

**【表紙】**

**【提出書類】** 有価証券届出書の訂正届出書

**【提出先】** 関東財務局長

**【提出日】** 平成24年1月6日

**【発行者名】** 三井住友アセットマネジメント株式会社

**【代表者の役職氏名】** 代表取締役社長 前田 良治

**【本店の所在の場所】** 東京都港区愛宕二丁目5番1号

**【事務連絡者氏名】** 隠地 保夫

**【電話番号】** 03-5405-0735

**【届出の対象とした募集内国投資信託受益証 三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）  
券に係るファンドの名称】**

**【届出の対象とした募集内国投資信託受益証 3,000億円を上限とします。  
券の金額】**

**【縦覧に供する場所】** 該当ありません。

・【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成23年7月7日付をもって提出しました「三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）」の有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）について、平成24年1月6日に有価証券報告書を提出したことに伴う関係情報の更新、その他訂正すべき事項がありますので、本訂正届出書により訂正を行うものです。

・【訂正の内容】

<訂正前>および<訂正後>に記載している下線部\_\_\_\_\_は訂正部分を示します。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (3)【ファンドの仕組み】

<訂正前>

イ 当ファンドの関係法人とその役割

(略)

(ロ) 受託会社 「住友信託銀行株式会社」

証券投資信託契約に基づき、信託財産の保管・管理・計算等を行います。なお、信託事務の一部につき、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に委託することがあります。また、外国における資産の保管は、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行う場合があります。

(略)

ロ 委託会社の概況

(イ) 資本金の額

2,000百万円（平成23年5月31日現在）

(略)

(ハ) 大株主の状況

（平成23年5月31日現在）

名称	住所	所有 株式数	比率 (%)

住友生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区城見一丁目4番35号	7,056	40.0
三井住友海上火災保険株式会社	東京都中央区新川二丁目27番2号	4,851	27.5
株式会社三井住友銀行	東京都千代田区丸の内一丁目1番2号	4,851	27.5
三井生命保険株式会社	東京都千代田区大手町二丁目1番1号	882	5.0

## &lt;訂正後&gt;

イ 当ファンドの関係法人とその役割

(略)

(ロ) 受託会社「住友信託銀行株式会社」

証券投資信託契約に基づき、信託財産の保管・管理・計算等を行います。なお、信託事務の一部につき、日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に委託することがあります。また、外国における資産の保管は、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行う場合があります。

ただし、関係当局の認可等を前提に、平成24年4月1日付で中央三井信託銀行株式会社および中央三井アセット信託銀行株式会社と合併し、三井住友信託銀行株式会社に商号を変更する予定です。

(略)

ロ 委託会社の概況

(イ) 資本金の額

2,000百万円（平成23年11月30日現在）

(略)

(ハ) 大株主の状況

（平成23年11月30日現在）

名称	住所	所有 株式数	比率 (%)
住友生命保険相互会社	大阪府大阪市中央区城見一丁目4番35号	7,056	40.0
三井住友海上火災保険株式会社	東京都中央区新川二丁目27番2号	4,851	27.5
株式会社三井住友銀行	東京都千代田区丸の内一丁目1番2号	4,851	27.5
三井生命保険株式会社	東京都千代田区大手町二丁目1番1号	882	5.0

## 2【投資方針】

原届出書の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針（1）投資方針」の記載は、下記の通り更新されます。

### （1）【投資方針】

#### イ 基本方針

当ファンドは、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - J（JPYヘッジド）」および「S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」の受益証券を主要投資対象とし、実質的に、主として米国のハイイールド債に投資することにより、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

#### ロ 投資態度

- （イ）主として、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - J（JPYヘッジド）」および「S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」の受益証券への投資を通じて、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
- （ロ）「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - J（JPYヘッジド）」受益証券を通じて、主として、米国のハイイールド債に投資します。
- （ハ）「S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」受益証券を通じて、主として円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資します。
- （ニ）原則として、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - J（JPYヘッジド）」への投資比率は高位に保ちます。
- （ホ）運用の指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託します。
- （ヘ）外貨建資産については、原則として為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。
- （ト）資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
- （チ）主要投資対象とするファンドは、下記の通りとします。ただし、運用状況等により変更となる場合があります。

#### a . PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - J（JPYヘッジド）

運用会社	P I M C O社
主要運用対象	外国債券
運用の基本方針	ベンチマークであるBofAメリルリンチ米国ハイイールドB B - B格インデックス（円ベース、ヘッジあり）を上回る投資成果を目指しつつ、トータルリターンを最大化を目指します。

#### b . S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>

運用会社	三井住友アセットマネジメント株式会社
主要運用対象	円貨建の短期公社債および短期金融商品

運用の基本方針	安定した収益の確保を目指します。
---------	------------------

上記ファンドの詳細に関しましては、後述の〔参考情報：投資対象とする投資信託の概要〕をご覧ください。



3

実質的に組み入れる外貨建資産については、原則として為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

4

毎月決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います。

- 原則として毎月12日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。
- 分配金額は、委託会社が収益分配方針に基づき、基準価額水準、市況動向等を考慮し決定します。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

#### 収益分配のイメージ



(注)上の図は収益分配のイメージを示したものであり、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。



## 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払されると、その金額相当分、基準価額は下がります。

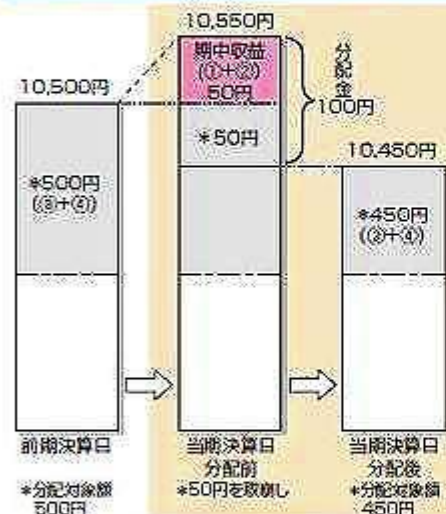
ファンドで分配金が支払われるイメージ



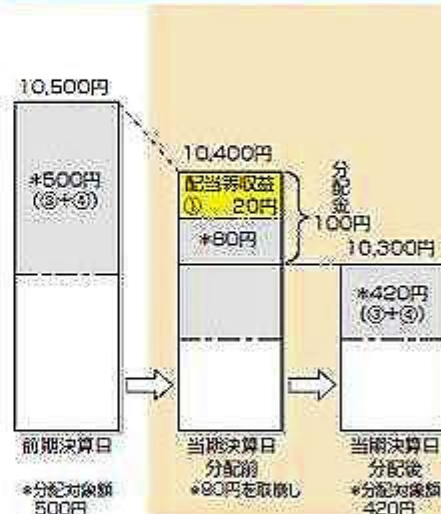
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

（計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合）

（前期決算日から基準価額が上昇した場合）



（前期決算日から基準価額が下落した場合）

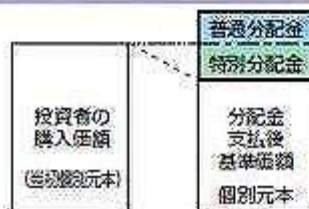


（注）分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

（分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合）



※特別分配金は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、特別分配金部分は課税対象となります。

（分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合）



普通分配金：個別元本（投資者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。

特別分配金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、特別分配金の額だけ減少します。

**（４）【分配方針】****<訂正前>**

（略）

- 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

（略）

**<訂正後>**

（略）

- 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

（略）

**（５）【投資制限】****<訂正前>**

（略）

**【参考情報：他の投資信託の概要】**

（略）

**<訂正後>**

（略）

**【参考情報：投資対象とする投資信託の概要】**

（略）

### 3【投資リスク】

#### <訂正前>

##### イ ファンドのもつリスクの特性

当ファンドは、投資信託を組み入れることにより運用を行います。当ファンドが組み入れる投資信託は、主として海外の債券を投資対象としており、その基準価額は、保有する債券の値動き、為替相場の変動等の影響により上下します。また、保有する債券の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等にも影響を受けます。当ファンドが組み入れる投資信託の基準価額の変動により、当ファンドの基準価額も上下し、投資元本を割り込むことがあります。

運用の結果としてファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。したがって、当ファンドは金融機関の預金とは異なり、元金が保証されているものではなく、一定の投資成果を保証するものでもありません。また、当ファンドは、預金や保険契約と異なり、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。登録金融機関は、投資者保護基金には加入しておりません。

( 略 )

( 亦 ) 市場流動性リスク

( 略 )

( 込 ) 派生商品リスク

( 略 )

##### (ト) 分配金にかかる留意点

ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行う場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

受益者の個別元本（追加型投資信託における受益者毎の信託時の受益権の価額）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。

分配金はファンドの信託財産から支払われます。そのため、分配金支払い後の純資産総額はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中に発生した運用収益を超えて分配を行った場合、当該決算日の基準価額はその前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

##### ロ 投資リスクの管理体制

( 略 )

## &lt;訂正後&gt;

## イ ファンドのもつリスクの特性

当ファンドは、投資信託を組み入れることにより運用を行います。当ファンドが組み入れる投資信託は、主として海外の債券を投資対象としており、その価格は、保有する債券の値動き、当該発行者の経営・財務状況の変化、為替相場の変動等の影響により上下します。当ファンドが組み入れる投資信託の価格の変動により、当ファンドの基準価額も上下します。基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。運用の結果としてファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。したがって、当ファンドは預貯金とは異なり、投資元本が保証されているものではなく、一定の投資成果を保証するものでもありません。また、当ファンドは、預金や保険契約と異なり、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。登録金融機関は、投資者保護基金には加入しておりません。

（略）

（ホ）派生商品リスク

（略）

（ハ）市場流動性リスク

（略）

ロ 投資リスクの管理体制

（略）

## 4【手数料等及び税金】

### (5)【課税上の取扱い】

#### <訂正前>

(略)

二 個人、法人別の課税の取扱いについて

(イ) 個人の受益者に対する課税

・ 収益分配時

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、平成23年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成24年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。確定申告による総合課税または申告分離課税の選択も可能です。

・ 一部解約時および償還時

一部解約時および償還時の譲渡益については、平成23年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成24年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）の利用も可能です。

なお、一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、収益分配金、上場株式等にかかる譲渡益との通算が可能です。

(ロ) 法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、平成23年12月31日までは7%（所得税のみ）、平成24年1月1日以降は15%（所得税のみ）の税率で源泉徴収されます。

(略)

上記「(5)課税上の取扱い」ほか税制に関する本書の記載は、平成23年5月末現在の情報をもとに作成しています。税法の改正等により、変更されることがあります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

## &lt;訂正後&gt;

（略）

## 二 個人、法人別の課税の取扱いについて

## （イ）個人の受益者に対する課税

## . 収益分配時

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、平成25年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成26年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。確定申告による総合課税または申告分離課税の選択も可能です。

## . 一部解約時および償還時

一部解約時および償還時の譲渡益については、平成25年12月31日までは10%（所得税7%および地方税3%）、平成26年1月1日以降は20%（所得税15%および地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）の利用も可能です。

なお、一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、収益分配金、上場株式等にかかる譲渡益との通算が可能です。

## （ロ）法人の受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、平成25年12月31日までは7%（所得税のみ）、平成26年1月1日以降は15%（所得税のみ）の税率で源泉徴収されます。

（略）

上記「（5）課税上の取扱い」ほか税制に関する本書の記載は、平成23年11月末現在の情報をもとに作成しています。税法の改正等により、変更されることがあります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

## 5【運用状況】

原届出書「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況」の記載は、下記の通り更新されます。

### (1)【投資状況】

平成23年11月30日現在

資産の種類	国/地域	時価合計 (円)	投資比率 (%)
投資信託受益証券	日本	20,047,785	0.11
	バミューダ	18,190,237,025	98.43
	小計	18,210,284,810	98.54
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		270,459,446	1.46
合計(純資産総額)		18,480,744,256	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下同じ。

### (2)【投資資産】

#### 【投資有価証券の主要銘柄】

イ 主要投資銘柄

平成23年11月30日現在

国/ 地域	種類	銘柄名	数量(口)	帳簿価額 単価/金額 (円)	評価額 単価/金額 (円)	投資 比率 (%)
バミューダ	投資信託 受益証券	PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジー ファンド-J(JPYヘッジ)	1,625,725	11,407.94 18,546,173,256	11,189 18,190,237,025	98.43
日本	投資信託 受益証券	S M A M・マネーインカムファンド <適格機関投資家限定>	19,910,404	1.0069 20,047,785	1.0069 20,047,785	0.11

以上が、当ファンドが保有する有価証券のすべてです。

ロ 種類別の投資比率

平成23年11月30日現在

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	98.54
合計	98.54

**【投資不動産物件】**

該当事項はありません。

**【その他投資資産の主要なもの】**

該当事項はありません。



## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

年月日	純資産総額 (円)	1万口当たりの 純資産額(円)
特定1期(平成21年10月13日)(分配落)	20,709,319,633	11,338
特定1期(平成21年10月13日)(分配付)	21,290,080,619	11,738
特定2期(平成22年4月12日)(分配落)	27,343,377,610	11,651
特定2期(平成22年4月12日)(分配付)	28,914,745,016	12,371
特定3期(平成22年10月12日)(分配落)	30,636,862,989	11,664
特定3期(平成22年10月12日)(分配付)	32,430,967,579	12,384
特定4期(平成23年4月12日)(分配落)	30,529,283,157	11,446
特定4期(平成23年4月12日)(分配付)	32,536,969,299	12,166
特定5期(平成23年10月12日)(分配落)	19,410,278,964	10,148
特定5期(平成23年10月12日)(分配付)	21,047,314,965	10,868
平成22年11月末日	32,384,236,037	11,487
平成22年12月末日	32,725,789,715	11,499
平成23年1月末日	32,838,042,663	11,609
平成23年2月末日	32,038,914,540	11,594
平成23年3月末日	30,858,841,606	11,482
平成23年4月末日	30,208,890,339	11,490
平成23年5月末日	29,053,311,862	11,414
平成23年6月末日	26,830,939,968	11,152
平成23年7月末日	25,833,698,911	11,216
平成23年8月末日	21,618,982,025	10,588
平成23年9月末日	20,027,514,960	10,310
平成23年10月末日	20,246,236,493	10,760
平成23年11月末日	18,480,744,256	10,301

