nikko am

# 日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド
# 毎月分配型（円ヘッジコース）

## 運用報告書（全体版）

第108期（決算日　2015年２月16日）第110期（決算日　2015年４月15日）第112期（決算日　2015年６月15日）
第109期（決算日　2015年３月16日）第111期（決算日　2015年５月15日）第113期（決算日　2015年７月15日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型（円ヘッジコース）」は、2015年７月15日に第113期の決算を行ないましたので、第108期から第113期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

### 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 | 2006年３月７日から2024年１月15日までです。 |
| 運用方針 | 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。）に投資を行ない、インカム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 エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）」受益証券<br>「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券<br>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。<br>外貨建資産への直接投資は行ないません。 |
| 分配方針 | 第１計算期から第２計算期までは、収益分配を行ないません。第３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なうことをめざします。 |

<952532>

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

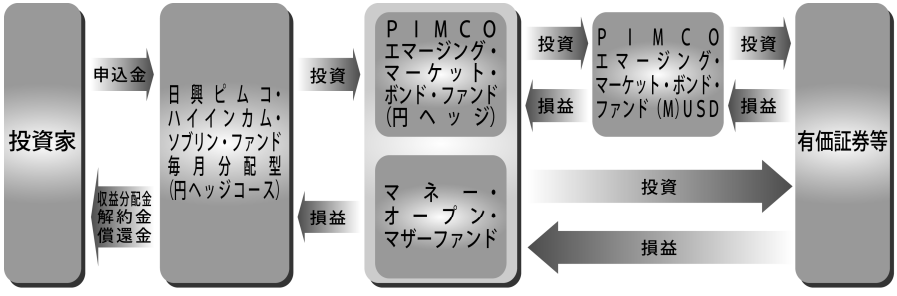

○ 日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型（円ヘッジコース）･･･ 1

（ご参考）投資対象先の直近の内容

◆ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(円ヘッジ)･･･ 15

◆マネー・オープン・マザーファンド･･･････････････････ 38


### ファンド概要




当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ※で運用を行ないます。
※ファンド・オブ・ファンズとは、複数の投資信託を組み合わせ、一つのファンドとみなした投資信託のことをいいます。

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。

【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 | | | ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジあり・円ベース） | | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | （分配落） | 税込み分配金 | 期中騰落率 | （参考指数） | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 84期(2013年2月15日) | 10,001 | 50 | △1.1 | 158.81 | △1.5 | 0.1 | 99.3 | 88,600 |
| 85期(2013年3月15日) | 9,929 | 50 | △0.2 | 158.23 | △0.4 | 0.1 | 99.3 | 86,528 |
| 86期(2013年4月15日) | 10,040 | 50 | 1.6 | 161.93 | 2.3 | 0.1 | 99.2 | 83,596 |
| 87期(2013年5月15日) | 9,995 | 50 | 0.0 | 161.63 | △0.2 | 0.1 | 99.2 | 78,235 |
| 88期(2013年6月17日) | 9,479 | 50 | △4.7 | 154.44 | △4.4 | 0.1 | 99.4 | 69,803 |
| 89期(2013年7月16日) | 9,161 | 50 | △2.8 | 150.19 | △2.8 | 0.1 | 99.2 | 63,050 |
| 90期(2013年8月15日) | 9,116 | 50 | 0.1 | 150.44 | 0.2 | 0.1 | 98.8 | 58,144 |
| 91期(2013年9月17日) | 8,996 | 50 | △0.8 | 148.72 | △1.1 | 0.1 | 98.3 | 52,246 |
| 92期(2013年10月15日) | 9,125 | 50 | 2.0 | 152.44 | 2.5 | 0.1 | 99.0 | 49,234 |
| 93期(2013年11月15日) | 8,971 | 50 | △1.1 | 151.46 | △0.6 | 0.1 | 99.0 | 45,534 |
| 94期(2013年12月16日) | 8,975 | 50 | 0.6 | 152.16 | 0.5 | 0.1 | 98.9 | 42,558 |
| 95期(2014年1月15日) | 8,975 | 50 | 0.6 | 153.56 | 0.9 | 0.1 | 99.0 | 40,310 |
| 96期(2014年2月17日) | 8,903 | 50 | △0.2 | 153.50 | △0.0 | 0.1 | 99.2 | 37,035 |
| 97期(2014年3月17日) | 8,897 | 50 | 0.5 | 155.63 | 1.4 | 0.1 | 99.0 | 34,546 |
| 98期(2014年4月15日) | 9,094 | 50 | 2.8 | 159.64 | 2.6 | 0.1 | 98.9 | 33,185 |
| 99期(2014年5月15日) | 9,205 | 50 | 1.8 | 163.17 | 2.2 | 0.1 | 98.9 | 32,253 |
| 100期(2014年6月16日) | 9,313 | 50 | 1.7 | 165.09 | 1.2 | 0.1 | 98.9 | 30,969 |
| 101期(2014年7月15日) | 9,317 | 50 | 0.6 | 166.31 | 0.7 | 0.1 | 97.9 | 29,442 |
| 102期(2014年8月15日) | 9,189 | 50 | △0.8 | 166.23 | △0.1 | 0.1 | 98.3 | 27,681 |
| 103期(2014年9月16日) | 9,100 | 50 | △0.4 | 165.44 | △0.5 | 0.1 | 98.0 | 25,854 |
| 104期(2014年10月15日) | 9,023 | 50 | △0.3 | 165.37 | △0.0 | 0.1 | 98.1 | 24,515 |
| 105期(2014年11月17日) | 8,929 | 50 | △0.5 | 166.06 | 0.4 | 0.1 | 98.2 | 22,943 |
| 106期(2014年12月15日) | 8,462 | 50 | △4.7 | 160.80 | △3.2 | 0.1 | 98.1 | 20,750 |
| 107期(2015年1月15日) | 8,411 | 50 | △0.0 | 162.96 | 1.3 | 0.1 | 98.0 | 19,680 |
| 108期(2015年2月16日) | 8,503 | 50 | 1.7 | 165.08 | 1.3 | 0.1 | 98.4 | 19,108 |
| 109期(2015年3月16日) | 8,398 | 50 | △0.6 | 163.47 | △1.0 | 0.1 | 98.1 | 18,146 |
| 110期(2015年4月15日) | 8,658 | 50 | 3.7 | 169.37 | 3.6 | 0.1 | 98.1 | 17,578 |
| 111期(2015年5月15日) | 8,567 | 50 | △0.5 | 167.91 | △0.9 | 0.1 | 98.2 | 16,805 |
| 112期(2015年6月15日) | 8,361 | 50 | △1.8 | 165.42 | △1.5 | 0.1 | 98.2 | 15,747 |
| 113期(2015年7月15日) | 8,304 | 50 | △0.1 | 166.07 | 0.4 | 0.1 | 98.2 | 15,047 |

（注）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）「ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド」は、ＪＰモルガンが発表している、新興国の債券市場の合成パフォーマンスを表す指数です。なお、設定時を100として2015年７月15日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

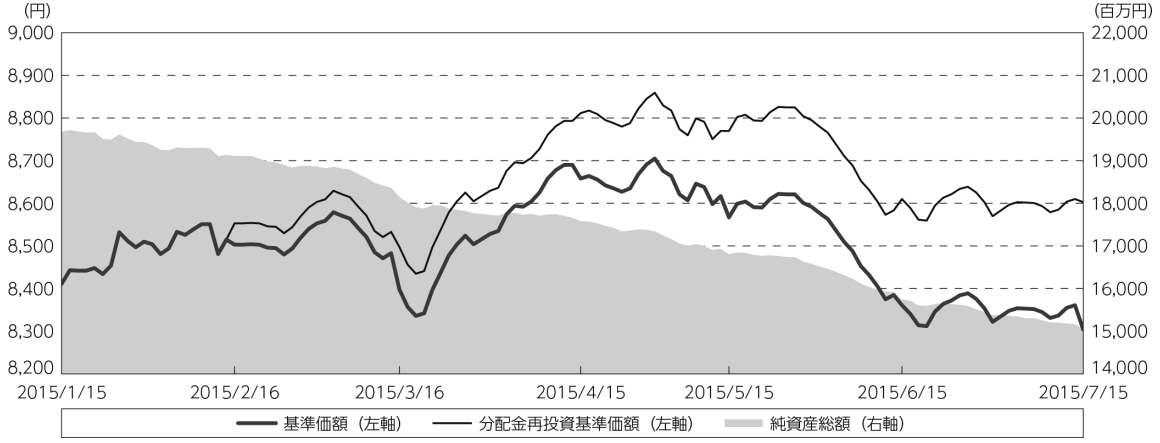
| 決算期 | 年月日 | 基準価額 | | JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジあり・円ベース） | | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 騰落率 | （参考指数） | 騰落率 | | |
| | （期首） | 円 | % | | % | % | % |
| | 2015年１月15日 | 8,411 | － | 162.96 | － | 0.1 | 98.0 |
| 第108期 | １月末 | 8,504 | 1.1 | 164.61 | 1.0 | 0.1 | 98.2 |
| | （期末） | | | | | | |
| | 2015年２月16日 | 8,553 | 1.7 | 165.08 | 1.3 | 0.1 | 98.4 |
| | （期首） | | | | | | |
| | 2015年２月16日 | 8,503 | － | 165.08 | － | 0.1 | 98.4 |
| 第109期 | ２月末 | 8,540 | 0.4 | 166.04 | 0.6 | 0.1 | 98.3 |
| | （期末） | | | | | | |
| | 2015年３月16日 | 8,448 | △0.6 | 163.47 | △1.0 | 0.1 | 98.1 |
| | （期首） | | | | | | |
| | 2015年３月16日 | 8,398 | － | 163.47 | － | 0.1 | 98.1 |
| 第110期 | ３月末 | 8,528 | 1.5 | 166.35 | 1.8 | 0.1 | 98.4 |
| | （期末） | | | | | | |
| | 2015年４月15日 | 8,708 | 3.7 | 169.37 | 3.6 | 0.1 | 98.1 |
| | （期首） | | | | | | |
| | 2015年４月15日 | 8,658 | － | 169.37 | － | 0.1 | 98.1 |
| 第111期 | ４月末 | 8,676 | 0.2 | 169.36 | △0.0 | 0.1 | 98.1 |
| | （期末） | | | | | | |
| | 2015年５月15日 | 8,617 | △0.5 | 167.91 | △0.9 | 0.1 | 98.2 |
| | （期首） | | | | | | |
| | 2015年５月15日 | 8,567 | － | 167.91 | － | 0.1 | 98.2 |
| 第112期 | ５月末 | 8,592 | 0.3 | 168.25 | 0.2 | 0.1 | 98.3 |
| | （期末） | | | | | | |
| | 2015年６月15日 | 8,411 | △1.8 | 165.42 | △1.5 | 0.1 | 98.2 |
| | （期首） | | | | | | |
| | 2015年６月15日 | 8,361 | － | 165.42 | － | 0.1 | 98.2 |
| 第113期 | ６月末 | 8,322 | △0.5 | 165.34 | △0.1 | 0.1 | 98.4 |
| | （期末） | | | | | | |
| | 2015年７月15日 | 8,354 | △0.1 | 166.07 | 0.4 | 0.1 | 98.2 |

（注）期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

（2015年１月16日～2015年７月15日）

### 作成期間中の基準価額等の推移




第108期首：8,411円
第113期末：8,304円（既払分配金(税込み)：300円）
騰　落　率：　2.3%（分配金再投資ベース）

（注）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。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用の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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2015年１月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。

**○基準価額の推移**

第108期首8,411円の基準価額は、第113期末に8,304円（分配後）となり、分配金を加味した騰落率は＋2.3%となりました。

**○基準価額の主な変動要因**

当ファンドは、主として、米ドル建ての新興国ソブリン債を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。また、実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行なっています。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞

・期間中、新興国全体の良好なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）や相対的に高い利回りを背景とした投資家からの根強い需要に支えられたこと。
・2014年後半より下落基調にあった原油価格が底打ちしたことを背景に、エマージング市場において特にロシアの債券価格が上昇したこと。

＜値下がり要因＞
・特に期間の後半にかけて、2015年内の米国利上げ観測が高まったことを受けて米国国債金利が上昇し、エマージング市場の債券価格が下落したこと。

## 投資環境

（エマージング債券市況）
エマージング市場の債券価格（米ドル建て）は、期間を通じてみると上昇する結果となりました。
2014年後半より下落基調にあった原油価格について、当期間では底打ち感が見られたことで原油輸出国を中心に景気減速への懸念が後退したことなどはエマージング市場の債券価格にとってプラス材料となりました。一方で、市場では米国の利上げタイミングに対する憶測から米国金利の変動が高まりましたが、特に期間の後半にかけて米国で堅調な経済指標が発表され、またＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の高官が2015年内の利上げを示唆する内容の発言を行なったことなどを受け米国金利が上昇したことは、エマージング市場の債券価格にマイナスの影響を与えました。期間の後半にはギリシャ情勢の不透明感の高まりを背景に投資家心理の悪化が見られましたが、依然として良好なファンダメンタルズや相対的に高い利回りを維持しているエマージング債券に対する需要は高く、期間の初めに比べて上昇して期間末を迎えました。

（国内短期金利市況）
無担保コール翌日物金利は、期間中、概ね0.05～0.09%の範囲で安定的に推移しました。国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月物金利は、2015年１月は小幅のマイナス金利で推移しました。３月には、日銀によるＴＢの買入れが減額されるとの懸念などを受けて一時プラスの利回りとなる局面もありましたが、その後はもみ合いの推移となりました。期間末にかけては、ギリシャの債務問題を背景とした、ユーロ圏からの資金流入で、一時的に－0.07%台まで低下する局面もありました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ））

期間中の国別配分は、原油価格の下落を背景に資源国に対する懸念が市場では見られたものの、引き続き厳格かつ柔軟な金融・財政政策を行ない、潤沢な外貨準備高を有するファンダメンタルズの良好なブラジルやロシアといった国々に対する投資配分を高めとしました。その一方で、財政規律の低下や政治・社会面でのリスクの高まりが懸念されるアルゼンチンは非保有とし、対外債務に対する依存度の高いハンガリーなどの国々に対する投資配分は抑えめとしました。

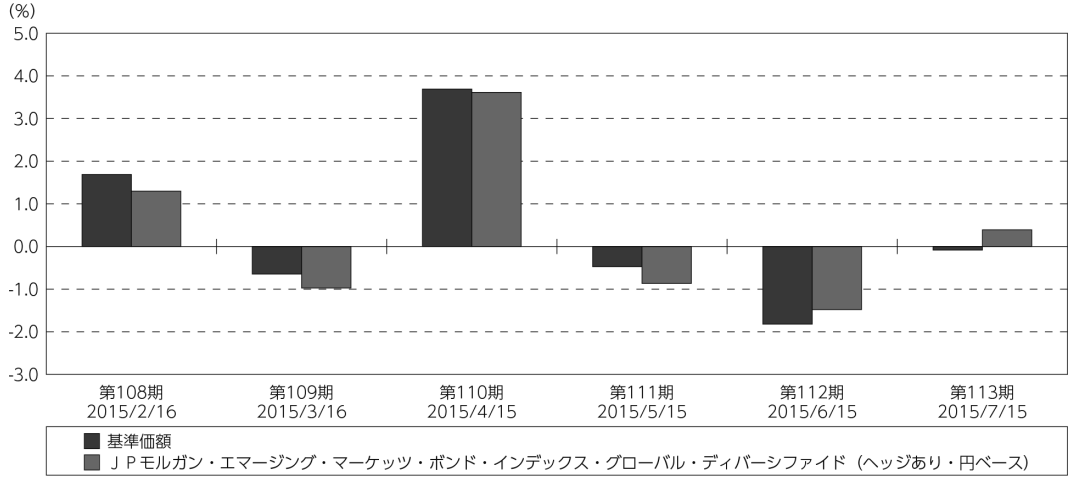
（マネー・オープン・マザーファンド）

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、作成期間中の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）




