

■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	
信託期間と クローズド期間	原則として無期限です。 クローズド期間はありません。	
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、長期的に安定的な収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	ルクセンブルグ籍米ドル建て外国投資法人「SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド」投資証券	主に現地通貨建てのエマージング債券に投資を行い、グローバルな視点からのファンダメンタルズ分析・クレジットリスク分析に基づく分散投資を基本とし、アクティブに運用します。
	証券投資信託「SIM ショートターム・マザー・ファンド」受益証券	主としてわが国の短期公社債および短期金融商品等に投資します。
投資制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②同一銘柄の投資信託証券への投資は、当該投資信託約款においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが記載されているものについては投資信託財産の純資産総額の50%を超えて取得できるものとし、それ以外のものについては投資信託財産の純資産総額の50%を超えないものとしします。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p> <p>④外貨建保有証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。</p>	
分配方針	毎決算時に、委託者が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わない場合があります。	

エマージング・カレンシー・ 債券ファンド（1年決算型）

運用報告書

第3期（決算日 2011年5月23日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご購入いただいております「エマージング・カレンシー・債券ファンド（1年決算型）」は、去る2011年5月23日に第3期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



新生インベストメント・マネジメント

東京都中央区日本橋室町2-4-3

ホームページアドレス <http://www.shinsei-investment.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

投資信託部

電話番号 03-6880-6448

受付時間 営業日の9:00~17:00

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託 証券 組入比率	債券 組入比率	純資産 総額
	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
(設定日) 2008年9月30日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 36
1期(2009年5月25日)	9,343	0	△ 6.6	9,341	△ 6.6	59.5	0.5	191
2期(2010年5月24日)	10,393	0	11.2	9,944	6.5	96.3	1.5	273
3期(2011年5月23日)	11,431	0	10.0	10,663	7.2	95.9	1.3	319

(注1) 設定日の基準価額は、当初設定価額を表示しています。

(注2) 設定日の純資産は、当初設定元本額を表示しています。

(注3) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注4) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

(注5) 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います。

(注6) 純資産総額は単位未満を切り捨て、騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注7) 参考指数はJPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(円換算ベース)です。

(注8) 参考指数(JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(円換算ベース))は、JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(米ドル建て：為替ヘッジなし)をもとに委託者が独自に算出したもので、当初設定時を10,000として指数化しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		投資信託 証券 組入比率	債券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2010年5月24日	円 10,393	% —	9,944	% —	% 96.3	% 1.5
5月末	10,749	3.4	10,212	2.7	97.7	1.4
6月末	10,686	2.8	9,967	0.2	97.3	1.4
7月末	10,867	4.6	10,213	2.7	98.2	1.3
8月末	10,776	3.7	10,042	1.0	97.4	1.3
9月末	11,194	7.7	10,416	4.7	97.9	1.9
10月末	10,920	5.1	10,126	1.8	98.3	1.2
11月末	10,891	4.8	10,147	2.0	96.9	1.2
12月末	10,752	3.5	10,046	1.0	93.7	1.2
2011年1月末	10,747	3.4	10,075	1.3	97.5	1.2
2月末	10,820	4.1	10,128	1.9	97.8	1.2
3月末	11,304	8.8	10,550	6.1	97.7	1.1
4月末	11,629	11.9	10,808	8.7	97.0	1.2
(期末) 2011年5月23日	11,431	10.0	10,663	7.2	95.9	1.3

(注1) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注2) 騰落率は期首比で表示しています。

(注3) 各組入比率は純資産総額に対する組入比率です。

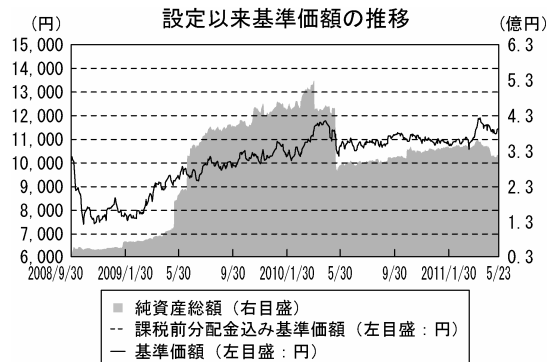
(注4) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注5) 騰落率、各組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(注6) 参考指数はJPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(円換算ベース)です。

(注7) 参考指数(JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(円換算ベース))は、JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(米ドル建て：為替ヘッジなし)をもとに委託者が独自に算出したもので、当初設定時を10,000として指数化しております。

■ 当作成期の運用経過（第3期：2010年5月25日～2011年5月23日）



【基準価額の推移】

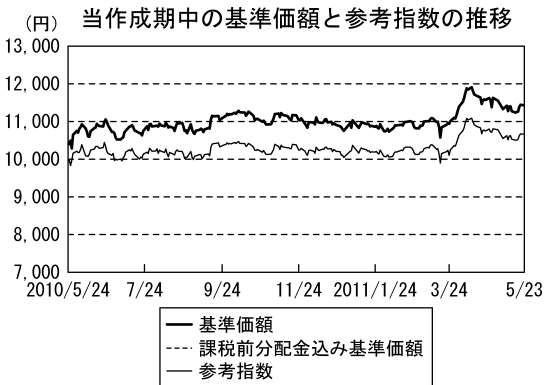
基準価額は第3期期首10,393円、第3期期末は11,431円となり9.99%の上昇となりました。分配金は基準価額等の水準を勘案し見送ることとなりました。

【基準価額の変動要因】

当ファンドは、主に現地通貨建てエマージング債券に投資するルクセンブルグ籍オープン・エンド型の米ドル建て外国投資信託証券『S I M ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド（以下『投資先ファンド』といいます。）』と、主にわが国の短期公社債および短期金融商品等に投資する証券投資信託『S I M ショートターム・マザー・ファンド』受益証券を主要投資対象としています。また、基本方針として『投資先ファンド』の組入比率を高位に保つことをめざしています。