## 【分配の推移】

計算期間	1万口当たり分配金(円)
特定1期(平成21年4月30日～平成21年10月13日)	400
特定2期(平成21年10月14日～平成22年4月12日)	720

特定3期（平成22年4月13日～平成22年10月12日）	720
特定4期（平成22年10月13日～平成23年4月12日）	720
特定5期（平成23年4月13日～平成23年10月12日）	720

**【収益率の推移】**

計算期間	収益率（％）
特定1期	17.4
特定2期	9.1
特定3期	6.3
特定4期	4.3
特定5期	5.0

（注）収益率とは、特定期間末の分配付基準価額から前特定期間末分配落基準価額を控除した額を前特定期間末分配落基準価額で除したものをいいます。

## (4) 【設定及び解約の実績】

計算期間	設定口数(口)	解約口数(口)
特定1期	19,120,772,347	854,594,891
特定2期	10,296,387,075	5,093,717,249
特定3期	6,472,780,471	3,674,630,802
特定4期	6,126,112,158	5,719,784,016
特定5期	2,868,470,658	10,414,895,078

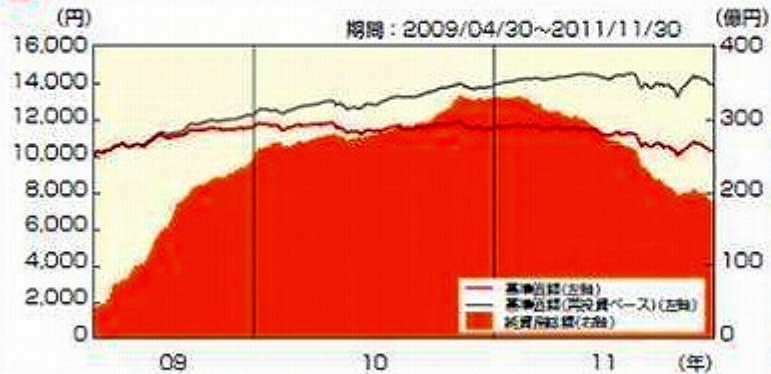
(注) 本邦外における設定および解約の実績はありません。

## 〔参考情報〕

基準日2011年11月30日

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
 ※委託会社ホームページにおいてもファンドの運用状況は適宜開示しています。

## ■ 基準価額・純資産の推移



※基準価額、基準価額(再投資ベース)は、1万口当たり、四捨六入の繰り上げ後です。  
 ※基準価額(再投資ベース)は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算した価額です。

## ■ 分配の推移

決算期	分配金
2011年11月	120円
2011年10月	120円
2011年9月	120円
2011年8月	120円
2011年7月	120円
最近1年間累計	1,440円
設定来累計	3,400円

※分配金は1万口当たり、税引前です。  
 ※直近5計算期間を記載しています。

## ■ 年間収益率の推移 (暦年ベース)



ファンドの収益率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものと仮定して計算しています。  
 2009年のファンドの収益率は、ファンドの設定日(2009年4月30日)から年末までの騰落率を表示しています。  
 2011年のファンドの収益率は、年初から2011年11月30日までの騰落率を表示しています。  
 ファンドにはベンチマークはありません。

## 第2【管理及び運営】

### 3【資産管理等の概要】

#### (5)【その他】

##### <訂正前>

イ 信託の終了

(イ) 信託契約の解約

(略)

b. 委託会社は、上記aの事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、当ファンドの知られたる受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

(略)

ロ 収益分配金、償還金の支払い

(イ) 収益分配金

a. 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。分配対象額が少額の場合等には委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

(略)

ハ 信託約款の変更等

(略)

(ロ) 委託会社は、上記(イ)の事項（変更についてはその内容が重大なものに限ります。以下、併合と合わせて「重大な信託約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、当ファンドの知られたる受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

(略)

## &lt;訂正後&gt;

## イ 信託の終了

## (イ) 信託契約の解約

(略)

b. 委託会社は、上記 a の事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、当ファンドの知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

(略)

## ロ 収益分配金、償還金の支払い

## (イ) 収益分配金

a. 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。分配対象額が少額の場合等には委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

(略)

## ハ 信託約款の変更等

(略)

(ロ) 委託会社は、上記(イ)の事項（変更についてはその内容が重大なものに限ります。以下、併合と合わせて「重大な信託約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、当ファンドの知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

(略)

### 第3【ファンドの経理状況】

原届出書「第二部 ファンド情報 第3 ファンドの経理状況」の記載は、下記の通り更新されます。

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、特定5期（平成23年4月13日から平成23年10月12日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）】

## （1）【貸借対照表】

（単位：円）

	特定4期 (平成23年4月12日現在)	特定5期 (平成23年10月12日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	1,429,250,956	630,522,834
投資信託受益証券	29,572,657,396	19,022,646,323
未収入金	-	49,994,280
未収利息	1,957	863
流動資産合計	31,001,910,309	19,703,164,300
資産合計	31,001,910,309	19,703,164,300
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	320,079,901	229,522,808
未払解約金	111,177,304	35,321,889
未払受託者報酬	1,287,599	870,877
未払委託者報酬	39,915,511	26,997,172
その他未払費用	166,837	172,590
流動負債合計	472,627,152	292,885,336
負債合計	472,627,152	292,885,336
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	26,673,325,093	19,126,900,673
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	3,855,958,064	283,378,291
元本等合計	30,529,283,157	19,410,278,964
純資産合計	30,529,283,157	19,410,278,964
負債純資産合計	31,001,910,309	19,703,164,300



## ( 2 ) 【損益及び剰余金計算書】

( 単位 : 円 )

	特定 4 期 自 平成22年10月13日 至 平成23年 4 月12日	特定 5 期 自 平成23年 4 月13日 至 平成23年10月12日
<b>営業収益</b>		
受取配当金	1,756,579,345	1,437,642,140
受取利息	263,960	168,406
有価証券売買等損益	116,340,976	2,480,403,414
<b>営業収益合計</b>	<b>1,640,502,329</b>	<b>1,042,592,868</b>
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	8,424,322	6,779,874
委託者報酬	261,153,814	210,175,925
その他費用	1,025,511	1,037,017
<b>営業費用合計</b>	<b>270,603,647</b>	<b>217,992,816</b>
<b>営業利益又は営業損失 ( )</b>	<b>1,369,898,682</b>	<b>1,260,585,684</b>
経常利益又は経常損失 ( )	1,369,898,682	1,260,585,684
<b>当期純利益又は当期純損失 ( )</b>	<b>1,369,898,682</b>	<b>1,260,585,684</b>
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額 ( )	9,057,664	18,273,202
<b>期首剰余金又は期首欠損金 ( )</b>	<b>4,369,866,038</b>	<b>3,855,958,064</b>
剰余金増加額又は欠損金減少額	995,485,177	332,867,598
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	995,485,177	332,867,598
剰余金減少額又は欠損金増加額	862,548,027	1,026,098,888
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	862,548,027	1,026,098,888
分配金	2,007,686,142	1,637,036,001
<b>期末剰余金又は期末欠損金 ( )</b>	<b>3,855,958,064</b>	<b>283,378,291</b>

**（3）【注記表】**

（重要な会計方針の注記）

項目	特定5期
	自平成23年4月13日 至平成23年10月12日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券（売買目的有価証券） 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。なお、「SMAM・マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞」投資信託受益証券については前営業日の基準価額で評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	受取配当金の計上基準 受取配当金は原則として、配当落ち日において、確定配当金額または予想配当金額を計上しております。

（追加情報）

特定5期
自平成23年4月13日 至平成23年10月12日
当特定期間の期首以後に行われる会計上の変更および過去の誤謬の訂正から、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号平成21年12月4日）および「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号平成21年12月4日）を適用しております。

（貸借対照表に関する注記）

項目	特定4期	特定5期
	（平成23年4月12日現在）	（平成23年10月12日現在）
1. 受益権総数	当特定期間の末日における受益権の総数 26,673,325,093口	当特定期間の末日における受益権の総数 19,126,900,673口
2. 1単位当たり純資産額	1.1446円 （1万口 = 11,446円）	1.0148円 （1万口 = 10,148円）

## （損益及び剰余金計算書に関する注記）

項目	特定4期 自平成22年10月13日 至平成23年4月12日
1. 委託者報酬	委託者報酬に含まれる、信託財産の運用の指図にかかる権限の全部または一部を委託するために要する費用 101,132,199円
2. 分配金の計算過程	<p>（自平成22年10月13日至平成22年11月12日） 第19計算期間末における費用控除後の配当等収益(267,566,877円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(202,684,393円)、収益調整金(460,099,129円)、および分配準備積立金(4,226,440,586円)より、分配対象収益は5,156,790,985円(1万口当たり1,838.53円)であり、うち336,580,443円(1万口当たり120円)を分配金額としております。</p> <p>（自平成22年11月13日至平成22年12月13日） 第20計算期間末における費用控除後の配当等収益(252,325,215円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(193,499,955円)、および分配準備積立金(4,584,472,703円)より、分配対象収益は5,030,297,873円(1万口当たり1,775.08円)であり、うち340,059,704円(1万口当たり120円)を分配金額としております。</p> <p>（自平成22年12月14日至平成23年1月12日） 第21計算期間末における費用控除後の配当等収益(273,808,904円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(122,447,750円)、および分配準備積立金(4,586,115,133円)より、分配対象収益は4,982,371,787円(1万口当たり1,752.34円)であり、うち341,191,229円(1万口当たり120円)を分配金額としております。</p> <p>（自平成23年1月13日至平成23年2月14日） 第22計算期間末における費用控除後の配当等収益(270,972,210円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(159,285,367円)、および分配準備積立金(4,466,797,283円)より、分配対象収益は4,897,054,860円(1万口当たり1,729.64円)であり、うち339,750,611円(1万口当たり120円)を分配金額としております。</p>

(自平成23年2月15日至平成23年3月14日)

第23計算期間末における費用控除後の配当等収益(242,258,314円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券  
売買等損益(0円)、収益調整金(99,117,416円)、および分配準備積立金(4,333,191,684円)より、分配対象収益は  
4,674,567,414円(1万口当たり1,699.71円)であり、うち330,024,254円(1万口当たり120円)を分配金額としており  
ます。

(自平成23年3月15日至平成23年4月12日)

第24計算期間末における費用控除後の配当等収益(240,544,399円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券  
売買等損益(0円)、収益調整金(89,537,104円)、および分配準備積立金(4,130,004,058円)より、分配対象収益は  
4,460,085,561円(1万口当たり1,672.11円)であり、うち320,079,901円(1万口当たり120円)を分配金額としており  
ます。

項目	特定5期 自平成23年4月13日 至平成23年10月12日
1. 委託者報酬	委託者報酬に含まれる、信託財産の運用の指図にかかる権限の全部または一部を委託するために要する費用 81,166,953円
2. 分配金の計算過程	<p>(自平成23年4月13日至平成23年5月12日)</p> <p>第25計算期間末における費用控除後の配当等収益(237,947,734円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(123,863,081円)、および分配準備積立金(3,946,377,493円)より、分配対象収益は4,308,188,308円(1万口当たり1,644.75円)であり、うち314,322,334円(1万口当たり120円)を分配金額としております。</p> <p>(自平成23年5月13日至平成23年6月13日)</p> <p>第26計算期間末における費用控除後の配当等収益(220,429,317円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(114,630,342円)、および分配準備積立金(3,714,957,114円)より、分配対象収益は4,050,016,773円(1万口当たり1,615.49円)であり、うち300,837,465円(1万口当たり120円)を分配金額としております。</p> <p>(自平成23年6月14日至平成23年7月12日)</p> <p>第27計算期間末における費用控除後の配当等収益(213,483,351円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(60,730,101円)、および分配準備積立金(3,503,043,335円)より、分配対象収益は3,777,256,787円(1万口当たり1,587.74円)であり、うち285,481,136円(1万口当たり120円)を分配金額としております。</p> <p>(自平成23年7月13日至平成23年8月12日)</p> <p>第28計算期間末における費用控除後の配当等収益(195,844,504円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(32,579,499円)、および分配準備積立金(3,216,723,520円)より、分配対象収益は3,445,147,523円(1万口当たり1,559.04円)であり、うち265,173,434円(1万口当たり120円)を分配金額としております。</p> <p>(自平成23年8月13日至平成23年9月12日)</p> <p>第29計算期間末における費用控除後の配当等収益(193,452,040円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(46,838,295円)、および分配準備積立金(2,858,082,843円)より、分配対象収益は3,098,373,178円(1万口当たり1,538.29円)であり、うち241,698,824円(1万口当たり120円)を分配金額としております。</p>

(自平成23年9月13日至平成23年10月12日)

