,156,908	△ 370,262,411
(C) 信託報酬等	△ 20,739,098	△ 20,303,929	△ 18,731,780	△ 18,931,532	△ 15,603,410	△ 14,289,908
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 156,123,993	△ 387,563,352	△ 214,713,069	△ 1,069,225,905	△ 1,062,495,985	△ 20,684,591
(E) 前期繰越損益金	△ 14,655,787,731	△ 14,633,944,615	△ 14,792,844,915	△ 14,930,546,144	△ 15,889,778,964	△ 16,548,275,568
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	(1,649,141,831)	(1,601,144,412)	(1,549,783,665)	(1,515,254,428)	(1,480,449,334)	(1,424,772,365)
(売買損益相当額)	(△ 7,217,481,139)	(△ 7,050,756,568)	(△ 6,862,744,175)	(△ 6,743,274,556)	(△ 6,618,483,289)	(△ 6,403,790,443)
(G) 計(D+E+F)	△ 20,380,251,032	△ 20,471,120,123	△ 20,320,518,494	△ 21,227,792,177	△ 22,090,308,904	△ 21,506,609,055
(H) 収益分配金	△ 382,170,265	△ 369,674,651	△ 356,640,816	△ 347,687,331	△ 338,860,823	△ 325,231,074
次期繰越損益金(G+H)	△ 20,762,421,297	△ 20,840,794,774	△ 20,677,159,310	△ 21,575,479,508	△ 22,429,169,727	△ 21,831,840,129
追加信託差損益金 (配当等相当額)	(1,649,141,831)	(1,601,144,412)	(1,549,783,665)	(1,515,254,428)	(1,480,449,334)	(1,424,772,365)
(売買損益相当額)	(△ 7,217,481,139)	(△ 7,050,756,568)	(△ 6,862,744,175)	(△ 6,743,274,556)	(△ 6,618,483,289)	(△ 6,403,790,443)
分配準備積立金	1,413,124,101	1,406,353,597	1,396,938,847	1,402,313,956	1,411,263,229	1,398,649,624
繰越損益金	△ 16,607,206,090	△ 16,797,536,215	△ 16,761,137,647	△ 17,749,773,336	△ 18,702,399,001	△ 18,251,471,675

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

(注) 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います。

(注) 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) 分配金の計算過程(2011年4月21日～2011年10月20日)は以下の通りです。

項 目	2011年4月21日～ 2011年5月20日	2011年5月21日～ 2011年6月20日	2011年6月21日～ 2011年7月20日	2011年7月21日～ 2011年8月22日	2011年8月23日～ 2011年9月20日	2011年9月21日～ 2011年10月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	427,787,330円	414,999,668円	401,898,563円	392,490,870円	387,070,728円	373,248,033円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,649,141,831円	1,601,144,412円	1,549,783,665円	1,515,254,428円	1,480,449,334円	1,424,772,365円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,367,507,036円	1,361,028,580円	1,351,681,100円	1,357,510,417円	1,363,053,324円	1,350,632,665円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,444,436,197円	3,377,172,660円	3,303,363,328円	3,265,255,715円	3,230,573,386円	3,148,653,063円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	721円	730円	740円	751円	762円	774円
g. 分配金	382,170,265円	369,674,651円	356,640,816円	347,687,331円	338,860,823円	325,231,074円
h. 分配金(1万口当たり)	80円	80円	80円	80円	80円	80円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2011年4月21日から2011年10月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

日興高金利通貨ファンド(毎月分配型)

ご参考 「資産、負債、元本及び基準価額の状況」および「損益の状況」に記載している一般的な項目についての説明。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	説	明
(A)	資産		
	コール・ローン等	ファンドの有する財産の合計額	
	各有価証券等(評価額)	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高	
	未収入金	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未取配当金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未取利息	入金予定の株式等の配当金	
(B)	負債		
	未払金	入金予定の債券等の利息	
	未払収益分配金	支払い予定額の合計	
	未払信託報酬	支払い予定の有価証券の買付代金等	
(C)	純資産総額(A - B)		
	元本	支払い予定の収益分配金	
	次期繰越損益金	支払い予定の信託報酬の金額	
(D)	受益権総口数		
	1(万)口当たり基準価額(C ÷ D)	ファンド全体の評価金額	
		ファンドの元本部分の残高	
		純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額	
		受益者の保有総口数	
		ファンドの単位当たりの時価	

○損益の状況

項	目	説	明
(A)	配当等収益		
	受取配当金	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計	
	受取利息	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計	
(B)	有価証券売買損益		
	売買益	ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計	
	売買損	有価証券売買時の損益と評価損益の合計	
(C)	信託報酬等		
(D)	当期損益金(A + B + C)		
(E)	前期繰越損益金		
(F)	追加信託差損益金		
	(配当等相当額)	有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	(売買損益相当額)	有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(G)	計(D + E + F)		
(H)	収益分配金		
	次期繰越損益金(G + H)	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
	追加信託差損益金	当期における収支合計	
	(配当等相当額)	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額	
	(売買損益相当額)	受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額	
	分配準備積立金	(配当等に相当する額)	
	繰越損益金	(売買損益に相当する額)	
		期中の収支の総合計額	
		収益分配金の合計額	
		翌期に繰り越す損益金の合計額(期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)	
		翌期に繰り越す追加信託差損益金	
		(配当等に相当する額)	
		(売買損益に相当する額)	
		分配金を支払うための準備積立金	
		繰越損益の合計金額	