当作成期は、基本方針に従い『投資先ファンド』の組入比率を高位に保つことによって、実質的にエマージング諸国の現地通貨建て債券への投資を行うとともに、余裕資金を効率的に運用するために『S I M ショートターム・マザー・ファンド』受益証券を一部組入れた運用を行いました。

当作成期前半は、先進国の景気が減速する中で、エマージング市場のファンダメンタルズが良好なことから高い利回りが期待できるエマージング市場に資金が流入しました。商品価格の高騰からエマージング諸国のインフレ懸念が高まる中で、多くのエマージング諸国で政策金利の引上げがみられました。その後、米国や欧州の経済回復基調が高まるにつれ、米ドル安傾向も一服し、エマージング市場への資金流入も一旦落ち着きました。為替市場は当作成期当初から継続的に円高・米ドル安傾向となり、2011年3月17日には79円34銭となりました。その後、4月7日には85円47銭の円安・米ドル高となりましたが、当期期末は前期期末と比較して8円17銭の円高・米ドル安となり81円34銭で終了しました。



参考指数は、J Pモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロードダイバーシファイド（米ドル建て、為替ヘッジなし）を元に委託者が独自に算出したもので当ファンドの設定時を10,000として指数化しております。なお、基準価額への反映を考慮し、営業日前日の指数を営業日当日のT T Mレート（三菱東京U F J銀行の対顧客電信売買相場仲値）により円換算しています。

【収益分配金】

収益分配金につきましては、第3期は『投資先ファンド』の水準等を勘案し、分配金を見送ることとしました。収益分配に充てなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行いました。

基準価額の推移

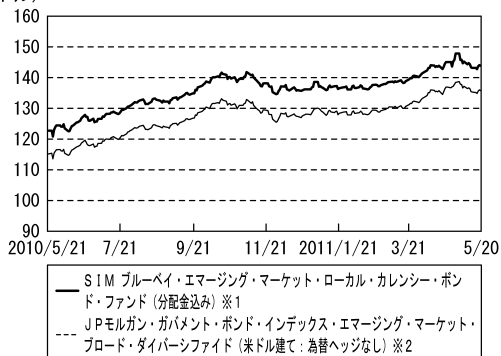
(単位：円)

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第3期	2010年5月24日 10,393	2011年4月11日 11,909	2010年5月27日 10,287	2011年5月23日 11,431

【当ファンドの今後の運用方針】

先進国の経済回復傾向がエマージング諸国に若干のマイナス要因となり資金流入を減速させる要因となる可能性もありますが、エマージング諸国は今後も世界の経済成長の担い手として先進国を上回る成長を続けるものと考えられます。当ファンドでは引き続き、『投資先ファンド』への投資を通じて現地通貨建てエマージング債券や為替を高位に組み入れるとともに、余裕資金を効率的に運用するために『S I M ショートターム・マザー・ファンド』を一部組み入れた運用を行っていく方針です。

(米ドル) 投資先ファンドの当期中の基準価額の推移



- ※1 当ファンドの当作成期に該当する投資先ファンドの基準価額推移です。(2010年5月22日から2011年5月20日)
- ※2 JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(ドル建て、為替ヘッジなし)の指数をもとに、投資先ファンドの設定日(2008年10月1日)を100として新生インベストメント・マネジメントが指数化しています。

以下、当ファンドの主な投資対象である『投資先ファンド』と『SIM ショートターム・マザー・ファンド』について、運用状況や今後の投資方針等についてご説明します。

投資先ファンド
(SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド)

【基準価額の推移】

投資先ファンドの分配金再投資基準価額は22.12% (※)の上昇となりました。

(※) 当作成期に該当する期間は2010年5月22日～2011年5月20日となっています。

【市況環境】

当作成期(2010年5月22日～2011年5月20日)の現地通貨建てエマージング債券市場のベンチマーク(JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド(米ドル建て：為替ヘッジなし))の騰落率は、17.94%の上昇となりました。リターンの内訳は、債券部分が7.01%、為替部分が10.93%となっています。

2010年はグローバルな経済成長見通しの減速により、主要先進国の量的緩和圧力が高まったことから、市場の資金は、より高いリターンの得られる、エマージング市場に流れており、エマージング市場の中央銀行がそれを鈍化させるべく動

いたことが、“資金の壁”効果を引き起こしました。2011年に入ると、北アフリカおよび中東での混乱、日本での地震と津波の影響から、市場は一時下落しました。

エマージング通貨の上昇と、一部の大国の中央銀行が通貨の上昇を次第に許容する動きが継続し、多くの中央銀行が同様の対応をとり、リスク環境が良好な状態が続いていることから、通貨の上昇を容認する動きは続きました。

国別では、パフォーマンスが良かった国としては、商品価格の上昇により交易条件が良好なインドネシア、ブラジルが挙げられます。一方、今期、エジプトは唯一のマイナスリターンとなり、インフレ予想の上昇は政治的懸念からペルーが、またインフレへの対応として、金利の引き上げを行った中国も苦戦しました。

【基準価額の変動要因】

当作成期の『投資先ファンド』は22.12%上昇し、ベンチマークを4.18%上回る結果となりました。米国による、量的緩和への期待の中、エマージング通貨を中心に投資を行い、一部の中央銀行の資本規制リスクが高まる局面では、影響の大きいインドネシア、タイ、韓国等の投資比率を一部削減し、機動的な体制を維持したことが奏功しました。

【今後の運用環境の見通しと運用方針】

リスク環境が良好な状態が続く中、先進国通貨に対して、エマージング通貨が上昇する可能性は高く、一方で中期的にはエマージング債券にはマイナスに働く可能性があるかとみています。そのため、通貨に対しては前向きに考え、債券については、短期債券への投資を増やす方針です。