（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）参考指数は、ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジあり・円ベース）です。

## 分配金

第108期～第113期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下の通りといたしました。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。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

| 項目 | 第108期 | 第109期 | 第110期 | 第111期 | 第112期 | 第113期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2015年１月16日～2015年２月16日 | 2015年２月17日～2015年３月16日 | 2015年３月17日～2015年４月15日 | 2015年４月16日～2015年５月15日 | 2015年５月16日～2015年６月15日 | 2015年６月16日～2015年７月15日 |
| 当期分配金 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| （対基準価額比率） | 0.585% | 0.592% | 0.574% | 0.580% | 0.594% | 0.599% |
| 当期の収益 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| 当期の収益以外 | － | － | － | － | － | － |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,490 | 2,492 | 2,503 | 2,504 | 2,506 | 2,508 |

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）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。

## ○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、原則として「ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ））

足元、ギリシャではＥＵ（欧州連合）の求める財政緊縮策の賛否を問う国民投票において反対票が賛成票を上回るなど、緊迫した状況が続いています。当面はギリシャ情勢を巡り投資家心理が左右される展開が続くとみられ、新興国債券市況もその影響を受ける可能性があることには注視が必要であると考えています。また、米国に目を向けるとＦＲＢが年内の利上げに向けて徐々に地ならしを図っている状況が見られています。過去をみるとＦＲＢの金融引き締めサイクルに新興国市場の値動きが大きくなる傾向がありますが、ＦＲＢが予測可能な範囲で段階的に利上げを進める場合には、新興国市場は今回の利上げ局面を乗り切る可能性が高いとみています。その背景には、新興諸国の多くが潤沢な外貨準備残高を有する一方で相対的に低い債務残高を維持しており、新興諸国を取巻く金融危機や経済危機が見られた過去とは状況が異なっていると考えるためです。

ただし、すべての新興国に対して見通しが楽観的ではなく、新興国への投資はより国ごとに選別的になる必要があると考えています。各国の財政状況や対外収支状況などファンダメンタルズの分析に主軸を置きつつ、政治的要因についても配慮した投資対象国の選別が一層重要になると考えています。具体的には、潤沢な外貨準備高を有するブラジルやロシアをはじめとする国々に対して積極姿勢とします。一方、ファンダメンタルズが脆弱で、かつ対外資金への依存度が高いハンガリーや選択的デフォルト（債務不履行）となったアルゼンチンなどの国々は消極姿勢とすることを検討します。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・オープン・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な投資対象は、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

## ○１万口当たりの費用明細

（2015年１月16日～2015年７月15日）

| 項目 | 第108期～第113期 金額 | 第108期～第113期 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 73 | 0.857 | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （投信会社） | (40) | (0.464) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (32) | (0.376) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （受託会社） | ( 1) | (0.016) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) その他費用 | 0 | 0.003 | (b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （監査費用） | ( 0) | (0.003) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合計 | 73 | 0.860 | |
| 作成期間の平均基準価額は、8,527円です。 | | | |

（注）作成期間の費用（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、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）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（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。
（注）各比率は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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

（2015年１月16日～2015年７月15日）

### 投資信託証券

| 銘柄 | | 第108期～第113期 | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 国内 | PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ） | 6 | 57,991 | 523 | 4,398,267 |

（注）金額は受け渡し代金。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 第108期～第113期 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 設定 | | 解約 | |
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| マネー・オープン・マザーファンド | 62 | 63 | 4,734 | 4,818 |

## ○利害関係人との取引状況等

（2015年１月16日～2015年７月15日）

該当事項はございません。

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

（2015年１月16日～2015年７月15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

（2015年１月16日～2015年７月15日）

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

（2015年７月15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 | 第107期末 | 第113期末 | | |
|---|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | 千口 | 千口 | 千円 | % |
| ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ） | 2,321 | 1,804 | 14,774,820 | 98.2 |
| 合計 | 2,321 | 1,804 | 14,774,820 | 98.2 |

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### 親投資信託残高

| 銘柄 | 第107期末 | 第113期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| マネー・オープン・マザーファンド | 19,512 | 14,841 | 15,105 |

## ○投資信託財産の構成

（2015年７月15日現在）

| 項目 | 第113期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 14,774,820 | 97.2 |
| マネー・オープン・マザーファンド | 15,105 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 413,634 | 2.7 |
| 投資信託財産総額 | 15,203,559 | 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108期末 | 第109期末 | 第110期末 | 第111期末 | 第112期末 | 第113期末 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2015年２月16日現在 | 2015年３月16日現在 | 2015年４月15日現在 | 2015年５月15日現在 | 2015年６月15日現在 | 2015年７月15日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 19,341,451,106 | 18,391,722,767 | 17,768,477,093 | 16,970,498,549 | 16,024,204,664 | 15,203,559,576 |
| コール・ローン等 | 469,347,414 | 496,790,332 | 440,402,831 | 402,965,978 | 398,364,455 | 377,507,060 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 18,801,731,097 | 17,809,017,370 | 17,247,043,266 | 16,510,940,376 | 15,470,341,125 | 14,774,820,224 |
| マネー・オープン・マザーファンド(評価額) | 19,191,240 | 18,330,888 | 17,569,049 | 16,924,485 | 15,828,939 | 15,105,376 |
| 未収入金 | 51,180,582 | 67,583,358 | 63,461,387 | 39,667,096 | 139,669,493 | 36,126,300 |
| 未収利息 | 773 | 819 | 560 | 614 | 652 | 616 |
| (B) 負債 | 232,703,855 | 244,733,857 | 190,359,641 | 165,431,245 | 277,047,598 | 155,957,023 |
| 未払金 | 12,939,777 | － | － | － | － | － |
| 未払収益分配金 | 112,358,356 | 108,039,085 | 101,510,450 | 98,079,840 | 94,171,980 | 90,604,329 |
| 未払解約金 | 77,901,295 | 111,692,148 | 63,470,521 | 42,766,205 | 158,618,427 | 43,352,873 |
| 未払信託報酬 | 29,414,358 | 24,926,295 | 25,301,198 | 24,510,148 | 24,183,140 | 21,932,662 |
| その他未払費用 | 90,069 | 76,329 | 77,472 | 75,052 | 74,051 | 67,159 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 19,108,747,251 | 18,146,988,910 | 17,578,117,452 | 16,805,067,304 | 15,747,157,066 | 15,047,602,553 |
| 元本 | 22,471,671,317 | 21,607,817,109 | 20,302,090,043 | 19,615,968,013 | 18,834,396,142 | 18,120,865,985 |
| 次期繰越損益金 | △ 3,362,924,066 | △ 3,460,828,199 | △ 2,723,972,591 | △ 2,810,900,709 | △ 3,087,239,076 | △ 3,073,263,432 |
| (D) 受益権総口数 | 22,471,671,317口 | 21,607,817,109口 | 20,302,090,043口 | 19,615,968,013口 | 18,834,396,142口 | 18,120,865,985口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 8,503円 | 8,398円 | 8,658円 | 8,567円 | 8,361円 | 8,304円 |

（注）当ファンドの第108期首元本額は23,398,774,505円、第108～113期中追加設定元本額は669,376,548円、第108～113期中一部解約元本額は5,947,285,068円です。

（注）１口当たり純資産額は、第108期0.8503円、第109期0.8398円、第110期0.8658円、第111期0.8567円、第112期0.8361円、第113期0.8304円です。

（注）2015年７月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,073,263,432円です。

## ○損益の状況

| 項　　目 | 第108期 | 第109期 | 第110期 | 第111期 | 第112期 | 第113期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2015年１月16日～2015年２月16日 | 2015年２月17日～2015年３月16日 | 2015年３月17日～2015年４月15日 | 2015年４月16日～2015年５月15日 | 2015年５月16日～2015年６月15日 | 2015年６月16日～2015年７月15日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| **(A) 配当等収益** | **145,368,451** | **135,764,799** | **129,465,992** | **125,173,768** | **122,244,317** | **115,689,036** |
| 受取配当金 | 145,349,311 | 135,748,640 | 129,453,240 | 125,160,523 | 122,229,740 | 115,676,640 |
| 受取利息 | 19,140 | 16,159 | 12,752 | 13,245 | 14,577 | 12,396 |
| **(B) 有価証券売買損益** | **203,437,862** | **△ 230,210,453** | **525,065,435** | **△ 181,167,954** | **△ 391,225,422** | **△ 106,037,531** |
| 売買益 | 210,112,204 | 3,321,112 | 540,269,824 | 2,194,781 | 7,698,800 | 1,275,033 |
| 売買損 | △ 6,674,342 | △ 233,531,565 | △ 15,204,389 | △ 183,362,735 | △ 398,924,222 | △ 107,312,564 |
| **(C) 信託報酬等** | **△ 29,504,427** | **△ 25,002,624** | **△ 25,378,670** | **△ 24,585,200** | **△ 24,257,191** | **△ 21,999,821** |
| **(D) 当期損益金（A＋B＋C）** | **319,301,886** | **△ 119,448,278** | **629,152,757** | **△ 80,579,386** | **△ 293,238,296** | **△ 12,348,316** |
| **(E) 前期繰越損益金** | **△3,354,162,384** | **△3,004,885,978** | **△3,028,868,600** | **△2,396,122,605** | **△2,456,655,045** | **△2,728,738,251** |
| **(F) 追加信託差損益金** | **△ 215,705,212** | **△ 228,454,858** | **△ 222,746,298** | **△ 236,118,878** | **△ 243,173,755** | **△ 241,572,536** |
| （配当等相当額） | ( 5,136,047,277) | ( 4,941,741,163) | ( 4,644,248,547) | ( 4,490,895,849) | ( 4,314,508,473) | ( 4,152,149,925) |
| （売買損益相当額） | (△5,351,752,489) | (△5,170,196,021) | (△4,866,994,845) | (△4,727,014,727) | (△4,557,682,228) | (△4,393,722,461) |
| **(G) 計（D＋E＋F）** | **△3,250,565,710** | **△3,352,789,114** | **△2,622,462,141** | **△2,712,820,869** | **△2,993,067,096** | **△2,982,659,103** |
| **(H) 収益分配金** | **△ 112,358,356** | **△ 108,039,085** | **△ 101,510,450** | **△ 98,079,840** | **△ 94,171,980** | **△ 90,604,329** |
| **次期繰越損益金（G＋H）** | **△3,362,924,066** | **△3,460,828,199** | **△2,723,972,591** | **△2,810,900,709** | **△3,087,239,076** | **△3,073,263,432** |
| 追加信託差損益金 | △ 215,705,212 | △ 228,454,858 | △ 222,746,298 | △ 236,118,878 | △ 243,173,755 | △ 241,572,536 |
| （配当等相当額） | ( 5,136,047,277) | ( 4,941,741,163) | ( 4,644,248,547) | ( 4,490,895,849) | ( 4,314,508,473) | ( 4,152,149,925) |
| （売買損益相当額） | (△5,351,752,489) | (△5,170,196,021) | (△4,866,994,845) | (△4,727,014,727) | (△4,557,682,228) | (△4,393,722,461) |
| 分配準備積立金 | 461,124,303 | 442,993,178 | 438,038,929 | 422,141,118 | 406,589,345 | 393,187,224 |
| 繰越損益金 | △3,608,343,157 | △3,675,366,519 | △2,939,265,222 | △2,996,922,949 | △3,250,654,666 | △3,224,878,120 |

（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）2015年１月16日～2015年７月15日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は58,220,907円です。

（注）分配金の計算過程（2015年１月16日～2015年７月15日）は以下の通りです。

| 項　　目 | 2015年１月16日～2015年２月16日 | 2015年２月17日～2015年３月16日 | 2015年３月17日～2015年４月15日 | 2015年４月16日～2015年５月15日 | 2015年５月16日～2015年６月15日 | 2015年６月16日～2015年７月15日 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 133,071,183円 | 110,762,293円 | 124,446,302円 | 100,588,801円 | 97,987,353円 | 93,689,436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 | 5,136,047,277円 | 4,941,741,163円 | 4,644,248,547円 | 4,490,895,849円 | 4,314,508,473円 | 4,152,149,925円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 440,411,476円 | 440,269,970円 | 415,103,077円 | 419,632,157円 | 402,773,972円 | 390,102,117円 |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d) | 5,709,529,936円 | 5,492,773,426円 | 5,183,797,926円 | 5,011,116,807円 | 4,815,269,798円 | 4,635,941,478円 |
| f. 分配対象収益(１万口当たり) | 2,540円 | 2,542円 | 2,553円 | 2,554円 | 2,556円 | 2,558円 |
| g. 分配金 | 112,358,356円 | 108,039,085円 | 101,510,450円 | 98,079,840円 | 94,171,980円 | 90,604,329円 |
| h. 分配金(１万口当たり) | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 | 50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。

## ○分配金のお知らせ

| | 第108期 | 第109期 | 第110期 | 第111期 | 第112期 | 第113期 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| １万口当たり分配金（税込み） | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 |

## ○お知らせ

### 約款変更について

2015年１月16日から2015年７月15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、2015年４月16日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。
①当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号の２に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定めました。また、運用制限を明確化するべく、「派生商品取引」との記載を「デリバティブ取引」へ変更いたしました。
②当ファンドについて、取得または解約の受付中止にかかる規定に関してスイッチング対象の証券投資信託を定めている約款付表に、新たにスイッチング対象となる追加型証券投資信託を追加するよう、変更を行ないました。（付表）