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

種類・項目	PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)
	バミューダ籍円建外国投資信託
運用の基本方針	
基本方針	利回り水準およびファンダメンタルズを考慮することで投資対象を選別し、トータルリターンの最大化をめざします。
主な投資対象	通常、純資産総額の60%以上を、新興国(過去5年連続で高所得のOECD諸国として世界銀行に分類されている国以外の国。以下同じ。)の債券、通貨およびそれらの派生商品に分散投資を行いません。派生商品は、先渡取引もしくはオプション取引、先物取引、スワップ取引などに投資します。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・新興国の債券、通貨などに投資を行ない、安定的な利子収入の確保とトータルリターンの最大化をめざします。 ・新興国投資の相対的なリスクや期待リターンの水準により、一部、為替ヘッジを行ったり、新興国以外の債券や通貨などに投資することがあります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・通常、純資産総額の60%以上を、新興国の債券、通貨およびそれらの派生商品に投資します。 ・ファンドの平均デュレーションは、原則として、0～3年の範囲を超えないものとします。
収益分配	原則として、毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行なう方針です。
ファンドに係る費用	
信託報酬など	純資産総額に対し年率0.24% (国内における消費税等相当額はかかりません。)
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	組入有効証券の売買時の売買委託手数料、有効証券取引にかかる手数料、税金、先物・オプション取引に要する費用など。
その他	
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
信託期間	無期限
決算日	原則として、毎年6月30日

PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)

◆投資有価証券明細表(2011年6月30日現在)

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
オーストラリア 7.9%		
社債等 7.9%		
Suncorp-Metway Ltd.		
1.778% due 07/16/2012	\$ 19,500	\$ 19,802
オーストラリア合計 (取得原価 \$19,769)		19,802
ブラジル 14.2%		
ソブリン債 14.2%		
Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F		
10.000% due 01/01/2012	BRL 26,835	16,977
10.000% due 01/01/2013	12,846	7,946
10.000% due 01/01/2014	13,491	8,176
10.000% due 01/01/2017	4,100	2,380
ブラジル合計 (取得原価 \$33,663)		35,479
ケイマン諸島 1.2%		
バンクローン債務 1.2%		
Petroleum Export III Ltd.		
3.747% due 04/08/2013	\$ 2,905	2,888
ケイマン諸島合計 (取得原価 \$2,905)		2,888
チリ 1.3%		
社債等 1.3%		
Banco Santander Chile		
1.524% due 04/20/2012	3,250	3,253
チリ合計 (取得原価 \$3,250)		3,253
エルサルバドル 0.1%		
社債等 0.1%		
AES El Salvador Trust		
6.750% due 02/01/2016	300	306
エルサルバドル合計 (取得原価 \$268)		306
インド 0.1%		
社債等 0.1%		
ICICI Bank Ltd.		
2.008% due 02/24/2014	300	298
インド合計 (取得原価 \$300)		298
インドネシア 1.8%		
ソブリン債 1.8%		
Indonesia Government International Bond		
9.500% due 07/15/2031	IDR 1,780,000	221
10.000% due 02/15/2028	17,513,000	2,312
10.500% due 08/15/2030	11,799,000	1,597
10.500% due 07/15/2038	2,711,000	363
インドネシア合計 (取得原価 \$3,848)		4,493
カザフスタン 0.5%		
社債等 0.5%		
Tengizchevroil Finance Co. SARL		
6.124% due 11/15/2014	\$ 1,201	1,275
カザフスタン合計 (取得原価 \$1,266)		1,275

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
ルクセンブルク 2.7%		
社債等 2.7%		
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.		
8.700% due 03/17/2016	RUB 152,000	\$ 5,652
Telecom Italia Capital S.A.		
0.886% due 07/18/2011	\$ 1,200	1,200
ルクセンブルク合計 (取得原価 \$6,679)		6,852
メキシコ 11.1%		
バンクローン債務 0.4%		
Financiera Urbi S.A. de C.V.		
3.245% due 12/16/2011	1,100	1,089
ソブリン債 10.7%		
Mexico Government International Bond		
9.000% due 12/22/2011	MXN 255,000	22,220
9.000% due 12/20/2012	26,000	2,344
9.500% due 12/18/2014	23,280	2,214
		26,778
メキシコ合計 (取得原価 \$25,826)		27,867
オランダ 0.5%		
社債等 0.5%		
Volkswagen International Finance NV		
0.856% due 04/01/2014	\$ 1,300	1,306
オランダ合計 (取得原価 \$1,300)		1,306
ポーランド 0.5%		
ソブリン債 0.5%		
Poland Government Bond		
6.250% due 07/03/2012	1,100	1,159
ポーランド合計 (取得原価 \$1,150)		1,159
カタール 0.8%		
社債等 0.8%		
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III		
4.500% due 09/30/2012	1,900	1,986
カタール合計 (取得原価 \$1,968)		1,986
ロシア 1.8%		
社債等 1.8%		
AK Transneft OJSC Via TransCapitalInvest Ltd.		
6.103% due 06/27/2012	1,800	1,879
Gazprom OAO Via RBS AG		
9.625% due 03/01/2013	200	224
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.		
6.609% due 10/31/2012	2,200	2,330
ロシア合計 (取得原価 \$4,348)		4,433