しかし、米国の2回目の量的緩和の終わりが見えてきている中で、米ドルの下落傾向が一時的に止まり、エマージング通貨に対して幾分反発する可能性が高まってきていると考えています。ただ、エマージング通貨のさらなる上昇をもたらすファンダメンタルな要因は存続することから、米ドルの反発があった場合でも一時的なものになると予想しています。エマージング市場の債券については、金利の正常化とインフレ・サイクルの段階が異なることから、よりバラつきが出る状態が続くと考えています。しかし、債券の金利収入により、引き続き、一定のプラスの恩恵も享受できると考えています。

基準価額は第3期期首10,157円、第3期期末は10,169円となりました。

【市場環境】

国庫短期証券3ヶ月物の利回りは、期首から年末にかけて日銀による新型オペレーションの供給拡大や包括的な金融緩和政策の実施を背景に0.12%程度から0.14%程度まで推移しました。その後日銀による潤沢な資金供給を受けて1月に利回りが0.11%程度まで低下する局面もありましたが、その後は根強い投資家需要を背景に0.12%~0.13%程度のレンジで推移しました。3月は東日本大震災を受け、市場には資金調達に対する不安が広がりましたが、日銀の資金供給により、大きな利回り変化は見られず0.12%台の狭いレンジで安定的に推移し、期末時点では0.12%程度となりました。

【運用状況】

S I M ショートターム・マザー・ファンドでは、主として国庫短期証券を組入れ、利子等収入の確保を図りました。

【今後の運用環境の見通し及び運用方針】

日本の景気は東日本大震災により、新興国の需要主導で回復基調にあった輸出の低下や電力供給制限による生産活動への打撃などの影響が出ています。海外では経済の好調な新興国でインフレ抑制のため金融引き締め動きが続くと思われる。このような状況の中、日銀は経済の安定化へ向けて金融緩和政策を維持するとみられます。当ファンドでは、引き続き国庫短期証券3ヶ月物を中心に投資し、安定した収益の確保をめざしていく方針です。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期
(a) 信 託 報 酬	126円
(投 信 会 社)	(43)
(販 売 会 社)	(80)
(受 託 銀 行)	(3)
(b) 保 管 費 用 等	51
合 計	177

(注1) 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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 保管費用等は、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まず。

■売買及び取引の状況(2010年5月25日から2011年5月23日まで)

(1) 投資証券

フ ァ ン ド 名			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	米 国	SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	千口 13	千ドル 1,414	千口 8	千ドル 897

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てて表示しています。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

期中における売買及び取引はありません。

■主要な売買銘柄(2010年5月25日から2011年5月23日まで)

(1) S I M ショートターム・マザー・ファンドにおける公社債の売買

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第162回国庫短期証券	479,878		
第183回国庫短期証券	479,871		
第118回国庫短期証券	479,863		
第140回国庫短期証券	479,856		
第182回国庫短期証券	219,944		
第139回国庫短期証券	219,939		—
第117回国庫短期証券	219,936		
第161回国庫短期証券	219,923		
第131回国庫短期証券	199,949		
第174回国庫短期証券	199,942		

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

(2) 投資証券

買 付			売 付		
ファンド名	口 数	金 額	ファンド名	口 数	金 額
	千口	千円		千口	千円
S I M ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	13	117,824	S I M ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	8	74,154

(注1) 金額は受渡代金です。(償還分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨てて表示しています。

■利害関係人との取引状況等(2010年5月25日から2011年5月23日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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(2011年5月23日現在)

(1)投資証券残高

ファンド名	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
S I M ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	千口 29	千口 34	千ドル 3,739	千円 306,146	% 95.9
合 計	29	34	3,739	306,146	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てて表示しています。

(注3) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

(2)親投資信託受益証券残高

ファンド名	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
S I M ショートターム・マザー・ファンド	千口 3,943	千口 3,943	千円 4,010

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てて表示しています。

■投資信託財産の構成(2011年5月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 306,146	% 95.2
S I M ショートターム・マザー・ファンド	4,010	1.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,377	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	321,533	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てて表示しています。

(注2) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、5月23日における邦貨換算レートは、1ドル=81.86円です。

(注3) 外貨建て資産の投資信託財産総額に対する比率は、S I M ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドは306,146千円、95.2%、S I M ショートターム・マザー・ファンドは該当ありません。

(注4) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2011年5月23日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	321,533,197円
コール・ローン等	11,375,690
投資証券(評価額)	306,146,968
SIM ショートターム・マザー・ファンド(評価額)	4,010,524
未 収 利 息	15
(B) 負 債	2,443,787
未 払 信 託 報 酬	1,924,667
そ の 他 未 払 費 用	519,120
(C) 純資産総額(A-B)	319,089,410
元 本	279,135,952
次 期 繰 越 損 益 金	39,953,458
(D) 受 益 権 総 口 数	279,135,952口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,431円

- (注1) 当作成期運用報告書作成時点では監査未了です。
(注2) 当ファンドの期首元本額は263,275,484円、期中追加設定元本額は94,061,923円、期中一部解約元本額は78,201,455円です。
(注3) 1口当たり純資産額は1,1431円です。

■損益の状況

当期(自2010年5月25日 至2011年5月23日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,293,042円
受 取 配 当 金	32,223,136
受 取 利 息	69,906
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,532,690
売 買 益	24,310,262
売 買 損	△ 26,842,952
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,212,360
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	24,547,992
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	13,580,014
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,825,452
(配 当 等 相 当 額) (30,354,856)
(売 買 損 益 相 当 額) (△	28,529,404)
(G) 計 (D + E + F)	39,953,458
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	39,953,458
追 加 信 託 差 損 益 金	1,825,452
(配 当 等 相 当 額) (30,354,856)
(売 買 損 益 相 当 額) (△	28,529,404)
分 配 準 備 積 立 金	56,738,582
繰 越 損 益 金	△ 18,610,576