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** | ファンドの有する財産の合計額 |
| コール・ローン等 | 金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高 |
| 各有価証券等(評価額) | 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** | 支払い予定額の合計 |
| 未払金 | 支払い予定の有価証券の買付代金等 |
| 未払収益分配金 | 支払い予定の収益分配金 |
| 未払信託報酬 | 支払い予定の信託報酬の金額 |
| (C) **純資産総額(Ａ－Ｂ)** | ファンド全体の評価金額 |
| 元本 | ファンドの元本部分の残高 |
| 次期繰越損益金 | 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 |
| (D) **受益権総口数** | 受益者の保有総口数 |
| **１(万)口当たり基準価額(Ｃ÷Ｄ)** | 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** | ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計 |
| 受取配当金 | ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計 |
| 受取利息 | 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 |
| (B) **有価証券売買損益** | 有価証券売買時の損益と評価損益の合計 |
| 売買益 | 各有価証券の売買益と期末評価益の合計 |
| 売買損 | 各有価証券の売買損と期末評価損の合計 |
| (C) **信託報酬等** | 信託報酬や保管費用等のファンドの経費 |
| (D) **当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)** | 当期における収支合計 |
| (E) **前期繰越損益金** | 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 |
| (F) **追加信託差損益金** | 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 |
| (配当等相当額) | (配当等に相当する額) |
| (売買損益相当額) | (売買損益に相当する額) |
| (G) **計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)** | 期中の収支の総合計額 |
| (H) **収益分配金** | 収益分配金の合計額 |
| **次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)** | 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） |
| 追加信託差損益金 | 翌期に繰り越す追加信託差損益金 |
| (配当等相当額) | (配当等に相当する額) |
| (売買損益相当額) | (売買損益に相当する額) |
| 分配準備積立金 | 分配金を支払うための準備積立金 |
| 繰越損益金 | 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あげます。

| 種類・項目 | | ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）<br>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 | トータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。 |
| | 主な投資対象 | 「ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（Ｍ）ＵＳＤ」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | 投資方針 | ・「ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（Ｍ）ＵＳＤ」受益証券を主要投資対象とし、ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジあり・円ベース）をベンチマークとして、これを上回る投資成果をめざしつつ、トータルリターンの最大化をめざします。<br>・原則として、「ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（Ｍ）ＵＳＤ」受益証券の組入比率は高位に保ちます。ただし、投資環境などにより、組入比率を引き下げる場合もあります。<br>・実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。なお、ヘッジコストなどを勘案して、当該外貨建資産と異なる通貨により為替ヘッジを行なうことがあります。 |
| | 主な投資制限 | ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。<br>・デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。 |
| | 収益分配 | 毎月、原則として利子収入および売買益から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。 |
| ファンドに係る費用 | | |
| | 信託報酬など | ありません。 |
| | 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 | 有価証券売買時の売買委託手数料、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５月末日 |

| 種類・項目 | | ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（Ｍ）ＵＳＤ |
|---|---|---|
| 運用の基本方針 | | |
| | 基本方針 | トータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。 |
| | 主な投資対象 | ・通常、主として新興国のソブリン債およびソブリン債に準ずる発行体が発行する債券に投資をします。これら債券には、米ドル建てのものも、米ドル以外の通貨建てのものも含まれます。<br>・また、ファンドはこの他以下の債券などに投資します。<br>１．米国以外の政府、その政府の部局またはその他の政府系機関の発行する債券<br>２．国際機関の発行する債券<br>３．米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびＣＰ<br>４．政府および企業が発行するインフレ連動債<br>５．仕組債<br>６．ディレード・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ<br>７．譲渡性預金、定期預金および銀行引受手形<br>８．現先取引および逆現先取引<br>９．州または地方の政府、政府の部局またはその他の政府系機関の発行する債券<br>10．米国政府、政府機関、政府企業が発行または保証する証券 |
| | 投資方針 | ・ＪＰモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、これを上回る投資成果をめざすとともに、トータルリターンの最大化をめざします。<br>・外貨建資産については、原則として円に対する為替ヘッジを行ないません。 |
| | 主な投資制限 | ・Ｂ格（ムーディーズ社、スタンダード＆プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの格付会社による格付が無い場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの）未満の債券への投資は、ファンドの純資産総額の15%まで可能とします。<br>・ファンドの平均デュレーションは、通常の環境では、８年を超えないものとします。<br>・ファンドは、１発行体に資産の10%を限度として投資することができます。ただし、政府証券、政府機関証券などへの投資には制限を設けません。<br>・原則として、ファンドの純資産総額の95%以上が実質米ドル資産となるように投資をします。<br>・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。<br>・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。<br>・ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を超えないものとします。<br>・資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。 |
| | 収益分配 | 毎月、原則として利子収入および売買益から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。 |
| ファンドに係る費用 | | |
| | 信託報酬など | ありません。 |
| | 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 | 有価証券売買時の売買委託手数料、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５月末日 |

# 投資明細表（2014年５月31日現在）

## ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(M)

| | 元本金額（単位：千） | 評価額（単位：千） |
|---|---|---|
| **投資有価証券 99.3%** | | |
| **アルゼンチン 0.5%** | | |
| ソブリン債 0.5% | | |
| **Argentina Republic Government International Bond** | | |
| 8.280% due 12/31/2033 | $ 9,954 | $ 7,829 |
| 8.750% due 05/07/2024 | 14,300 | 12,799 |
| **アルゼンチン合計** | | **20,628** |
| **(取得原価$20,227)** | | |
| **アゼルバイジャン 0.5%** | | |
| 社債等 0.1% | | |
| **State Oil Co. of the Azerbaijan Republic** | | |
| 4.750% due 03/13/2023 | 3,170 | 3,166 |
| ソブリン債 0.4% | | |
| **Republic of Azerbaijan International Bond** | | |
| 4.750% due 03/18/2024 | 16,000 | 16,739 |
| **アゼルバイジャン合計** | | **19,905** |
| **(取得原価$18,820)** | | |
| **バミューダ 0.2%** | | |
| 社債等 0.2% | | |
| **China Resources Gas Group Ltd.** | | |
| 4.500% due 04/05/2022 | 8,600 | 8,926 |
| **バミューダ合計** | | **8,926** |
| **(取得原価$8,598)** | | |
| **ブラジル 13.3%** | | |
| 社債等 7.6% | | |
| **Banco do Brasil S.A.** | | |
| 3.875% due 10/10/2022 | 17,990 | 16,821 |
| **Banco do Nordeste do Brasil S.A.** | | |
| 3.625% due 11/09/2015 | 250 | 256 |
| 4.375% due 05/03/2019 | 2,500 | 2,550 |
| **Banco Votorantim S.A.** | | |
| 5.250% due 02/11/2016 | 7,200 | 7,533 |
| **BRF S.A.** | | |
| 4.750% due 05/22/2024 | 10,300 | 10,210 |
| **Caixa Economica Federal** | | |
| 2.375% due 11/06/2017 | 18,730 | 18,449 |
| 4.250% due 05/13/2019 | 9,800 | 9,812 |
| 4.500% due 10/03/2018 | 25,100 | 25,633 |
| **Centrais Eletricas Brasileiras S.A.** | | |
| 5.750% due 10/27/2021 | 31,880 | 32,454 |
| 6.875% due 07/30/2019 | 13,630 | 15,078 |
| 7.750% due 11/30/2015 | 260 | 285 |
| **CSN Islands IX Corp.** | | |
| 10.000% due 01/15/2015 | 2,000 | 2,100 |
| **CSN Islands XI Corp.** | | |
| 6.875% due 09/21/2019 | 3,700 | 3,968 |
| **Itau Unibanco Holding S.A.** | | |
| 5.125% due 05/13/2023 | 5,500 | 5,514 |
| 5.500% due 08/06/2022 | 6,300 | 6,520 |
| 5.650% due 03/19/2022 | 3,850 | 3,975 |
| 6.200% due 12/21/2021 | 4,200 | 4,515 |
| **Petrobras Global Finance BV** | | |
| 6.250% due 03/17/2024 | 13,000 | 13,855 |
| 7.250% due 03/17/2044 | 2,200 | 2,438 |
| **Petrobras International Finance Co.** | | |
| 5.375% due 01/27/2021 | $ 43,255 | $ 45,126 |
| 5.750% due 01/20/2020 | 17,200 | 18,361 |
| 6.750% due 01/27/2041 | 6,160 | 6,438 |
| 6.875% due 01/20/2040 | 1,700 | 1,802 |
| 7.875% due 03/15/2019 | 40,847 | 47,944 |
| 8.375% due 12/10/2018 | 3,500 | 4,178 |
| **Samarco Mineracao S.A.** | | |
| 5.750% due 10/24/2023 | 5,600 | 5,845 |
| | | 311,660 |
| ソブリン債 5.7% | | |
| **Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social** | | |
| 5.750% due 09/26/2023 | 22,400 | 24,060 |
| **Brazil Government International Bond** | | |
| 5.625% due 01/07/2041 | 21,100 | 22,894 |
| 7.125% due 01/20/2037 | 15,800 | 20,145 |
| 8.250% due 01/20/2034 | 500 | 701 |
| **Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais** | | |
| 5.333% due 02/15/2028 | 22,728 | 22,898 |
| **Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F** | | |
| 10.000% due 01/01/2021 | BRL 49,003 | 20,941 |
| 10.000% due 01/01/2023 | 107,001 | 44,910 |
| 10.000% due 01/01/2025 | 180,600 | 74,157 |
| | | **230,706** |
| **ブラジル合計** | | **542,366** |
| **(取得原価$537,989)** | | |
| **英領バージン諸島 0.9%** | | |
| 社債等 0.9% | | |
| **CNPC General Capital Ltd.** | | |
| 2.750% due 05/14/2019 | $ 7,300 | 7,323 |
| **Gerdau Trade, Inc.** | | |
| 5.750% due 01/30/2021 | 1,525 | 1,628 |
| **GTL Trade Finance, Inc.** | | |
| 5.893% due 04/29/2024 | 9,166 | 9,555 |
| 7.250% due 04/16/2044 | 1,500 | 1,590 |
| **Rosneft Finance S.A.** | | |
| 6.625% due 03/20/2017 | 3,700 | 4,024 |
| 7.250% due 02/02/2020 | 4,300 | 4,843 |
| 7.875% due 03/13/2018 | 8,190 | 9,295 |
| **英領バージン諸島合計** | | **38,258** |
| **(取得原価$36,817)** | | |
| **カナダ 0.1%** | | |
| 社債等 0.1% | | |
| **Pacific Rubiales Energy Corp.** | | |
| 5.125% due 03/28/2023 | 4,670 | 4,623 |
| **カナダ合計** | | **4,623** |
| **(取得原価$4,670)** | | |
| **ケイマン諸島 2.5%** | | |
| 社債等 2.5% | | |
| **Banco Continental S.A. via Continental Senior Trustees Cayman Ltd.** | | |
| 5.500% due 11/18/2020 | 2,000 | 2,174 |
| **Banco Continental S.A. via Continental Senior Trustees II Cayman Ltd.** | | |
| 5.750% due 01/18/2017 | 15,000 | 16,462 |
| **Interoceanica IV Finance Ltd.** | | |
| 0.000% due 11/30/2018 | 1,988 | 1,809 |
| **Interoceanica V Finance Ltd.** | | |
| 0.000% due 05/15/2030 | $ 2,100 | $ 944 |
| **Mongolian Mining Corp.** | | |
| 8.875% due 03/29/2017 | 7,150 | 3,968 |
| **Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd.** | | |
| 6.350% due 06/30/2021 | 42,343 | 44,990 |
| **Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.** | | |
| 6.625% due 10/01/2022 | 3,560 | 3,814 |
| 6.750% due 10/01/2022 | 13,621 | 14,608 |
| **Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.** | | |
| 0.000% due 05/31/2018 | 465 | 437 |
| **Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3** | | |
| 5.500% due 04/08/2044 | 9,000 | 9,461 |
| **Tencent Holdings Ltd.** | | |
| 3.375% due 05/02/2019 | 2,500 | 2,567 |
| **ケイマン諸島合計** | | **101,234** |
| **(取得原価$102,031)** | | |
| **チリ 1.9%** | | |
| 社債等 1.9% | | |
| **Banco Santander Chile** | | |
| 3.875% due 09/20/2022 | 30,900 | 30,918 |
| **E.CL S.A.** | | |
| 5.625% due 01/15/2021 | 11,200 | 12,264 |
| **ENTEL Chile S.A.** | | |
| 4.875% due 10/30/2024 | 28,300 | 29,658 |
| **Telefonica Chile S.A.** | | |
| 3.875% due 10/12/2022 | 4,230 | 4,159 |
| **チリ合計** | | **76,999** |
| **(取得原価$76,179)** | | |
| **中国 1.1%** | | |
| 社債等 1.1% | | |
| **China Railway Resources Huitung Ltd.** | | |
| 3.850% due 02/05/2023 (f) | 2,700 | 2,631 |
| **CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd.** | | |
| 4.500% due 10/03/2023 | 8,100 | 8,573 |
| **Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.** | | |
| 1.007% due 04/10/2017 | 4,700 | 4,701 |
| 4.375% due 04/10/2024 | 26,200 | 27,499 |
| **中国合計** | | **43,404** |
| **(取得原価$41,634)** | | |

| | 元本金額（単位：千） | 評価額（単位：千） |
|---|---|---|
| **コロンビア 5.6%** | | |
| 社債等 4.5% | | |
| **Ecopetrol S.A.** | | |
| 5.875% due 09/18/2023 | 27,800 | 31,101 |
| 5.875% due 05/28/2045 | 10,600 | 10,971 |
| 7.375% due 09/18/2043 | 11,900 | 14,667 |
| 7.625% due 07/23/2019 | 89,815 | 109,828 |
| **Grupo Aval Ltd.** | | |
| 4.750% due 09/26/2022 | 16,900 | 16,731 |
| | | **183,298** |
| ソブリン債 1.1% | | |
| **Colombia Government International Bond** | | |
| 6.125% due 01/18/2041 | 25,745 | 30,959 |
| 7.375% due 09/18/2037 | 9,060 | 12,412 |
| 8.125% due 05/21/2024 | 1,000 | 1,360 |
| | | **44,731** |
| **コロンビア合計** | | **228,029** |
| **(取得原価$221,830)** | | |
| **コスタリカ 0.4%** | | |
| ソブリン債 0.4% | | |
| **Costa Rica Government International Bond** | | |
| 9.995% due 08/01/2020 $ | 14,075 | 18,086 |
| **コスタリカ合計** | | **18,086** |
| **(取得原価$18,366)** | | |
| **クロアチア 1.5%** | | |
| ソブリン債 1.5% | | |
| **Croatia Government International Bond** | | |
| 3.875% due 05/30/2022 EUR | 14,500 | 19,707 |
| 6.250% due 04/27/2017 $ | 10,595 | 11,522 |
| 6.750% due 11/05/2019 | 28,135 | 31,775 |
| **クロアチア合計** | | **63,004** |
| **(取得原価$62,673)** | | |
| **エルサルバドル 2.3%** | | |
| ソブリン債 2.3% | | |
| **El Salvador Government International Bond** | | |
| 5.875% due 01/30/2025 | 20,160 | 20,180 |
| 7.375% due 12/01/2019 | 31,144 | 35,006 |
| 7.625% due 09/21/2034 | 3,075 | 3,444 |
| 7.625% due 02/01/2041 | 12,290 | 13,126 |
| 7.650% due 06/15/2035 | 16,510 | 17,682 |
| 8.250% due 04/10/2032 | 4,790 | 5,513 |
| **エルサルバドル合計** | | **94,951** |
| **(取得原価$94,649)** | | |
| **ガボン 0.3%** | | |
| ソブリン債 0.3% | | |
| **Gabon Government International Bond** | | |
| 6.375% due 12/12/2024 | 11,000 | 12,142 |
| **ガボン合計** | | **12,142** |
| **(取得原価$10,340)** | | |

