

日興高金利通貨ファンド(資産成長型)

運用報告書

第3期 (決算日 2011年4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(資産成長型)」は、2011年4月20日に第3期の決算を行ないましたので、期中の運用状況を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	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

<952672>

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(資産成長型) 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) 12

◆ハイグレードカレンシーファンド クラスA 21



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(資産成長型)

【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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 証券比率	PIMCOパミューダ エマーゾングラレンシー ハイインカムファンド(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				
(設定日) 2008年4月28日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	% -	百万円 5,118
1期(2009年4月20日)	7,962	0	△ 20.4		70.0	29.6	14,547
2期(2010年4月20日)	8,768	0	10.1		68.6	29.6	7,267
3期(2011年4月20日)	8,676	0	△ 1.0	98.0			3,794

(注)設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注)第3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)設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		投資信託 証券比率
		騰落率	
(期首) 2010年4月20日	円 8,768	% -	% 98.2
4月末	8,954	2.1	99.6
5月末	8,248	△ 5.9	99.6
6月末	8,065	△ 8.0	99.6
7月末	8,356	△ 4.7	99.6
8月末	8,009	△ 8.7	99.6
9月末	8,279	△ 5.6	99.6
10月末	8,159	△ 6.9	99.6
11月末	8,164	△ 6.9	99.6
12月末	8,059	△ 8.1	99.6
2011年 1月末	8,188	△ 6.6	99.6
2月末	8,218	△ 6.3	99.6
3月末	8,590	△ 2.0	97.1
(期末) 2011年4月20日	8,676	△ 1.0	98.0

(注)騰落率は期首比です。

○運用実績

(2010年4月21日～2011年4月20日)

基準価額の推移

期首8,768円の基準価額は、期中に92円値下がりし、期末に8,676円となりました。期中の推移につきましては、右のグラフをご参照ください。

基準価額の変動要因

期中、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>

- ・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)」の基準価額(期間中の分配金を加味しています。)の値上がり。

<値下がり要因>

- ・投資先である「ハイグレードカレンシーファンド クラスA」の基準価額(期間中の分配金を加味しています。)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しました。

収益分配金

基準価額水準、市況動向などを勘案し、当期の分配金を見送りいたしました。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。



期首	期中高値	期中安値	期末
2010/04/20	2011/04/11	2010/09/01	2011/04/20
8,768円	9,019円	7,907円	8,676円

○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します。

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(2010年4月21日～2011年4月20日)

(「日興高金利通貨ファンド(資産成長型)」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>

- ・投資先債券のインカム収入。

<値下がり要因>

- ・メキシコペソやポーランドズロチなど多くの投資先通貨が対円で下落したこと。

基準価額の推移



*期間中の分配金を除いています。

(投資環境)

2010年4月下旬以降、ギリシャを中心とした欧州諸国の財政問題が深刻化したほか、米国経済の減速懸念が台頭するなど、世界経済の回復に対する懸念が広がったことから、新興国通貨は対円で下落基調となりました。7月に入ると、欧州の財政不安が和らぐなか、新興国通貨は対円で上昇する局面もありましたが、8月には米国経済が二番底に陥るとの見方から世界的に景気の腰折れ懸念が広がったため、新興国通貨は再び軟調となりました。しかし9月以降は、米国経済の過度に悲観的な見方が後退すると、投資家のリスク資産への投資意欲も回復に向かい、新興国通貨は対円で持ち直しました。

期間の後半に入ると、アイルランドの財政懸念や朝鮮半島の軍事的緊張などを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まるなか、新興国通貨は対アメリカドルで軟調となる局面もありましたが、2010年末にかけては、米国で大型減税措置が延長され、世界的に景気回復期待が高まったことから、上昇に転じました。この間、円／アメリカドル相場が一進一退となるなか、新興国通貨は対円ではほぼ横ばいの展開となりました。2011年に入り、チュニジアにおける政権崩壊を発端とした中東・北アフリカ情勢の緊迫化など地政学的リスクが意識される一方、米国の雇用情勢の改善や企業の好業績を背景に米国市場で株価が強含むなか、新興国通貨は対円で方向感の定まらない展開が続きました。しかし3月中旬には日本での東北地方太平洋沖地震の発生を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まる局面もありましたが、日米欧の金融当局による円売り協調介入を受けて為替市場全般で円が反落するなか、新興国通貨も対円で上昇しました。期間末にかけては、米国連邦準備制度理事会(FRB)による金融緩和政策の修正観測から新興国経済への影響が懸念されたほか、日本の原子力発電所事故による問題の深刻化を受けて投資家のリスク回避姿勢も強まり、新興国通貨は対円で軟化しました。

期間中にはブラジルにおいて自国通貨の上昇を抑制することを目的に金融取引税の強化が行なわれるなど、一部の新興国における資本規制の動向にも注目が集まりました。

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、ポートフォリオにおいては新興国各国ならびに新興国通貨市場全体に対する見通しに応じてポートフォリオを機動的に変更しました。具体的には期間の前半に、市場でのリスク回避姿勢が強まった際に売り圧力を受けやすい新興国通貨に対する配分を削減し、代替としてアメリカドルへの投資比率を高位に保ちました。期間の後半は、利回り面での魅力度が低下したインドネシアやフィリピンへの投資比率を引き下げた一方で、インドへの投資比率を引き上げました。また、東欧において数少ないファンダメンタルズが健全な国と考えられるポーランドへの投資比率を引き上げました。