- (注1) 当作成期運用報告書作成時点では監査未了です。
(注2) 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3) 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4) 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5) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,080,682円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、収益調整金(30,354,856円)および分配準備積立金(29,657,900円)より分配対象収益は87,093,438円(10,000口当たり3,120円)ですが、当期に分配した金額はありません。

S I M ショートターム・マザー・ファンド

運用報告書

第5期

決算日 2011年5月23日

(計算期間：2010年5月25日から2011年5月23日まで)

当マザーファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	わが国の短期公社債および短期金融商品に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要投資対象	わが国の短期公社債および短期金融商品
投資制限	① 外貨建て資産への投資は行いません。 ② 有価証券先物取引等を行うことができます。 ③ スワップ取引は効率的な運用に資するため行うことができます。



新生インベストメント・マネジメント

東京都中央区日本橋室町 2-4-3

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組入比率	純資産総額
		期 中 騰落率		期 中 騰落率		
(設 定 日) 2006年6月30日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	百万円 10
1期(2007年5月23日)	10,036	0.4	10,038	0.4	99.7	240
2期(2008年5月23日)	10,095	0.6	10,098	0.6	99.3	502
3期(2009年5月25日)	10,143	0.5	10,143	0.4	99.1	1,028
4期(2010年5月24日)	10,157	0.1	10,154	0.1	99.6	1,054
5期(2011年5月23日)	10,169	0.1	10,163	0.1	99.6	1,064

- (注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。
(注2) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。
(注3) 純資産総額は単位未満を切り捨て、騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。
(注4) 設定日の基準価額は、当初設定価額を表示しています。
(注5) 設定日の純資産は、当初設定元本を表示しています。
(注6) 参考指数は国庫短期証券3ヶ月指数です。
(注7) 国庫短期証券3ヶ月指数は、国庫短期証券3ヶ月物の利回りをもとに委託者が独自に算出した指数で、当初設定日を10,000として指数化しております。

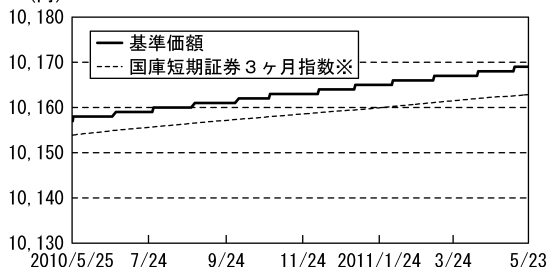
■当期中の基準価額の推移と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期 首) 2010年5月24日	円 10,157	% —	10,154	% —	% 99.6
5月末	10,158	0.0	10,154	0.0	99.6
6月末	10,159	0.0	10,155	0.0	99.6
7月末	10,160	0.0	10,156	0.0	99.6
8月末	10,161	0.0	10,157	0.0	99.6
9月末	10,161	0.0	10,157	0.0	145.1
10月末	10,163	0.1	10,158	0.0	99.5
11月末	10,163	0.1	10,159	0.0	99.5
12月末	10,164	0.1	10,159	0.1	99.5
2011年1月末	10,165	0.1	10,160	0.1	99.5
2月末	10,166	0.1	10,161	0.1	99.6
3月末	10,167	0.1	10,162	0.1	99.6
4月末	10,168	0.1	10,162	0.1	99.6
(期 末) 2011年5月23日	10,169	0.1	10,163	0.1	99.6

- (注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。
(注2) 騰落率は期首比で表示しています。
(注3) 組入比率は純資産総額に対する組入比率です。
(注4) 騰落率、組入比率は小数点第2位を四捨五入して表示しています。
(注5) 参考指数は国庫短期証券3ヶ月指数です。
(注6) 国庫短期証券3ヶ月指数は、国庫短期証券3ヶ月物の利回りをもとに委託者が独自に算出した指数で、当初設定日を10,000として指数化しております。

■当期の運用経過（2010年5月25日～2011年5月23日）

(円) 当作成期中の基準価額と参考指数の推移



※国庫短期証券3ヶ月指数とは、国庫短期証券3ヶ月物の利回りをもとに委託者が独自に算出した指数で、当初設定日を10,000として指数化しております。

【基準価額の推移】

基準価額は第5期期首10,157円、第5期期末は10,169円となりました。

【市場環境】

国庫短期証券3ヶ月物の利回りは期首から年末にかけて日銀による新型オペレーションの供給拡大や包括的な金融緩和と政策の実施を背景に0.12%程度から0.14%程度で推移しました。その後日銀による潤沢な資金供給を受けて1月に利回りが0.11%程度まで低下する局面もありましたが、その後は根強い投資家需要を背景に0.12%～0.13%程度のレンジで推移しました。3月は東日本大震災を受け、市場には資金調達に対する不安が広がりましたが、日銀の資金供給により、大きな利回り変化は見られず0.12%台の狭いレンジで安定的に推移し、期末時点では0.12%程度となりました。

【運用状況】

S I M ショートターム・マザー・ファンドでは、主として国庫短期証券を組入れ、利子等収入の確保を図りました。

【今後の運用環境の見通し及び運用方針】

日本の景気は東日本大震災により、新興国の需要主導で回復基調にあった輸出の低下や電力供給制限による生産活動への打撃などの影響が出ています。海外では経済の好調な新興国でインフレ抑制のため金融引き締め動きが続くと思われます。このような状況の中、日銀は経済の安定化へ向けて金融緩和と政策を維持するとみられます。当ファンドでは、引き続き国庫短期証券3ヶ月物を中心に投資し、安定した収益の確保をめざしていく方針です。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

当期中に発生した費用はありません。

■売買及び取引の状況(2010年5月25日から2011年5月23日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	4,018,870	—
			(4,010,000)