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
韓国 1.9%		
社債等 1.9%		
Export-Import Bank of Korea		
0.466% due 10/04/2011	\$ 600	\$ 601
1.300% due 03/13/2012	1,800	1,800
5.500% due 10/17/2012	2,270	2,390
韓国合計 (取得原価 \$4,768)		4,791
チュニジア 0.9%		
ソブリン債 0.9%		
Banque Centrale de Tunisie S.A.		
6.250% due 02/20/2013	EUR 200	302
7.375% due 04/25/2012	\$ 1,960	2,044
チュニジア合計 (取得原価 \$2,319)		2,346
トルコ 0.5%		
ソブリン債 0.5%		
Turkey Government International Bond		
0.000% due 11/16/2011	TRY 2,000	1,194
トルコ合計 (取得原価 \$1,284)		1,194
英国 2.4%		
社債等 2.4%		
BP Capital Markets PLC		
3.125% due 03/10/2012	\$ 400	407
Santander UK PLC		
1.730% due 08/28/2017 (i)	EUR 500	672
Vodafone Group PLC		
0.535% due 02/27/2012	\$ 5,000	5,006
英国合計 (取得原価 \$6,001)		6,085
米国 33.3%		
社債等 19.1%		
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.		
3.000% due 10/15/2012	6,100	6,265
Bear Stearns Cos., LLC		
0.471% due 08/15/2011	900	900
5.300% due 10/30/2015	100	110
6.950% due 08/10/2012	600	641
Countrywide Financial Corp.		
5.800% due 06/07/2012	1,400	1,461
Eli Lilly & Co.		
3.550% due 03/06/2012	190	194
General Electric Capital Corp.		
0.247% due 12/21/2012	4,000	4,005
0.403% due 11/01/2012	1,300	1,301
0.424% due 06/01/2012	9,000	9,023
Hewlett-Packard Co.		
0.364% due 03/01/2012	2,000	2,003
HSBC Finance Corp.		
0.478% due 08/09/2011	2,900	2,901
0.597% due 09/14/2012	535	533
IBM Corp.		
0.853% due 07/28/2011	5,900	5,903

PIMCOパミューダエマーシングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
JPMorgan Chase & Co.		
0.372% due 06/25/2012	\$ 3,000	\$ 3,004
1.776% due 09/28/2013	EUR 1,400	2,012
Lehman Brothers Holdings, Inc.		
0.000% due 05/25/2010 (a)	\$ 2,700	709
Merrill Lynch & Co., Inc.		
0.474% due 07/25/2011	280	280
Morgan Stanley		
0.590% due 01/09/2014	700	683
SLM Corp.		
5.375% due 05/15/2014	300	312
Southern Co.		
0.674% due 10/21/2011	300	300
SSIF Nevada LP		
0.981% due 04/14/2014	1,000	1,001
Teva Pharmaceutical Finance III LLC		
0.647% due 12/19/2011	2,500	2,505
Verizon Communications, Inc.		
0.856% due 03/28/2014	1,300	1,313
Wachovia Bank N.A.		
0.653% due 11/03/2014	500	492
		47,851
米国政府機関債 14.2%		
Fannie Mae		
0.686% due 06/25/2027	6,051	6,070
0.736% due 06/25/2027	5,514	5,537
Freddie Mac		
0.202% due 08/05/2011	19,100	19,105
5.000% due 07/15/2014 - 11/15/2017	4,343	4,791
		35,503
米国合計 (取得原価 \$84,799)		83,354
短期運用商品 14.3%		
財務省短期証券 13.2%		
マレーシア財務省短期証券 2.6%		
1.857% due 08/02/2011 - 08/24/2011 (b)	MYR 19,700	6,503
メキシコ財務省短期証券 10.6%		
4.550% due 12/29/2011	MXN 320,060	26,616
米国財務省短期証券 0.0%		
0.025% due 09/22/2011 (d)	\$ 26	26
		33,145
譲渡性預金証書 0.7%		
Itau Unibanco S.A.		
1.650% due 12/12/2011	1,800	1,798
定期預金 0.4%		
ANZ National Bank		
0.103% due 07/01/2011	GBP 34	55
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.005% due 07/04/2011	HKD 78	10
0.010% due 07/01/2011	¥ 261	3
0.231% due 07/04/2011	CAD 4	4