今後の運用方針

先進国では不安定な雇用情勢やレバレッジの縮小などを背景として、持続的な国内消費の回復が困難な状況にある一方で、新興諸国では、底堅い国内消費が経済成長のけん引役を担っています。このような現状を踏まえると、今後の世界経済は国、地域によって異なる速度で成長を遂げていくと考えられ、先進国は低成長にとどまり、新興諸国では力強い成長が期待されるものと予想しています。ただし、貿易および金融面における欧州周辺国とのつながりを通じて、欧州の財政問題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。加えて、米国の金融緩和策を背景とした過剰流動性により新興諸国においてインフレリスクが高まる可能性や、より高い利回り水準を求めて資金が新興国市場に流入し続けるなか、これに伴う自国通貨の上昇を抑制すべく、当該国による為替介入や資本規制などの対応がとられるリスクにも注意が必要です。

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、中国などの力強い景気回復の恩恵を受けるとみら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>

- ・投資先債券のインカム収入。
- ・オーストラリアドルが対円で上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・ユーロやデンマーククローネなどの投資先通貨が対円で下落したこと。



(投資環境)

期間の前半は、多くの先進国経済で財政悪化問題が深刻化して市場のリスク回避姿勢が強まりました。一方、経済の回復基調を背景にオーストラリアやニュージーランドの中央銀行が政策金利を引き上げました。

期間の後半は、発生した様々な事象に対して、市場は総じて冷静に反応しました。ギリシャへの緊急支援後も脆弱な地合いが続くなか、アイルランドは欧州連合(EU)などへ金融支援を要請しました。しかし支援内容を巡りアイルランドの野党第一党は、銀行が発行した政府保証対象外の優先債(シニア債)を保有する投資家に対し、損失負担を求める考えを示しました。この点について欧州諸国からの反対に合ったものの、議論の先行きに不透明感を伴ったことから、市場心理が大きく揺れ動きました。アイルランドでは2011年2月下旬に総選挙が実施され、政権与党の得票率が大幅に落ち込むなか、二大野党が連立政権を樹立しました。

一方、2011年1月下旬以降、チュニジアでの大規模デモが政変にまで発展すると、チュニジアの民主化要求デモの動きは隣国エジプトに拡大し、エジプトの大統領が辞任に追い込まれるなど、イエメン、パレチン、リビアを含む中東・北アフリカ諸国へと波及しました。なかでもリビアでは、政権による反政府勢力への迫害を阻止するため、国連安全保障理事会決議に基づく多国籍軍による軍事介入が行使されるなど軍事的衝突が激化しました。主要産油国の地政学的リスクを背景に原油価格が高騰したため、世界的にインフレの上昇が懸念されています。

さらに日本では津波を伴った東北地方太平洋沖地震の発生により、東日本沿岸部は壊滅的な被害に見舞われました。投資家のリスク回避姿勢が強まるなか、為替市場全般で円高が急加速しましたが、日米欧の金融当局による円売り協調介入が実施されると、円相場は落ち着きを取り戻しました。

ポートフォリオ

期間中、ポートフォリオにおいてアイスランドクローナ、ニュージーランドドル、ユーロ、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の6通貨への投資を行ないました。アイスランドでは、2010年にインフレが大幅に抑制された結果、アイスランド中央銀行は利下げプロセスを継続しました。現在の賃金上昇率はインフレ率を上回る水準にあり、消費者の信頼感が回復し始めています。また、アイスランドはかなりの貿易黒字を計上し続けているうえ、最近のデータからは資本財の輸入が再び増加していることが示されており、投資が上向き始めている兆候とみています。ニュージーランドはクライストチャーチの地震によって短期的に影響を受けていますが、復興活動が早期に軌道に乗るとの見通しが強まれば、通貨も強含むものと考えています。欧州周辺諸国の財政不安にかかわらず、欧州の主要諸国の経済は引き続き非常に順調な状況にあるとみています。

今後の運用方針

原油高をはじめとする世界経済の不透明感を背景に、国際通貨基金(IMF)による2011年の世界経済の成長見通しが、従来予想から下方修正される可能性も浮上しています。しかし、欧州主要国の経済は底堅く、また新興国経済も順調に推移しており、さらに米国に至っては景気改善ペースが加速する兆候が見られるなど、世界経済は堅調さを維持しています。

運用にあたっては、投資対象の分散や流動性、クレジットの質などの利点を活用してファンド全体の利回りを最大限に高めるべく、原則として金利水準の高い通貨の高格付けの短期金融資産に投資を行なう方針です。

○ 1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2010年4月21日～2011年4月20日)

項 目	当 期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託銀行)	74 (32) (39) (3)
(b) 保管費用等	2
合 計	76

(注)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=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b)保管費用等は、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

(2010年4月21日～2011年4月20日)

投資信託証券

銘 柄 名	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)	95	601,224	350	2,234,429
ハイグレードカレンシーファンド クラスA	419,028	199,553	1,907,425	935,967
合 計 口 数 ・ 金 額	419,124	800,778	1,907,776	3,170,397

(注)金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2010年4月21日～2011年4月20日)

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

(2010年4月21日～2011年4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

(2010年4月21日～2011年4月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2011年4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	期首	当期		期末
	口数	口数	評価額	比率
PIMCOバミューダ Emerging Currency High Income Fund J(JPY)	千口 694	千口 439	千円 2,604,459	% 68.6
ハイグレードカレンシーファンド クラスA	3,897,511	2,409,114	1,113,733	29.4
合計	3,898,206	2,409,553	3,718,192	98.0

(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4月20日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,718,192	% 97.1
コール・ローン等、その他	112,389	2.9
投資信託財産総額	3,830,581	100.0

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

日興高金利通貨ファンド(資産成長型)

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2011年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,830,581,562
コール・ローン等	107,292,621
投資信託受益証券(評価額)	3,718,192,828
未取入金	5,095,972
未取利息	141
(B) 負債	36,092,072
未払解約金	16,765,605
未払信託報酬	18,140,634
その他未払費用	1,185,833
(C) 純資産総額(A-B)	3,794,489,490
元本	4,373,690,809
次期繰越損益金	△ 579,201,319
(D) 受益権総口数	4,373,690,809口
1万口当たり基準価額	8,676円