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨てて表示しています。

(注3) ()内は償還による減少分です。

■主要な売買銘柄(2010年5月25日から2011年5月23日まで)
公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第162回国庫短期証券	479,878		
第183回国庫短期証券	479,871		
第118回国庫短期証券	479,863		
第140回国庫短期証券	479,856		
第182回国庫短期証券	219,944		
第139回国庫短期証券	219,939		—
第117回国庫短期証券	219,936		
第161回国庫短期証券	219,923		
第131回国庫短期証券	199,949		
第174回国庫短期証券	199,942		

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等(2010年5月25日から2011年5月23日まで)
当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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(2011年5月23日現在)

◎国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債の種類別開示

区 分	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	1,060,000	1,059,901	99.6	—	—	—	99.6
	(1,060,000)	(1,059,901)	(99.6)	(—)	(—)	(—)	(99.6)
合 計	1,060,000	1,059,901	99.6	—	—	—	99.6
	(1,060,000)	(1,059,901)	(99.6)	(—)	(—)	(—)	(99.6)

(注1) ()内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨てて表示しています。

(注4) —印は組入なしです。

(注5) 評価については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)公社債の詳細開示(銘柄別)

種 類	銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第 1 5 6 回 国 庫 短 期 証 券	—	50,000	49,997	2011/6/10
	第 1 7 4 回 国 庫 短 期 証 券	—	200,000	199,996	2011/5/30
	第 1 7 5 回 国 庫 短 期 証 券	—	110,000	109,996	2011/6/6
	第 1 8 2 回 国 庫 短 期 証 券	—	220,000	219,975	2011/7/4
	第 1 8 3 回 国 庫 短 期 証 券	—	480,000	479,936	2011/7/11
合 計	—	—	1,060,000	1,059,901	—

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てて表示しています。

■投資信託財産の構成(2011年5月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,059,901	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,445	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,064,346	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てて表示しています。

(注2) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入して表示しています。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2011年5月23日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,064,346,708円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,444,722
公 社 債 (評 価 額)	1,059,901,980
未 収 利 息	6
(B) 純 資 産 総 額 (A)	1,064,346,708
元 本	1,046,681,652
次 期 繰 越 損 益 金	17,665,056
(C) 受 益 権 総 口 数	1,046,681,652口
1万口当たり基準価額(B/C)	10,169円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は1,037,827,453円、期中追加設定元本額は9,839,615円、期中一部解約元本額は985,416円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、エマーシング・カレンシー・債券ファンド(毎月分配型)993,296,826円、新生・トロイカ ロシアファンド19,900,786円、中国インド・ダイナミック・グロース・ファンド19,700,552円、中国人民元マネジメント債券ファンド(毎月決算型)9,839,615円、エマーシング・カレンシー・債券ファンド(1年決算型)3,943,873円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.0169円です。

■損益の状況

当期(自2010年5月25日 至2011年5月23日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,974円
受 取 利 息	7,974
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,167,570
売 益	1,167,570
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	1,175,544
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	16,345,484
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	160,385
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 16,357
(G) 計 (C + D + E + F)	17,665,056
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	17,665,056

(注1) 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2) 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3) 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。

<参考情報>投資対象ファンドの概要

ファンド名	SIM ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	
形態	ルクセンブルグ籍オープン・エンド型米ドル建て外国投資法人	
運用の基本方針	投資態度	JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・ブロード・ダイバーシファイド（米ドル建て：為替ヘッジなし）をベンチマークとし、これを上回るリターンをめざします。
	投資方針	<p>① このファンドは、原則として純資産総額の2/3以上を直接的、間接的（例えばクレジット・リンク債券を通じて）にあらゆる格付け（投資適格および投資適格未満を含む）のエマージング諸国の政府、またはエマージング諸国に所在する法人が発行する現地通貨建ての債券に投資します。主な投資可能債券は、以下の通りです。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・現地通貨建て国内市場で取引されている当該国の国債 ・当該国内市場で取引されている銀行や企業が発行する社債 <p>② このファンドは原則として純資産総額の1/3を上限として自国通貨以外の通貨（例えば、米ドル）で表示されたエマージング諸国の発行体が発行する債券に投資することができます。</p> <p>③ このファンドは、現地通貨のポジションもアクティブに取ります。</p> <p>④ 運用の効率化に資するため、直接投資できない市場に投資するため、またポジションのヘッジを行うために、金融デリバティブ商品に投資することがあります。</p> <p>⑤ 純資産総額の10%以上の借入れは行いません。</p> <p>⑥ 原則として株式への投資割合は純資産総額の10%、転換社債あるいは新株予約権付社債への投資割合は純資産総額の25%、短期金融商品への投資割合は純資産総額の1/3を上回らないものとします。ただし、これらの資産への投資合計は、純資産総額の1/3を上回らないものとします。</p>
ファンドに係る費用	信託報酬	0.80%
	申込手数料	ファンドで買付ける場合は不要です。
	その他の費用	別途ファンドの管理費用（上限0.3%）等がかかります。
その他	投資運用会社	BlueBay Asset Management PLC
	設定日	2006年7月4日
	信託期間	無期限
	決算日	毎年6月30日
	設定・解約	ルクセンブルグ、ロンドンの銀行休業日を除く毎営業日
	収益分配方針	原則として経費控除後の利子・配当等収益および売買益の全額を分配します。

<参考情報>

S I M ブルーベイ・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド組入れ資産の明細 (2010年6月末現在)