第30計算期間末における費用控除後の配当等収益(171,625,336円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券  
売買等損益(0円)、収益調整金(49,462,760円)、および分配準備積立金(2,667,877,722円)より、分配対象収益は  
2,888,965,818円(1万口当たり1,510.42円)であり、うち229,522,808円(1万口当たり120円)を分配金額としており  
ます。

(金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

項目	特定4期 自平成22年10月13日 至平成23年4月12日	特定5期 自平成23年4月13日 至平成23年10月12日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当特定期間については、投資信託受益証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。当ファンドにおけるデリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、および為替変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p>	<p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 同左</p> <p>2) デリバティブ取引 同左</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p>

	<p>(2) 金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p> <p>また、当ファンドは特定の投資信託受益証券を高位に組み入れ、原則として銘柄入替えを行わない方針ですので銘柄集中リスクがあります。</p> <p>ただし、当ファンドが組み入れる特定の投資信託受益証券では、組み入れている投資信託受益証券で規定する投資方針等に基づいて多数の銘柄に分散投資が行われております。</p>	<p>(2) 金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 同 左</p>
--	--	--



3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についてのチェックを行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかるチェックの結果については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。リスクを管理する部署では、各種リスクごとに定められた頻度で、測定項目が上下限值（リミットあるいは注意レベル）内に収まっているかどうかのモニタリングを行っております。上下限値を越えていることが発見された場合は、原則として速やかに修正を行うよう、リスク管理を行う部署から関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われます。また、是正勧告あるいは報告を受けた関連運用グループでは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。なお、リスク管理を行う部署は、上下限値に抵触した事実ならびにその後の対処結果あるいは関連運用グループの対処方針の決定に関し、必要に応じて、リスク管理を行う部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告する体制となっております。</p> <p>なお、ファンドオブファンズについては、他の運用会社が設定・運用を行うファンド（外部ファンド）の運用会社にかかる経営の健全性、運用もしくはリスク管理の適切性も含め、外部ファンドの適格性等に関して、運用委託先を管理する部会にて、定期的に審議する体制となっております。加えて、外部ファンドの組入れは、原則として、運用実績の優位性、運用会社の信用力・運用体制・資産管理体制の状況を確認の上選定するものとし、また、定性・定量面における評価を継続的に実施し、投資対象としての適格性を判断します。</p>	同 左
-------------------	--	-----

4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。	同 左
----------------------------	---	-----

## 金融商品の時価等に関する事項

項 目	特定4期 (平成23年4月12日現在)	特定5期 (平成23年10月12日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませ	同 左
2. 時価の算定方法	<p>(1) 有価証券（投資信託受益証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1) 有価証券（投資信託受益証券） 同 左</p> <p>(2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） 同 左</p> <p>(3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 同 左</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

特定4期（自平成22年10月13日 至 平成23年4月12日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	16,936,807円
合計	16,936,807円

特定5期(自平成23年4月13日至平成23年10月12日)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	666,239,739円
合計	666,239,739円

## （デリバティブ取引に関する注記）

特定４期（平成23年４月12日現在）

特定４期末現在、デリバティブ取引は行っておりません。

特定５期（平成23年10月12日現在）

特定５期末現在、デリバティブ取引は行っておりません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

特定４期（自平成22年10月13日 至平成23年４月12日）

該当事項はありません。

特定５期（自平成23年４月13日 至平成23年10月12日）

該当事項はありません。

## （その他の注記）

項目	特定４期 （平成23年４月12日現在）	特定５期 （平成23年10月12日現在）
期首元本額	26,266,996,951円	26,673,325,093円
期中追加設定元本額	6,126,112,158円	2,868,470,658円
期中一部解約元本額	5,719,784,016円	10,414,895,078円

## （４）【附属明細表】

## 有価証券明細表

(a) 株式

該当事項はありません。

(b) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	口数	評価額（円）	備考
投資信託 受益証券	PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジー ファンド - J (JPYヘッジド)	1,730,498	19,002,598,538	

投資信託 受益証券	S M A M ・ マネーインカムファンド < 適格機関投資家限定 >	19,910,404	20,047,785	
合 計			19,022,646,323	

（参考）

三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）は、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - J（JPYヘッジド）」および「S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」投資信託受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」はすべてこれらの投資信託の受益証券です。

なお、以下に記載した状況は、監査の対象外です。また、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド - J（JPYヘッジド）」は、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド」の複数あるシェアクラスのうち1シェアクラスに相当し、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド」の主要投資対象は、「PIMCOバミューダ U.S.ハイイールド・ファンド（M）」であります。（以下、「PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジーファンド」ならびに「PIMCOバミューダ U.S.ハイイールド・ファンド（M）」を併せて「同ファンド」という。）

#### 同ファンドの状況

同ファンドはバミューダの法律に基づき設立された外国投資信託であります。同ファンドは、平成21年11月1日から平成22年10月31日については、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表を作成し、ブライスウォーターハウスクーパースによる監査を受けております。

同ファンドの「資産・負債計算書」およびそれに続く「投資明細表」等は同ファンドを含むバミューダ籍外国投資信託の平成22年10月31日現在の財務諸表のうち、同ファンドに関連する部分を、委託会社において抜粋し、その原文を要約して翻訳したものです。

## 資産・負債計算書（2010年10月31日現在）

## (1) PIMCO パミューダ U.S.ハイイールド・ファンド(M)

(単位：千、ただし一口当たりを除く)	
<b>資産：</b>	
投資有価証券（時価）	\$ 1,211,280
レポ契約（時価）	200,300
現金預金	1
外貨預金（時価）	7
カウンターパーティー預け金	1,591
投資有価証券売却による未収入金	3,622
ファンド設定未収入金	28,666
未収利息および未収配当金	21,934
未収証拠金	4
外国為替予約未実現利益	171
スワップ契約未実現利益	3,624
	1,471,200
<b>負債：</b>	
投資有価証券購入による未払金	\$ 65,498
カウンターパーティー預かり金	13,730
未払解約金	818
受取スワッププレミアム	2,435
外国為替予約未実現損失	1,919
	84,400
<b>純資産</b>	\$ 1,386,800
<b>純資産の内訳：</b>	
元本	\$ 1,322,398
未分配投資純利益	2,652
累積未分配実現純益（損失）	(16,830)
未実現評価純益	78,580
	\$ 1,386,800
<b>純資産：</b>	\$ 1,386,800
<b>発行済み口数：</b>	\$ 137,036

発行済み受益証券一口当たり純資産価額および買戻価額 （機能通貨建て）	\$ 10.12
保有投資有価証券（原価）	\$ 1,135,699
保有レボ取引（原価）	\$ 200,300
保有外貨預金（原価）	\$ 7

残高が「0」表記であるものについては実際額が金額単位の千未満を切り捨てて表示しております。



## (2) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド

(単位：千、ただし一口当たりを除く)	
<b>資産：</b>	
投資有価証券（時価）	\$ 784
関連ファンドに対する投資（時価）	440,096
ファンド設定未収入金	472
外国為替予約未実現利益	15,111
	456,463
<b>負債：</b>	
投資有価証券購入による未払金	\$ 2
関連ファンドに対する投資による未払金	470
外国為替予約未実現損失	632
	1,104
<b>純資産</b>	\$ 455,359
<b>純資産の内訳：</b>	
元本	\$ 362,992
未分配（超過分配）投資純利益	(14,803)
累積未分配実現純益（損失）	43,683
未実現評価純益	63,487
	\$ 455,359
<b>純資産：</b>	
Jクラス（円建て、為替ヘッジなし）	\$ 35,470
Jクラス（円建て、為替ヘッジ付き）	386,543
Yクラス（円建て、為替ヘッジなし）	2,069
Yクラス（円建て、為替ヘッジ付き）	31,277
<b>発行済口数：</b>	
Jクラス（円建て、為替ヘッジなし）	287
Jクラス（円建て、為替ヘッジ付き）	2,514
Yクラス（円建て、為替ヘッジなし）	17
Yクラス（円建て、為替ヘッジ付き）	242
<b>発行済み受益証券一口当たり純資産価額および買戻価額</b>	

Jクラス(円建て、為替ヘッジなし)		
(機能通貨建て)	\$	123.76
(報告通貨建て)	\	9,969
Jクラス(円建て、為替ヘッジ付き)		
(機能通貨建て)	\$	153.78
(報告通貨建て)	\	12,387
Yクラス(円建て、為替ヘッジなし)		
(機能通貨建て)	\$	119.91
(報告通貨建て)	\	9,659
Yクラス(円建て、為替ヘッジ付き)		
(機能通貨建て)	\$	129.28
(報告通貨建て)	\	10,413
<b>保有投資有価証券(原価)</b>	\$	784
<b>関連ファンドに対する投資(原価)</b>	\$	391,088

残高が‘0’表記であるものについては実際額が金額単位の千未満を切り捨てて表示しております。

## 投資明細表(2010年10月31日現在)

## (1) PIMCO バミューダ U.S.ハイイールド・ファンド(M)

額面金額 時価  
(単位:千)(単位:千)

**銀行貸付金債権 2.3%****AGFS Funding Co.**

7.250% 期日 04/21/2015 \$ 1,500 \$ 1,517

**Catalent Pharma Solutions, Inc.**

2.505% 期日 04/10/2014 2,500 2,349

**Community Health Systems, Inc.**

2.549% 期日 07/25/2014 4,500 4,421

**DaVita, Inc.**

4.500% 期日 10/20/2016 2,500 2,524

**Ford Motor Co.**

3.010% 期日 12/15/2013 129 227

3.040% 期日 12/15/2013 216 214

3.050% 期日 12/15/2013 461 457

**Goodman Global Group, Inc.**

5.750% 期日 10/28/2016 1,000 1,015

**HCA, Inc.**

2.539% 期日 11/17/2013 4,500 4,409

**Nuveen Investments, Inc.**

3.288% 期日 11/13/2014 425 399

3.289% 期日 11/01/2014 575 540

**OSI Restaurant Partners LLC**

2.625% 期日 06/14/2014 1,994 1,879

**Texas Competitive Electric Holdings Co. LLC**

3.756% 期日 10/10/2014 9,026 7,079

3.789% 期日 10/10/2014 25 19

4.066% 期日 10/10/2014 663 522

**Univision Communications, Inc.**

2.500% 期日 09/29/2014 2,000 1,894

**Visant Corp.**

7.000% 期日 12/22/2016	1,000	1,010
<b>Vodafone Americas Finance 2, Inc.</b>		
6.875% 期日 08/11/2015	1,750	1,728
<b>銀行貸付金債権合計</b>		<b>32,203</b>
<b>(取得原価\$31,627)</b>		
<b>社債券等81.3%</b>		
<b>銀行および金融18.0%</b>		
<b>AES Red Oak LLC</b>		
9.200% 期日 11/30/2029	1,700	1,711
<b>Ally Financial, Inc.</b>		
6.000% 期日 12/15/2011	1,000	1,035
6.625% 期日 05/15/2012	3,125	3,236
6.750% 期日 12/01/2014	1,580	1,654
6.875% 期日 08/28/2012	1,650	1,714
7.000% 期日 02/01/2012	2,450	2,522
7.500% 期日 12/31/2013	6,700	7,236
7.500% 期日 09/15/2020	2,000	2,170
8.000% 期日 03/15/2020	415	460
8.000% 期日 11/01/2031	4,165	4,544
8.300% 期日 02/12/2015	2,000	2,185
<b>American General Finance Corp.</b>		
4.875% 期日 07/15/2012	2,500	2,397
<b>American International Group, Inc.</b>		
5.850% 期日 01/16/2018	2,150	2,284
8.175% 期日 05/15/2058	2,000	2,145
8.250% 期日 08/15/2018	3,900	4,675
<b>BAC Capital Trust VI</b>		
5.625% 期日 03/08/2035	600	545
<b>BAC Capital Trust VII</b>		
5.250% 期日 08/10/2035	GBP 2,250	2,674
<b>Barclays Bank PLC</b>		

7.434% 期日 09/29/2049	\$	3,775	3,869
14.000% 期日 11/29/2049	GBP	1,500	3,094
<b>BPCE S.A.</b>			
9.000% 期日 03/29/2049	EUR	2,500	3,683
<b>Cantor Fitzgerald LP</b>			
7.875% 期日 10/15/2019	\$	2,000	\$ 2,092
<b>Capital One Capital V</b>			
10.250% 期日 08/15/2039		2,600	2,837
<b>CIT Group, Inc.</b>			
7.000% 期日 05/01/2013		1,250	1,272
7.000% 期日 05/01/2014		3,500	3,535
7.000% 期日 05/01/2015		5,500	5,521
7.000% 期日 05/01/2016		7,050	7,059
7.000% 期日 05/01/2017		7,777	7,777
<b>Citigroup Capital XVIII</b>			
6.829% 期日 06/28/2067	GBP	300	386
<b>Conti-Gummi Finance BV</b>			
6.500% 期日 01/15/2016	EUR	975	1,376
7.125% 期日 10/15/2018		3,000	4,232
7.500% 期日 09/15/2017		800	1,147
8.500% 期日 07/15/2015		400	607
<b>Countrywide Capital III</b>			
8.050% 期日 06/15/2027	\$	1,250	1,303
<b>Discover Bank</b>			
8.700% 期日 11/18/2019		2,000	2,424
<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>			
3.039% 期日 01/13/2012		1,350	1,364
5.625% 期日 09/15/2015		2,000	2,124
6.625% 期日 08/15/2017		4,500	5,040
7.000% 期日 10/01/2013		4,675	5,103
7.800% 期日 06/01/2012		1,000	1,078
8.000% 期日 06/01/2014		2,000	2,241