| | 元本金額（単位：千） | 評価額（単位：千） |
|---|---|---|
| **グアテマラ 0.3%** | | |
| ソブリン債 0.3% | | |
| **Guatemala Government Bond** | | |
| 4.875% due 02/13/2028 | 540 | 551 |
| 5.750% due 06/06/2022 | 9,430 | 10,409 |
| 8.125% due 10/06/2034 | 800 | 1,033 |
| **グアテマラ合計** | | **11,993** |
| **(取得原価$11,486)** | | |
| **香港 0.5%** | | |
| 社債等 0.5% | | |
| **China Resources Power East Foundation Co. Ltd.** | | |
| 7.250% due 05/09/2016 (a) | 700 | 735 |
| **CNOOC Finance 2012 Ltd.** | | |
| 3.875% due 05/02/2022 | 5,000 | 5,097 |
| **CNOOC Nexen Finance 2014 ULC** | | |
| 4.250% due 04/30/2024 | 8,400 | 8,687 |
| **Lenovo Group Ltd.** | | |
| 4.700% due 05/08/2019 | 4,300 | 4,489 |
| **香港合計** | | **19,008** |
| **(取得原価$18,310)** | | |
| **インド 1.2%** | | |
| 社債等 1.2% | | |
| **Bharti Airtel International Netherlands BV** | | |
| 3.375% due 05/20/2021 EUR | 2,500 $ | 3,472 |
| 5.350% due 05/20/2024 $ | 5,400 | 5,710 |
| **Export-Import Bank of India** | | |
| 4.000% due 08/07/2017 | 10,650 | 11,255 |
| **ICICI Bank Ltd.** | | |
| 4.750% due 11/25/2016 | 1,100 | 1,172 |
| **Indian Railway Finance Corp. Ltd.** | | |
| 3.917% due 02/26/2019 | 11,100 | 11,455 |
| **Oil India Ltd.** | | |
| 5.375% due 04/17/2024 | 9,200 | 9,707 |
| **ONGC Videsh Ltd.** | | |
| 3.750% due 05/07/2023 | 2,000 | 1,916 |
| **State Bank of India** | | |
| 2.378% due 01/21/2016 | 1,200 | 1,196 |
| 4.125% due 08/01/2017 | 2,400 | 2,518 |
| **インド合計** | | **48,401** |
| **(取得原価$46,369)** | | |
| **インドネシア 5.2%** | | |
| 社債等 3.7% | | |
| **Majapahit Holding BV** | | |
| 7.250% due 06/28/2017 | 13,700 | 15,567 |
| 7.750% due 01/20/2020 | 30,320 | 35,665 |
| 7.875% due 06/29/2037 | 700 | 830 |
| 8.000% due 08/07/2019 | 5,820 | 6,904 |
| **Pertamina Persero PT** | | |
| 4.300% due 05/20/2023 | 9,200 | 8,821 |
| 4.875% due 05/03/2022 | 36,179 | 36,317 |
| 5.250% due 05/23/2021 | 5,400 | 5,630 |
| 6.000% due 05/03/2042 | 3,700 | 3,561 |
| 6.450% due 05/30/2044 | 17,200 | 17,544 |
| **Perusahaan Listrik Negara PT** | | |
| 5.500% due 11/22/2021 | 20,600 | 21,707 |
| | | **152,546** |

| | 元本金額（単位：千） | 評価額（単位：千） |
|---|---|---|
| ソブリン債 1.5% | | |
| **Indonesia Government International Bond** | | |
| 6.750% due 01/15/2044 | 50,100 | 59,243 |
| **インドネシア合計** | | **211,789** |
| **(取得原価$201,686)** | | |
| **アイルランド 4.5%** | | |
| 社債等 4.5% | | |
| **Metalloinvest Finance Ltd.** | | |
| 5.625% due 04/17/2020 | 9,300 | 8,928 |
| **MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd.** | | |
| 5.550% due 10/28/2020 | 10,200 | 10,315 |
| **Novatek OAO via Novatek Finance Ltd.** | | |
| 6.604% due 02/03/2021 | 8,600 | 9,256 |
| **OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd.** | | |
| 4.450% due 02/19/2018 | 9,200 | 9,156 |
| **Russian Railways via RZD Capital PLC** | | |
| 5.739% due 04/03/2017 | 26,350 | 28,141 |
| **VEB-Leasing Via VEB Leasing Investment Ltd.** | | |
| 5.125% due 05/27/2016 | 1,450 | 1,475 |
| **Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd. OJSC** | | |
| 6.493% due 02/02/2016 $ | 800 $ | 832 |
| 7.748% due 02/02/2021 | 24,270 | 26,090 |
| 9.125% due 04/30/2018 | 9,000 | 10,204 |
| **Vnesheconombank Via VEB Finance PLC** | | |
| 5.450% due 11/22/2017 | 100 | 104 |
| 5.942% due 11/21/2023 | 300 | 298 |
| 6.025% due 07/05/2022 | 49,300 | 50,532 |
| 6.902% due 07/09/2020 | 27,310 | 29,495 |
| **アイルランド合計** | | **184,826** |
| **(取得原価$182,066)** | | |
| **イスラエル 2.9%** | | |
| 社債等 2.9% | | |
| **Delek & Avner Tamar Bond Ltd.** | | |
| 5.082% due 12/30/2023 | 6,900 | 7,071 |
| 5.412% due 12/30/2025 | 6,900 | 7,150 |
| **Israel Electric Corp. Ltd.** | | |
| 6.700% due 02/10/2017 | 14,200 | 15,567 |
| 7.250% due 01/15/2019 | 37,100 | 42,248 |
| 7.750% due 12/15/2027 | 2,800 | 3,290 |
| 9.375% due 01/28/2020 | 34,970 | 43,800 |
| **イスラエル合計** | | **119,126** |
| **(取得原価$115,720)** | | |
| **ヨルダン 0.1%** | | |
| ソブリン債 0.1% | | |
| **Jordan Government International Bond** | | |
| 3.875% due 11/12/2015 | 2,500 | 2,522 |
| **ヨルダン合計** | | **2,522** |
| **(取得原価$2,490)** | | |
| **カザフスタン 4.7%** | | |
| 社債等 4.7% | | |
| **Intergas Finance BV** | | |
| 6.375% due 05/14/2017 | 8,200 | 8,950 |
| **KazAgro National Management Holding JSC** | | |
| 3.255% due 05/22/2019 EUR | 11,300 | 15,304 |
| **KazMunayGas National Co. JSC** | | |
| 6.375% due 04/09/2021 $ | 30,120 | 34,000 |
| 7.000% due 05/05/2020 | 15,900 | 18,425 |

| | 元本金額（単位：千） | 評価額（単位：千） |
|---|---|---|
| 9.125% due 07/02/2018 | 64,390 | 78,471 |
| **Samruk-Energy JSC** | | |
| 3.750% due 12/20/2017 | 32,725 | 32,710 |
| **Zhaikmunai LLP** | | |
| 7.125% due 11/13/2019 | 5,200 | 5,496 |
| **カザフスタン合計** | | **193,356** |
| **（取得原価$193,219）** | | |

| ルクセンブルグ 6.8% | | |
|---|---|---|
| 社債等 6.8% | | |
| **ContourGlobal Power Holdings S.A.** | | |
| 7.125% due 06/01/2019 | 1,800 | 1,831 |
| **Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.** | | |
| 4.375% due 09/19/2022 | 4,320 | 3,997 |
| 6.000% due 11/27/2023 | 9,100 | 9,305 |
| **Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.** | | |
| 3.850% due 02/06/2020 | $ 13,400 | $ 13,032 |
| 5.999% due 01/23/2021 | 8,300 | 8,751 |
| 6.510% due 03/07/2022 | 9,720 | 10,466 |
| 9.250% due 04/23/2019 | 40,710 | 49,361 |
| **Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.** | | |
| 5.100% due 07/25/2018 | 6,000 | 6,068 |
| 5.298% due 12/27/2017 | 9,500 | 9,702 |
| 6.299% due 05/15/2017 | 14,434 | 15,125 |
| 7.750% due 05/29/2018 | 31,080 | 34,054 |
| **Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.** | | |
| 5.180% due 06/28/2019 | 23,300 | 24,349 |
| 5.400% due 03/24/2017 | 3,800 | 3,985 |
| 5.500% due 02/26/2024 | 8,100 | 7,853 |
| 5.717% due 06/16/2021 | 27,830 | 28,995 |
| 6.125% due 02/07/2022 | 35,700 | 37,797 |
| **Severstal OAO Via Steel Capital S.A.** | | |
| 4.450% due 03/19/2018 | 9,200 | 9,097 |
| **VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.** | | |
| 6.315% due 02/22/2018 | 1,400 | 1,475 |
| 6.875% due 05/29/2018 | 2,100 | 2,246 |
| **ルクセンブルグ合計** | | **277,489** |
| **（取得原価$278,632）** | | |

| マレーシア 0.1% | | |
|---|---|---|
| 社債等 0.1% | | |
| **Axiata SPV1 Labuan Ltd.** | | |
| 5.375% due 04/28/2020 | 4,579 | 5,102 |
| **マレーシア合計** | | **5,102** |
| **（取得原価$4,951）** | | |

| メキシコ 7.7% | | |
|---|---|---|
| 社債等 4.7% | | |
| **Banco Inbursa S.A. Institucion de Banca Multiple** | | |
| 4.125% due 06/06/2024 (b) | 23,500 | 23,191 |
| **BBVA Bancomer S.A.** | | |
| 6.500% due 03/10/2021 | 40,115 | 44,979 |
| 6.750% due 09/30/2022 | 4,800 | 5,472 |
| **Grupo Televisa SAB** | | |
| 5.000% due 05/13/2045 | 2,800 | 2,817 |
| **Petroleos Mexicanos** | | |
| 5.500% due 06/27/2044 | 38,320 | 39,709 |
| 6.375% due 01/23/2045 | 8,780 | 10,130 |
| 6.500% due 06/02/2041 | 47,500 | 55,765 |
| 6.625% due 06/15/2035 | 6,860 | 8,060 |
| 6.625% due 06/15/2038 | 780 | 909 |
| **Urbi Desarrollos Urbanos SAB de C.V.** | | |
| 9.500% due 01/21/2020 (c) | 1,000 | 116 |
| | | **191,148** |

| ソブリン債 3.0% | | | |
|---|---|---|---|
| **Mexico Government International Bond** | | | |
| 4.750% due 03/08/2044 | $ | 22,200 | 22,755 |
| 5.550% due 01/21/2045 | | 5,880 | 6,733 |
| 5.750% due 10/12/2110 | | 15,020 | 16,147 |
| 6.750% due 09/27/2034 | | 1,400 | 1,825 |
| 7.750% due 05/29/2031 | MXN | 469,470 | 41,090 |
| 7.750% due 11/23/2034 | | 410,000 | 35,790 |
| | | | 124,340 |
| **メキシコ合計** | | | **315,488** |
| **（取得原価$306,795）** | | | |

| モンゴル 0.5% | | |
|---|---|---|
| ソブリン債 0.5% | | |
| **Mongolia Government International Bond** | | |
| 4.125% due 01/05/2018 | $ 11,500 | $ 11,097 |
| 5.125% due 12/05/2022 | 8,260 | 7,496 |
| **モンゴル合計** | | **18,593** |
| **（取得原価$19,705）** | | |

| モンテネグロ 0.1% | | | |
|---|---|---|---|
| ソブリン債 0.1% | | | |
| **Montenegro Government International Bond** | | | |
| 5.375% due 05/20/2019 | EUR | 2,600 | 3,669 |
| **モンテネグロ合計** | | | **3,669** |
| **（取得原価$3,545）** | | | |

| モロッコ 1.1% | | | |
|---|---|---|---|
| ソブリン債 1.1% | | | |
| **Morocco Government International Bond** | | | |
| 4.250% due 12/11/2022 | $ | 26,084 | 26,273 |
| 4.500% due 10/05/2020 | EUR | 11,750 | 17,557 |
| **モロッコ合計** | | | **43,830** |
| **（取得原価$42,471）** | | | |

| オランダ 1.8% | | | |
|---|---|---|---|
| 社債等 1.8% | | | |
| **Kazakhstan Temir Zholy Finance BV** | | | |
| 6.375% due 10/06/2020 | $ | 29,100 | 32,592 |
| 6.950% due 07/10/2042 | | 4,770 | 5,379 |
| **Nostrum Oil & Gas Finance BV** | | | |
| 6.375% due 02/14/2019 | | 34,200 | 35,483 |
| **オランダ合計** | | | **73,454** |
| **（取得原価$73,593）** | | | |

| パナマ 2.3% | | | |
|---|---|---|---|
| ソブリン債 2.3% | | | |
| **Panama Government International Bond** | | | |
| 4.300% due 04/29/2053 | | 25,900 | 23,051 |
| 5.200% due 01/30/2020 | | 900 | 1,015 |
| 6.700% due 01/26/2036 | | 18,580 | 23,225 |
| 7.125% due 01/29/2026 | | 19,850 | 25,557 |
| 8.875% due 09/30/2027 | | 8,035 | 11,640 |
| 9.375% due 04/01/2029 | | 6,980 | 10,470 |
| **パナマ合計** | | | **94,958** |
| **（取得原価$93,286）** | | | |

| ペルー 0.6% | | |
|---|---|---|
| 社債等 0.5% | | |
| **BBVA Banco Continental S.A.** | | |
| 5.000% due 08/26/2022 | 13,100 | 13,886 |
| **Corporation Financiera de Desarrollo S.A.** | | |
| 4.750% due 02/08/2022 | 7,500 | 7,828 |
| | | **21,714** |

| ソブリン債 0.1% | | |
|---|---|---|
| **Fondo MIVIVIENDA S.A.** | | |
| 3.500% due 01/31/2023 | 2,900 | 2,766 |
| **ペルー合計** | | **24,480** |
| **（取得原価$23,866）** | | |

| フィリピン 0.8% | | |
|---|---|---|
| 社債等 0.6% | | |
| **Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.** | | |
| 7.390% due 12/02/2024 | $ 19,900 | $ 25,970 |

| ソブリン債 0.2% | | |
|---|---|---|
| **Philippines Government International Bond** | | |
| 9.500% due 10/21/2024 | 2,400 | 3,558 |
| 10.625% due 03/16/2025 | 2,200 | 3,509 |
| | | **7,067** |
| **フィリピン合計** | | **33,037** |
| **（取得原価$31,331）** | | |

| カタール 0.6% | | |
|---|---|---|
| ソブリン債 0.6% | | |
| **Qatar Government International Bond** | | |
| 5.750% due 01/20/2042 | 14,260 | 16,649 |
| 6.400% due 01/20/2040 | 6,420 | 8,089 |
| **カタール合計** | | **24,738** |
| **（取得原価$25,390）** | | |

| ルーマニア 0.6% | | | |
|---|---|---|---|
| ソブリン債 0.6% | | | |
| **Romania Government International Bond** | | | |
| 3.625% due 04/24/2024 | EUR | 3,600 | 5,054 |
| 4.875% due 01/22/2024 | $ | 4,400 | 4,708 |
| 6.125% due 01/22/2044 | | 11,200 | 12,771 |
| **ルーマニア合計** | | | **22,533** |
| **（取得原価$21,726）** | | | |

| ロシア 2.8% | | |
|---|---|---|
| 社債等 1.4% | | |
| **SCF Capital Ltd.** | | |
| 5.375% due 10/27/2017 | 20,800 | 20,280 |
| **Sibur Securities Ltd.** | | |
| 3.914% due 01/31/2018 | 26,400 | 24,948 |
| **VimpelCom Holdings BV** | | |
| 4.234% due 06/29/2014 | 500 | 500 |
| 6.255% due 03/01/2017 | 10,000 | 10,400 |
| 7.504% due 03/01/2022 | 1,600 | 1,680 |
| | | **57,808** |