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額 (千)	評価額 (米ドル)	償還年月日
国 債	(アルゼンチン) REPU ARGENT ZCPN 12/15/35W/1	0.00%	アルゼンチン・ペソ 992,394	18,458,524.29	2035/12/15
				18,458,524.29	
クレジット・リンク債等 金利スワップ等 金利スワップ等 金利スワップ等 金利スワップ等 金利スワップ等 金利スワップ等 金利スワップ等 金利スワップ等	(インド) JP MORGAN CH 8% 7/9/12 /1NR/ IRS R05.55PIROF 06/09/12 CITINY LONG IRS R06.87PIROF 06/22/15 MLLDN LONG IRS R06.54PIROF 05/14/15 NOMINTL LONG IRS R06.88PIROF 06/18/15 NOMINTL LONG IRS PIROF06.88 06/18/15 NOMINTL SHORT IRS PIROF06.54 05/14/15 NOMINTL SHORT IRS PIROF06.87 06/22/15 MLLDN SHORT IRS PIROF05.55 06/09/12 CITINY SHORT	8.00% 5.55% 6.87% 6.54% 6.88% 5.33% 4.53% 5.25% 4.98%	インド・ルピー 147,500 2,861,310 1,222,500 1,194,150 772,050 -772,050 -1,194,150 -1,222,500 -2,861,310	3,399,375.61 61,356,226.37 26,614,206.66 25,665,092.69 16,812,621.42 -16,622,887.29 -25,711,056.09 -26,321,455.48 -61,606,416.19	2012/7/9 2012/6/9 2015/6/22 2015/5/14 2015/6/18 2015/6/18 2015/5/14 2015/6/22 2012/6/9
				3,585,707.70	
クレジット・リンク債等 クレジット・リンク債等 トータル・リターン・スワップ トータル・リターン・スワップ トータル・リターン・スワップ トータル・リターン・スワップ トータル・リターン・スワップ トータル・リターン・スワップ トータル・リターン・スワップ トータル・リターン・スワップ	(インドネシア) JP MORGAN CHASE 0% 4/12/12 EUROPEAN INVT 0% 4/24/13 /IDR/ TRS INDONES GOV 12.8% 6/15/21 TRS INDONES GOV 11.5% 9/15/19 TRS INDONESIA GOVERNMENT 10.25% 7/15/22 /IDR/ LONG CLEAN PRICING INDONESIA GOVT 11% 10/15/14 TRS INDOGB 9 1/2 6/15/15 /IDR/ INDONESIA 12.5% 3/15/13 /IDR/ INDONESIA GOVT 11% 10/15/14 INDONESIA GOV 11% 12/15/12/IDR INDONESIA GOV 9.5% 6/15/15 /IDR	0.00% 0.00% 12.80% 11.50% 10.25% 11.00% 9.50% 12.50% 11.00% 11.00% 9.50%	インドネシア・ルピア 13,504,220 9,808,650 166,091,080 111,150,000 50,000,000 46,723,500 31,064,500 25,000,000 25,059,000 25,000,000 25,059,000	1,325,916.28 904,592.33 24,093,741.89 14,744,387.76 6,094,870.38 5,753,459.11 3,653,891.13 3,092,250.41 3,085,726.28 2,978,488.69 2,947,507.86	2012/4/12 2013/4/24 2021/6/15 2019/9/15 2022/7/15 2014/10/15 2015/6/15 2013/3/15 2014/10/15 2012/12/15 2015/6/15
				68,674,832.12	
クレジット・リンク債等	(ウクライナ) INTL FINANCE CORP 0% 7/30/10	0.00%	米ドル 7,200	6,966,036.00	2010/7/30
				6,966,036.00	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額 (千)	評価額 (米ドル)	償還年月日
	(コロンビア)		米ドル		
クレジット・リンク債等	CITIGROUP FUNDING V/R 10/29/15	0.01%	6,000	7,658,088.00	2015/10/29
				7,658,088.00	
	(コロンビア)		コロンビア・ペソ		
クレジット・リンク債等	CITIGROUP FUNDING 0% 7/27/20	0.00%	23,000,000	15,882,451.24	2020/7/27
トータル・リターン・スワップ	TRS COLTES 9 1/4 08/15/12	0.00%	35,467,400	20,086,601.47	2012/8/15
トータル・リターン・スワップ	COLTES 13 1/2 09/12/14 LONG	13.50%	21,950,188	14,056,294.08	2014/9/12
金利スワップ等	RECV CCSCOP20121227GSLDN LONG	5.02%	22,752,140	12,069,626.40	2012/12/27
金利スワップ等	RECV CCSCOP20200326DEUTLDN LONG	8.20%	5,293,180	3,101,797.54	2020/3/26
国 債	REP COLOMBIA 12% 10/22/15 /COP/	12.00%	15,467,000	10,384,847.43	2015/10/22
国 債	REPUBLIC 7.75% 04/14/21 /COP/	7.75%	15,821,000	8,916,715.85	2021/4/14
				84,498,334.01	
	(タイ)		タイ・バート		
金利スワップ等	IRS RBO6MPO2.68 05/10/12 JPMLDN LONG	0.00%	4,530,600	139,298,483.62	2012/5/10
金利スワップ等	IRS R03.99PTH6M 03/05/20 HSBCLDN LONG	3.99%	547,290	17,806,668.33	2020/3/5
金利スワップ等	IRS PTH6MR03.99 03/05/20 HSBCLDN SHORT	0.93%	-547,290	-16,896,881.75	2020/3/5
金利スワップ等	IRS P02.68RBO6M 05/10/12 JPMLDN SHORT	2.68%	-4,530,600	-139,876,505.09	2012/5/10
				331,765.11	
	(チリ)		チリ・ペソ		
金利スワップ等	IRS R05.18PCHPF 05/17/15 GSLDN LONG	0.00%	6,631,400	12,291,297.90	2015/5/17
金利スワップ等	IRS R05.17PCHPF 02/02/15 JPMLDN LONG	5.17%	4,795,107	9,000,555.33	2015/2/2
金利スワップ等	IRS PCHPF05.17 02/02/15 JPMLDN SHORT	0.63%	-4,795,107	-8,750,993.70	2015/2/2
金利スワップ等	IRS PCHPF05.18 05/17/15 GSLDN SHORT	1.34%	-6,631,400	-12,102,199.11	2015/5/17
				438,660.42	
	(トルコ)		トルコ・リラ		
クレジット・リンク債等	JP MORGAN CHASE 0% 10/4/17 MTN CUSIP JPM041017	0.00%	24,800	7,372,879.84	2017/10/4
金利スワップ等	RECV CCSTRY20120804HSBCLD	9.52%	51,640	35,303,136.01	2012/8/4
国 債	TURKEY GO 10% 2/15/12 /TRY/	10.00%	32,918	23,058,620.87	2012/2/15
				65,734,636.72	
	(ハンガリー)		ハンガリー・フォリント		
金利スワップ等	RECV CSHUF20140728CITINY	11.56%	4,520,368	20,435,477.62	2014/7/28