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
3.968% due 07/01/2011	ZAR 2	\$ 0
DnB NORBank ASA		
0.330% due 07/01/2011	EUR 84	122
HSBC Bank		
0.010% due 07/01/2011	SGD 400	326
Nordea Bank AB		
0.030% due 07/01/2011	\$ 470	470
		990
短期運用商品合計 (取得原価 \$35,801)		35,933
買建オプション (f) 0.0%		
(取得原価 \$38)		51
投資有価証券合計 97.8% (取得原価 \$241,550)		\$ 245,151
売建オプション (g) (0.0%) (プレミアム \$152)		(93)
その他の資産及び負債(純額) 2.2%		5,493
純資産100.0%		\$ 250,551

PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)

投資有価証券明細表に対する注記(金額単位: 契約数を除き千米ドル*)

* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

(a) 当有価証券は、債務不履行状態にある。

(b) クーポンは加重平均レートを表す。

(c) 2011年6月30日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に従い、スワップ、スワップション及び外国為替契約について\$2,210の現金が担保として差し入れられている。

(d) 2011年6月30日現在、以下の未決済先物契約について、時価総額\$26の有価証券及び\$7の現金が担保として差し入れられている。

詳細	種類	満期月	契約数	未実現評価益
3-Month Euribor Interest Rate March Futures	買建	03/2012	7	\$ 5

(e) 2011年6月30日現在のスワップ契約残高

金利スワップ

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	取引相手	想定元本	時価	前払プレミアム 支払額(受取額)	未実現評価 (損)益
支払	BRL-CDI-Compounded	11.490%	01/02/2012	DUB	BRL 145,000	\$ (228)	\$ 63	\$ (291)
支払	BRL-CDI-Compounded	11.650%	01/02/2012	BCLY	24,600	435	(35)	470
支払	BRL-CDI-Compounded	14.765%	01/02/2012	HSBC	45,200	3,012	364	2,648
支払	BRL-CDI-Compounded	14.765%	01/02/2012	MLP	2,500	167	30	137
支払	BRL-CDI-Compounded	15.030%	01/02/2012	MSC	8,100	580	(27)	607
支払	BRL-CDI-Compounded	13.720%	01/02/2017	MLP	21,800	1,064	87	977
支払	IBMXID	8.450%	06/03/2019	BCLY	MXN 200	1	0	1
						\$ 5,031	\$ 482	\$ 4,549

(f) 2011年6月30日現在の買建オプション残高:

金利スワップション

詳細	取引相手	変動金利 インデックス	変動金利の 支払/受取	行使金利	満期日	想定元本	取得原価	時価
Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	RBS	3-Month USD-LIBOR	支払	1.250%	04/30/2012	\$ 9,600	\$ 38	\$ 51

(g) 2011年6月30日現在の売建オプション残高:

金利スワップション

詳細	取引相手	変動金利 インデックス	変動金利の 支払/受取	行使金利	満期日	想定元本	プレミアム	時価
Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	GSC	3-Month USD-LIBOR	受取	1.800%	09/12/2011	\$ 8,300	\$ 19	\$ (17)
Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	GSC	3-Month USD-LIBOR	支払	2.500%	09/12/2011	8,300	38	(29)
Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	RBS	3-Month USD-LIBOR	受取	1.800%	08/24/2011	8,000	15	(13)
Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	RBS	3-Month USD-LIBOR	支払	2.500%	08/24/2011	8,000	33	(17)
Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	RBS	3-Month USD-LIBOR	支払	2.000%	04/30/2012	19,300	39	(11)
						\$ 144	\$ (87)	

取引所先物契約に係るオプション

詳細	行使価格	満期日	契約数	プレミアム	時価
Call - CBOT U.S. Treasury 5-Year Note August Futures	\$ 120.000	07/22/2011	13	\$ 4	\$ (3)
Put - CBOT U.S. Treasury 5-Year Note August Futures	118.000	07/22/2011	13	4	(3)
				\$ 8	\$ (6)

PIMCOバミューダエマーシングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)

売建コール・オプション及びブット・オプション取引

	契約数	想定元本(ドル)	プレミアム
2010年6月30日残高	0	\$ 88,020	\$ 654
新規売建	26	79,470	290
買戻決済	0	(19,400)	(39)
満期到来	0	(96,190)	(713)
行使	0	0	0
2011年6月30日現在残高	26	\$ 51,900	\$ 152