(注)当ファンドの期首元本額は8,288,083,127円、期中追加設定元本額は53,631,439円、期中一部解約元本額は3,968,023,757円です。

(注)1口当たり純資産額は0.8676円です。

(注)2011年4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579,201,319円です。

○損益の状況 (2010年4月21日～2011年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	683,124,906
受取配当金	683,083,675
受取利息	41,231
(B) 有価証券売買損益	△ 676,085,064
売買益	303,084,043
売買損	△ 979,169,107
(C) 信託報酬等	△ 45,314,235
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 38,274,393
(E) 前期繰越損益金	△ 532,661,918
(F) 追加信託差損益金	△ 8,265,008
(配当等相当額)	(112,538,730)
(売買損益相当額)	(△ 120,803,738)
(G) 計(D+E+F)	△ 579,201,319
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 579,201,319
追加信託差損益金	△ 8,265,008
(配当等相当額)	(112,538,730)
(売買損益相当額)	(△ 120,803,738)
分配準備積立金	1,521,285,844
繰越損益金	△ 2,092,222,155

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

(注)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)計算期間末における費用控除後の配当等収益(637,810,671円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(112,538,730円)および分配準備積立金(883,475,173円)より分配対象収益は1,633,824,574円(1万口当たり3,735円)ですが、当期に分配した金額はありません。

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

2010年4月21日から2011年4月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、受託会社であるNCT信託銀行株式会社が野村信託銀行株式会社を存続会社として野村信託銀行株式会社と合併し、新商号を「野村信託銀行株式会社」としたため、2010年7月20日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(第1条、第15条)

日興高金利通貨ファンド(資産成長型)

【ご参考】 「資産、負債、元本および基準価額の状況」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 各有価証券等(評価額)	ファンドの有する財産の合計額 金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高 株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未収入金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未収配当金	入金予定の株式等の配当金	
	未収利息	入金予定の債券等の利息	
(B)	負債		
	未払金	支払い予定額の合計	
	未払収益分配金	支払い予定の有価証券の買付代金等	
	未払信託報酬	支払い予定の収益分配金	
(C)	純資産総額(A-B)		
	元本	支払い予定の信託報酬の金額	
	次期繰越損益金	ファンド全体の評価金額	
(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		
	当期損益金(A+B+C)	各有価証券の売買益と期末評価益の合計	
(E)	前期繰越損益金	各有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(F)	追加信託差損益金	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
	(配当等相当額)	当期における収支合計	
	(売買損益相当額)	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	
(G)	計(D+E+F)	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	
(H)	収益分配金	(配当等に相当する額)	
	次期繰越損益金(G+H)	(売買損益に相当する額)	
	追加信託差損益金	期中の収支の総合計額	
	(配当等相当額)	収益分配金の合計額	
	(売買損益相当額)	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)	
	分配準備積立金	翌期に繰り越す追加信託差損益金	
	繰越損益金	(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。

(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	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、有価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)

◆組入資産の明細(2010年6月30日現在)

	元本金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
オーストラリア 4.5%		
Suncorp-Metway Ltd.		
1.803% due 07/19/2012	\$ 19,500	\$ 20,042
オーストラリア合計		20,042
(取得原価 \$20,025)		
ブラジル 6.6%		
Brazil Letras do Tesouro Nacional		
0.000% due 07/01/2010	BRL 49,000	27,184
Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F		
10.000% due 01/01/2012	528	285
10.000% due 01/01/2017	4,100	2,056
ブラジル合計		29,525
(取得原価 \$30,498)		
ケイマン諸島 1.0%		
Petroleum Export III Ltd.		
4.037% due 04/08/2013	\$ 4,525	4,511
ケイマン諸島合計		4,511
(取得原価 \$4,525)		
チリ 0.7%		
Banco Santander Chile		
1.557% due 04/20/2012	3,250	3,250
チリ合計		3,250
(取得原価 \$3,250)		
エジプト 0.6%		
Petroleum Export Ltd.		
5.265% due 06/15/2011	1,915	1,914
Petroleum Export Ltd. II		
6.340% due 06/20/2011	676	674
エジプト合計		2,588
(取得原価 \$2,568)		
フランス 1.2%		
BNP Paribas		
0.787% due 03/24/2011	EUR 3,700	4,522
France Telecom S.A.		
7.750% due 03/01/2011	\$ 900	939
フランス合計		5,461
(取得原価 \$6,024)		
インドネシア 0.8%		
Indonesia Government International Bond		
10.000% due 02/15/2028	IDR 17,513,000	2,037
10.500% due 08/15/2030	11,799,000	1,415
10.500% due 07/15/2038	2,711,000	317
インドネシア合計		3,769
(取得原価 \$3,623)		
ルクセンブルク 0.6%		
Telecom Italia Capital S.A.		
0.824% due 02/01/2011	\$ 1,500	1,487
0.914% due 07/18/2011	1,200	1,183
ルクセンブルク合計		2,670
(取得原価 \$2,687)		
メキシコ 5.4%		
Mexico Government International Bond		
9.000% due 12/22/2011	MXN 255,000	21,051
9.000% due 12/20/2012	26,000	2,189
Pemex Finance Ltd.		
9.030% due 02/15/2011	\$ 1,093	1,110
メキシコ合計		24,350
(取得原価 \$24,659)		