| | | 元本金額（単位：千） | 評価額（単位：千） |
|---|---|---|---|
| ソブリン債 1.4% | | | |
| **Russia Government International Bond** | | | |
| 5.875% due 09/16/2043 | | 3,400 | 3,638 |
| 7.500% due 03/31/2030 | | 46,786 | 54,412 |
| | | | **58,050** |
| **ロシア合計** | | | **115,858** |
| **(取得原価$115,746)** | | | |
| セネガル 0.9% | | | |
| ソブリン債 0.9% | | | |
| **Senegal Government International Bond** | | | |
| 8.750% due 05/13/2021 | | 32,750 | 37,669 |
| **セネガル合計** | | | **37,669** |
| **(取得原価$37,925)** | | | |
| スロベニア 2.9% | | | |
| ソブリン債 2.9% | | | |
| **Slovenia Government Bond** | | | |
| 3.000% due 04/08/2021 | EUR | 2,000 | $ 2,777 |
| 4.125% due 02/18/2019 | $ | 9,400 | 9,858 |
| 4.125% due 01/26/2020 | EUR | 700 | 1,038 |
| 4.750% due 05/10/2018 | $ | 11,000 | 11,844 |
| 5.125% due 03/30/2026 | EUR | 2,700 | 4,207 |
| 5.250% due 02/18/2024 | $ | 71,200 | 76,540 |
| 5.500% due 10/26/2022 | | 7,800 | 8,578 |
| 5.850% due 05/10/2023 | | 2,200 | 2,470 |
| **スロベニア合計** | | | **117,312** |
| **(取得原価$111,880)** | | | |
| 南アフリカ 3.7% | | | |
| 社債等 2.2% | | | |
| **Eskom Holdings SOC Ltd.** | | | |
| 5.750% due 01/26/2021 | | 53,520 | 57,010 |
| 6.750% due 08/06/2023 | | 31,500 | 34,886 |
| | | | **91,896** |
| ソブリン債 1.5% | | | |
| **South Africa Government International Bond** | | | |
| 4.665% due 01/17/2024 | | 16,100 | 16,744 |
| 5.500% due 03/09/2020 | | 25,690 | 28,580 |
| 5.875% due 09/16/2025 | | 13,600 | 15,341 |
| | | | **60,665** |
| **南アフリカ合計** | | | **152,561** |
| **(取得原価$145,923)** | | | |
| 韓国 0.1% | | | |
| 社債等 0.1% | | | |
| **Korea Expressway Corp.** | | | |
| 1.625% due 04/28/2017 | | 3,400 | 3,408 |
| **韓国合計** | | | **3,408** |
| **(取得原価$3,391)** | | | |
| スペイン 0.0% | | | |
| ソブリン債 0.0% | | | |
| **Autonomous Community of Catalonia** | | | |
| 2.750% due 03/24/2016 | CHF | 700 | 790 |
| **スペイン合計** | | | **790** |
| **(取得原価$719)** | | | |

| | | 元本金額（単位：千） | 評価額（単位：千） |
|---|---|---|---|
| スリランカ 1.3% | | | |
| ソブリン債 1.3% | | | |
| **Sri Lanka Government International Bond** | | | |
| 5.125% due 04/11/2019 | $ | 13,800 | 14,179 |
| 5.875% due 07/25/2022 | | 8,660 | 8,985 |
| 6.250% due 10/04/2020 | | 9,200 | 9,855 |
| 6.250% due 07/27/2021 | | 17,515 | 18,610 |
| **スリランカ合計** | | | **51,629** |
| **(取得原価$49,608)** | | | |
| タンザニア 0.2% | | | |
| ソブリン債 0.2% | | | |
| **Tanzania Government International Bond** | | | |
| 6.332% due 03/09/2020 | | 6,900 | 7,418 |
| **タンザニア合計** | | | **7,418** |
| **(取得原価$7,018)** | | | |
| トリニダード・トバゴ 0.2% | | | |
| 社債等 0.2% | | | |
| **Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd.** | | | |
| 6.000% due 05/08/2022 | $ | 6,761 | $ 7,243 |
| **トリニダード・トバゴ合計** | | | **7,243** |
| **(取得原価$6,983)** | | | |
| チュニジア 0.4% | | | |
| ソブリン債 0.4% | | | |
| **Banque Centrale de Tunisie S.A.** | | | |
| 3.280% due 08/09/2027 | ¥ | 100,000 | 727 |
| 4.500% due 06/22/2020 | EUR | 1,300 | 1,827 |
| 8.250% due 09/19/2027 | $ | 11,963 | 13,518 |
| **チュニジア合計** | | | **16,072** |
| **(取得原価$16,595)** | | | |
| トルコ 0.5% | | | |
| 社債等 0.5% | | | |
| **Export Credit Bank of Turkey** | | | |
| 5.875% due 04/24/2019 | | 1,150 | 1,224 |
| **Turkiye Garanti Bankasi A/S** | | | |
| 4.750% due 10/17/2019 | | 18,600 | 19,078 |
| **Turkiye Halk Bankasi A/S** | | | |
| 4.750% due 06/04/2019 (b) | | 2,200 | 2,195 |
| **トルコ合計** | | | **22,497** |
| **(取得原価$22,014)** | | | |
| ウクライナ 2.7% | | | |
| ソブリン債 2.7% | | | |
| **Ukraine Government International Bond** | | | |
| 6.250% due 06/17/2016 | | 500 | 473 |
| 6.750% due 11/14/2017 | | 3,200 | 3,028 |
| 7.500% due 04/17/2023 (f) | | 27,400 | 25,482 |
| 7.750% due 09/23/2020 | | 7,600 | 7,201 |
| 7.800% due 11/28/2022 | | 22,200 | 20,729 |
| 7.950% due 02/23/2021 | | 4,700 | 4,490 |
| 9.250% due 07/24/2017 | | 50,600 | 50,347 |
| **ウクライナ合計** | | | **111,750** |
| **(取得原価$109,437)** | | | |

| | 元本金額（単位：千） | 評価額（単位：千） |
|---|---|---|
| アラブ首長国連邦 1.5% | | |
| 社債等 0.9% | | |
| **DP World Ltd.** | | |
| 6.850% due 07/02/2037 | 31,200 | 35,287 |
| ソブリン債 0.6% | | |
| **Dubai Government International Bond** | | |
| 5.250% due 01/30/2043 | 11,500 | 10,939 |
| 5.591% due 06/22/2021 | 14,190 | 16,035 |
| | | **26,974** |
| **アラブ首長国連邦合計** | | **62,261** |
| **(取得原価$59,317)** | | |
| 英国 0.3% | | |
| 社債等 0.3% | | |
| **Afren PLC** | | |
| 11.500% due 02/01/2016 | 7,000 | 7,875 |
| **Fresnillo PLC** | | |
| 5.500% due 11/13/2023 | 2,700 | 2,869 |
| **Tullow Oil PLC** | | |
| 6.250% due 04/15/2022 | 2,700 | 2,791 |
| **英国合計** | | **$ 13,535** |
| **(取得原価$13,177)** | | |
| 米国 0.2% | | |
| 資産担保証券 0.1% | | |
| **SLM Private Credit Student Loan Trust** | | |
| 0.473% due 12/16/2041 | $ 4,000 | 3,593 |
| 社債等 0.0% | | |
| **Southern Copper Corp.** | | |
| 5.250% due 11/08/2042 | 1,900 | 1,769 |
| モーゲージ担保証券 0.1% | | |
| **Adjustable Rate Mortgage Trust** | | |
| 4.909% due 01/25/2036 | 206 | 192 |
| **Alternative Loan Trust** | | |
| 5.315% due 11/25/2035 (c) | 239 | 198 |
| **Banc of America Mortgage Trust** | | |
| 2.695% due 02/25/2036 (c) | 69 | 60 |
| **Chase Mortgage Finance Trust** | | |
| 2.472% due 03/25/2037 | 83 | 78 |
| **Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.** | | |
| 2.582% due 12/25/2035 (c) | 248 | 175 |
| 2.622% due 03/25/2034 | 19 | 19 |
| 3.904% due 07/25/2046 (c) | 85 | 70 |
| **Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust** | | |
| 2.667% due 09/25/2047 (c) | 45 | 41 |
| **HarborView Mortgage Loan Trust** | | |
| 0.489% due 06/20/2035 | 1,827 | 1,762 |
| 4.894% due 08/19/2036 (c) | 22 | 20 |
| **HomeBanc Mortgage Trust** | | |
| 0.330% due 12/25/2036 | 254 | 224 |
| **IndyMac INDX Mortgage Loan Trust** | | |
| 2.637% due 06/25/2035 (c) | 195 | 166 |
| 4.581% due 09/25/2035 | 231 | 206 |
| **Luminent Mortgage Trust** | | |
| 0.330% due 12/25/2036 | 55 | 41 |
| **Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust** | | |
| 2.768% due 04/25/2037 (c) | 88 | 75 |
| **Morgan Stanley Mortgage Loan Trust** | | |
| 2.184% due 06/25/2036 | 27 | 26 |
| **Sequoia Mortgage Trust** | | |

| | 元本金額（単位：千） | 評価額（単位：千） |
|---|---|---|
| 2.384% due 01/20/2047 (c) | 42 | 37 |
| **WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust** | | |
| 1.852% due 01/25/2037 (c) | 87 | 77 |
| 1.947% due 04/25/2037 | 54 | 47 |
| 2.055% due 12/25/2036 (c) | 51 | 45 |
| 2.267% due 12/25/2036 (c) | 197 | 183 |
| 2.349% due 09/25/2036 (c) | 89 | 80 |
| 3.953% due 05/25/2037 (c) | 112 | 95 |
| | | **3,917** |
| 米国政府機関債 0.0% | | |
| **Federal Home Loan Bank** | | |
| 4.125% due 12/13/2019 | 70 | 79 |
| **米国合計** | | **9,358** |
| **(取得原価$8,534)** | | |
| ウルグアイ 1.5% | | |
| ソブリン債 1.5% | | |
| **Uruguay Government International Bond** | | |
| 7.625% due 03/21/2036 | 11,317 | 15,420 |
| 7.875% due 01/15/2033 | 34,447 | 47,192 |
| **ウルグアイ合計** | | **$ 62,612** |
| **(取得原価$66,275)** | | |
| ベネズエラ 3.8% | | |
| 社債等 2.1% | | |
| **Petroleos de Venezuela S.A.** | | |
| 5.250% due 04/12/2017 | $ 94 | 78 |
| 5.375% due 04/12/2027 | 8,075 | 4,704 |
| 5.500% due 04/12/2037 | 15,390 | 8,580 |
| 8.500% due 11/02/2017 | 81,319 | 75,017 |
| | | **88,379** |
| ソブリン債 1.7% | | |
| **Venezuela Government International Bond** | | |
| 7.000% due 03/31/2038 | 2,430 | 1,580 |
| 7.650% due 04/21/2025 | 31,510 | 23,081 |
| 7.750% due 10/13/2019 | 8,290 | 6,922 |
| 8.250% due 10/13/2024 | 790 | 603 |
| 9.000% due 05/07/2023 | 25 | 20 |
| 9.250% due 05/07/2028 | 26,895 | 21,247 |
| 9.375% due 01/13/2034 | 19,700 | 15,662 |
| | | **69,115** |
| **ベネズエラ合計** | | **157,494** |
| **(取得原価$177,503)** | | |
| ザンビア 0.3% | | |
| ソブリン債 0.3% | | |
| **Zambia Government International Bond** | | |
| 5.375% due 09/20/2022 | 11,890 | 11,087 |
| **ザンビア合計** | | **11,087** |
| **(取得原価$12,212)** | | |
| 短期金融商品 2.5% | | |
| コマーシャル・ペーパー 0.8% | | |
| **Fannie Mae** | | |
| 0.050% due 09/22/2014 | 2,700 | 2,700 |
| 0.075% due 11/19/2014 | 22,600 | 22,593 |
| **Federal Home Loan Bank** | | |
| 0.075% due 10/29/2014 | 800 | 800 |
| 0.095% due 09/10/2014 (d) | 1,100 | 1,100 |
| **Freddie Mac** | | |
| 0.055% due 09/26/2014 | 600 | 600 |
| 0.110% due 11/19/2014 | 3,100 | 3,099 |
| | | **30,892** |
| レポ契約 (e) 0.9% | | |
| | | 38,600 |
| 定期預金 0.2% | | |
| **ANZ National Bank** | | |
| 0.030% due 06/02/2014 | 2,616 | 2,616 |
| 1.921% due 06/02/2014 AUD | 3 | 3 |
| **Bank of New York Mellon** | | |
| 0.030% due 06/02/2014 $ | 16 | 16 |
| **Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.** | | |
| 0.005% due 06/02/2014 ¥ | 10 | 0 |
| **Brown Brothers Harriman & Co.** | | |
| 0.001% due 06/02/2014 CHF | 1 | 1 |
| 0.030% due 06/02/2014 $ | 4 | 4 |
| 0.081% due 06/02/2014 GBP | 1 | 1 |
| **Citibank N.A.** | | |
| 0.030% due 06/02/2014 $ | 1,348 | $ 1,348 |
| **DBS Bank Ltd.** | | |
| 0.030% due 06/02/2014 | 2,698 | 2,698 |
| **Deutsche Bank AG** | | |
| 1.921% due 06/02/2014 AUD | 106 | 99 |
| **DnB NORBank ASA** | | |
| 0.030% due 06/02/2014 $ | 2,088 | 2,088 |
| 0.081% due 06/02/2014 GBP | 77 | 130 |
| **HSBC Bank** | | |
| 0.081% due 06/02/2014 | 114 | 192 |
| **JPMorgan Chase & Co.** | | |
| 0.030% due 06/02/2014 $ | 37 | 37 |
| 5.188% due 06/02/2014 ZAR | 22 | 2 |
| **Nordea Bank AB** | | |
| 0.005% due 06/02/2014 ¥ | 10 | 0 |
| | | **9,235** |
| 米国短期国債 0.6% | | |
| 0.042% due 11/13/2014 (d)(h) $ | 17,191 | 17,187 |
| 0.045% due 10/30/2014 (h)(j) | 5,562 | 5,561 |
| 0.050% due 10/16/2014 (j) | 225 | 225 |
| 0.065% due 10/02/2014 (j) | 461 | 461 |
| 0.080% due 08/21/2014 (j) | 21 | 21 |
| 0.083% due 08/14/2014 (j) | 284 | 284 |
| | | **23,739** |
| **短期金融商品合計** | | **102,466** |
| **(取得原価$102,464)** | | |
| **投資有価証券合計 99.3%** | | $ 4,063,967 |
| **(取得原価$4,018,181)** | | |
| **金融デリバティブ商品 (g)(i) (0.2%)** | | (7,310) |
| **(取得原価またはプレミアム（純額） $(11,568))** | | |
| **その他の資産および負債(純額) 0.9%** | | 35,405 |
| **純資産100.0%** | | $ 4,092,062 |

投資明細表に対する注記（金額単位：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) 永久債（記載日は次回の契約上の償還日）である。
(b) 発行日取引による有価証券。
(c) 債務不履行証券。
(d) クーポンは加重平均レートで表示されている。

## 借入れおよびその他の金融取引

(e) レポ契約:

| 取引相手 | 貸付金利 | 決済日 | 満期日 | 元本金額 | 担保 | 受入担保評価額 | レポ契約評価額 | レポ契約に係る未収金[1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BPG | 0.100% | 05/30/2014 | 06/02/2014 | $ 38,600 | Treasury Inflation Protected Securities 0.125% due 04/15/2018 | $ (39,365) | $ 38,600 | $ 38,600 |
| **レポ契約合計** | | | | | | **$ (39,365)** | **$ 38,600** | **$ 38,600** |

(1) 未収利息を含む。

リバース・レポ契約:

| 取引相手 | 借入金利 | 借入日 | 満期日 | 借入金額[3] | リバース・レポ契約に係る未払金 |
|---|---|---|---|---|---|
| CFR | (2.500%) | 10/24/2013 | —[2] | $ (4,539) | $ (4,470) |
| IBD | (0.850%) | 02/07/2014 | —[2] | (2,484) | (2,477) |
| **リバース・レポ契約合計** | | | | | **$ (6,947)** |

(2) 満期の定めのないリバース・レポ契約。
(3) 2014年５月31日に終了した会計期間中の平均借入額は$5,771で、加重平均金利は（1.611）%であった。

## 借入れおよびその他の金融取引要約

以下は、2014年５月31日現在の借入れおよびその他の金融取引ならびに差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