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額 (千)	評価額 (米ドル)	償還年月日
国 債	(ハンガリー) HUNGARY G 5.5% 2/12/14 /HUF/	5.50%	ハンガリー・フォリント 88,350	359,659.14	2014/2/12
				20,795,136.76	
国 債	(ハンガリー) REPUBLIC 6.75% 07/28/14 /EUR	6.75%	ユーロ 16,520	20,909,858.97	2014/7/28
				20,909,858.97	
クレジット・リンク債等	(フィリピン) JP MORGAN CHASE 6% 10/10/12 /PHP/	6.00%	フィリピン・ペソ 516,400	11,406,363.07	2012/10/10
クレジット・リンク債等	JP MORGAN CHASE &	6.00%	30,000	662,646.96	2012/10/10
				12,069,010.03	
金利スワップ等	(ブラジル) IRS R00.00P00.00 01/03/11 CITINY LONG	0.00%	ブラジル・レアル 529,146	293,566,334.59	2011/1/3
金利スワップ等	IRS R00.00P00.00 01/03/11 MSDWNY LONG	0.00%	220,160	122,090,567.72	2011/1/3
金利スワップ等	IRS R00.00P00.00 01/03/11 GSLDN LONG	0.00%	216,050	119,826,294.66	2011/1/3
金利スワップ等	IRS P00.00R00.00 01/03/11 GSLDN SHORT	0.00%	-216,050	-119,861,303.74	2011/1/3
金利スワップ等	IRS P00.00R00.00 01/03/11 MSDWNY SHORT	0.00%	-220,160	-122,141,470.18	2011/1/3
金利スワップ等	IRS P00.00R00.00 01/03/11 CITINY SHORT	0.00%	-529,146	-293,562,274.62	2011/1/3
国 債	NOTA DO TES 10% 1/1/12 /BRL/	10.00%	161,224	91,285,929.51	2012/1/1
国 債	NOTA DO TESOURO 10% 1/1/17 /BRL/	10.00%	44,477	23,498,134.29	2017/1/1
国 債	NOTA DO TESOURO 10% 1/1/14/BRL	10.00%	40,832	22,336,975.82	2014/1/1
国 債	REP OF BRAZIL 10.25% 1/10/28	10.25%	24,800	13,947,850.21	2028/1/10
				150,987,038.26	
国 債	(ペルー) PERU BONO SOB 7.84% 8/12/20	7.84%	ペルー新ソル 13,840	5,487,003.46	2020/8/12
				5,487,003.46	
金利スワップ等	(ポーランド) IRS R05.47PW16M 05/31/14 JPMLDN LONG	5.47%	ポーランド・ズロチ 83,640	24,801,623.83	2014/5/31
金利スワップ等	IRS PW16MR05.47 05/31/14 JPMLDN SHORT	0.00%	-83,640	-24,766,445.08	2014/5/31
国 債	POLAND GO 5.5% 04/25/15 /PLN/	5.50%	235,430	69,921,765.39	2015/4/25
国 債	POLAND GO 5% 04/25/37 /PLN/	5.00%	13,500	3,402,332.59	2037/4/25
				73,359,276.73	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額 (千)	評価額 (米ドル)	償還年月日
	(マレーシア)		マレーシア・リンギ		
金利スワップ等	IRS R04.94PKL3M 06/23/20 HSBCLDN LONG	4.94%	106,270	33,013,913.70	2020/6/23
金利スワップ等	IRS PKL3MR04.94 06/23/20 HSBCLDN SHORT	0.00%	-106,270	-32,824,710.42	2020/6/23
国 債	MALAYSIAN 5.094% 4/30/14 /MYR/	5.09%	171,770	56,186,696.53	2014/4/30
国 債	MALAYSIAN 3.756% 4/28/11 /MYR/	3.76%	65,000	20,245,276.45	2011/4/28
				76,621,176.26	
	(メキシコ)		メキシコ・ペソ		
国 債	MEXICAN FIXED 8% 12/17/15/MXN/	8.00%	927,650	77,644,167.48	2015/12/17
国 債	MEXICAN FIXED 8% 12/19/13	8.00%	361,639	30,075,133.28	2013/12/19
国 債	MEXICAN BONO 9.5% 12/18/14/MXN	9.50%	300,000	26,339,786.02	2014/12/18
				134,059,086.78	
	(ルーマニア)		ルーマニア・レイ		
クレジット・リンク債等	DEPFA BANK 6.75% 5/9/12 /RON/	6.75%	26,695	6,720,203.28	2012/5/9
				6,720,203.28	
	(ロシア)		米ドル		
クレジット・リンク債等	WHITE NIGHTS FIN	10.50%	6,810	7,909,636.92	2014/3/8
クレジット・リンク債等	SB CAPITAL 5.93% 11/14/11	5.93%	1,780	1,848,418.75	2011/11/14
クレジット・リンク債等	VTB CAPITAL SA 6.609% 10/31/12	6.61%	1,780	1,837,894.50	2012/10/31
クレジット・リンク債等	RSHB CAPTL 6.875% 11/29/10	6.88%	1,780	1,813,259.30	2010/11/29
クレジット・リンク債等	VTB BANK 7.5% 10/12/11	7.50%	1,630	1,714,271.00	2011/10/12
				15,123,480.47	
	(ロシア)		ロシア・ルーブル		
クレジット・リンク債等	JPMORGAN CHASE V/R 6/20/11 RUB	7.34%	384,000	12,222,741.88	2011/6/20
トータル・リターン・スワップ	RFLB 10 09/28/11	10.00%	582,763	19,777,447.01	2011/9/28
金利スワップ等	RECV CCSRUB20111114JPMLDN	14.70%	58,216	1,990,642.39	2011/11/14
				33,990,831.28	
	(韓国)		韓国・ウォン		
トータル・リターン・スワップ	KOREA TRE 5.75% 09/10/18 /KRW	5.75%	31,460,600	27,677,025.63	2018/9/10
金利スワップ等	IRS R04.13PKWDC 06/25/12 MLLDN LONG	4.13%	154,467,480	126,553,067.23	2012/6/25
金利スワップ等	IRS PKWDCR04.13 06/25/12 MLLDN SHORT	0.00%	-154,467,480	-126,426,158.13	2012/6/25
				27,803,934.73	