	元本金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
オランダ 0.0%		
Telefonica Europe BV		
7.750% due 09/15/2010	\$ 37	\$ 37
オランダ合計		37
(取得原価 \$37)		
パナマ 0.1%		
AES El Salvador Trust		
6.750% due 02/01/2016	300	282
パナマ合計		282
(取得原価 \$262)		
カタール 0.1%		
Qatar Petroleum		
5.579% due 05/30/2011	333	340
カタール合計		340
(取得原価 \$333)		
韓国 0.1%		
Export-Import Bank of Korea		
0.754% due 10/04/2011	600	593
韓国合計		593
(取得原価 \$591)		
英国 1.3%		
Bank of Scotland PLC		
0.597% due 12/08/2010	400	399
BP Capital Markets PLC		
3.125% due 03/10/2012	400	370
Vodafone Group PLC		
0.816% due 02/27/2012	5,000	4,994
英国合計		5,763
(取得原価 \$5,668)		
米国 47.9%		
社債等 17.5%		
Allied Waste N.A., Inc.		
6.500% due 11/15/2010	100	102
Ally Financial, Inc.		
7.250% due 03/02/2011	1,600	1,617
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.		
3.000% due 10/15/2012	6,100	6,265
Bear Stearns Cos., LLC		
0.568% due 01/31/2011	200	200
0.946% due 08/15/2011	900	901
0.704% due 07/19/2010	1,594	1,594
5.300% due 10/30/2015	100	108
6.950% due 08/10/2012	600	658
Caterpillar Financial Services Corp.		
0.555% due 08/20/2010	1,850	1,851
0.853% due 08/06/2010	800	800
Countrywide Financial Corp.		
5.800% due 06/07/2012	1,400	1,473
Credit Suisse USA, Inc.		
0.726% due 03/02/2011	2,100	2,100
Daimler Finance N.A. LLC		
5.875% due 03/15/2011	650	670
Dominion Resources, Inc.		
4.750% due 12/15/2010	1,100	1,119
Dynegy Roseton		
7.270% due 11/08/2010	113	113
Eli Lilly & Co.		
3.550% due 03/06/2012	190	198

	元本金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
General Electric Capital Corp.		
0.474% due 11/01/2012	\$ 1,300	\$ 1,267
0.539% due 12/21/2012	4,000	4,016
0.708% due 06/01/2012	9,000	9,052
Goldman Sachs Group, Inc.		
2.150% due 03/15/2012	9,000	9,219
Halliburton Co.		
5.500% due 10/15/2010	50	51
Hewlett-Packard Co.		
0.648% due 03/01/2012	2,000	2,003
HSBC Finance Corp.		
0.584% due 08/09/2011	2,900	2,875
0.887% due 09/14/2012	535	519
IBM Corp.		
0.904% due 07/28/2011	5,900	5,941
JPMorgan Chase & Co.		
0.663% due 06/25/2012	3,000	2,983
0.992% due 09/26/2013	EUR 1,400	1,659
Kimberly-Clark Corp.		
0.438% due 07/30/2010	\$ 500	500
Lehman Brothers Holdings, Inc.		
0.000% due 05/25/2010(a)	2,700	540
Merrill Lynch & Co., Inc.		
0.516% due 07/25/2011	280	278
Morgan Stanley		
0.545% due 01/09/2012	700	681
Roche Holdings, Inc.		
2.497% due 02/25/2011	3,410	3,454
SLM Corp.		
5.375% due 05/15/2014	300	275
Southern Co.		
0.705% due 10/21/2011	300	301
1.165% due 08/20/2010	5,000	5,005
Sovereign Bancorp, Inc.		
4.800% due 09/01/2010	1,200	1,207
Teva Pharmaceutical Finance III LLC		
0.939% due 12/19/2011	2,500	2,506
UnitedHealth Group, Inc.		
1.660% due 02/07/2011	1,696	1,705
Weyerhaeuser Co.		
6.750% due 03/15/2012	2,900	3,134
		78,940
米国政府機関 23.8%		
Fannie Mae		
0.847% due 06/25/2027	7,692	7,625
0.897% due 06/25/2027	7,011	6,956
Freddie Mac		
0.204% due 02/01/2011	16,300	16,299
0.277% due 08/05/2011(d)	74,300	74,331
5.000% due 11/15/2017	1,633	1,720
		106,331
米国財務省証券 6.6%		
U.S. Treasury Notes		
3.625% due 08/15/2019	28,200	29,824
米国合計		215,695
(取得原価 \$216,142)		

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)

	元本金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
短期運用商品 27.0%		
コマーシャル・ペーパー 8.0%		
Fannie Mae		
0.240% due 10/13/2010	\$ 5,000	\$ 4,992
0.240% due 11/08/2010	20,000	19,963
Freddie Mac		
0.250% due 10/13/2010	11,000	10,984
		35,939
レゾ取引 12.7%		
Bank of America Securities LLC		
0.010% due 07/01/2010	21,000	21,000
(2010年6月30日付、U.S. Treasury Notes 0.875% due 02/29/2012 (時価にして\$21,484)により担保されている。買い戻し価格は\$21,000である。)		
Citigroup, Inc.		
0.050% due 07/01/2010	36,000	36,000
(2010年6月30日付、U.S. Treasury Notes 1.750% due 04/15/2013 (時価にして\$36,757)により担保されている。買い戻し価格は\$36,000である。)		
		57,000
定期預金 0.1%		
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.010% due 07/01/2010	¥ 156	1
0.010% due 07/02/2010	HKD 78	10
0.085% due 07/01/2010	EUR 7	8
5.500% due 07/01/2010	7	1
HSBC Bank		
0.088% due 07/01/2010	GBP 34	51
Nordea Bank Finland PLC		
0.030% due 07/01/2010	\$ 568	568
		639
米国家務省短期証券 6.2%		
0.207% due 12/02/2010 - 12/09/2010(c)	28,000	27,977
短期運用商品合計		121,555
(取得原価 \$121,585)		
買建オプション (f) 0.0%		
(取得原価 \$53)		8
投資資産合計 97.9%		\$ 440,439
(取得原価 \$442,530)		
売建オプション (g) 0.3%		(1,187)
(プレミアム \$654)		
その他の資産及び負債(純額) 2.4%		10,786
純資産 100.0%		\$ 450,038