8.000% 期日 12/15/2016		7,000	8,204
8.125% 期日 01/15/2020		1,925	2,358
8.700% 期日 10/01/2014		3,500	4,030
12.000% 期日 05/15/2015		4,100	5,260
<b>GMAC International Finance BV</b>			
7.500% 期日 04/21/2015	EUR	2,000	2,856
<b>HBOS PLC</b>			
1.188% 期日 09/01/2016		1,750	2,200
6.000% 期日 11/01/2033	\$	350	287
6.750% 期日 05/21/2018		4,225	4,338
<b>Hexion US Finance Corp.</b>			
9.750% 期日 11/15/2014		1,750	1,851
<b>Host Hotels &amp; Resorts, Inc.</b>			
6.000% 期日 11/01/2020		2,900	2,914
<b>HSBC Finance Capital Trust IX</b>			
5.911% 期日 11/30/2035		300	289
<b>ILFC E-Capital Trust II</b>			
6.250% 期日 12/21/2065		2,000	1,610
<b>Ineos Finance PLC</b>			
9.000% 期日 05/15/2015		4,500	4,792
9.250% 期日 05/15/2015	EUR	525	777
<b>ING Capital Funding Trust III</b>			
8.439% 期日 12/29/2049	\$	1,050	1,013
<b>ING Groep NV</b>			
5.775% 期日 12/29/2049		1,750	1,623
<b>International Lease Finance Corp.</b>			
4.750% 期日 01/13/2012		800	813
5.550% 期日 09/05/2012		1,000	1,025
5.625% 期日 09/20/2013		3,225	3,261
5.750% 期日 06/15/2011		2,250	2,287
6.625% 期日 11/15/2013		225	233
7.125% 期日 09/01/2018		1,750	1,934

8.625% 期日 09/15/2015		2,000	2,255
8.750% 期日 03/15/2017		750	855
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>			
8.047% 期日 06/29/2049	EUR	1,550	2,251
<b>LBG Capital No.1 PLC</b>			
6.439% 期日 05/23/2020		975	1,213
7.625% 期日 10/14/2020	EUR	575 \$	775
8.000% 期日 12/29/2049	\$	500	468
11.040% 期日 03/19/2020	GBP	850	1,509
<b>LBG Capital No.2 PLC</b>			
6.385% 期日 05/12/2020	EUR	575	715
9.125% 期日 07/15/2020	GBP	750	1,197
15.000% 期日 12/21/2019		250	546
<b>Lehman Brothers Holdings, Inc. (a)</b>			
5.625% 期日 01/24/2013	\$	1,000	229
6.625% 期日 01/18/2012		75	17
6.750% 期日 12/28/2017		775	1
6.875% 期日 05/02/2018		350	82
7.500% 期日 05/11/2038		675	1
<b>Marina District Finance Co., Inc.</b>			
9.500% 期日 10/15/2015		300	297
<b>Pacific Life Insurance Co.</b>			
9.250% 期日 06/15/2039		1,500	1,850
<b>Petroleum Export II Ltd.</b>			
6.340% 期日 06/20/2011		613	612
<b>Pinnacle Foods Finance LLC</b>			
8.250% 期日 09/01/2017		5,000	5,237
9.250% 期日 04/01/2015		2,750	2,911
<b>Rabobank Nederland NV</b>			
11.000% 期日 06/29/2049		5,000	6,695
<b>RBS Capital Trust A</b>			
6.467% 期日 12/29/2049	EUR	200	229

<b>Regions Bank</b>		
7.500% 期日 05/15/2018	\$	3,000 3,209
<b>Regions Financial Corp.</b>		
7.375% 期日 12/10/2037		1,200 1,085
<b>Reynolds Group Issuer, Inc.</b>		
7.750% 期日 10/15/2016	EUR	500 730
8.000% 期日 12/15/2016		1,000 1,381
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
7.648% 期日 08/29/2049	\$	2,000 1,950
<b>SLM Corp.</b>		
0.518% 期日 10/25/2011		1,300 1,263
0.588% 期日 01/27/2014		875 778
3.264% 期日 01/31/2014 (b)		800 716
5.000% 期日 10/01/2013		175 176
5.000% 期日 06/15/2018		1,150 995
5.050% 期日 11/14/2014		50 49
5.375% 期日 05/15/2014		2,950 2,961
8.000% 期日 03/25/2020		1,325 1,341
8.450% 期日 06/15/2018		1,950 2,045
<b>Societe Generale</b>		
5.922% 期日 04/29/2049		150 142
<b>Susser Holdings LLC</b>		
8.500% 期日 05/15/2016		600 643
<b>Telenet Finance Luxembourg S.C.A.</b>		
6.375% 期日 11/15/2020	EUR	2,250 3,127
<b>UBS AG</b>		
7.152% 期日 12/29/2049		1,000 1,442
<b>UPCB Finance Ltd.</b>		
7.625% 期日 01/15/2020		4,500 6,567
<b>Ventas Realty LP</b>		
6.500% 期日 06/01/2016	\$	1,500 1,581
6.750% 期日 04/01/2017		450 466



<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>			
6.500% 期日 01/15/2018		2,100	2,263
<b>Wells Fargo Capital XIII</b>			
7.700% 期日 12/29/2049		3,000	3,127
<b>Wells Fargo Capital XV</b>			
9.750% 期日 09/29/2049		2,975	3,356
<b>Ziggo Bond Co. BV</b>			
8.000% 期日 05/15/2018	EUR	4,500	6,489
<b>Ziggo Finance BV</b>			
6.125% 期日 11/15/2017	EUR	2,725 \$	3,778
			<u>247,911</u>
<b>産業 52.4%</b>			
<b>Advanced Micro Devices, Inc.</b>			
7.750% 期日 08/01/2020	\$	3,500	3,728
<b>Alere, Inc.</b>			
8.625% 期日 10/01/2018		2,250	2,419
<b>Alliance One International, Inc.</b>			
10.000% 期日 07/15/2016		2,500	2,763
<b>Alliant Techsystems, Inc.</b>			
6.875% 期日 09/15/2020		1,500	1,586
<b>Allison Transmission, Inc.</b>			
11.000% 期日 11/01/2015		1,100	1,199
<b>American Achievement Corp.</b>			
10.875% 期日 04/15/2016 (c)		850	876
<b>American Airlines, Inc.</b>			
10.500% 期日 10/15/2012		2,800	3,059
<b>American Renal Holdings</b>			
8.375% 期日 05/15/2018		425	453
<b>American Stores Co.</b>			
7.100% 期日 03/20/2028		25	19
8.000% 期日 06/01/2026		1,220	1,046
<b>AmeriGas Partners LP</b>			

7.125% 期日 05/20/2016		2,000	2,095
7.250% 期日 05/20/2015		2,500	2,594
<b>AMGH Merger Sub, Inc.</b>			
9.250% 期日 11/01/2018		2,750	2,860
<b>Amsted Industries, Inc.</b>			
8.125% 期日 03/15/2018		300	318
<b>Anadarko Petroleum Corp.</b>			
6.200% 期日 03/15/2040		500	482
6.450% 期日 09/15/2036		2,750	2,745
<b>Angel Lux Common S.A.</b>			
8.250% 期日 05/01/2016	EUR	3,100	4,556
<b>ARAMARK Corp.</b>			
3.787% 期日 02/01/2015	\$	1,100	1,031
5.000% 期日 06/01/2012		1,500	1,517
8.500% 期日 02/01/2015		1,150	1,213
<b>Arch Coal, Inc.</b>			
7.250% 期日 10/01/2020		1,000	1,100
<b>Ardagh Packaging Finance PLC</b>			
7.375% 期日 10/15/2017		4,000	4,959
9.125% 期日 10/15/2020		750	799
9.250% 期日 10/15/2020	EUR	375	537
<b>ArvinMeritor, Inc.</b>			
8.125% 期日 09/15/2015	\$	1,000	1,048
8.750% 期日 03/01/2012		498	543
<b>Associated Materials LLC</b>			
9.125% 期日 11/01/2017		3,000	3,158
<b>Aviation Capital Group</b>			
7.125% 期日 10/15/2020		2,500	2,583
<b>Ball Corp.</b>			
6.625% 期日 03/15/2018		500	520
6.750% 期日 09/15/2020		1,000	1,105
<b>Bausch &amp; Lomb, Inc.</b>			

9.875% 期日 11/01/2015	2,000	2,185
<b>BE Aerospace, Inc.</b>		
6.875% 期日 10/01/2020	2,000	2,135
<b>Berry Petroleum Co.</b>		
6.750% 期日 11/01/2020 (c)	3,325	3,441
10.250% 期日 06/01/2014	925	1,072
<b>Berry Plastics Corp.</b>		
5.039% 期日 02/15/2015	2,500	2,413
8.250% 期日 11/15/2015	750	794
9.500% 期日 05/15/2018	\$ 2,500	\$ 2,463
<b>Biomet, Inc.</b>		
10.000% 期日 10/15/2017	635	708
10.375% 期日 10/15/2017 (d)	7,190	8,053
11.625% 期日 10/15/2017	11,275	12,755
<b>Bombardier, Inc.</b>		
6.125% 期日 05/15/2021 (c)	EUR 2,000	2,738
7.250% 期日 11/15/2016	525	765
7.500% 期日 03/15/2018	\$ 1,325	1,454
<b>Brickman Group Holdings, Inc.</b>		
9.125% 期日 11/01/2018	1,500	1,552
<b>Brocade Communications Systems, Inc.</b>		
6.625% 期日 01/15/2018	250	267
6.875% 期日 01/15/2020	1,823	1,969
<b>Building Materials Corp. of America</b>		
6.875% 期日 08/15/2018	1,675	1,683
7.000% 期日 02/15/2020	1,850	1,938
7.500% 期日 03/15/2020	750	771
<b>Cablevision Systems Corp.</b>		
7.750% 期日 04/15/2018	750	822
8.000% 期日 04/15/2020	1,500	1,667
<b>Capella Healthcare, Inc.</b>		
9.250% 期日 07/01/2017	1,625	1,775

<b>Case New Holland, Inc.</b>		
7.875% 期日 12/01/2017	2,000	2,245
<b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>		
9.500% 期日 04/15/2015 (d)	1,250	1,275
<b>CCO Holdings LLC</b>		
7.250% 期日 10/30/2017	750	778
7.875% 期日 04/30/2018	1,500	1,601
<b>Celanese US Holdings LLC</b>		
6.625% 期日 10/15/2018	2,000	2,130
<b>CF Industries, Inc.</b>		
6.875% 期日 05/01/2018	1,500	1,714
7.125% 期日 05/01/2020	1,000	1,162
<b>Chart Industries, Inc.</b>		
9.125% 期日 10/15/2015	825	844
<b>Chemtura Corp.</b>		
7.875% 期日 09/01/2018	2,000	2,165
<b>Chesapeake Energy Corp.</b>		
6.625% 期日 08/15/2020	2,000	2,127
7.250% 期日 12/15/2018	2,585	2,837
9.500% 期日 02/15/2015	7,000	8,155
<b>Cie Generale de Geophysique-Veritas</b>		
7.500% 期日 05/15/2015	625	648
7.750% 期日 05/15/2017	1,425	1,500
9.500% 期日 05/15/2016	950	1,054
<b>Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.</b>		
9.250% 期日 12/15/2017	8,000	8,698
<b>Clearwater Paper Corp.</b>		
7.125% 期日 11/01/2018	600	630
<b>Cognis GmbH</b>		
9.500% 期日 05/15/2014	EUR 1,150	1,666
<b>Community Health Systems, Inc.</b>		
8.875% 期日 07/15/2015	\$ 12,000	12,870

<b>Concho Resources, Inc.</b>		
8.625% 期日 10/01/2017	875	952
<b>Consol Energy, Inc.</b>		
8.000% 期日 04/01/2017	4,500	4,950
8.250% 期日 04/01/2020	3,500	3,920
<b>Constellation Brands, Inc.</b>		
7.250% 期日 05/15/2017	2,500	2,753
<b>Continental Airlines 1996-2 Class A Pass-Through Trust</b>		
7.750% 期日 07/02/2014	1,320	1,355
<b>Continental Airlines, Inc.</b>		
9.000% 期日 07/08/2016	3,407	3,952
9.798% 期日 04/01/2021	\$ 801	\$ 801
<b>Continental Resources, Inc.</b>		
7.125% 期日 04/01/2021	1,500	1,627
7.375% 期日 10/01/2020	1,000	1,087
8.250% 期日 10/01/2019	250	279
<b>Cooper-Standard Automotive, Inc.</b>		
8.500% 期日 05/01/2018	3,500	3,767
<b>Cott Beverages, Inc.</b>		
8.125% 期日 09/01/2018	2,500	2,719
<b>Crown Americas LLC</b>		
7.625% 期日 05/15/2017	1,750	1,907
<b>Crown Castle International Corp.</b>		
7.125% 期日 11/01/2019	3,500	3,868
9.000% 期日 01/15/2015	50	56
<b>Crown European Holdings S.A.</b>		
7.125% 期日 08/15/2018	EUR 375	547
<b>CSC Holdings LLC</b>		
6.750% 期日 04/15/2012	\$ 275	288
7.625% 期日 04/01/2011	875	895
7.625% 期日 07/15/2018	4,905	5,451
7.875% 期日 02/15/2018	2,000	2,245