(f) 2014年５月31日現在、以下のマスター契約に基づき、市場価格合計$7,375の有価証券が担保として差し入れられている。

| 取引相手 | レポ契約に係る未収金 | リバース・レポ契約に係る未払金 | セール・バイバック取引に係る未払金 | 空売りに係る未払金 | 借入れおよびその他の金融取引合計 | （受取）差入担保 | ネット・エクスポージャー(4) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| グローバル／マスター・レポ契約 | | | | | | | |
| BPG | $ 38,600 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ 38,600 | $ (39,365) | $ (765) |
| CFR | 0 | (4,470) | 0 | 0 | (4,470) | 4,473 | 3 |
| IBD | 0 | (2,477) | 0 | 0 | (2,477) | 2,632 | 155 |
| 借入れおよびその他の金融取引合計 | $ 38,600 | $ (6,947) | $ 0 | $ 0 | | | |

(4) ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。借入れおよびその他の金融取引のエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引に限り相殺することができる。

(g) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

スワップ契約:

クレジット・インデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ － 売建プロテクション(1)

| インデックス／トランシェ | 固定約定受取レート | 満期日 | 想定元本(2) | 市場価格(3) | 未実現評価益 | 変動証拠金 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | 資産 | 負債 |
| CDX.EM-21 Index | 5.000% | 06/20/2019 | $ 94,700 | $ 11,964 | $ 1,810 | $ 22 | $ 0 |

(1) ファンドがプロテクションの売り手で、特定のスワップ契約の条件で規定された信用事由が生じた場合、ファンドは(i)プロテクションの買い手にスワップの想定元本に等しい額を支払い、参照債務の引渡しを受けるかもしくは参照インデックスを構成する有価証券の引渡しを受ける、または(ii)スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で支払う。

(2) 特定のスワップ契約の条件で規定されている信用事由が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことが要求される、または買い手として受け取る可能性がある最大額を示す。

(3) クレジット・インデックスに係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の価格および結果として生じる価値は、支払／履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、スワップ契約の想定元本の決済／売却が行われた場合の期末現在のクレジット・デリバティブに関する予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した市場価格の絶対額の増加は、参照組織の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由の可能性やリスクの拡大を表す。

## 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 | 想定元本 | 市場価格 | 未実現評価（損） | 変動証拠金 資産 | 変動証拠金 負債 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 受取 | 3-Month USD-LIBOR | 2.750% | 06/19/2043 | $ 5,800 | $ 549 | $ (545) | $ 18 | $ 0 |
| **スワップ契約合計** | | | | | **$ 12,513** | **$ 1,265** | **$ 40** | **$ 0** |

## 金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は､2014年５月31日現在の上場または中央清算金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

(h) 2014年５月31日現在、上場または中央清算金融デリバティブ商品について市場価格合計$17,579の有価証券および$27の現金が担保として差し入れられている。

| | 金融デリバティブ資産 | | | | 金融デリバティブ負債 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 市場価格 | 変動証拠金 資産 | | | 市場価格 | 変動証拠金 負債 | | |
| | 買建オプション | 先物 | スワップ契約 | 合計 | 売建オプション | 先物 | スワップ契約 | 合計 |
| 上場または中央清算合計 | $ 0 | $ 0 | $ 40 | $ 40 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ 0 |

## （i）金融デリバティブ商品：店頭

### 外国為替先渡契約:

| 取引相手 | 決済月 | 引渡通貨 | | 受取通貨 | | 未実現評価（損）益 資産 | 未実現評価（損）益 負債 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BOA | 06/2014 | BRL | 4,817 | $ | 2,130 | $ 0 | $ (17) |
| BOA | 06/2014 | EUR | 53,808 | | 74,453 | 1,030 | 0 |
| BOA | 06/2014 | JPY | 4,385,800 | | 43,167 | 61 | 0 |
| BOA | 06/2014 | $ | 2,151 | BRL | 4,817 | 0 | (4) |
| BPS | 06/2014 | | 18,613 | EUR | 13,612 | 6 | (45) |
| BPS | 07/2014 | EUR | 11,300 | $ | 15,413 | 0 | (6) |
| BPS | 07/2014 | $ | 1,580 | EUR | 1,160 | 2 | 0 |
| BRC | 06/2014 | EUR | 11,300 | $ | 15,486 | 66 | 0 |
| BRC | 07/2014 | BRL | 52,567 | | 22,105 | 0 | (1,141) |
| BRC | 07/2014 | $ | 23,826 | EUR | 17,506 | 60 | 0 |
| BRC | 07/2014 | | 9,491 | KRW | 10,315,017 | 582 | 0 |
| CBK | 06/2014 | JPY | 430,500 | $ | 4,251 | 20 | 0 |
| CBK | 07/2014 | BRL | 102,197 | | 42,971 | 0 | (2,222) |
| CBK | 07/2014 | EUR | 14,361 | | 19,599 | 4 | 0 |
| DUB | 06/2014 | BRL | 12,817 | | 5,693 | 0 | (21) |
| DUB | 06/2014 | EUR | 5,745 | | 7,871 | 31 | 0 |
| DUB | 06/2014 | $ | 5,725 | BRL | 12,817 | 0 | (10) |
| DUB | 06/2014 | | 4,560 | INR | 268,721 | 0 | (32) |
| DUB | 05/2015 | BRL | 66,234 | $ | 25,618 | 0 | (1,366) |
| FBF | 06/2014 | EUR | 1,386 | | 1,901 | 10 | 0 |
| FBF | 06/2014 | INR | 241,613 | | 4,100 | 29 | 0 |
| FBF | 07/2014 | $ | 27,823 | BRL | 62,903 | 0 | (7) |
| FBF | 08/2014 | CHF | 666 | $ | 755 | 10 | 0 |
| FBF | 01/2015 | BRL | 66,198 | | 27,823 | 2 | (8) |
| GLM | 06/2014 | EUR | 11,901 | | 16,308 | 69 | 0 |
| GLM | 06/2014 | $ | 108,210 | EUR | 79,007 | 0 | (401) |
| GLM | 07/2014 | EUR | 77,542 | $ | 106,198 | 395 | 0 |
| GLM | 07/2014 | $ | 37,394 | BRL | 84,735 | 76 | 0 |
| GLM | 08/2014 | MXN | 232,870 | $ | 17,679 | 0 | (298) |
| GLM | 01/2015 | BRL | 89,159 | | 37,394 | 0 | (88) |
| HUS | 06/2014 | EUR | 700 | | 976 | 20 | 0 |
| HUS | 06/2014 | INR | 268,721 | | 4,560 | 32 | 0 |
| JPM | 06/2014 | EUR | 11,901 | | 16,306 | 67 | 0 |
| JPM | 06/2014 | $ | 9,847 | INR | 588,358 | 76 | 0 |
| JPM | 06/2014 | | 4,100 | | 241,613 | 0 | (29) |
| JPM | 06/2014 | | 47,279 | JPY | 4,816,300 | 58 | 0 |
| JPM | 07/2014 | JPY | 4,816,300 | $ | 47,288 | 0 | (57) |
| JPM | 07/2014 | $ | 10,056 | INR | 605,345 | $ 99 | $ 0 |
| JPM | 10/2014 | ZAR | 19,458 | $ | 1,773 | 0 | (25) |
| UAG | 06/2014 | BRL | 76,319 | | 34,046 | 22 | 0 |
| UAG | 06/2014 | $ | 34,178 | BRL | 76,319 | 0 | (153) |
| UAG | 06/2014 | | 5,720 | EUR | 4,122 | 0 | (96) |
| UAG | 07/2014 | BRL | 76,319 | $ | 33,901 | 153 | 0 |
| | | | | | | $ 2,980 | $ (6,026) |

## 売建オプション:

### 外国為替オプション

| 取引相手 | 明細 | | 行使価格 | 満期日 | 想定元本 | プレミアム受取額 | 市場価格 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FBF | Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee | INR | 60.000 | 08/21/2014 | $ 10,800 | $ (138) | $ (153) |
| HUS | Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee | | 60.000 | 08/21/2014 | 12,000 | (148) | (170) |
| JPM | Put - OTC U.S. dollar versus Japanese yen | ¥ | 91.000 | 02/18/2016 | 7,905 | (202) | (116) |
| UAG | Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee | INR | 68.000 | 06/01/2015 | 4,000 | (71) | (75) |
| **売建オプション合計** | | | | | | **$ (559)** | **$ (514)** |

### 2014年５月31日に終了した会計期間中の売建コールおよびプット・オプション取引

| | ドル建て想定元本 | プレミアム |
|---|---|---|
| 2013年５月31日現在残高 | $ 0 | $ 0 |
| 新規売建 | 43,105 | (615) |
| 買戻決済 | 0 | 0 |
| 満期到来 | (8,400) | 56 |
| 行使 | 0 | 0 |
| 2014年５月31日現在残高 | $ 34,705 | $ (559) |

## スワップ契約:

### 社債、ソブリン債、米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ － 売建プロテクション[1]

| | | | | | | | スワップ契約（評価額） | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 取引相手 | 参照組織 | 固定約定受取レート | 満期日 | インプライド・クレジット・スプレッド（2014年5月31日現在）[2] | 想定元本[3] | プレミアム支払額（受取額） | 未実現評価益 | 資産 | 負債 |
| BOA | Colombia Government International Bond | 1.000 % | 03/20/2016 | 0.298% | $ 300 | $ 2 | $ 3 | $ 5 | $ 0 |
| BOA | Colombia Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2019 | 0.807% | 100 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| BOA | Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. | 1.000 % | 09/20/2015 | 1.744% | 10,600 | (133) | 51 | 0 | (82) |
| BOA | Peru Government International Bond | 1.000 % | 03/20/2019 | 0.804% | 15,000 | (211) | 379 | 168 | 0 |
| BOA | South Africa Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2019 | 1.713% | 6,800 | (329) | 111 | 0 | (218) |
| BOA | Ukraine Government International Bond | 5.000 % | 03/20/2015 | 14.030 % | 1,800 | (174) | 71 | 0 | (103) |
| BRC | Penerbangan Malaysia Bhd | 1.000 % | 03/20/2019 | 0.818% | 12,000 | (110) | 236 | 126 | 0 |
| BRC | Peru Government International Bond | 1.000 % | 12/20/2018 | 0.762% | 5,900 | (125) | 199 | 74 | 0 |
| BRC | Petrobras International Finance Co. | 1.000 % | 03/20/2018 | 1.772% | 17,500 | (802) | 342 | 0 | (460) |
| BRC | Petrobras International Finance Co. | 1.000 % | 09/20/2018 | 1.942% | 5,400 | (425) | 227 | 0 | (198) |
| BRC | Philippines Government International Bond | 1.000 % | 03/20/2019 | 0.826% | 18,600 | (134) | 322 | 188 | 0 |
| BRC | Russia Government International Bond | 1.000 % | 09/20/2015 | 1.177% | 4,600 | (14) | 13 | 0 | (1) |
| BRC | South Africa Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2019 | 1.713% | 2,700 | (133) | 47 | 0 | (86) |
| CBK | Brazil Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2024 | 1.966% | 10,000 | (852) | 64 | 0 | (788) |
| CBK | Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. | 1.000 % | 09/20/2015 | 1.744% | 4,600 | (53) | 18 | 0 | (35) |
| CBK | Peru Government International Bond | 1.000 % | 03/20/2019 | 0.804% | 6,100 | (82) | 150 | 68 | 0 |
| CBK | Philippines Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2019 | 0.870% | 21,250 | 20 | 157 | 177 | 0 |
| CBK | Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd. | 1.000 % | 06/20/2014 | 1.590% | 5,100 | (22) | 30 | 8 | 0 |
| CBK | Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd. | 1.000 % | 09/20/2014 | 1.590% | 7,300 | (1) | 3 | 2 | 0 |
| CBK | Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd. | 1.000 % | 03/20/2015 | 1.749% | 8,700 | (226) | 191 | 0 | (35) |
| CBK | Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. | 1.000 % | 09/20/2014 | 1.247% | 7,300 | (1) | 11 | 10 | 0 |
| CBK | Ukraine Government International Bond | 5.000 % | 03/20/2015 | 14.030 % | 1,800 | (174) | 71 | 0 | (103) |
| DUB | Brazil Government International Bond | 1.000 % | 03/20/2016 | 0.574% | 100 | 0 | 1 | 1 | 0 |
| DUB | Brazil Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2024 | 1.966% | 11,400 | (971) | 73 | 0 | (898) |
| DUB | Colombia Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2019 | 0.807% | 2,300 | (6) | 32 | 26 | 0 |
| DUB | Peru Government International Bond | 1.000 % | 12/20/2018 | 0.762% | 15,000 | (308) | 498 | 190 | 0 |
| DUB | Philippines Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2019 | 0.870% | 5,000 | 11 | 31 | 42 | 0 |
| DUB | Russia Government International Bond | 1.000 % | 09/20/2015 | 1.177% | 6,700 | (17) | 15 | 0 | (2) |
| GST | Brazil Government International Bond | 1.000 % | 03/20/2016 | 0.574% | 200 | 0 | 2 | 2 | 0 |
| GST | Peru Government International Bond | 1.000 % | 03/20/2019 | 0.804% | 7,000 | (101) | 179 | 78 | 0 |
| GST | Petrobras International Finance Co. | 1.000 % | 03/20/2018 | 1.772% | 8,200 | (364) | 149 | 0 | (215) |
| GST | Petrobras International Finance Co. | 1.000 % | 03/20/2019 | 2.110% | 29,400 | (2,386) | 971 | 0 | (1,415) |
| HUS | Colombia Government International Bond | 1.000 % | 03/20/2016 | 0.298% | 400 | 2 | 4 | 6 | 0 |
| HUS | Colombia Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2019 | 0.807% | 5,400 | (13) | 75 | 62 | 0 |
| HUS | Peru Government International Bond | 1.000 % | 12/20/2018 | 0.762% | 15,000 | (316) | 505 | 189 | 0 |
| HUS | Peru Government International Bond | 1.000 % | 03/20/2019 | 0.804% | 19,800 | (392) | 613 | 221 | 0 |
| HUS | South Africa Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2019 | 1.713% | 22,000 | (777) | 71 | 0 | (706) |
| JPM | Peru Government International Bond | 1.000 % | 12/20/2018 | 0.762% | 3,420 | (78) | 121 | 43 | 0 |
| JPM | Peru Government International Bond | 1.000 % | 03/20/2019 | 0.804% | 1,400 | (20) | 35 | 15 | 0 |
| JPM | Russia Government International Bond | 1.000 % | 09/20/2015 | 1.177% | 800 | (2) | 1 | 0 | (1) |
| MYC | Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. | 1.000 % | 09/20/2015 | 1.744% | 14,700 | (159) | 47 | 0 | (112) |
| MYC | Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A. | 1.000 % | 06/20/2019 | 2.536% | 5,500 | (450) | 69 | 0 | (381) |
| MYC | Penerbangan Malaysia Bhd | 1.000 % | 03/20/2019 | 0.818% | 12,000 | (98) | 224 | 126 | 0 |
| MYC | Peru Government International Bond | 1.000 % | 12/20/2018 | 0.762% | 7,200 | (152) | 242 | 90 | 0 |
| MYC | Peru Government International Bond | 1.000 % | 03/20/2019 | 0.804% | 14,800 | (304) | 469 | 165 | 0 |
| MYC | Philippines Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2019 | 0.870% | 6,500 | 14 | 40 | 54 | 0 |
| MYC | South Africa Government International Bond | 1.000 % | 06/20/2019 | 1.713% | 3,900 | (143) | 18 | 0 | (125) |
| スワップ契約合計 | | | | | | $ (11,009) | $ 7,182 | $ 2,137 | $ (5,964) |

(1) ファンドがプロテクションの売り手で、特定のスワップ契約の条件で規定された信用事由が生じた場合、ファンドは(i)プロテクションの買い手にスワップの想定元本に等しい額を支払い、参照債務の引渡しを受けるかもしくは参照インデックスを構成する有価証券の引渡しを受ける、または(ii)スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で支払う。