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) 債務不履行証券。

(b) 2010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アグリーメントに従い、スワップ、スワップション及び外国為替契約について、\$13,220の現金が担保として差し入れられている。

(c) クーボンは加重平均レートを表す。

(d) 2010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 \$88の有価証券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	未実現評価損
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Short	09/2010	10	\$ (30)

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)

(e) 2010年6月30日現在のスワップ契約残高

金利スワップ

受取	支払	満期日 ⁽¹⁾	取引相手	受取通貨の 想定元本	引渡通貨の 想定元本	時価	支払/(受取) 前払プレミアム	未実現評 価益
受取通貨の想定元本に対して、 3-Month EUR-LIBORから0.299% を差し引いた変動利率	受取通貨の想定元本に対して、 3-Month USD-LIBORと等しい 変動利率	03/24/2011	JPM	\$ 5,082	EUR 3,700	\$ 550	\$ (1)	\$ 551

(1) 受取通貨の想定元本は、満期時に引渡通貨の想定元本と交換される。

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	支払/(受取) 前払プレミアム	未実現評 価(損)益
支払	BRL-CDI-Compounded	9.840%	01/03/2011	GSC	BRL 16,900	\$ (16)	\$ 0	\$ (16)
支払	BRL-CDI-Compounded	10.725%	01/02/2012	GSC	48,300	6	40	(34)
支払	BRL-CDI-Compounded	11.140%	01/02/2012	HSBC	12,400	60	13	47
支払	BRL-CDI-Compounded	11.650%	01/02/2012	BCLY	24,600	254	(35)	289
支払	BRL-CDI-Compounded	14.415%	01/02/2012	BCLY	54,400	2,340	(140)	2,480
支払	BRL-CDI-Compounded	14.765%	01/02/2012	HSBC	45,200	2,194	364	1,830
支払	BRL-CDI-Compounded	14.765%	01/02/2012	JPM	26,000	1,261	35	1,226
支払	BRL-CDI-Compounded	14.765%	01/02/2012	MLP	2,500	121	30	91
支払	BRL-CDI-Compounded	15.030%	01/02/2012	MSC	6,100	425	(27)	452
支払	BRL-CDI-Compounded	13.720%	01/02/2012	MLP	21,800	781	87	694
支払	IBMXID	8.450%	06/03/2019	BCLY	MXN 200	1	0	1
						\$ 7,427	\$ 367	\$ 7,060

(f) 2010年6月30日現在の買建オプション残高：

外国為替オプション

詳細	行使価格	満期日	想定元本	取得原価	時価
Put - OTC U.S. dollar versus South Korean won	KRW 1,110,000	12/07/2010	\$ 1,620	\$ 53	\$ 8

(g) 2010年6月30日現在の売建オプション残高：

金利スワップオプション

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 10-Year Interest Rate Swap	BOA	3-Month USD-LIBOR	Receive	3.250%	08/31/2010	\$ 5,100	\$ 13	\$ 118
Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	BOA	3-Month USD-LIBOR	Pay	4.750%	08/31/2010	5,100	26	0
Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	CITI	3-Month USD-LIBOR	Receive	3.250%	08/31/2010	6,800	44	157
Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	CITI	3-Month USD-LIBOR	Pay	4.750%	08/31/2010	6,800	68	0
Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	MSC	3-Month USD-LIBOR	Receive	3.250%	10/29/2010	1,800	12	46
Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	MSC	3-Month USD-LIBOR	Pay	5.000%	10/29/2010	1,800	14	0
Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	RBS	3-Month USD-LIBOR	Receive	3.250%	08/31/2010	1,600	7	37
Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	RBS	3-Month USD-LIBOR	Receive	3.500%	08/31/2010	7,700	56	307
Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	RBS	3-Month USD-LIBOR	Pay	4.500%	08/31/2010	7,700	42	0
Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	RBS	3-Month USD-LIBOR	Pay	4.750%	08/31/2010	1,500	8	0
Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	RBS	3-Month USD-LIBOR	Pay	4.000%	12/01/2010	8,200	47	3
Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	RBS	3-Month USD-LIBOR	Receive	3.250%	01/24/2011	16,100	100	454
Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	RBS	3-Month USD-LIBOR	Pay	5.000%	01/24/2011	16,100	161	14
						\$ 588	\$ 1,136	

外国為替オプション

詳細	行使価格	満期日	想定元本	プレミアム	時価
Call - OTC U.S. dollar versus South Korean won	KRW 1,275,000	12/07/2010	\$ 1,620	\$ 56	\$ 51

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)

2010年6月30日に終了した年度の売建コール・オプション及びプット・オプション取引

	契約数	想定元本(ドル)	プレミアム
2009年6月30日残高	289	\$ 107,000	\$ 320
新規売建	538	258,000	2,337
買戻決済	(704)	0	(187)
満期到来	(123)	(276,980)	(1,806)
行使	0	0	0
2010年6月30日現在	0	\$ 88,020	\$ 654