8.500% 期日 06/15/2015	725	802
8.625% 期日 02/15/2019	4,250	4,935
<b>DaVita, Inc.</b>		
6.375% 期日 11/01/2018	2,025	2,076
6.625% 期日 03/15/2013	213	219
6.625% 期日 11/01/2020	3,000	3,094
7.250% 期日 03/15/2015	1,000	1,044
<b>Delta Air Lines, Inc.</b>		
9.500% 期日 09/15/2014	2,237	2,472
<b>Denbury Resources, Inc.</b>		
8.250% 期日 02/15/2020	722	809
9.750% 期日 03/01/2016	2,095	2,383
<b>DISH DBS Corp.</b>		
6.625% 期日 10/01/2014	1,500	1,592
7.000% 期日 10/01/2013	2,525	2,714
7.125% 期日 02/01/2016	6,000	6,390
7.875% 期日 09/01/2019	7,000	7,709
<b>Diversey, Inc.</b>		
8.250% 期日 11/15/2019	3,000	3,296
<b>DJO Finance LLC</b>		
9.750% 期日 10/15/2017	2,750	2,874
10.875% 期日 11/15/2014	1,575	1,734
<b>Dynegy Roseton</b>		
7.270% 期日 11/08/2010	292	292
7.670% 期日 11/08/2016	1,250	1,163
<b>EN Germany Holdings BV</b>		
10.750% 期日 11/15/2015	EUR 1,250	1,689
<b>Enterprise Products Operating LLC</b>		
8.375% 期日 08/01/2066	\$ 3,475	3,670
<b>Equinix, Inc.</b>		
8.125% 期日 03/01/2018	550	586
<b>Ferrellgas Escrow LLC</b>		

6.750% 期日 05/01/2014	300	305
<b>Ferro Corp.</b>		
7.875% 期日 08/15/2018	750	802
<b>Fidelity National Information Services, Inc.</b>		
7.625% 期日 07/15/2017	1,500	1,631
<b>First Data Corp.</b>		
9.875% 期日 09/24/2015	1,000	850
<b>FMG Resources August 2006 Pty Ltd.</b>		
7.000% 期日 11/01/2015	1,025	1,051
<b>Ford Motor Co.</b>		
6.375% 期日 02/01/2029	65	67
7.125% 期日 11/15/2025	1,000	1,040
<b>Forest Oil Corp.</b>		
7.250% 期日 06/15/2019	\$ 3,500	\$ 3,697
8.500% 期日 02/15/2014	1,500	1,669
<b>Fresenius Medical Care Capital Trust IV</b>		
7.875% 期日 06/15/2011	200	207
<b>Fresenius U.S. Finance II, Inc.</b>		
9.000% 期日 07/15/2015	700	821
<b>General Nutrition Centers, Inc.</b>		
5.750% 期日 03/15/2014 (d)	2,000	1,993
<b>GeoEye, Inc.</b>		
8.625% 期日 10/01/2016	1,000	1,053
9.625% 期日 10/01/2015	2,000	2,238
<b>Georgia-Pacific LLC</b>		
5.400% 期日 11/01/2020 (c)	3,550	3,603
7.000% 期日 01/15/2015	2,720	2,853
7.125% 期日 01/15/2017	2,225	2,403
7.250% 期日 06/01/2028	500	552
7.375% 期日 12/01/2025	300	333
7.700% 期日 06/15/2015	2,000	2,310
8.000% 期日 01/15/2024	3,700	4,542

8.250% 期日 05/01/2016		1,415	1,631
8.875% 期日 05/15/2031		585	736
<b>Goodman Global Group, Inc.</b>			
0.000% 期日 12/15/2014		1,500	973
<b>Goodyear Tire &amp; Rubber Co.</b>			
8.250% 期日 08/15/2020		1,500	1,605
10.500% 期日 05/15/2016		1,350	1,552
<b>Graham Packaging Co. LP</b>			
8.250% 期日 01/01/2017		2,000	2,085
8.250% 期日 10/01/2018		500	520
9.875% 期日 10/15/2014		1,500	1,564
<b>Graphic Packaging International, Inc.</b>			
7.875% 期日 10/01/2018		2,750	2,922
9.500% 期日 06/15/2017		1,500	1,661
<b>Grohe Holding GmbH</b>			
3.860% 期日 01/15/2014	EUR	2,000	2,648
<b>Harrah's Operating Co., Inc.</b>			
10.000% 期日 12/15/2018	\$	2,500	2,181
11.250% 期日 06/01/2017		5,000	5,550
<b>Harvest Operations Corp.</b>			
6.875% 期日 10/01/2017		1,500	1,582
<b>HCA, Inc.</b>			
7.250% 期日 09/15/2020		1,825	2,005
7.875% 期日 02/15/2020		2,500	2,781
8.500% 期日 04/15/2019		1,000	1,130
9.125% 期日 11/15/2014		2,750	2,889
9.250% 期日 11/15/2016		13,850	15,027
9.625% 期日 11/15/2016 (d)		4,500	4,905
<b>Hertz Corp.</b>			
7.500% 期日 10/15/2018		2,000	2,070
<b>Hexion US Finance Corp.</b>			
8.875% 期日 02/01/2018		2,250	2,427



9.000% 期日 11/15/2020 (c)		1,050	1,095
<b>Huntsman International LLC</b>			
5.500% 期日 06/30/2016		2,500	2,497
8.625% 期日 03/15/2020		1,650	1,813
8.625% 期日 03/15/2021		1,000	1,101
<b>Impress Holdings BV</b>			
3.414% 期日 09/15/2013		1,700	1,700
<b>Ineos Group Holdings PLC</b>			
7.875% 期日 02/15/2016	EUR	1,750	2,153
8.500% 期日 02/15/2016	\$	1,000	915
<b>Inergy LP</b>			
7.000% 期日 10/01/2018		800	840
<b>Insight Communications Co., Inc.</b>			
9.375% 期日 07/15/2018		3,750	4,088
<b>Intelsat Corp.</b>			
9.250% 期日 08/15/2014	\$	1,500	\$ 1,556
<b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>			
7.250% 期日 10/15/2020		7,000	7,193
8.500% 期日 11/01/2019		4,000	4,390
9.500% 期日 06/15/2016		2,500	2,681
11.250% 期日 06/15/2016		500	547
<b>Intelsat Luxembourg S.A.</b>			
11.250% 期日 02/04/2017		1,000	1,076
11.500% 期日 02/04/2017 (d)		1,579	1,715
<b>Intelsat Subsidiary Holding Co. S.A.</b>			
8.875% 期日 01/15/2015		750	780
<b>Interactive Data Corp.</b>			
10.250% 期日 08/01/2018		2,500	2,747
<b>Intergen NV</b>			
9.000% 期日 06/30/2017		3,250	3,526
<b>Iron Mountain, Inc.</b>			
8.000% 期日 06/15/2020		3,000	3,285

<b>Jarden Corp.</b>			
7.500% 期日 01/15/2020		3,500	3,727
<b>JC Penney Corp., Inc.</b>			
6.875% 期日 10/15/2015		250	263
7.125% 期日 11/15/2023		425	446
7.950% 期日 04/01/2017		800	860
<b>Kansas City Southern Railway</b>			
8.000% 期日 06/01/2015		300	325
<b>Kerling PLC</b>			
10.625% 期日 02/01/2017	EUR	450	665
<b>Lamar Media Corp.</b>			
7.875% 期日 04/15/2018	\$	2,000	2,145
<b>Lender Processing Services, Inc.</b>			
8.125% 期日 07/01/2016		625	647
<b>Levi Strauss &amp; Co.</b>			
7.625% 期日 05/15/2020		1,325	1,401
<b>LifePoint Hospitals, Inc.</b>			
6.625% 期日 10/01/2020		2,750	2,908
<b>Linn Energy LLC</b>			
7.750% 期日 02/01/2021		3,000	3,112
8.625% 期日 04/15/2020		1,250	1,356
<b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>			
8.125% 期日 05/15/2018		1,025	1,061
<b>Ltd. Brands, Inc.</b>			
7.000% 期日 05/01/2020		300	331
<b>Lyondell Chemical Co.</b>			
8.000% 期日 11/01/2017		3,750	4,116
11.000% 期日 05/01/2018		8,500	9,563
<b>Manitowoc Co., Inc.</b>			
8.500% 期日 11/01/2020		3,500	3,671
<b>Marina District Finance Co., Inc.</b>			
9.875% 期日 08/15/2018		1,500	1,489

<b>MCE Finance Ltd.</b>		
10.250% 期日 05/15/2018	2,250	2,551
<b>McJunkin Red Man Corp.</b>		
9.500% 期日 12/15/2016	1,250	1,156
<b>MGM Resorts International</b>		
6.750% 期日 09/01/2012	10	10
6.875% 期日 04/01/2016	150	131
7.500% 期日 06/01/2016	250	224
9.000% 期日 03/15/2020	1,700	1,868
10.000% 期日 11/01/2016	2,500	2,456
10.375% 期日 05/15/2014	2,000	2,260
11.125% 期日 11/15/2017	1,500	1,733
13.000% 期日 11/15/2013	400	478
<b>Michael Foods, Inc.</b>		
9.750% 期日 07/15/2018	3,000	3,285
<b>Michaels Stores, Inc.</b>		
7.750% 期日 11/01/2018	\$ 2,500	\$ 2,488
10.000% 期日 11/01/2014	2,000	2,110
<b>Momentive Performance Materials, Inc.</b>		
9.000% 期日 01/15/2021 (c)	1,000	1,040
<b>Mueller Water Products, Inc.</b>		
8.750% 期日 09/01/2020	675	735
<b>Mylan, Inc.</b>		
7.625% 期日 07/15/2017	875	967
7.875% 期日 07/15/2020	2,750	3,080
<b>Nalco Co.</b>		
8.875% 期日 11/15/2013	1,215	1,245
<b>Nara Cable Funding Ltd.</b>		
8.875% 期日 12/01/2018	EUR 1,600	2,229
<b>Navios Maritime Holdings, Inc.</b>		
8.875% 期日 11/01/2017	\$ 2,000	2,145
<b>NBTY, Inc.</b>		

9.000% 期日 10/01/2018		3,250	3,469
<b>New Albertsons, Inc.</b>			
7.750% 期日 06/15/2026		1,350	1,127
<b>Newfield Exploration Co.</b>			
6.625% 期日 04/15/2016		850	888
6.875% 期日 02/01/2020		2,000	2,145
7.125% 期日 05/15/2018		1,000	1,075
<b>NFR Energy LLC</b>			
9.750% 期日 02/15/2017		2,500	2,509
<b>Nielsen Finance LLC</b>			
0.000% 期日 08/01/2016 (e)		1,000	1,024
7.750% 期日 10/15/2018		3,550	3,696
11.500% 期日 05/01/2016		3,000	3,465
11.625% 期日 02/01/2014		500	578
<b>Northwestern Bell Telephone</b>			
7.750% 期日 05/01/2030		700	721
<b>Novasep Holding SAS</b>			
9.625% 期日 12/15/2016	EUR	1,000	1,181
<b>Novelis, Inc.</b>			
7.250% 期日 02/15/2015	\$	5,000	5,181
<b>NPC International, Inc.</b>			
9.500% 期日 05/01/2014		2,000	2,080
<b>NXP BV</b>			
3.039% 期日 10/15/2013		1,500	1,431
7.875% 期日 10/15/2014		500	521
9.750% 期日 08/01/2018		350	384
<b>OI European Group BV</b>			
6.750% 期日 09/15/2020	EUR	2,000	2,822
<b>Oshkosh Corp.</b>			
8.250% 期日 03/01/2017	\$	175	192
8.500% 期日 03/01/2020		450	501
<b>Owens-Brockway Glass Container, Inc.</b>			

6.750% 期日 12/01/2014		750	771
<b>OXEA Finance</b>			
9.500% 期日 07/15/2017		2,500	2,750
9.625% 期日 07/15/2017	EUR	1,000	1,525
<b>Peabody Energy Corp.</b>			
6.500% 期日 09/15/2020	\$	400	449
7.875% 期日 11/01/2026		1,000	1,135
<b>Penn Virginia Corp.</b>			
10.375% 期日 06/15/2016		500	552
<b>Petrohawk Energy Corp.</b>			
7.250% 期日 08/15/2018		3,500	3,649
<b>PHH Corp.</b>			
9.250% 期日 03/01/2016		700	722
<b>Phillips-Van Heusen Corp.</b>			
7.375% 期日 05/15/2020		2,500	2,722
<b>Picard Bondco S.A.</b>			
9.000% 期日 10/01/2018	EUR	1,000	1,454
<b>Pinafore LLC</b>			
9.000% 期日 10/01/2018	\$	3,000	\$ 3,225
<b>Pinnacle Entertainment, Inc.</b>			
8.625% 期日 08/01/2017		1,000	1,082
<b>Pioneer Natural Resources Co.</b>			
7.500% 期日 01/15/2020		1,250	1,414
<b>Plains Exploration &amp; Production Co.</b>			
7.625% 期日 06/01/2018		1,000	1,072
7.625% 期日 04/01/2020		3,000	3,247
<b>Pregis Corp.</b>			
5.985% 期日 04/15/2013	EUR	1,500	1,991
<b>Prestige Brands, Inc.</b>			
8.250% 期日 04/01/2018 (c)	\$	1,650	1,683
<b>QEP Resources, Inc.</b>			
6.875% 期日 03/01/2021		750	819