(2) インプライド・クレジット・スプレッドは、絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップの期末時点における市場価値を決定するために利用される。インプライド・クレジット・スプレッドは、支払／履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルトの可能性やリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買建／売建のコストを反映するもので、これには、契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由の可能性やリスクの拡大を表す。

(3) 特定のスワップ契約の条件で規定されている信用事由が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことが要求される、または買い手として受け取る可能性がある最大額を示す。

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2014年５月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

（j）2014年５月31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、金融デリバティブ商品について市場価格合計$5,810の有価証券および$1,883の現金が担保として差し入れられている。

| | 金融デリバティブ資産 | | | | 金融デリバティブ負債 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 取引相手 | 外国為替先渡契約 | 買建オプション | スワップ契約 | 店頭合計 | 外国為替先渡契約 | 売建オプション | スワップ契約 | 店頭合計 | 店頭デリバティブの市場価格（純額） | （受取）差入担保 | ネット・エクスポージャー(4) |
| BOA | $ 1,094 | $ 0 | $ 174 | $ 1,268 | $ (24) | $ 0 | $ (403) | $ (427) | $ 841 | $ (951) | $ (110) |
| BPS | 17 | 0 | 0 | 17 | (51) | 0 | 0 | (51) | (34) | (450) | (484) |
| BRC | 715 | 0 | 388 | 1,103 | (1,144) | 0 | (745) | (1,889) | (786) | 703 | (83) |
| CBK | 37 | 0 | 265 | 302 | (2,223) | 0 | (961) | (3,184) | (2,882) | 2,581 | (301) |
| DUB | 31 | 0 | 259 | 290 | (1,429) | 0 | (900) | (2,329) | (2,039) | 2,233 | 194 |
| FBF | 51 | 0 | 0 | 51 | (15) | (153) | 0 | (168) | (117) | 0 | (117) |
| GLM | 540 | 0 | 0 | 540 | (787) | 0 | 0 | (787) | (247) | 281 | 34 |
| GST | 0 | 0 | 80 | 80 | 0 | 0 | (1,630) | (1,630) | (1,550) | 1,403 | (147) |
| HUS | 52 | 0 | 478 | 530 | 0 | (170) | (706) | (876) | (346) | (260) | (606) |
| JPM | 314 | 0 | 58 | 372 | (113) | (116) | (1) | (230) | 142 | (350) | (208) |
| MSC | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (5) | (5) |
| MYC | 0 | 0 | 435 | 435 | 0 | 0 | (618) | (618) | (183) | (1,537) | (1,720) |
| UAG | 175 | 0 | 0 | 175 | (249) | (75) | 0 | (324) | (149) | 290 | 141 |
| WST | 1 | 0 | 0 | 1 | (1) | 0 | 0 | (1) | 0 | 0 | 0 |
| 店頭合計 | $ 3,027 | $ 0 | $ 2,137 | $ 5,164 | $ (6,036) | $ (514) | $ (5,964) | $ (12,514) | | | |

(4) ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品からのエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

## 金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、ファンドが保有するデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2014年５月31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 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | コモディティ契約 | クレジット契約 | エクイティ契約 | 外国為替契約 | 金利契約 | 合計 |
| **金融デリバティブ商品 － 資産** | | | | | | |
| 上場または中央清算 | | | | | | |
| スワップ契約 | $ 0 | $ 22 | $ 0 | $ 0 | $ 18 | $ 40 |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ 3,027 | $ 0 | $ 3,027 |
| スワップ契約 | 0 | 2,137 | 0 | 0 | 0 | 2,137 |
| | $ 0 | $ 2,137 | $ 0 | $ 3,027 | $ 0 | $ 5,164 |
| | $ 0 | $ 2,159 | $ 0 | $ 3,027 | $ 18 | $ 5,204 |
| **金融デリバティブ商品 － 負債** | | | | | | |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ (6,036) | $ 0 | $ (6,036) |
| 売建オプション | 0 | 0 | 0 | (514) | 0 | (514) |
| スワップ契約 | 0 | (5,964) | 0 | 0 | 0 | (5,964) |
| | $ 0 | $ (5,964) | $ 0 | $ (6,550) | $ 0 | $ (12,514) |

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2014年５月31日に終了した会計年度）：

| | ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | コモディティ契約 | クレジット契約 | エクイティ契約 | 外国為替契約 | 金利契約 | 合計 |
| **金融デリバティブ商品に係る実現** | | | | | | |
| **純利益（損失）** | | | | | | |
| 上場または中央清算 | | | | | | |
| 先物 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ 972 | $ 972 |
| スワップ契約 | 0 | 1,161 | 0 | 0 | 90 | 1,251 |
| | $ 0 | $ 1,161 | $ 0 | $ 0 | $ 1,062 | $ 2,223 |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ (10,681) | $ 0 | $ (10,681) |
| 売建オプション | 0 | 0 | 0 | 56 | 0 | 56 |
| スワップ契約 | 0 | 5,910 | 0 | 0 | (11,309) | (5,399) |
| | $ 0 | $ 5,910 | $ 0 | $ (10,625) | $ (11,309) | $ (16,024) |
| | $ 0 | $ 7,071 | $ 0 | $ (10,625) | $ (10,247) | $ (13,801) |

| | ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | コモディティ契約 | クレジット契約 | エクイティ契約 | 外国為替契約 | 金利契約 | 合計 |
| **金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額** | | | | | | |
| 上場または中央清算 | | | | | | |
| スワップ契約 | $ 0 | $ 2,056 | $ 0 | $ 0 | $ (545) | $ 1,511 |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ (4,978) | $ 0 | $ (4,978) |
| 売建オプション | 0 | 0 | 0 | 45 | 0 | 45 |
| スワップ契約 | 0 | 7,517 | 0 | 0 | 3,070 | 10,587 |
| | $ 0 | $ 7,517 | $ 0 | $ (4,933) | $ 3,070 | $ 5,654 |
| | $ 0 | $ 9,573 | $ 0 | $ (4,933) | $ 2,525 | $ 7,165 |

## 公正価値の測定

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2014年５月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

| カテゴリー | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 公正価値（2014年５月31日現在） |
|---|---|---|---|---|
| **投資有価証券（評価額）** | | | | |
| アルゼンチン | | | | |
| ソブリン債 | $ 0 | $ 20,628 | $ 0 | $ 20,628 |
| アゼルバイジャン | | | | |
| 社債等 | 0 | 3,166 | 0 | 3,166 |
| ソブリン債 | 0 | 16,739 | 0 | 16,739 |
| バミューダ | | | | |
| 社債等 | 0 | 8,926 | 0 | 8,926 |
| ブラジル | | | | |
| 社債等 | 0 | 311,660 | 0 | 311,660 |
| ソブリン債 | 0 | 230,706 | 0 | 230,706 |
| 英領バージン諸島 | | | | |
| 社債等 | 0 | 38,258 | 0 | 38,258 |
| カナダ | | | | |
| 社債等 | 0 | 4,623 | 0 | 4,623 |
| ケイマン諸島 | | | | |
| 社債等 | 0 | 98,481 | 2,753 | 101,234 |
| チリ | | | | |
| 社債等 | 0 | 76,999 | 0 | 76,999 |
| 中国 | | | | |
| 社債等 | 0 | 43,404 | 0 | 43,404 |
| コロンビア | | | | |
| 社債等 | 0 | 183,298 | 0 | 183,298 |
| ソブリン債 | 0 | 44,731 | 0 | 44,731 |
| コスタリカ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 18,086 | 0 | 18,086 |
| クロアチア | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 63,004 | 0 | 63,004 |
| エルサルバドル | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 94,951 | 0 | 94,951 |
| ガボン | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 12,142 | 0 | 12,142 |
| グアテマラ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 11,993 | 0 | 11,993 |
| 香港 | | | | |
| 社債等 | 0 | 19,008 | 0 | 19,008 |
| インド | | | | |
| 社債等 | 0 | 48,401 | 0 | 48,401 |
| インドネシア | | | | |
| 社債等 | 0 | 152,546 | 0 | 152,546 |
| ソブリン債 | 0 | 59,243 | 0 | 59,243 |
| アイルランド | | | | |
| 社債等 | 0 | 184,826 | 0 | 184,826 |

| カテゴリー | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 公正価値（2014年５月31日現在） |
|---|---|---|---|---|
| イスラエル | | | | |
| 社債等 | 0 | 119,126 | 0 | 119,126 |
| ヨルダン | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 2,522 | 0 | 2,522 |
| カザフスタン | | | | |
| 社債等 | 0 | 193,356 | 0 | 193,356 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| 社債等 | 0 | 277,489 | 0 | 277,489 |
| マレーシア | | | | |
| 社債等 | 0 | 5,102 | 0 | 5,102 |
| メキシコ | | | | |
| 社債等 | 0 | 191,148 | 0 | 191,148 |
| ソブリン債 | 0 | 124,340 | 0 | 124,340 |
| モンゴル | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 18,593 | 0 | 18,593 |
| モンテネグロ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 3,669 | 0 | 3,669 |
| モロッコ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 43,830 | 0 | 43,830 |
| オランダ | | | | |
| 社債等 | 0 | 73,454 | 0 | 73,454 |
| パナマ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 94,958 | 0 | 94,958 |
| ペルー | | | | |
| 社債等 | 0 | 21,714 | 0 | 21,714 |
| ソブリン債 | 0 | 2,766 | 0 | 2,766 |
| フィリピン | | | | |
| 社債等 | 0 | 25,970 | 0 | 25,970 |
| ソブリン債 | 0 | 7,067 | 0 | 7,067 |
| カタール | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 24,738 | 0 | 24,738 |
| ルーマニア | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 22,533 | 0 | 22,533 |
| ロシア | | | | |
| 社債等 | 0 | 57,808 | 0 | 57,808 |
| ソブリン債 | 0 | 58,050 | 0 | 58,050 |
| セネガル | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 37,669 | 0 | 37,669 |
| スロベニア | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 117,312 | 0 | 117,312 |
| 南アフリカ | | | | |
| 社債等 | 0 | 91,896 | 0 | 91,896 |
| ソブリン債 | 0 | 60,665 | 0 | 60,665 |
| 韓国 | | | | |
| 社債等 | 0 | 3,408 | 0 | 3,408 |
| スペイン | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 790 | 0 | 790 |
| スリランカ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 51,629 | 0 | 51,629 |
| タンザニア | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 7,418 | 0 | 7,418 |
| トリニダード・トバゴ | | | | |
| 社債等 | 0 | 7,243 | 0 | 7,243 |
| チュニジア | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 16,072 | 0 | 16,072 |
| トルコ | | | | |
| 社債等 | 0 | 20,302 | 2,195 | 22,497 |
| ウクライナ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 111,750 | 0 | 111,750 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| 社債等 | 0 | 35,287 | 0 | 35,287 |
| ソブリン債 | 0 | 26,974 | 0 | 26,974 |
| 英国 | | | | |
| 社債等 | 0 | 13,535 | 0 | 13,535 |
| 米国 | | | | |
| 資産担保証券 | 0 | 3,593 | 0 | 3,593 |
| 社債等 | 0 | 1,769 | 0 | 1,769 |
| モーゲージ担保証券 | 0 | 3,917 | 0 | 3,917 |
| 米国政府機関債 | 0 | 79 | 0 | 79 |
| ウルグアイ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 62,612 | 0 | 62,612 |
| ベネズエラ | | | | |
| 社債等 | 0 | 88,379 | 0 | 88,379 |
| ソブリン債 | 0 | 69,115 | 0 | 69,115 |
| ザンビア | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 11,087 | 0 | 11,087 |
| 短期金融商品 | 0 | 102,466 | 0 | 102,466 |

| カテゴリー | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 公正価値（2014年５月31日現在） |
|---|---|---|---|---|
| 投資合計 | $ 0 | $ 4,059,019 | $ 4,948 | $ 4,063,967 |
| **金融デリバティブ商品－資産** | | | | |
| 上場または中央清算 | 0 | 40 | 0 | 40 |
| 店頭 | 0 | 5,164 | 0 | 5,164 |
| | $ 0 | $ 5,204 | $ 0 | $ 5,204 |
| **金融デリバティブ商品－負債** | | | | |
| 店頭 | 0 | (12,514) | 0 | (12,514) |
| **合計** | **$ 0** | **$ 4,051,709** | **$ 4,948** | **$ 4,056,657** |

2014年５月31日に終了した年度において、レベル１とレベル２の間で移動はなかった。

# 投資明細表（2014年５月31日現在）

## ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ）

| | 元本金額（単位：千） | | 評価額（単位：千） | |
|---|---|---|---|---|
| **投資有価証券0.3%** | | | | |
| **短期金融商品0.3%** | | | | |
| **定期預金0.3%** | | | | |
| **ANZ National Bank** | | | | |
| 0.030% due 06/02/2014 | $ | 262 | $ | 262 |
| **Bank of New York Mellon** | | | | |
| 0.030% due 06/02/2014 | | 2 | | 2 |
| **Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.** | | | | |
| 0.005% due 06/02/2014 | ¥ | 53 | | 0 |
| **Citibank N.A.** | | | | |
| 0.030% due 06/02/2014 | $ | 135 | | 135 |
| **DBS Bank Ltd.** | | | | |
| 0.030% due 06/02/2014 | | 270 | | 270 |
| **DnB NORBank ASA** | | | | |
| 0.030% due 06/02/2014 | | 209 | | 209 |
| **JPMorgan Chase & Co.** | | | | |
| 0.030% due 06/02/2014 | | 3 | | 3 |
| **Nordea Bank AB** | | | | |
| 0.005% due 06/02/2014 | ¥ | 53 | | 1 |
| | | | | 882 |
| **短期金融商品合計** | | | | **882** |
| **（取得原価$882）** | | | | |
| **投資有価証券合計** | | | | **882** |
| **（取得原価$882）** | | | | |

| | 口数 | |
|---|---|---|
| **親投資信託受益証券99.3%** | | |
| **ミューチュアル・ファンド99.3%** | | |
| **PIMCO Emerging Markets Bond Fund (M)** | | |
| **（取得原価$315,293）** | 23,267,881 | 308,765 |

| | |
|---|---|
| **親投資信託受益証券合計** | **308,765** |
| **（取得原価$315,293）** | |
| **投資合計99.6%** | |
| **（取得原価$316,175）** | **$ 309,647** |
| **金融デリバティブ商品（a）0.4%** | **1,210** |
| **（取得原価またはプレミアム（純額）$0）** | |
| **その他の資産および負債（純額）0.0%** | **1** |
| **純資産100.0%** | **$ 310,858** |