種 類	銘 柄 名	利 率	額面金額 (千)	評価額 (米ドル)	償還年月日
	(南アフリカ)		南アフリカ・ランド		
国 債	REPUBLIC 13.5% 9/15/15 /ZAR/	13.50%	281,470	45,090,606.90	2015/9/15
国 債	REPUBLIC SA 10.5% 12/21/26/ZAR	10.50%	280,703	41,148,493.38	2026/12/21
国 債	REPUBLIC OF SA 8% 12/21/18/ZAR	8.00%	119,080	14,819,827.40	2018/12/21
国 債	REPUBLIC 8.25% 9/15/17 /ZAR/	8.25%	95,802	12,215,442.35	2017/9/15
国 債	REPUBLIC 6.75% 03/31/21 /ZAR	6.75%	54,923	6,111,728.34	2021/3/31
				119,386,098.37	
	(米国)		米ドル		
金利スワップ等	PAYB CCSRUB20111012JPMLDN	6.87%	-1,630	-1,630,000.00	2011/10/12
金利スワップ等	PAYB CCSRUB20111114JPMLDN SHORT	6.61%	-1,780	-1,780,000.00	2011/11/14
金利スワップ等	PAYB CCSRUB20121031JPMLDN	0.40%	-1,780	-1,780,000.00	2012/10/31
金利スワップ等	PAYB CCSRUB20101129JPMLDN	0.44%	-1,780	-1,780,000.00	2010/11/29
金利スワップ等	PAYB CCSCOP20200326DEUTLDN SHORT	0.00%	-2,776	-2,775,658.10	2020/3/26
金利スワップ等	RECV CCSRUB V/R 3/8/14	5.93%	-6,810	-6,810,000.00	2014/3/8
金利スワップ等	PAYB CCSCOP20121227GSLDN SHORT	0.00%	-12,025	-12,025,443.97	2012/12/27
金利スワップ等	PAYB CCSTRY20120804HSBCLD	0.00%	-34,427	-34,426,666.67	2012/8/4
金利スワップ等	PAYB CCSTRY20120810JPMLDN	0.00%	-67,267	-67,267,100.98	2012/8/10
通貨オプション	P/O KRW 1120 NOV10 DKO	0.00%	27,240	569,316.00	2010/11/30
通貨オプション	P/O USD/MYR 3.10 OT	0.00%	1,360	537,200.00	2010/9/8
通貨オプション	CALL USDGBP 1.7 DEC10 OT	0.00%	1,130	94,920.00	2010/12/23
通貨オプション	P/O_USDJPY 110 JUL10 OT	0.00%	18,540	185.40	2010/7/9
				-129,073,248.32	
	(米国)		トルコ・リラ		
金利スワップ等	RECV CCSTRY20120810JPMLDN	0.54%	103,255	69,089,548.64	2012/8/10
				69,089,548.64	
	(米国)		ロシア・ルーブル		
金利スワップ等	RECV CCSRUB 0% 3/8/14 /RUB/	17.45%	198,580	5,917,025.17	2014/3/8
金利スワップ等	RECV CCRUB20121031JPMLDN LONG	17.00%	58,216	2,137,690.45	2012/10/31
金利スワップ等	RECV CCSRUB20101129JPMLDN LONG	0.00%	58,216	1,898,420.11	2010/11/29
金利スワップ等	RECV CCRUB20111012JPMLDN LONG	14.00%	53,310	1,893,709.38	2011/10/12
				11,846,845.11	

種類	銘柄名	利率	額面金額(千)	評価額(米ドル)	償還年月日
	(米国)		ユーロ		
金利スワップ等	PAYB CASHUF20140728CITINY	0.00%	-16,520	-20,235,347.46	2014/7/28
通貨オプション	P/O EURMXN 15.855 DKO 12/3/10	14.10%	11,360	351,211.16	2010/12/3
通貨オプション	P/O RZAR 13.0 SEP10 OT	0.00%	2,720	28,319.69	2010/9/13
				-19,855,816.61	
	(米国)		スイスフラン		
通貨オプション	P/O AUD CHF 0.83 SEP10 OT	9.60%	2,820	575,323.41	2010/12/23
				575,323.41	
	(米国)		ブラジル・リアル		
通貨オプション	C/O BRL REC JAN11/JUL11 12.75	6.75%	2,760,000	4,593,619.97	2011/1/3
通貨オプション	C/O BRL REC JAN11/JUL11 11.75	0.00%	2,760,000	1,378,085.99	2011/3/1
通貨オプション	C/O BRL REC JAN11/JUL11 12.25	0.00%	-5,540,000	-5,224,965.33	2011/1/3
				746,740.63	

(注) データ提供元 : ブラウン・ブラザーズ・ハリマン(ルクセンブルク)(同社は投資先ファンド管理会社です。)