<b>Quebecor Media, Inc.</b>			
7.750% 期日 03/15/2016		5,250	5,506
<b>Quicksilver Resources, Inc.</b>			
9.125% 期日 08/15/2019		2,375	2,547
11.750% 期日 01/01/2016		1,025	1,189
<b>Quintiles Transnational Corp.</b>			
9.500% 期日 12/30/2014 (d)		2,000	2,045
<b>QVC, Inc.</b>			
7.125% 期日 04/15/2017		250	267
7.500% 期日 10/01/2019		2,000	2,160
<b>Radiation Therapy Services, Inc.</b>			
9.875% 期日 04/15/2017		1,250	1,244
<b>Range Resources Corp.</b>			
6.750% 期日 08/01/2020		1,750	1,886
<b>RBS Global, Inc.</b>			
8.500% 期日 05/01/2018		8,750	9,231
<b>Regency Energy Partners LP</b>			
6.875% 期日 12/01/2018		2,000	2,105
<b>Rent-A-Center, Inc.</b>			
6.625% 期日 11/15/2020 (c)		2,000	2,030
<b>Rexel S.A.</b>			
8.250% 期日 12/15/2016	EUR	1,400	2,116
<b>Reynolds Group Issuer, Inc.</b>			
7.125% 期日 04/15/2019	\$	7,000	7,332
7.750% 期日 10/15/2016		1,000	1,065
8.500% 期日 05/15/2018		3,500	3,596
9.000% 期日 04/15/2019		2,000	2,088
<b>Rhodia S.A.</b>			
6.875% 期日 09/15/2020		1,500	1,584
7.000% 期日 05/15/2018	EUR	2,100	3,130
<b>Roadhouse Financing, Inc.</b>			
10.750% 期日 10/15/2017	\$	1,750	1,903

<b>Rockwood Specialties Group, Inc.</b>		
7.500% 期日 11/15/2014	2,000	2,055
<b>Sally Holdings LLC</b>		
10.500% 期日 11/15/2016	2,000	2,205
<b>SandRidge Energy, Inc.</b>		
3.915% 期日 04/01/2014	1,205	1,119
8.625% 期日 04/01/2015 (d)	2,825	2,903
8.750% 期日 01/15/2020	2,000	2,090
<b>Scientific Games Corp.</b>		
8.125% 期日 09/15/2018	1,000	1,050
<b>Scientific Games International, Inc.</b>		
9.250% 期日 06/15/2019	1,000	1,096
<b>Scotts Miracle-Gro Co.</b>		
7.250% 期日 01/15/2018	550	589
<b>Seagate HDD Cayman</b>		
6.875% 期日 05/01/2020	2,000	2,050
<b>Sensata Technologies BV</b>		
8.000% 期日 05/01/2014	2,284	2,370
<b>Sheraton Holding Corp.</b>		
7.375% 期日 11/15/2015	\$ 50	\$ 56
<b>Simmons Foods, Inc.</b>		
10.500% 期日 11/01/2017 (c)	1,000	1,000
<b>Smithfield Foods, Inc.</b>		
7.750% 期日 07/01/2017	5,000	5,144
<b>Smurfit Kappa Funding PLC</b>		
7.750% 期日 04/01/2015	175	181
<b>Solutia, Inc.</b>		
7.875% 期日 03/15/2020	1,500	1,663
<b>Spectrum Brands Holdings, Inc.</b>		
9.500% 期日 06/15/2018	3,000	3,336
<b>SPX Corp.</b>		
6.875% 期日 09/01/2017	2,000	2,190

<b>Starwood Hotels &amp; Resorts Worldwide, Inc.</b>			
7.875% 期日 10/15/2014		550	632
<b>Steel Dynamics, Inc.</b>			
7.625% 期日 03/15/2020		2,000	2,155
7.750% 期日 04/15/2016		200	214
<b>Suburban Propane Partners LP</b>			
7.375% 期日 03/15/2020		500	534
<b>SunGard Data Systems, Inc.</b>			
9.125% 期日 08/15/2013		5,250	5,401
10.625% 期日 05/15/2015		1,000	1,122
<b>Sunrise Communications Holdings S.A.</b>			
8.500% 期日 12/31/2018	EUR	1,000	1,446
<b>Sunrise Communications International S.A.</b>			
7.000% 期日 12/31/2017		1,250	1,451
<b>SUPERVALU, Inc.</b>			
7.500% 期日 11/15/2014	\$	95	96
8.000% 期日 05/01/2016		525	536
<b>Targa Resources Partners LP</b>			
7.875% 期日 10/15/2018		1,000	1,065
<b>Teck Resources Ltd.</b>			
10.250% 期日 05/15/2016		531	657
10.750% 期日 05/15/2019		4,000	5,118
<b>Tenet Healthcare Corp.</b>			
8.000% 期日 08/01/2020		2,000	2,037
10.000% 期日 05/01/2018		2,000	2,330
<b>Tenneco, Inc.</b>			
8.125% 期日 11/15/2015		25	27
<b>Texas Industries, Inc.</b>			
9.250% 期日 08/15/2020		550	582
<b>Thermon Industries, Inc.</b>			
9.500% 期日 05/01/2017		550	584
<b>Trans Union LLC</b>			



11.375% 期日 06/15/2018	1,500	1,736
<b>TransDigm, Inc.</b>		
7.750% 期日 07/15/2014	1,250	1,291
<b>Transocean, Inc.</b>		
6.500% 期日 11/15/2020	1,000	1,116
<b>Travelport LLC</b>		
9.000% 期日 03/01/2016	3,750	3,816
<b>TreeHouse Foods, Inc.</b>		
7.750% 期日 03/01/2018	1,750	1,923
<b>TRW Automotive, Inc.</b>		
7.000% 期日 03/15/2014	1,500	1,612
7.250% 期日 03/15/2017	2,250	2,407
<b>UAL 2009-2A Pass-Through Trust</b>		
9.750% 期日 01/15/2017	2,284	2,684
<b>UHS Escrow Corp.</b>		
7.000% 期日 10/01/2018	1,075	1,139
<b>United Air Lines, Inc.</b>		
10.400% 期日 11/01/2016	1,462	1,652
<b>United Rentals North America, Inc.</b>		
8.375% 期日 09/15/2020	\$ 3,250	\$ 3,315
<b>United Surgical Partners International, Inc.</b>		
8.875% 期日 05/01/2017	1,500	1,586
<b>Universal City Development Partners Ltd.</b>		
8.875% 期日 11/15/2015	1,000	1,065
10.875% 期日 11/15/2016	1,000	1,108
<b>Univision Communications, Inc.</b>		
7.875% 期日 11/01/2020	1,750	1,846
<b>UPC Holding BV</b>		
8.375% 期日 08/15/2020	EUR 6,250	8,801
<b>Valeant Pharmaceuticals International</b>		
6.750% 期日 10/01/2017	\$ 575	602
7.000% 期日 10/01/2020	4,000	4,210

<b>Vanguard Health Holding Co. II LLC</b>			
8.000% 期日 02/01/2018		4,800	5,074
<b>Vertellus Specialties, Inc.</b>			
9.375% 期日 10/01/2015		1,250	1,348
<b>Videotron Ltee</b>			
6.875% 期日 01/15/2014		1,000	1,019
9.125% 期日 04/15/2018		500	566
<b>Viking Acquisition, Inc.</b>			
9.250% 期日 11/01/2018		1,000	1,000
<b>Visant Corp.</b>			
10.000% 期日 10/01/2017		2,750	2,936
<b>Warner Chilcott Co. LLC</b>			
7.750% 期日 09/15/2018		6,000	6,270
<b>West Corp.</b>			
8.625% 期日 10/01/2018		750	782
9.500% 期日 10/15/2014		1,525	1,605
<b>Whiting Petroleum Corp.</b>			
6.500% 期日 10/01/2018		1,000	1,078
<b>Wind Acquisition Finance S.A.</b>			
11.000% 期日 12/01/2015	EUR	1,500	2,210
11.750% 期日 07/15/2017	\$	3,450	3,950
12.000% 期日 12/01/2015		610	650
<b>Windstream Corp.</b>			
7.750% 期日 10/15/2020		1,500	1,598
7.875% 期日 11/01/2017		4,000	4,390
8.625% 期日 08/01/2016		4,500	4,804
<b>WMG Acquisition Corp.</b>			
7.375% 期日 04/15/2014		1,000	934
9.500% 期日 06/15/2016		2,000	2,165
<b>Wynn Las Vegas LLC</b>			
7.750% 期日 08/15/2020		1,200	1,308
7.875% 期日 11/01/2017		1,400	1,530

---

 728,317
 

---

**公共事業10.9%****AES Corp.**

7.750% 期日 03/01/2014	780	856
7.750% 期日 10/15/2015	130	143
8.000% 期日 10/15/2017	2,778	3,070
8.000% 期日 06/01/2020	5,000	5,637
8.875% 期日 02/15/2011	325	330
9.750% 期日 04/15/2016	500	584

**AES Ironwood LLC**

8.857% 期日 11/30/2025	3,356	3,469
----------------------	-------	-------

**AES Red Oak LLC**

8.540% 期日 11/30/2019	2,381	2,456
----------------------	-------	-------

**Calpine Corp.**

7.500% 期日 02/15/2021	3,500	3,601
7.875% 期日 07/31/2020	5,000	5,262

**CMS Energy Corp.**

8.500% 期日 04/15/2011	2,070	2,133
----------------------	-------	-------

**El Paso Corp.**

6.950% 期日 06/01/2028	\$ 1,400	\$ 1,380
7.000% 期日 06/15/2017	1,900	2,081
7.420% 期日 02/15/2037	5,000	4,924
7.750% 期日 01/15/2032	3,000	3,228
7.800% 期日 08/01/2031	2,915	3,133
8.050% 期日 10/15/2030	3,375	3,638

**El Paso Performance-Linked Trust**

7.750% 期日 07/15/2011	950	988
----------------------	-----	-----

**Energy Future Holdings Corp.**

9.750% 期日 10/15/2019	1,156	1,174
10.000% 期日 01/15/2020	2,000	2,105

**Energy Future Intermediate Holding Co. LLC**

9.750% 期日 10/15/2019	1,412	1,434
----------------------	-------	-------

<b>Energy Transfer Equity LP</b>		
7.500% 期日 10/15/2020	1,950	2,135
<b>Frontier Communications Corp.</b>		
6.625% 期日 03/15/2015	1,000	1,075
7.000% 期日 11/01/2025	1,149	1,077
7.125% 期日 03/15/2019	2,100	2,257
7.450% 期日 07/01/2035	1,250	1,169
7.875% 期日 04/15/2015	275	309
7.875% 期日 01/15/2027	300	315
8.125% 期日 10/01/2018	2,800	3,206
8.250% 期日 05/01/2014	325	367
8.250% 期日 04/15/2017	150	172
8.500% 期日 04/15/2020	150	174
<b>Homer City Funding LLC</b>		
8.734% 期日 10/01/2026	234	213
<b>Kinder Morgan Finance Co. ULC</b>		
5.700% 期日 01/05/2016	3,250	3,368
<b>Kinder Morgan, Inc.</b>		
6.500% 期日 09/01/2012	25	27
<b>MarkWest Energy Partners LP</b>		
6.750% 期日 11/01/2020 (c)	825	848
<b>MetroPCS Wireless, Inc.</b>		
9.250% 期日 11/01/2014	1,150	1,210
<b>Midwest Generation LLC</b>		
8.560% 期日 01/02/2016	3,821	3,830
<b>NGPL PipeCo LLC</b>		
7.119% 期日 12/15/2017	600	677
<b>NRG Energy, Inc.</b>		
7.250% 期日 02/01/2014	4,000	4,105
7.375% 期日 02/01/2016	7,000	7,306
7.375% 期日 01/15/2017	6,000	6,270
8.250% 期日 09/01/2020	4,000	4,260

8.500% 期日 06/15/2019	4,550	4,891
<b>NSG Holdings LLC</b>		
7.750% 期日 12/15/2025	1,150	1,051
<b>NV Energy, Inc.</b>		
7.803% 期日 06/15/2012	1,750	1,795
<b>Qwest Capital Funding, Inc.</b>		
7.625% 期日 08/03/2021	2,000	2,100
<b>Qwest Communications International, Inc.</b>		
7.500% 期日 02/15/2014	250	256
8.000% 期日 10/01/2015	4,600	5,026
<b>Qwest Corp.</b>		
7.200% 期日 11/10/2026	1,500	1,519
7.250% 期日 09/15/2025	1,000	1,095
<b>Reliant Energy Mid-Atlantic Power Holdings LLC</b>		
9.237% 期日 07/02/2017	317	335
9.681% 期日 07/02/2026	125	134
<b>RRI Energy, Inc.</b>		
7.625% 期日 06/15/2014	700	709
7.875% 期日 06/15/2017	200	186
<b>Sonat, Inc.</b>		
7.625% 期日 07/15/2011	\$ 425	\$ 443
<b>Sprint Capital Corp.</b>		
6.900% 期日 05/01/2019	11,750	12,073
7.625% 期日 01/30/2011	450	457
8.375% 期日 03/15/2012	100	107
8.750% 期日 03/15/2032	3,000	3,308
<b>Sprint Nextel Corp.</b>		
6.000% 期日 12/01/2016	5,010	5,035
8.375% 期日 08/15/2017	6,000	6,645
<b>Telesat Canada, Inc.</b>		
11.000% 期日 11/01/2015	2,500	2,819
12.500% 期日 11/01/2017	500	592