(h) 2010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 元本金額	取引相手	満期月	未実現評価益	未実現評価 (損)	未実現純評価 (損)益
買	BRL	25,558	GSC	08/2010	\$ 45	\$ 0	\$ 45
売		105	GSC	08/2010	0	(2)	(2)
買		888	HSBC	08/2010	0	(11)	(11)
売		17,686	HSBC	08/2010	0	(335)	(335)
売		6,756	MSC	08/2010	0	(108)	(108)
買	CLP	13,450	JPM	01/2011	0	(3)	(3)
買	CNY	28,013	BCLY	11/2010	0	(81)	(81)
売		78,507	BCLY	11/2010	94	0	94
買		45,413	CITI	11/2010	0	(133)	(133)
買		117,163	DUB	11/2010	0	(363)	(363)
買		46,160	MSC	11/2010	0	(153)	(153)
売		21,800	BCLY	04/2011	8	0	8
売	COP	39,640,000	BCLY	07/2010	0	(673)	(673)
買		25,194,200	CITI	07/2010	506	0	506
売		43,858,200	CITI	07/2010	0	(673)	(673)
買		47,500,229	DUB	07/2010	963	0	963
売		54,461,160	DUB	07/2010	0	(1,029)	(1,029)
売		203,841	JPM	07/2010	0	0	0
買		65,468,771	MSC	07/2010	1,359	0	1,359
買		203,841	JPM	11/2010	0	0	0
買	EUR	14,610	CITI	07/2010	0	(203)	(203)
売		11,780	CITI	07/2010	283	0	283
売		1,350	CSFB	07/2010	155	0	155
売		1,470	DUB	07/2010	34	0	34
売		831	UBS	07/2010	11	0	11
買		14,143	CITI	08/2010	0	(131)	(131)
売		14,610	CITI	08/2010	206	0	206
買	HKD	139	HSBC	07/2010	0	0	0
買	HUF	3,042,326	BCLY	07/2010	0	(1,771)	(1,771)
売		248,402	BCLY	07/2010	169	0	169
買		2,724,434	DUB	07/2010	0	(2,586)	(2,586)
売		83,336	DUB	07/2010	62	0	62
売		993,000	HSBC	07/2010	738	0	738
売		5,084,134	JPM	07/2010	0	(721)	(721)
買		642,111	UBS	07/2010	0	(58)	(58)
買		117,850	CITI	10/2010	0	(12)	(12)
買		33,215	DUB	10/2010	0	(2)	(2)
買		5,084,134	JPM	10/2010	688	0	688
買	IDR	217,935,777	BCLY	10/2010	2,050	0	2,050
売		9,224,500	BOA	10/2010	0	(51)	(51)
売		60,769,202	CITI	10/2010	13	(214)	(201)
買		287,932,986	DUB	10/2010	2,364	0	2,364
売		85,527,346	JPM	10/2010	21	(57)	(36)
売		66,303,305	MSC	10/2010	0	(26)	(26)
買		30,296,300	BCLY	11/2010	173	0	173
買		29,871,100	CITI	11/2010	157	0	157
買		49,556,125	HSBC	11/2010	180	0	180
売		5,361,018	CITI	04/2011	0	0	0
買	INR	148,406	CITI	11/2010	0	(23)	(23)
買		131,105	HSBC	11/2010	4	0	4
売		70,324	HSBC	11/2010	0	(2)	(2)
買		10,685	JPM	11/2010	0	(3)	(3)
売		139	BCLY	03/2011	0	0	0

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)

2010年6月30日現在の外国為替契約残高(続き)

種類	通貨	予約でカバーされる 元本金額	取引相手	満期月	未実現評価益	未実現評価 (損)	未実現純評価 (損)益
売	INR	347	UBS	03/2011	0	\$ 0	\$ 0
買	¥	9,654	BOA	07/2010	4	0	4
買	KRW	3,739,384	BCLY	07/2010	6	(65)	(59)
買		2,339,450	CITI	07/2010	0	(36)	(36)
買		2,713,848	DUB	07/2010	0	(69)	(69)
買		817,920	HSBC	07/2010	0	(41)	(41)
売		5,577,500	HSBC	07/2010	441	0	441
買		7,675,369	JPM	07/2010	0	(243)	(243)
買		8,985,600	JPM	07/2010	455	0	455
買		2,254,502	MSC	07/2010	0	(63)	(63)
売		6,042,774	MSC	07/2010	439	0	439
買		1,065,400	RBS	07/2010	0	(16)	(16)
買		5,396,405	MSC	08/2010	0	(177)	(177)
買		2,897,729	BCLY	11/2010	0	(109)	(109)
売		2,371,384	BCLY	11/2010	29	(16)	23
買		367,150	BOA	11/2010	0	(11)	(11)
買		3,211,249	CITI	11/2010	0	(137)	(137)
売		2,339,450	CITI	11/2010	36	0	36
買		360,406	DUB	11/2010	0	(16)	(16)
買		187,680	GSC	11/2010	0	(7)	(7)
買		1,695,623	HSBC	11/2010	0	(147)	(147)
買		1,538,358	JPM	11/2010	0	(85)	(85)
買		713,682	MSC	11/2010	0	(38)	(38)
売		1,065,400	RBS	11/2010	6	0	6
売	MXN	38,660	BCLY	09/2010	126	(16)	120
売		139,867	CITI	09/2010	65	0	65
買		358,276	DUB	09/2010	1	(1,408)	(1,407)
売		18,604	DUB	09/2010	69	0	69
売		36,096	GSC	09/2010	134	0	134
買		30,182	HSBC	09/2010	0	(63)	(63)
売		258,650	HSBC	09/2010	475	0	475
買		394,627	JPM	09/2010	48	(199)	(151)
買		302,398	MSC	09/2010	225	(115)	110
売		36,589	RBS	09/2010	136	0	136
売		100,615	UBS	09/2010	270	0	270
買	MYR	20,115	JPM	10/2010	0	(50)	(50)
買		3,868	JPM	10/2010	0	(20)	(20)
買	PEN	812	JPM	10/2010	1	0	1
買	PHP	1,975,600	HSBC	08/2010	0	(1,580)	(1,580)
買		92,590	JPM	08/2010	18	0	18
買		150,056	MSC	08/2010	48	0	48
買		80,834	BCLY	11/2010	0	(16)	(16)
買		260,886	CITI	11/2010	0	(70)	(70)
買		77,290	DUB	11/2010	0	(13)	(13)
買	PLN	263	CITI	08/2010	0	(12)	(12)
買		23,677	DUB	08/2010	0	(1,081)	(1,081)
買		350	GSC	08/2010	0	(13)	(13)
買		74,478	HSBC	08/2010	0	(1,743)	(1,743)
売		63,925	HSBC	08/2010	2,552	0	2,552
買		70	JPM	08/2010	0	0	0
売		18,780	MSC	08/2010	572	0	572
売	RON	3,892	BNP	08/2010	36	0	36
買		108,254	DUB	08/2010	0	(5,695)	(5,695)
買		12,490	HSBC	08/2010	530	0	530
買		71,209	JPM	08/2010	0	(3,599)	(3,599)
売		7,937	JPM	08/2010	389	0	389
売		2,841	UBS	08/2010	28	0	28
買	SGD	6,047	BCLY	09/2010	16	0	16
買		4,002	CITI	09/2010	25	0	25
買		566	DUB	09/2010	2	0	2
買		3,446	GSC	09/2010	20	0	20
買	THB	7,740	HSBC	09/2010	0	(11)	(11)
買	TRY	5,210	GSC	07/2010	0	(163)	(163)
売		85,733	HSBC	07/2010	850	(53)	797
買		81,184	JPM	07/2010	0	(840)	(840)