(h) 2011年6月30日現在の外国為替契約残高：

種類	通貨	予約でカバーされる		満期月	未実現評価益	未実現評価 (損)	未実現純評価 (損)益
		元本金額	取引相手				
買	BRL	1,640	BCLY	07/2011	\$ 50	\$ 0	\$ 50
売		1,640	CITI	07/2011	0	(26)	(26)
買		15,555	BCLY	08/2011	158	0	158
売		15,555	UBS	08/2011	0	(277)	(277)
売		15,555	BCLY	09/2011	0	(156)	(156)
売		7,040	JPM	09/2011	0	(197)	(197)
買	CAD	354	DUB	09/2011	7	0	7
買		144	RBC	09/2011	3	0	3
売	CLP	241,375	BCLY	10/2011	0	(8)	(8)
買		12,451,500	CITI	10/2011	0	(289)	(289)
買		966,250	JPM	10/2011	7	0	7
買	CNY	20,274	BCLY	11/2011	22	(2)	20
買		8,830	HSBC	11/2011	0	(4)	(4)
買		20,581	JPM	11/2011	0	(6)	(6)
買		13,761	RBS	11/2011	10	0	10
買		10,512	BCLY	02/2012	0	(6)	(6)
売		21,800	CITI	02/2012	0	(17)	(17)
買		1,099	GSC	02/2012	1	0	1
買		517	HSBC	02/2012	1	0	1
買		428	DUB	09/2015	1	0	1
買	EUR	6	CITI	07/2011	0	0	0
売		776	CSFB	07/2011	0	(6)	(6)
売		641	JPM	07/2011	0	(4)	(4)
売		58	RBC	07/2011	0	(1)	(1)
売		524	RBS	07/2011	0	(5)	(5)
売	HKD	135	CITI	09/2011	0	0	0
売	HUF	438,935	BCLY	07/2011	0	(91)	(91)
売		479,972	CITI	07/2011	3	(17)	(14)
買		3,421,794	JPM	07/2011	2,652	0	2,652
売		120,205	JPM	07/2011	0	(55)	(55)
買	IDR	78,827,402	BCLY	07/2011	654	0	654
買		100,106,800	CITI	07/2011	865	0	865
売		9,725,400	CITI	07/2011	0	(80)	(80)
売		3,216,500	DUB	07/2011	0	(25)	(25)
買		109,620,500	HSBC	07/2011	906	0	906
売		33,175,980	HSBC	07/2011	0	(330)	(330)
買		10,064,000	JPM	07/2011	77	0	77
売		9,224,500	JPM	07/2011	0	(72)	(72)
売		330,120,000	MSC	07/2011	0	(2,485)	(2,485)
買		19,516,000	DUB	10/2011	148	0	148
買		41,200,275	RBS	10/2011	315	0	315
買		4,510,182	BOA	01/2012	16	0	16
買	INR	1,512,363	CITI	08/2011	1,428	0	1,428
買		15,636	HSBC	08/2011	2	0	2
売		79,363	HSBC	08/2011	0	(20)	(20)
売		138,972	RBS	08/2011	0	(88)	(88)
買	¥	9,654	JPM	07/2011	4	0	4
売		135,582	MSC	07/2011	0	(20)	(20)
買		124,258	RBS	07/2011	3	0	3
買	KRW	6,997,118	CITI	08/2011	167	0	167
売		1,353,750	HSBC	08/2011	0	(16)	(16)

PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)

外国為替契約残高(続き)

種類	通貨	予約でカバーされる		満期月	未実現評価益	未実現評価 (損)	未実現純評価 (損)益
		元本金額	取引相手				
売	MXN	12,203	BNP	07/2011	\$ 0	\$ (40)	\$ (40)
買		5,320	CITI	07/2011	22	0	22
売		50,219	CITI	07/2011	0	(81)	(81)
買		21,438	DUB	07/2011	88	0	88
買		4,958	HSBC	07/2011	15	0	15
売		145,627	HSBC	07/2011	0	(717)	(717)
買		176,334	MSC	07/2011	0	(205)	(205)
売		21,567	CITI	11/2011	0	(16)	(16)
売		176,334	MSC	11/2011	186	0	186
買	MYR	5,200	BCLY	08/2011	38	0	38
買		10,020	CITI	08/2011	71	0	71
売		6,948	DUB	08/2011	27	0	27
売		12,610	GSC	08/2011	38	0	38
買		2,854	HSBC	08/2011	18	0	18
買		1,700	JPM	08/2011	11	0	11
売	PEN	3,071	CITI	08/2011	0	(2)	(2)
売		1,591	DUB	08/2011	0	(6)	(6)
買		9,494	MSC	08/2011	8	0	8
売		4,841	MSC	08/2011	0	(12)	(12)
買	PHP	279,613	CITI	03/2012	19	0	19
売	PLN	2,941	BCLY	08/2011	0	(67)	(67)
売		2,801	BNP	08/2011	0	(16)	(16)
買		4,165	CITI	08/2011	81	0	81
売		15,541	CITI	08/2011	13	(51)	(38)
買		94,127	UBS	08/2011	1,590	0	1,590
売	RON	6,389	UBS	07/2011	0	(186)	(186)
買		26,770	BCLY	08/2011	711	0	711
売		11,866	BCLY	08/2011	0	(56)	(56)
売		2,895	BNP	08/2011	10	0	10
買		73,710	CITI	08/2011	1,803	0	1,803
売		3,051	CITI	08/2011	0	(43)	(43)
売		2,486	UBS	08/2011	9	0	9
買	RUB	755,389	BCLY	07/2011	492	(10)	482
売		755,389	BCLY	07/2011	37	(79)	(42)
買		157,930	BOA	07/2011	0	(3)	(3)
売		157,930	BOA	07/2011	10	0	10
買		602,335	DUB	07/2011	0	(37)	(37)
売		602,335	DUB	07/2011	328	(5)	323
買		157,930	BOA	09/2011	0	(2)	(2)
買	SGD	1,200	BCLY	09/2011	39	0	39
買		2,600	CITI	09/2011	85	0	85
買		800	DUB	09/2011	24	0	24
売		4,919	HSBC	09/2011	0	(25)	(25)
買		2,422	JPM	09/2011	77	0	77
買		2,100	RBS	09/2011	71	0	71
売	THB	126	JPM	07/2011	0	0	0
売	TRY	804	BNP	07/2011	7	0	7
売		1,293	CITI	07/2011	7	0	7
買		1,480	DUB	07/2011	0	(54)	(54)
買		37,812	HSBC	07/2011	15	(514)	(499)
買		1,604	JPM	07/2011	0	(57)	(57)
買		38,798	JPM	07/2011	66	(297)	(231)
買		36,890	JPM	10/2011	277	0	277
買	ZAR	36,893	BCLY	07/2011	82	(1)	81
売		12,269	CITI	07/2011	0	(89)	(89)
買		5,325	DUB	07/2011	0	(17)	(17)
売		178,381	HSBC	07/2011	2	(513)	(511)
買		151,837	JPM	07/2011	127	0	127
買		3,406	RBS	07/2011	0	(1)	(1)
買		173,633	HSBC	10/2011	499	0	499
					\$ 14,503	\$ (7,515)	\$ 6,988

PIMCOパミュダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)

(i) 2011年6月30日現在の譲渡制限付有価証券

発行体	クーポン	満期日	取得日	取得原価	時価	純資産に占める 時価の割合(%)
Santander UK PLC	1.730%	08/28/2017	03/31/2011	\$ 653	\$ 672	0.27%

(j) 公正価値の測定⁽¹⁾

以下は、ファンドの資産と負債を評価するために使用された2011年6月30日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。⁽²⁾

カテゴリー ⁽³⁾	レベル1 ⁽⁴⁾	レベル2 ⁽⁵⁾	レベル3 ⁽⁶⁾	公正価値
オーストラリア				
社債等	\$ 0	\$ 19,802	\$ 0	\$ 19,802
ブラジル				
ソブリン債	0	35,479	0	35,479
ケイマン諸島				
バンクローン債務	0	2,888	0	2,888
チリ				
社債等	0	3,253	0	3,253
エルサルバドル				
社債等	0	306	0	306
インド				
社債等	0	298	0	298
インドネシア				
ソブリン債	0	4,493	0	4,493
カザフスタン				
社債等	0	1,275	0	1,275
ルクセンブルク				
社債等	0	6,852	0	6,852
メキシコ				
バンクローン債務	0	0	1,089	1,089
ソブリン債	0	26,778	0	26,778
オランダ				
社債等	0	1,306	0	1,306
ポーランド				
ソブリン債	0	1,159	0	1,159
カタール				
社債等	0	1,986	0	1,986
ロシア				
社債等	0	4,433	0	4,433
韓国				
社債等	0	4,791	0	4,791
チュニジア				
ソブリン債	0	2,346	0	2,346
トルコ				
ソブリン債	0	1,194	0	1,194
英国				
社債等	0	6,085	0	6,085
米国				
社債等	0	47,851	0	47,851
米国政府機関債	0	35,503	0	35,503
短期運用商品	0	9,317	26,616	35,933
買建オプション	0	51	0	51
投資有価証券(時価)	0	217,446	27,705	245,151
金融デリバティブ商品 ⁽⁷⁾				
資産				
外国為替契約	0	14,503	0	14,503
金利契約	5	4,840	0	4,845
	5	19,343	0	19,348
負債				
外国為替契約	0	(7,515)	0	(7,515)
金利契約	(6)	(378)	0	(384)
	(6)	(7,893)	0	(7,899)
金融デリバティブ				
商品合計	\$ (1)	\$ 11,450	\$ 0	\$ 11,449
合計	\$ (1)	\$ 228,896	\$ 27,705	\$ 256,800

PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)

公正価値の測定⁽¹⁾(続き)

以下は、2011年6月30日に終了した年度に、重要な観測不能な情報(レベル3)をファンドで用いている公正価値の差異の調整である。

カテゴリ ⁽³⁾	期首残高 (2010年6月 30日現在)	純購入額 ⁽⁶⁾	純売却額 ⁽⁶⁾	未収ディスカ ウント(未払 プレミアム)	実現利益 (損失)	未実現評価 (損)益の純 変動額	レベル3へ の移動	レベル3から の移動	期末残高 (2011年6月 30日現在)	2011年6月30日 現在保有投資有 価証券に係る未 実現評価(損)益 の純変動額 ⁽⁷⁾
メキシコ										
バンクローン債務	\$ 0	\$ 1,100	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (11)	\$ 0	\$ 0	\$ 1,089	\$ (11)
短期運用商品	0	26,403	0	3	0	210	0	0	26,616	210
合計	\$ 0	\$ 27,503	\$ 0	\$ 3	\$ 0	\$ 199	\$ 0	\$ 0	\$ 27,705	\$ 199