<b>Tenaska Alabama Partners LP</b>		
7.000% 期日 06/30/2021	1,798	1,875
<b>TW Telecom Holdings, Inc.</b>		
8.000% 期日 03/01/2018	750	814
<b>Virgin Media Finance PLC</b>		
9.500% 期日 08/15/2016	2,000	2,282
		<u>151,543</u>
<b>社債券等合計</b>		<u>1,127,771</u>
(取得原価 \$1,056,051)		
<b>転換社債0.2%</b>		
<b>Chesapeake Energy Corp.</b>		
2.250% 期日 12/15/2038	3,250	2,490
<b>転換社債合計</b>		<u>2,490</u>
(取得原価 \$2,458)		
<b>地方債 0.2%</b>		
<b>Oakland, California, Unified School District General Obligation Bonds, Series 2009</b>		
9.500% 期日 08/01/2034	2,900	3,251
<b>地方債等合計</b>		<u>3,251</u>
(取得原価 \$2,900)		
<b>米国財務省証券1.1%</b>		
<b>長期国債</b>		
0.375% 期日 10/31/2012 (c)	14,900	14,912
<b>米国財務省証券合計</b>		<u>14,912</u>
(取得原価 \$14,893)		
<b>抵当証券担保付債券 1.7%</b>		
<b>Adjustable Rate Mortgage Trust</b>		
3.001% 期日 10/25/2035	168	117
<b>American Home Mortgage Assets</b>		
0.446% 期日 05/25/2046	90	50
0.446% 期日 09/25/2046	50	27
0.466% 期日 10/25/2046	121	63
1.053% 期日 02/25/2047	69	35

1.273% 期日 11/25/2046	611	279
6.250% 期日 06/25/2037	279	173
<b>American Home Mortgage Investment Trust</b>		
1.953% 期日 09/25/2045	36	30
<b>Banc of America Alternative Loan Trust</b>		
0.656% 期日 05/25/2035	93	69
<b>Chase Mortgage Finance Corp.</b>		
5.409% 期日 03/25/2037	53	44
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>		
2.660% 期日 10/25/2035	673	587
5.564% 期日 07/25/2046	52	37
<b>Countrywide Alternative Loan Trust</b>		
0.446% 期日 09/25/2046	74	45
0.451% 期日 12/20/2046	345	169
0.466% 期日 03/20/2046	50	27
0.466% 期日 07/20/2046	121	56
0.586% 期日 11/20/2035	48	27
1.353% 期日 12/25/2035	\$ 188	\$ 115
5.748% 期日 02/25/2037	64	47
<b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>		
0.576% 期日 03/25/2035	217	132
<b>Deutsche ALT-A Securities, Inc. Alternate Loan Trust</b>		
5.500% 期日 12/25/2035	225	167
<b>Downey Savings &amp; Loan Association Mortgage Loan Trust</b>		
0.506% 期日 03/19/2045	19	13
<b>First Horizon Alternative Mortgage Securities</b>		
6.000% 期日 05/25/2036	159	129
<b>GSR Mortgage Loan Trust</b>		
2.876% 期日 11/25/2035	1,933	1,698
2.953% 期日 05/25/2035	4,767	3,424
4.841% 期日 01/25/2036	54	43
<b>Harborview Mortgage Loan Trust</b>		

0.436% 期日 07/19/2046	126	74
0.456% 期日 09/19/2046	49	28
0.496% 期日 03/19/2036	760	440
0.596% 期日 06/20/2035	183	153
1.203% 期日 12/19/2036	54	27
5.750% 期日 08/19/2036	51	33
<b>Indymac IMSC Mortgage Loan Trust</b>		
0.436% 期日 07/25/2047	75	35
<b>Indymac Index Mortgage Loan Trust</b>		
0.446% 期日 09/25/2046	52	30
0.456% 期日 06/25/2047	47	25
2.638% 期日 08/25/2035	179	138
5.076% 期日 09/25/2035	104	81
5.365% 期日 05/25/2036	2,919	2,456
<b>JPMorgan Alternative Loan Trust</b>		
5.550% 期日 10/25/2036	36	34
<b>JPMorgan Mortgage Trust</b>		
5.342% 期日 08/25/2035	700	710
6.000% 期日 08/25/2037	209	186
<b>Luminent Mortgage Trust</b>		
0.426% 期日 12/25/2036	67	42
<b>MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust</b>		
0.466% 期日 04/25/2046	37	20
<b>Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust</b>		
5.599% 期日 04/25/2037	59	45
<b>Residential Accredit Loans, Inc.</b>		
0.416% 期日 01/25/2037	941	538
0.586% 期日 03/25/2037	512	210
3.275% 期日 03/25/2035	59	41
3.414% 期日 02/25/2035	74	54
6.500% 期日 07/25/2037	145	94
<b>Residential Asset Securitization Trust</b>		



6.000% 期日 05/25/2037	177	148
<b>Structured Asset Mortgage Investments, Inc.</b>		
0.446% 期日 07/25/2046	136	81
0.476% 期日 05/25/2046	56	30
0.506% 期日 09/25/2047	698	132
<b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates</b>		
1.053% 期日 02/25/2047	126	74
1.053% 期日 03/25/2047	133	82
1.113% 期日 04/25/2047	66	42
1.173% 期日 12/25/2046	61	39
5.159% 期日 01/25/2037	58	45
5.330% 期日 12/25/2036	9,473	7,393
5.691% 期日 10/25/2036	320	268
5.743% 期日 02/25/2037	61	45
5.867% 期日 09/25/2036	50	41
<b>Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust</b>		
5.428% 期日 07/25/2036	62	50
5.506% 期日 05/25/2036	\$ 1,609	\$ 1,339
<b>抵当証券担保付債券合計</b>		<b>22,906</b>
(取得原価 \$21,036)		
<b>アセット・バック証券 0.1%</b>		
<b>Credit-Based Asset Servicing &amp; Securitization LLC</b>		
5.476% 期日 01/25/2037	1,100	523
<b>Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust</b>		
0.376% 期日 07/25/2037	200	121
<b>Mid-State Trust</b>		
7.791% 期日 03/15/2038	27	27
<b>Morgan Stanley ABS Capital I</b>		
0.396% 期日 05/25/2037	100	46
<b>Structured Asset Securities Corp.</b>		
0.556% 期日 06/25/2035	108	75

<b>アセット・バック証券合計</b>			<b>792</b>
(取得原価 \$586)			
<b>ソブリン債0.2%</b>			
<b>Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F</b>			
10.000% 期日 01/01/2012	BRL	270	162
10.000% 期日 01/01/2017		4,300	2,406
<b>ソブリン債合計</b>			<b>2,568</b>
(取得原価 \$2,196)			
<b>転換優先株0.1%</b>			
<b>Wells Fargo &amp; Co.</b>			
7.500% 期日 12/31/2049		1,550	1,550
<b>転換優先株合計</b>			<b>1,550</b>
(取得原価 \$1,189)			
<b>優先株式0.1%</b>			
<b>SMFG Preferred Capital USD 3 Ltd.</b>			
9.500% 期日 07/29/2049		3,000	344
<b>UBS Preferred Funding Trust V</b>			
6.243% 期日 05/29/2049		5,000	499
<b>優先株式合計</b>			<b>843</b>
(取得原価 \$769)			
<b>短期証券14.5%</b>			
<b>買戻し契約4.4%</b>			
<b>Barclays Capital, Inc.</b>			
0.220% 期日 11/01/2010	\$	22,000	22,000
(10/07/2010付, Fannie Mae 0.246% による担保付 期日 07/26/2012 評価額 \$22,449, 買戻し収入は \$22,004, )			
0.230% 期日 11/01/2010		42,500	42,500
(10/29/2010付, U.S. Treasury Notes 1.875% による担保付 期日 06/30/2015 評価額 \$43,478, 買戻し収入は \$42,501, )			

**Citigroup, Inc.**

0.230% 期日 11/01/2010	135,800	135,800
(10/29/2010付。U.S. Treasury Notes 0.625% による担保付 期日 07/31/2012 評価額 \$138,660, 買戻し収入は \$135,803,)		
		200,300

**定期性預金 0.1%****Brown Brothers Harriman & Co.**

0.005% 期日 11/01/2010	CHF	1	1
0.005% 期日 11/01/2010	\	5	0
0.055% 期日 11/01/2010	GBP	1	1
<b>Nordea Bank AB</b>			
0.030% 期日 11/01/2010	\$	1,698	\$ 1,698
			1,700

**米国短期国債 0.0%**

0.148% 期日 11/26/2010 (h)	294	294
--------------------------	-----	-----

**短期証券合計**

(取得原価 \$202,294)

202,294

**投資有価証券合計 101.8%**

(取得原価 \$1,335,999)

\$ 1,411,580

**その他の資産および負債（純額）(1.8%)**

(24,780)

**純資産 100.0%**

\$ 1,386,800

投資明細表に対する注記（金額単位は千\*：契約数以外）

\*残高が“0”表記であるものについては、実際額が金額単位の千未満で四捨五入により“0”となったものを含みません。

- (a) 当該有価証券は債務不履行となっている。
- (b) 元本価額はインフレ率に応じて調整される。
- (c) 発行日取引証券
- (d) PIK(現物配当証券)
- (e) 有価証券は、将来日付で利付となる。
- (f) 2010年10月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会の基本契約書に準拠して、現金1,578千米ドルをスワップ契約、スワップション契約、外国為替予約に関わる担保として差し入れている。
- (g) 有価証券は要求により満期となる。金利は毎日更改される。掲載された金利は2010年10月31日現在の金利である。
- (h) 2010年10月31日現在、時価合計294千米ドルの証券と、現金13千米ドルを以下に記載する先物取引の証拠金として差し入れている。

資産の名称	種類	期日	契約数	未実現評価益
90-Day Eurodollar December Futures	Long	12/2010	334 \$	1,514

(i) 2010年10月31日現在のスワップ契約残高

社債、ソブリン債、米地方債を原証券とするクレジット・デフォルト・スワップ プロテクションの売り<sup>(1)</sup>

参照事業体	(受取) 固定利率	期日	取引先	2010年10月31日現在のインプライド・クレジット・スプレッド <sup>(2)</sup>	名目元本 <sup>(3)</sup>	時価	支払(受領) アップフロント・プレミアム	未実現評価益
AES Corp.	5.000%	06/20/2014	CSFB	2.833%	\$ 200	\$ 16	\$ (12)	\$ 28
El Paso Corp.	5.000%	09/20/2014	GSC	2.072%	500	57	(48)	105
RRI Energy, Inc.	5.000%	09/20/2014	CITI	6.303%	1,000	(38)	(110)	72
RRI Energy, Inc.	5.000%	12/20/2014	CITI	6.503%	2,000	(93)	(140)	47
RRI Energy, Inc.	5.000%	09/20/2014	DUB	6.303%	400	(15)	(58)	43
SLM Corp.	5.000%	09/20/2011	BCLY	1.954%	500	17	(36)	53
SLM Corp.	5.000%	12/20/2013	BCLY	3.711%	550	23	(61)	84
SLM Corp.	5.000%	12/20/2010	BOA	1.614%	900	9	(71)	80
SLM Corp.	5.000%	06/20/2012	BOA	2.760%	1,300	55	(110)	165
SLM Corp.	5.000%	06/20/2012	DUB	2.760%	500	21	(65)	86
SLM Corp.	5.000%	06/20/2013	DUB	3.424%	350	15	(45)	60

SLM Corp.	5.000%	09/20/2014	DUB	4.199%	350	12	(39)	51			
SLM Corp.	7.600%	03/20/2012	GSC	2.543%	1,350	106	0	106			
						<u>\$</u>	<u>185</u>	<u>\$</u>	<u>(795)</u>	<u>\$</u>	<u>980</u>

参照インデックストランシェ	(受取) 固定利率	期日	取引先	名目 元本 <sup>(3)</sup>	時価	支払(受領) アップフロント・プレミアム		未実現 評価益
						アム	アム	
Dow Jones CDX N.A. HY9 Index	1.550%	12/20/2010	MLP	\$ 481	\$ 2	\$	0	\$ 2
Dow Jones CDX N.A. HY9 Index	4.530%	12/20/2010	MLP	4,200	49		0	49
Dow Jones CDX N.A. HY14 Index	5.000%	06/20/2015	CITI	9,000	225		(152)	377
Dow Jones CDX N.A. HY14 Index	5.000%	06/20/2015	JPM	15,000	375		(356)	731
Dow Jones CDX N.A. HY15 Index	5.000%	12/20/2015	BOA	15,000	148		(110)	258
Dow Jones CDX N.A. HY15 Index	5.000%	12/20/2015	CITI	61,000	606		(256)	862
Dow Jones CDX N.A. HY15 Index	5.000%	12/20/2015	MSC	10,000	100		(81)	181
Dow Jones CDX N.A. IG9 Index	0.760%	12/20/2012	DUB	868	12		0	12
Home Equity Index AAA Rating 2007-1	0.090%	08/25/2037	CSFB	979	(513)		(685)	172
						\$ 1,004	\$ (1,640)	\$ 2,644

- (1) ファンドがプロテクションの売り手で、クレジット・イベントが発生した場合、当該スワップ契約の条件により定められているように、ファンドは、(i)スワップの名目元本に相当する金額をプロテクションの買い手に支払い、参照債務または参照インデックスを構成する原証券を受け渡すか、もしくは(ii)名目元本から、参照債務または参照インデックスを構成する原証券の回収額を差し引いた純決済額に相当する現金または証券を支払う。
- (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ており、社債、米地方債、新興国のソブリン債を原証券とするクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点での時価を決定する際に用いられている。支払および履行に関するリスクの現状を示す指標となっており、当該クレジット・デリバティブが債務不履行に陥る可能性もしくはリスクを示している。当該参照事業体のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの売買コストを反映しており、当該契約を結ぶために必要な事前の支払額を考慮していることもある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照事業体のクレジットの健全性の悪化を示しており、当該契約の条件に定められている債務不履行やその他のクレジット・イベントが発生する可能性またはリスクが高まっていることを示している。
- (3) 当該契約の条件に定められているクレジット・イベントが発生した場合に、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わなければならない、もしくはクレジット・プロテクションの買い手として受領しなければならない最高限度額。
- (j) 2010年10月31日現在の外国為替予約残高