投資明細表に対する注記（金額単位：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) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約:

| | | | | | | 未実現純評価（損）益 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 取引相手 | 決済月 | | 引渡通貨 | | 受取通貨 | 資産 | 負債 |
| BOA | 06/2014 | JPY | 8,266,622 | $ | 81,115 | $ 2 | $ (135) |
| BOA | 06/2014 | $ | 2,448 | JPY | 249,797 | 8 | (1) |
| BOA | 07/2014 | JPY | 45,334 | $ | 447 | 1 | 0 |
| BOA | 07/2014 | $ | 77,469 | JPY | 7,894,054 | 132 | 0 |
| BPS | 06/2014 | JPY | 256,788 | $ | 2,522 | 3 | (5) |
| BPS | 06/2014 | $ | 79,978 | JPY | 8,173,279 | 355 | (2) |
| BRC | 06/2014 | JPY | 7,382,449 | $ | 72,606 | 50 | (3) |
| BRC | 06/2014 | $ | 85,357 | JPY | 8,711,699 | 266 | 0 |
| BRC | 06/2014 | $ | 527 | JPY | 53,648 | 0 | 0 |
| BRC | 07/2014 | JPY | 170,525 | $ | 1,673 | 0 | (4) |
| BRC | 07/2014 | $ | 80,197 | JPY | 8,153,666 | 0 | (45) |
| CBK | 06/2014 | JPY | 8,409,344 | $ | 82,604 | 1 | (48) |
| CBK | 06/2014 | $ | 623 | JPY | 63,357 | 0 | 0 |
| CBK | 06/2014 | | 93,401 | | 9,550,368 | 465 | 0 |
| CBK | 07/2014 | JPY | 63,357 | $ | 623 | 0 | 0 |
| CBK | 07/2014 | $ | 77,409 | JPY | 7,877,204 | 26 | 0 |
| FBF | 06/2014 | | 56,851 | | 5,799,407 | 148 | 0 |
| JPM | 06/2014 | JPY | 7,898,621 | $ | 77,536 | 0 | (95) |
| JPM | 07/2014 | $ | 77,552 | JPY | 7,898,621 | 94 | 0 |
| MSC | 06/2014 | JPY | 35,662 | $ | 349 | 0 | (2) |
| WST | 06/2014 | | 189,731 | | 1,863 | 4 | (5) |
| **外国為替先渡契約合計** | | | | | | **$ 1,555** | **$ (345)** |

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2014年５月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

| | 金融デリバティブ資産 | | | | 金融デリバティブ負債 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 取引相手 | 外国為替先渡契約 | 買建オプション | スワップ契約 | 店頭合計 | 外国為替先渡契約 | 売建オプション | スワップ契約 | 店頭合計 | 店頭デリバティブの市場価格（純額） | （受取）差入担保 | ネット・エクスポージャー(1) |
| BOA | $ 143 | $ 0 | $ 0 | $ 143 | $ (136) | $ 0 | $ 0 | $ (136) | $ 7 | $ 0 | $ 7 |
| BPS | 358 | 0 | 0 | 358 | (7) | 0 | 0 | (7) | 351 | 0 | 351 |
| BRC | 316 | 0 | 0 | 316 | (52) | 0 | 0 | (52) | 264 | 0 | 264 |
| CBK | 492 | 0 | 0 | 492 | (48) | 0 | 0 | (48) | 444 | 0 | 444 |
| FBF | 148 | 0 | 0 | 148 | 0 | 0 | 0 | 0 | 148 | 0 | 148 |
| JPM | 94 | 0 | 0 | 94 | (95) | 0 | 0 | (95) | (1) | 0 | (1) |
| MSC | 0 | 0 | 0 | 0 | (2) | 0 | 0 | (2) | (2) | 0 | (2) |
| WST | 4 | 0 | 0 | 4 | (5) | 0 | 0 | (5) | (1) | 0 | (1) |
| **店頭合計** | **$ 1,555** | **$ 0** | **$ 0** | **$ 1,555** | **$ (345)** | **$ 0** | **$ 0** | **$ (345)** | | | |

(1) ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品からのエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、ファンドが保有するデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2014年５月31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 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | コモディティ契約 | クレジット契約 | エクイティ契約 | 外国為替契約 | 金利契約 | 合計 |
| **金融デリバティブ商品 － 資産** | | | | | | |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ 1,555 | $ 0 | $ 1,555 |
| **金融デリバティブ商品 － 負債** | | | | | | |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ (345) | $ 0 | $ (345) |

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2014年５月31日に終了した会計年度）：

| | ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | コモディティ契約 | クレジット契約 | エクイティ契約 | 外国為替契約 | 金利契約 | 合計 |
| **金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）** | | | | | | |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ (14,500) | $ 0 | $ (14,500) |
| **金融デリバティブ商品に係る未実現評価益の純変動額** | | | | | | |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | $ 0 | $ 0 | $ 0 | $ 15,098 | $ 0 | $ 15,098 |

## 公正価値の測定

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2014年５月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

| カテゴリー | レベル１ | レベル２ | レベル３ | 公正価値（2014年５月31日現在） |
|---|---|---|---|---|
| **投資有価証券（評価額）** | | | | |
| 短期金融商品 | $ 0 | $ 882 | $ 0 | $ 882 |
| **親投資信託受益証券（評価額）** | | | | |
| ミューチュアル・ファンド | 308,765 | 0 | 0 | 308,765 |
| 投資合計 | $ 308,765 | $ 882 | $ 0 | $ 309,647 |
| **金融デリバティブ商品 － 資産** | | | | |
| 店頭 | $ 0 | $ 1,555 | $ 0 | $ 1,555 |
| **金融デリバティブ商品 － 負債** | | | | |
| 店頭 | $ 0 | $ (345) | $ 0 | $ (345) |
| **合計** | **$ 308,765** | **$ 2,092** | **$ 0** | **$ 310,857** |

2014年５月31日に終了した年度において、レベル１とレベル２の間で移動はなかった。

## ◎損益計算書（2014年５月31日に終了した会計年度）

| （金額単位：千米ドル） | ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（M） | ＰＩＭＣＯ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（円ヘッジ） |
|---|---|---|
| **投資収入:** | | |
| 受取利息 | $ 196,762 | $ 2 |
| 親投資信託受益証券からの分配金 | 0 | 22,929 |
| その他収入 | 5 | 1 |
| 収入合計 | 196,767 | 22,932 |
| **費用:** | | |
| 支払利息 | 21 | 2 |
| 費用合計 | 21 | 2 |
| **投資純利益** | 196,746 | 22,930 |
| **実現純利益（損失）:** | | |
| 投資有価証券（外国源泉税控除後*） | (108,668) | 0 |
| 親投資信託受益証券 | 0 | (31,485) |
| 上場または中央清算金融デリバティブ商品 | 2,223 | 0 |
| 店頭金融デリバティブ商品 | (16,024) | (14,500) |
| 外貨 | (871) | 28 |
| **実現純利益（損失）** | (123,340) | (45,957) |
| **未実現評価益（評価損）の純変動額:** | | |
| 投資有価証券（外国源泉税控除後） | 92,441 | 0 |
| 親投資信託受益証券 | 0 | 13,416 |
| 上場または中央清算金融デリバティブ商品 | 1,511 | 0 |
| 店頭金融デリバティブ商品 | 5,654 | 15,098 |
| 外貨建資産および負債 | 1,591 | (14) |
| 未実現評価益（評価損）の純変動額 | 101,197 | 28,500 |
| 純利益（損失） | (22,143) | (17,457) |
| **運用による純資産の純増加額** | $ 174,603 | $ 5,473 |
| * 外国源泉徴収税額 | $ 731 | $ 0 |

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。

# マネー・オープン・マザーファンド

## 運 用 報 告 書

第12期（決算日　2015年１月15日）
（2014年１月16日～2015年１月15日）

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|---|---|
| 信　託　期　間 | 2003年３月28日から原則無期限です。 |
| 運　用　方　針 | 公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。 |
| 組　入　制　限 | 株式への投資は行ないません。<br>外貨建資産への投資は行ないません。 |

### フ　ァ　ン　ド　概　要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<936243>

【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５期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|
| | | 期中騰落率 | | |
| | 円 | % | % | 百万円 |
| ８期(2011年１月17日) | 10,146 | 0.1 | 59.6 | 520 |
| ９期(2012年１月16日) | 10,156 | 0.1 | 79.1 | 467 |
| 10期(2013年１月15日) | 10,165 | 0.1 | 79.0 | 771 |
| 11期(2014年１月15日) | 10,173 | 0.1 | 79.3 | 895 |
| 12期(2015年１月15日) | 10,177 | 0.0 | 80.1 | 674 |

（注）元本の安全性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入比率 |
|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | |
| （期　首） | 円 | % | % |
| 2014年１月15日 | 10,173 | － | 79.3 |
| １月末 | 10,173 | 0.0 | 82.1 |
| ２月末 | 10,174 | 0.0 | 79.4 |
| ３月末 | 10,174 | 0.0 | 60.3 |
| ４月末 | 10,175 | 0.0 | 70.6 |
| ５月末 | 10,175 | 0.0 | 69.7 |
| ６月末 | 10,176 | 0.0 | 60.8 |
| ７月末 | 10,176 | 0.0 | 60.3 |
| ８月末 | 10,177 | 0.0 | 89.1 |
| ９月末 | 10,177 | 0.0 | 64.2 |
| 10月末 | 10,177 | 0.0 | 67.9 |
| 11月末 | 10,177 | 0.0 | 65.0 |
| 12月末 | 10,177 | 0.0 | 80.1 |
| （期　末） | | | |
| 2015年１月15日 | 10,177 | 0.0 | 80.1 |

（注）騰落率は期首比です。

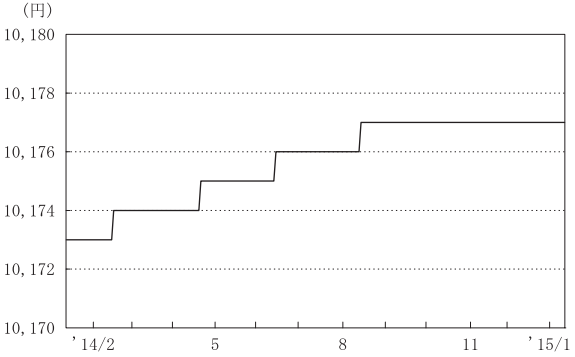
## ○運用実績

（2014年１月16日～2015年１月15日）

### 基準価額の推移

期首10,173円の基準価額は、期末に10,177円となり、騰落率は＋0.0％となりました。

基準価額の推移




| 期　首 | 期中高値 | 期中安値 | 期　末 |
|---|---|---|---|
| 2014/01/15 | 2014/08/14 | 2014/01/16 | 2015/01/15 |
| 10,173円 | 10,177円 | 10,173円 | 10,177円 |

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なっております。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＞

・利息収入などを得たこと。

### 投資環境

（国内短期金利市況）

期中、無担保コール翌日物金利は安定的に概ね0.09％を下回る水準で推移しました。国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月物金利は、日銀による積極的な金融緩和姿勢などを背景に、期首の0.06％台から、2014年８月にかけて0.01％台まで低下しました。９月に入ると、日銀による積極的な短期国債の買入れ姿勢などを背景にマイナス金利へと低下が進み、11月下旬には－0.08％台となりました。2015年１月初めには、日銀がＴＢの買入れ額を減らしたことなどを受けて0.02％まで上昇したものの、その後は、日銀がＴＢの買入れを増額したことなどを背景に再びマイナス金利となり、－0.05％台で期末を迎えました。

### 当ファンドのポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## ○１万口当たりの費用明細

(2014年１月16日～2015年１月15日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2014年１月16日～2015年１月15日)

### 公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|---|---|---|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 79,401,806 | 78,001,822<br>( 1,570,000) |

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注) ( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 債券現先を含めています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2014年１月16日～2015年１月15日)

該当事項はございません。

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です。

## ○組入資産の明細

(2015年１月15日現在)

### 国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債　種類別開示

| 区分 | 当期末 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | ５年以上 | ２年以上 | ２年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 540,000 | 539,999 | 80.1 | － | － | － | 80.1 |
| | (540,000) | (539,999) | (80.1) | (－) | (－) | (－) | (80.1) |
| 合計 | 540,000 | 539,999 | 80.1 | － | － | － | 80.1 |
| | (540,000) | (539,999) | (80.1) | (－) | (－) | (－) | (80.1) |

(注) ( )内は非上場債で内書きです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

| 銘柄 | 当期末 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 利率 | 額面金額 | 評価額 | 償還年月日 |
| **国債証券** | % | 千円 | 千円 | |
| 第497回国庫短期証券 | － | 220,000 | 220,000 | 2015/3/16 |
| 第500回国庫短期証券 | － | 130,000 | 129,999 | 2015/3/23 |
| 第502回国庫短期証券 | － | 190,000 | 190,000 | 2015/3/30 |
| 合計 | | 540,000 | 539,999 | |

## ○投資信託財産の構成

(2015年１月15日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 公社債 | 539,999 | 80.0 |
| コール・ローン等、その他 | 134,816 | 20.0 |
| 投資信託財産総額 | 674,815 | 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 (2015年１月15日現在)

| 項目 | 当期末 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 資産 | 674,815,136 |
| コール・ローン等 | 134,815,001 |
| 公社債(評価額) | 539,999,900 |
| 未収利息 | 235 |
| (B) 負債 | 384,165 |
| 未払解約金 | 384,165 |
| (C) 純資産総額(Ａ－Ｂ) | 674,430,971 |
| 元本 | 662,668,721 |
| 次期繰越損益金 | 11,762,250 |
| (D) 受益権総口数 | 662,668,721口 |
| １万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ) | 10,177円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は880,064,017円、期中追加設定元本額は304,191,172円、期中一部解約元本額は521,586,468円です。

(注) 2015年１月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|---|---|
| ・上場インデックスファンド中国A株(パンダ)ＣＳＩ300 | 198,295円 |
| ・上場インデックスファンド海外債券(Citigroup WGBI)毎月分配型 | 19,740円 |
| ・世界銀行債券ファンド(毎月分配型) | 55,239,891円 |
| ・高金利通貨コレクション | 240,723円 |
| ・シティ・カントリー・セレクター | 824,496円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)ブラジルレアル・コース | 94,299,073円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース | 22,980,896円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)オーストラリアドル・コース | 8,800,984円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)円コース | 56,820円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)メキシコペソ・コース | 136,794円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)トルコリラ・コース | 194,736円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)米ドル・コース | 311,614円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)ブラジルレアル・コース(資産成長型) | 49,689円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース(資産成長型) | 20,762円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)米ドル・コース(資産成長型) | 22,200円 |
| ・日興・ＧＳ 世界ソブリン・ファンド(毎月分配型) | 20,015,467円 |
| ・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(米ドルコース) | 40,715,901円 |
| ・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(円ヘッジコース) | 19,512,663円 |
| ・日興・アッシュモア・グローイング・マルチストラテジー・ファンド | 6,813,583円 |
| ・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド資産成長型(米ドルコース) | 980,718円 |
| ・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(ブラジルレアルコース) | 19,616,966円 |
| ・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(南アフリカランドコース) | 4,928,490円 |
| ・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(トルコリラコース) | 337,961,755円 |
| ・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(対米ドル・ブラジルレアルコース) | 348,007円 |
| ・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(対米ドル・アジア通貨バスケットコース) | 52,860円 |
| ・日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(メキシコペソコース) | 6,776,977円 |
| ・日興・GS 世界ソブリン・ファンド VA(適格機関投資家転売制限付) | 21,548,621円 |

(注) １口当たり純資産額は1.0177円です。

## ○損益の状況 (2014年１月16日～2015年１月15日)

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 353,364 |
| 受取利息 | 353,364 |
| (B) 有価証券売買損益 | 168 |
| 売買益 | 168 |
| (C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ) | 353,532 |
| (D) 前期繰越損益金 | 15,212,919 |
| (E) 追加信託差損益金 | 5,338,297 |
| (F) 解約差損益金 | △ 9,142,498 |
| (G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ) | 11,762,250 |
| 次期繰越損益金(Ｇ) | 11,762,250 |

(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(E)**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) 損益の状況の中で(F)**解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

2014年１月16日から2015年１月15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、2013年６月に改正された金融商品取引法および投資信託及び投資法人に関する法律ならびにこれに関連する政令・内閣府令が2014年12月１日に施行されたため、改正後の法令に対応させるべく、2014年12月１日付にて信託約款に所要の変更を行ないました。（第19条の２）

当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第１項第８号の２に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定めるべく、2015年１月15日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。（付表）