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)

2010年6月30日現在の外国為替契約残高(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	TRY	3,020	JPM	07/2010	0	(9)	(9)
買		2,359	UBS	07/2010	3	0	3
買		58,839	HSBC	10/2010	0	(475)	(475)
買	ZAR	349,571	BCLY	07/2010	869	(78)	791
売		30,473	BCLY	07/2010	133	0	133
売		780	CITI	07/2010	0	(3)	(3)
売		2,835	GSC	07/2010	0	(3)	(3)
買		2,189	HSBC	07/2010	6	0	6
売		31,879	HSBC	07/2010	92	0	92
売		309,748	JPM	07/2010	912	0	912
買		2,948	MSC	07/2010	0	(7)	(7)
買		309,748	JPM	10/2010	0	(922)	(922)
					\$ 20,350	\$ (28,917)	\$ (8,567)

(i) 公正価値測定⁽¹⁾

2010年6月30日時点のファンドの資産・負債評価の際に使用した情報による公正価値評価の概要は以下のとおりである。
公正価値測定

項目 ⁽²⁾	資産タイプ ⁽²⁾	活発な市場における 同一の投資有価証券の 市場価格			2010年6月30日時点の 公正価値
		(レベル1)	他の重要な 観測可能な情報 (レベル2)	重要な 観測不能な情報 (レベル3)	
オーストラリア		\$ 0	\$ 20,042	\$ 0	\$ 20,042
ブラジル		0	29,525	0	29,525
メキシコ		0	24,350	0	24,350
米国	社債等	0	78,940	0	78,940
	米国政府機関債	0	106,931	0	106,931
	米国財務省証券	0	29,824	0	29,824
短期運用商品		0	121,555	0	121,555
その他の投資 ⁽³⁾		0	29,272	0	29,272
		0	440,439	0	440,439
金融デリバティブ商品		\$ (30)	\$ (2,143)	\$ 0	\$ (2,173)
合計		\$ (30)	\$ 438,296	\$ 0	\$ 438,266

2010年6月30日に終了する年度のファンドに関して、重要な観測不能な情報(レベル3)を用いた公正価値の調整は以下のとおりである。

項目 ⁽²⁾	資産タイプ ⁽²⁾	2009年6月30日時点の期首		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(レベル3からの)純振替額	2010年6月30日時点の期末残高	2010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 ⁽⁴⁾
		残高	純購入額						
エジプト		\$ 758	\$ 0	\$ (154)	\$ 4	\$ 1	\$ 65	\$ (674)	\$ 0
金融デリバティブ商品 ⁽⁴⁾		\$ 374	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 320	\$ (894)	\$ 0
合計		\$ 1,132	\$ 0	\$ (154)	\$ 4	\$ 1	\$ 385	\$ (1,568)	\$ 0

(1) さらに詳しい情報は財務書類に対する注記を参照のこと。

(2) さらに詳しい情報は投資有価証券明細表を参照のこと。

(3) 公正価値が純資産の5%未満の投資有価証券のその他すべてのカテゴリーの合計(ただし、投資有価証券のその他すべての個別のカテゴリーの合計が純資産の10%以下であるものとする)。

(4) 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。

(5) 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。

(6) 未実現評価(損)益の純変動額と2010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の差異は当期中に決済されたスワップ契約に係るプレミアムによることがある。

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)

(j) 2010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(2010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	その他の契約	合計
資産	\$ 0	\$ 8	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 8
投資有価証券(時価)(買建オプション)	0	20,350	0	0	0	20,350
外国為替契約に係る未実現評価益	7,110	551	0	0	0	7,661
スワップ契約に係る未実現評価益	\$ 7,110	\$ 20,909	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 28,019
負債	\$ (1,136)	\$ (51)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,187)
売建オプション残高	0	0	0	0	0	0
未払変動証拠金 ^{△△}	0	(28,917)	0	0	0	(28,917)
外国為替契約に係る未実現評価損	(50)	0	0	0	0	(50)
スワップ契約に係る未実現評価損	\$ (1,186)	\$ (28,968)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (30,154)

損益計算書に対するデリバティブ商品の影響(2010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	その他の契約	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	\$ (11)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (11)
投資有価証券に係る実現純(損失)(買建オプション)	3,944	(122)	0	0	0	3,822
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)	0	95,753	0	0	0	95,753
外国為替契約に係る実現純利益	\$ 3,933	\$ 95,631	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 99,564
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の変動額	\$ 2	\$ (45)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (43)
投資有価証券に係る未実現評価(損)益の純変動額(買建オプション)	(272)	557	0	0	0	285
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)益の純変動額	0	(53,101)	0	0	0	(53,101)
外国為替契約に係る未実現評価(損)益の純変動額	\$ (270)	\$ (52,589)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (52,859)