- 詳細情報については財務書類に対する注記を参照のこと。
- 2011年6月30日に終了した年度において、レベル1、レベル2及びレベル3の間で重要な移動はなかった。
- 詳細情報については投資有価証券明細表を参照のこと。
- 活発な市場における同一の投資有価証券の時価。
- 重要なその他の観測可能な情報。
- 重要な観測不能な情報。
- 金融デリバティブ商品は先物取引、スワップ契約、売建オプション及び外国為替契約を含む。
- 金融デリバティブ商品の純購入額及び純売却額にはスワップ契約締結時にスワップ契約の規定条件とその時点の市場条件との間の差異を補正するために支払う又は受領する金額が含まれることがある。
- 期末時点において投資有価証券の保有が解消されている、又は分類がレベル3でなくなっているなどの原因により、未実現評価(損)益の純変動額と2011年6月30日現在保有投資有価証券に係る未実現評価(損)益の純変動額との間に差異が生じる場合がある。

(k) 2011年6月30日現在のデリバティブ商品の公正価値[^]

以下は、ファンドが当期中に保有したデリバティブ商品にかかわるリスク・エクスポージャーを要約したものである。

資産・負債計算書上のデリバティブ商品の公正価値(2011年6月30日現在) :

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

表示場所	金利契約	外国為替契約	クレジット契約	エクイティ契約	商品契約	合計
資産						
投資有価証券(時価)(買建オプション)	\$ 51	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 51
外国為替契約に係る未実現評価益	0	14,503	0	0	0	14,503
スワップ契約に係る未実現評価益	4,840	0	0	0	0	4,840
	\$ 4,891	\$ 14,503	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 19,394
負債						
売建オプション残高	\$ (93)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (93)
未払変動証拠金 ^{^^}	(3)	0	0	0	0	(3)
外国為替契約に係る未実現評価損	0	(7,515)	0	0	0	(7,515)
スワップ契約に係る未実現評価損	(291)	0	0	0	0	(291)
	\$ (387)	\$ (7,515)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (7,902)

損益計算書に対するデリバティブ商品の影響(2011年6月30日に終了した年度) :

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

表示場所	金利契約	外国為替 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	商品契約	合計
運用の結果として認識されたデリバティブに係る実現利益						
投資有価証券に係る実現純(損失)(買建オプション)	\$ 6	\$ (53)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (47)
先物契約、売建オプション及びスワップ契約に係る実現純利益(損失)	3,603	(51)	0	0	0	3,548
	0	20,381	0	0	0	20,381
外国為替契約に係る実現純利益	\$ 3,609	\$ 20,273	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 23,882

PIMCOバミューダエマーシングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)

デリバティブ商品の公正価値(続き)

表示場所	金利契約	外国為替 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	商品契約	合計
運用の結果として認識されたデリバティブに係る未実現評価(損)益の変動額						
投資有価証券に係る未実現評価益の純変動額(買建オプション)	\$ 13	\$ 45	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 58
先物契約、売建オプション及びスワップに係る未実現評価(損)の純変動額	(1,879)	(566)	0	0	0	(2,435)
外国為替契約に係る未実現評価益の純変動額	0	15,555	0	0	0	15,555
	\$ (1,866)	\$ 15,044	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 13,178

^ 詳細情報については財務書類に対する注記を参照のこと。

^^ 資産・負債計算書の中では、現在日の変動証拠金は、投資有価証券明細表に対する注記の中で報告されている未決済先物累積評価損 85の中に含まれる。

◆損益計算書

2011年6月30日までの事業年度又は会計年度

(金額単位：千米ドル)

投資収益：

受取利息(外国源泉税控除後)*

\$ 8,083

その他収益

1

収益合計

8,084

費用：

運用報酬-J(JPY)

798

支払利息

26

費用合計

824

投資純利益

7,260

実現及び未実現純利益(損失)：

投資有価証券に係る実現純利益(損失)

4,412

先物契約、売建オプション及びスワップ契約に係る実現純利益(損失)

3,548

外国為替取引に係る実現純利益(損失)

21,103

投資有価証券に係る未実現評価(損)益の純変動額

5,595

先物契約、売建オプション及びスワップ契約に係る未実現評価(損)益の純変動額

(2,435)