[△] さらに詳しい情報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のみが報告されている。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\$30の中に含まれる。

◆損益計算書(費用内訳)

2010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)*

\$ 11,756

その他収益

1

収益合計

11,757

費用：

運用報酬 - J(JPY)

1,488

支払利息

56

費用合計

1,544

投資純利益

10,213

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)

6,111

先物契約、売建オプション及びスワップに係る実現純利益(損失)

3,822

外国為替取引に係る実現純利益(損失)

94,967

投資有価証券に係る未実現評価(損)の純変動額

(1,040)

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)益の純変動額

285

外貨建ての資産・負債の換算による未実現評価(損)の純変動額

(53,149)

純利益

50,996

運用から生じる純資産の純増加額

\$ 61,209

*外国源泉税

\$ 67

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

◆組入資産の明細 (2010年2月28日現在)

元本金額	通貨		純資産に占める 割合 (%)	(単位：日本円) 時価 (円)
		公社債 (20.8%)		
		オーストラリア (3.7%)		
4,691,000	AUD	銀行 (3.7%)	1.7	¥ 373,850,838
5,350,000	AUD	General Electric Capital Australia Funding Pty Ltd., 5.75% DUE 08/11/10	2.0	430,284,198
		オーストラリア合計		<u>804,135,036</u>
		ドイツ (11.8%)		
		銀行 (10.6%)		
71,170,000	NOK	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 4.75% DUE 03/30/10	4.9	1,072,384,610
85,000,000	NOK	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, 1.92% DUE 05/07/10	5.7	1,278,012,338
		ドイツ合計		<u>2,350,396,948</u>
		公債 (1.2%)		
17,860,000	NOK	State of North Rhine-Westphalia, 3.50% DUE 03/11/10	1.2	268,640,104
		ドイツ合計		<u>2,619,037,052</u>
		オランダ (2.9%)		
41,820,000	NOK	銀行 (2.9%)	2.9	628,773,434
		Rabobank Nederland NV, 3.25% DUE 03/01/10		
		英国 (2.4%)		
6,500,000	AUD	銀行 (2.4%)	2.4	517,080,100
		Royal Bank of Canada/London, 4.20% DUE 04/01/10		
		公社債合計 (取得原価4,776,660,848円)		<u>4,569,025,622</u>
		短期運用商品 (69.9%)		
		オーストラリア (9.0%)		
25,000,000	AUD	銀行 (9.0%)	9.0	1,977,825,523
		Bank of Tokyo, 0% DUE 04/23/10		
		デンマーク (24.5%)		
43,000,000	NOK	銀行 (24.5%)	2.9	642,998,522
19,000,000	DKK	Danske Bank A/S, 0% DUE 06/01/10	1.4	309,531,437
90,000,000	DKK	Jyske Bank A/S, 0% DUE 03/09/10	6.7	1,465,630,720
29,000,000	DKK	Jyske Bank A/S, 0% DUE 03/22/10	2.2	472,462,454
40,000,000	NZD	Nykredit Bank A/S, 0% DUE 03/10/10	11.3	2,480,312,184
		Nykredit Bank A/S, 0% DUE 03/11/10		
		デンマーク合計		<u>5,370,935,317</u>
		フランス (14.6%)		
14,000,000	EUR	銀行 (14.6%)	7.7	1,697,586,045
12,500,000	EUR	Societe Generale, 0% DUE 03/15/10	6.9	1,515,334,008
		Societe Generale, 0% DUE 04/08/10		
		フランス合計		<u>3,212,920,053</u>
		アイスランド (3.8%)		
2,000,000,000	ISK	公債 (3.8%)	3.8	833,716,778
		Iceland Rikisbref, 0% DUE 03/15/10		
		ルクセンブルク (10.4%)		
80,000,000	DKK	銀行 (10.4%)	5.9	1,302,919,124
60,000,000	DKK	BGL BNP Paribas, 0% DUE 03/25/10	4.5	977,073,775
		BGL BNP Paribas, 0% DUE 03/31/10		
		ルクセンブルク合計		<u>2,279,992,899</u>

ハイグレードカレンシーファンド クラスA

元本金額	通貨		純資産に占める 割合(%)	(単位：日本円) 時価(円)
27,000,000	NZD	英国(7.6%)	7.6	<u>1,673,228,872</u>
		銀行(7.6%)		
		UBS AG London, 0% DUE 03/19/10		
		短期運用商品合計(取得原価16,049,974,617円)		<u>15,348,619,442</u>
		投資合計(特定された取得原価20,826,635,465円)	90.7%	¥ 19,917,645,064
		負債額を超過する現金及びその他の資産	9.3%	<u>2,038,672,238</u>
		純資産	100.0%	¥ <u>21,956,317,302</u>

◆損益計算書(費用内訳)

2010年2月28日に終了した期間

(単位：日本円)

投資純利益：

収益：

利息及びその他収益

収益合計

¥	795,554,139
	<u>795,554,139</u>

費用：

運用報酬

保管及び会計費用

専門家報酬

受託者報酬

その他費用

費用合計

投資純利益

	51,207,735
	32,520,487
	5,024,601
	1,263,700
	<u>1,047,363</u>
	<u>91,063,886</u>
	<u>704,490,253</u>

投資に係る実現及び未実現純利益

投資及び外貨に係る実現純損失

投資及び外貨に係る未実現評価益の純変動額

実現及び未実現純利益


運用から生じる純資産の純増加額

(2,752,319,515)
	<u>4,434,602,004</u>
	<u>1,682,282,489</u>
¥	<u>2,386,772,742</u>

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。