外貨建ての資産・負債の換算による未実現評価(損)益の純変動額

15,694

純利益

47,917

運用から生じる純資産の純増加額

\$ 55,177

*外国源泉税

\$ 428

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

ハイグレードカレンシーファンド クラスA

種類・項目	ハイグレードカレンシーファンド クラスA
	ケイマン籍円建外国投資信託
運用の基本方針	
基本方針	安定的な利子収入の確保と、信託財産の中長期的な成長をめざします。
主な投資対象	世界の短期債券(国債、政府機関債、政府保証債、国際機関債、社債、コマーシャル・ペーパー、変動利付債券など)を主要投資対象とします。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ 原則として、高格付けの先進国の中から、金利が高くかつファンダメンタルズも良好な国の通貨を選別し、当該通貨建ての短期債券市場などに投資します。 ・ 組入れ通貨は、金利水準や経済状況などを勘案し、適宜見直します。 ・ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 株式への投資は行ないません。 ・ 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
収益分配	原則として、毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行なう方針です。
ファンドに係る費用	
信託報酬など	純資産総額に対し年率0.24%(国内における消費税等相当額はかかりません。) ※この他に、固定報酬として年額5,000米ドルがかかります。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	組入有価証券の保管費用ならびに売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、管理費用、監査費用、法律顧問費用など。
その他	
投資顧問会社	日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド
管理会社	日興AMグローバル・ケイマン・リミテッド
信託期間	2108年12月31日まで
決算日	原則として、毎年2月末日

ハイグレードカレンシーファンド クラスA

◆投資ポートフォリオ (2011年2月28日現在)

ハイグレードカレンシーファンド

通貨	元本金額	銘柄	純資産に占める割合 (%)		(単位：日本円) 時価
		確定利付証券 (4.3%)			
		国際機関 (4.3%)			
		国債 (4.3%)			
		International Bank for Reconstruction & Development			
AUD	2,912,000	5.76% due 04/26/11	2.5	¥	243,244,234
AUD	2,197,000	6.54% due 04/27/11	1.8		183,704,870
		国債合計			426,949,104
		国際機関合計			426,949,104
		確定利付証券合計 (取得原価417,973,721円)			426,949,104
		短期投資有価証券 (80.5%)			
		譲渡性預金証券 (9.3%)			
		Royal Bank of Scotland			
NOK	40,000,000	0% due 04/01/11	5.9		584,116,702
		Societe Generale			
EUR	3,000,000	0% due 03/01/11	3.4		339,485,109
		譲渡性預金証券合計			923,601,811
		コマーシャルペーパー (71.2%)			
		BNP Paribas			
DKK	85,000,000	0.65% due 03/31/11 ^(a)	13.0		1,289,399,639
NOK	35,000,000	2.21% due 03/10/11 ^(a)	5.2		511,757,680
		DNB Nor Bank			
NOK	40,000,000	2.00% due 03/01/11 ^(a)	5.9		585,188,069
		Nordea Bank			
NOK	25,000,000	2.40% due 04/28/11 ^(a)	3.7		364,339,405
		Societe Generale			
EUR	14,000,000	0.78% due 03/04/11 ^(a)	16.0		1,584,160,924
		Toyota Financial			
AUD	12,000,000	4.90% due 04/28/11 ^(a)	10.0		993,340,648
		UBS AG London			
NZD	28,000,000	3.23% due 04/18/11 ^(a)	17.4		1,716,377,203
		コマーシャルペーパー合計			7,044,563,568
		短期投資有価証券合計 (取得原価7,935,540,455円)			7,968,165,379
		投資有価証券合計 (取得原価8,353,514,176円)	84.8	¥	8,395,114,483
		負債額を超過する現金およびその他の資産	15.2		1,505,235,438
		純資産	100.0%	¥	9,900,349,921

^(a)表示レートは購入時の満期日までの利回りである。この投資有価証券はゼロ・クーポンとして評価されている。

通貨表示

AUD	豪ドル	JPY	日本円
DKK	デンマーク・クローネ	NOK	ノルウェー・クローネ
EUR	ユーロ	NZD	ニュージーランド・ドル

◆損益計算書

ハイグレードカレンシーファンド

2011年2月28日に終了した期間

(単位：日本円)

投資収益：

利息収入	¥	372,034,378
収益合計		<u>372,034,378</u>

費用：

運用報酬		29,517,325
保管および会計費用		14,822,883
専門家報酬		3,533,901
その他費用		1,407,835
受託者報酬		363,621
費用合計		<u>49,645,565</u>

投資純利益

322,388,813

実現(損)益

投資有価証券	(1,308,508,764)
外貨取引および為替先渡契約		48,307,242
実現純損失	(<u>1,260,201,522)</u>

未実現評価(損)益の変動額

投資有価証券		950,590,708
外貨取引および為替先渡契約	(109,696,297)
未実現評価益の純変動額		<u>840,894,411</u>
実現および未実現純損失	(<u>419,307,111)</u>


運用から生じる純資産の純減少額

¥ (96,918,298)

当運用報告書は、当ファンドの投資家の皆様へ
運用の状況をお知らせするために作成したものであり、
投資の勧誘を目的としたものではありません。

日興アセットマネジメントの照会先

ホームページアドレス <http://www.nikkoam.com/>

 **0120-25-1404**

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日を除きます。