種類	通貨	契約元本額	取引先	期日	未実現評価益	未実現評価(損)	未実現評価純(損)益
買	BRL	3,572	CITI	12/2010	\$ 0	\$ (44)	\$ (44)

売	3,572	HSBC	12/2010		0		(100)		(100)	
売	3,572	CITI	03/2011		41		0		41	
売	CHF	926	BCLY	11/2010	\$	26	\$	0	\$	26
売	EUR	1,773	BCLY	11/2010		0		(102)	(102)	
売	1,058	BNP	11/2010		0		(45)		(45)	
売	7,384	CITI	11/2010		14		(14)		0	
買	5,701	CSFB	11/2010		0		(18)		(18)	
売	673	CSFB	11/2010		7		(14)		(7)	
売	9,766	DUB	11/2010		0		(1,064)		(1,064)	
売	7,899	MSC	11/2010		0		(92)		(92)	
売	6,553	RBS	11/2010		9		(134)		(125)	
売	2,713	UBS	11/2010		3		(21)		(18)	
売	23,283	CITI	01/2011		49		0		49	
売	5,701	CSFB	01/2011		18		0		18	
売	2,725	RBS	01/2011		0		(40)		(40)	
買	GBP	587	CSFB	11/2010		4		0	4	
売	587	RBS	11/2010		0		(9)		(9)	
売	2,701	CITI	12/2010		0		(123)		(123)	
売	587	CSFB	12/2010		0		(4)		(4)	
売	604	GSC	12/2010		0		(25)		(25)	
売	764	MSC	12/2010		0		(12)		(12)	
売	1,364	UBS	12/2010		0		(58)		(58)	
					\$	171	\$	(1,919)	\$	(1,748)

(k) 公正価値の測定<sup>(1)</sup>

以下は、2010年10月31日時点で、当ファンドの資産および負債を評価する際に用いたインプットに従った公正価値の要約です。<sup>(2)</sup>

分類 <sup>(3)</sup>	レベル1 <sup>(4)</sup>	レベル2 <sup>(5)</sup>	レベル3 <sup>(6)</sup>	2010年 10月31日 現在の時価	
銀行融資債務	\$	0 \$	32,203 \$	0 \$	32,203
社債券等					
銀行および金融	3,127	244,316	468	247,911	

産業	3,689	724,628	0	728,317
公共事業	0	151,543	0	151,543
転換社債	0	2,490	0	2,490
地方債	0	3,251	0	3,251
米国財務省証券	0	14,912	0	14,912
抵当証券担保付債券	0	22,906	0	22,906
資産担保証券	0	792	0	792
ソブリン債券	0	2,568	0	2,568
転換優先株	1,550	0	0	1,550
優先証券	0	843	0	843
短期商品	0	202,294	0	202,294
投資（公正価値）	8,366	1,402,746	468	1,411,580
金融派生商品(7)				
資産				
債券契約	0	3,624	0	3,624
外国為替予約	0	171	0	171
金利契約	1,514	0	0	1,514
	1,514	3,795	0	5,309
負債				
外国為替予約	0	(1,919)	0	(1,919)
金融派生商品合計	\$ 1,514	\$ 1,876	\$ 0	\$ 3,390
合計	\$ 9,880	\$ 1,404,622	\$ 468	\$ 1,414,970



以下は、重要な観測不可能なインプット（レベル3）を用いて、2010年10月31日に終了する期間の当ファンドの公正価値の評価を調整したものです。

分類 <sup>(3)</sup>	2009年 10月31日 時点の 期首残高			未払ディ スカウン ト(プレ ミアム)		未実現評 価益(評 価損)の 純増減		レベル3へ の移転 流入		レベル3か らの移転 流出		2010年 10月31日 時点で保 有する有 価証券の 未実現評 価益(評 価損)の 純増減 <sup>(9)</sup>	
	純購入額 <sup>(8)</sup>	純売却額 <sup>(8)</sup>			実現利益 /(損失)					2010年 10月31日 時点の 期末残高			
社債券等													
銀行および金融	\$ 0	\$ 463	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 5	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 468	\$ 5		
産業	119	0	0	0	(721)	602	0	0	0	0	0		
合計	\$ 119	\$ 463	\$ 0	\$ 0	\$ (721)	\$ 607	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 468	\$ 5		

(1) 詳細については、財務諸表の注記1(c)を参照。

(2) 2010年10月31日に終了した年度中に、レベル1とレベル2のカテゴリー間における重要な移動はなかった。

(3) 詳細については、投資明細表を参照。

(4) 同一の投資に関する活発な市場の時価

(5) その他の重大な観測可能なインプット

(6) 重大な観測不可能なインプット

(7) 金融派生商品には、先物契約、スワップ契約、売建オプション、外国為替予約を含む。

(8) 金融派生商品に関する純購入および売却には、スワップ契約の明示条件と市場条件との差額を相殺するために、スワップ契約を締結する際の支払、または受取が含まれる可能性がある。

(9) 未実現評価益/(評価損)の純増減と2010年10月31日現在で保有する有価証券の未実現評価益/(評価損)の純増減との差異は、当期中に終了したスワップ契約にかかるプレミアムによるものである可能性がある。

(1) 2010年10月31日時点の派生商品の公正価値

以下は、当期中にファンドが保有する派生商品に関するリスク・エクスポージャーの要約です。

2010年10月31日時点の資産負債計算書上の派生商品の公正価値

ヘッジ商品として計上されない派生商品

項目	金利契約	外国為替予約	債券契約	株式契約	その他の 契約	合計
資産デリバティブ						
未収変動証拠金 <sup>^</sup>	\$ 4	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 4
外国為替予約未実現利益	0	171	0	0	0	171

スワップ契約の未実現利益	0	0	3,624	0	0	3,624
	\$ 4	\$ 171	\$ 3,624	\$ 0	\$ 0	\$ 3,799

**負債デリバティブ**

外国為替予約未実現損失

	\$ 0	\$ (1,919)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,919)
--	------	------------	------	------	------	------------

派生商品が2010年10月31日時点で終了した年度の損益計算書に及ぼす影響

ヘッジ商品として計上されない派生商品

項目	金利契約	外国為替予約	債券契約	株式契約	その他の契約	合計
<b>活動の結果認識された派生商品の実現利益</b>						
先物契約、売建オプション、スワップ契約の実現純利益	\$ 3,361	\$ 0	\$ 1,149	\$ 0	\$ 0	\$ 4,510
外国為替予約の実現純利益	0	592	0	0	0	592
	\$ 3,361	\$ 592	\$ 1,149	\$ 0	\$ 0	\$ 5,102
<b>活動の結果認識された派生商品の未実現評価益 / (評価損) の増減</b>						
先物契約、売建オプション、スワップ契約の未実現評価益 (評価損) の純変動額	\$ (608)	\$ 0	\$ 2,294	\$ 0	\$ 0	\$ 1,686
外国為替予約の未実現 (評価損) の純変動額	0	(1,569)	0	0	0	(1,569)
	\$ (608)	\$ (1,569)	\$ 2,294	\$ 0	\$ 0	\$ 117

^現時点の変動証拠金のみ、資産負債計算書に記載されている。変動証拠金は、投資明細表の注記に記載されている未決済先物の累積評価益1,514ドルに含まれている。

## (2) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド

	口数	時価 (単位：千)
<b>ミューチュアル・ファンド (a) 96.6%</b>		
<b>PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)</b>		
(取得原価 \$391,088)	43,487,772	\$ 440,096
		<hr/>
	額面金額 (単位：千)	
<b>短期証券 0.2%</b>		
<b>定期性預金 0.2%</b>		
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.005% 期日 11/01/2010	\	39 0
<b>Nordea Bank AB</b>		
0.030% 期日 11/01/2010	\$	784 784
<b>短期証券計</b>		<hr/> 784
(取得原価 \$784)		
<b>投資有価証券合計 96.8%</b>		
(取得原価 \$391,872)		\$ 440,880
<b>その他の資産および負債（純額） 3.2%</b>		14,479
<b>純資産 100.0%</b>		<hr/> \$ 455,359

投資明細表に対する注記（金額単位は千\*：契約数以外）

\*残高が“0”表記であるものについては、実際額が金額単位の千未満で四捨五入により“0”となったものを含みません。

(a) 関連ファンドに対する投資

(b) 2010年10月31日現在の外国為替予約残高

種類	通貨	契約元本額	取引先	期日	未実現評価益	未実現評価（損）	未実現評価純（損）益
売	\	100	CITI	12/2010	\$ 0	\$ 0	\$ 0

Jクラス（円建て、為替ヘッジ付き）にかかる2010年10月31日現在の外国為替予約残高

種類	通貨	契約元本額	取引先	期日	未実現評価益	未実現評価（損）	未実現評価純（損）益
----	----	-------	-----	----	--------	----------	------------

買	\	205,000	BCLY	11/2010	\$	13	\$	0	\$	13
売		275,976	BCLY	11/2010		0		(95)		(95)
買		30,647,749	BNP	11/2010		13,915		0		13,915
売		40,000	BOA	11/2010		0		(5)		(5)
買		222,000	CITI	11/2010		48		0		48
買		205,000	CSFB	11/2010		54		0		54
買		43,000	DUB	11/2010		19		0		19
売		16,256,711	HSBC	11/2010		0		(349)		(349)
買		895,543	JPM	11/2010		51		0		51
売		16,585,129	MSC	11/2010		0		(179)		(179)
買		485,663	RBS	11/2010		189		0		189
売		40,000	RBS	11/2010		0		(4)		(4)
買		990,404	UBS	11/2010		299		0		299
買		30,000	CITI	12/2010		2		0		2
買		16,256,711	HSBC	12/2010		346		0		346
買		16,585,129	MSC	12/2010		175		0		175
					\$	15,111	\$	(632)	\$	14,479

(c) 公正価値の測定<sup>(1)</sup>

以下は、2010年10月31日時点で、当ファンドの資産および負債を評価する際に用いたインプットに従った公正価値の要約です。<sup>(2)</sup>

分類 <sup>(3)</sup>	レベル1 <sup>(4)</sup>	レベル2 <sup>(5)</sup>	レベル3 <sup>(6)</sup>	2010年10月31日 現在の時価
ミューチュアル・ファンド	\$ 440,096	\$ 0	\$ 0	\$ 440,096
短期証券	0	784	0	784
投資、公正価値	440,096	784	0	440,880
金融派生商品 <sup>(7)</sup>				
資産				
外国為替予約	0	15,111	0	15,111
負債				
外国為替予約	0	(632)	0	(632)
<b>金融派生商品合計</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 14,479</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 14,479</b>

合計	\$	440,096	\$	15,263	\$	0	\$	455,359
----	----	---------	----	--------	----	---	----	---------

(1) 詳細については、財務諸表の注記1(c)を参照。

(2) 原ファンドの評価の再分類により、2010年10月31日に終了した年度において、レベル2からレベル1への重要な移動440,096ドルがあった。

(3) 詳細については、投資明細表を参照。

(4) 同一の投資に関する活発な市場の時価

(5) その他の重大な観測可能なインプット

(6) 重大な観測不可能なインプット

(7) 金融派生商品には、先物契約、スワップ契約、売建オプション、外国為替予約を含む。

(d) 2010年10月31日時点の派生商品の公正価値

以下は、当期中にファンドが保有する金融派生商品に関するリスク・エクスポージャーの要約です。

2010年10月31日時点の資産負債計算書上の派生商品の公正価値

項目	ヘッジ商品として計上されない派生商品					合計
	金利契約	外国為替予約	債券契約	株式契約	その他の契約	
<b>資産デリバティブ</b>						
外国為替予約未実現利益	\$ 0	\$ 15,111	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 15,111
<b>負債デリバティブ</b>						
外国為替予約未実現損失	\$ 0	\$ (632)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (632)

派生商品が2010年10月31日に終了した期間の損益計算書に及ぼす影響

項目	ヘッジ商品として計上されない派生商品					合計
	金利契約	外国為替予約	債券契約	株式契約	その他の契約	
<b>活動の結果認識された派生商品の実現利益</b>						
外国為替予約の実現純利益	\$ 0	\$ 24,318	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 24,318
<b>活動の結果認識された派生商品の未実現評価益の増減</b>						
外国為替予約の未実現評価益の純変動額	\$ 0	\$ 16,809	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 16,809

**財務諸表に対する注記(2010年10月31日現在)****1. 重要な会計方針**

以下は、当トラストが米国において一般に公正妥当と認められる会計原則(US GAAP)に準拠した財務諸表を作成するにあたって、継続して従っている重要な会計方針の要約である。U.S. GAAPに準拠した財務諸表を作成するにあたって、経営陣は、財務諸表日における資産および負債の報告金額や偶発資産および債務の開示事項、ならびに報告期間中の営業による純資産の増減に関して影響を及ぼしうる見積りおよび仮定を行う必要がある。実際の結果は、かかる見積りとは異なる可能性がある。

**(a) 原ファンド**

受託者およびマネージャーは、(i) PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド(除く日本)(PIMCO Bermuda Global Aggregate Ex-Japan Bond Fund)およびPIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド(除く日本)(円建て、為替ヘッジ付き)(PIMCO Bermuda Global Aggregate Ex-Japan (Yen-Hedged) Bond Fund)、(ii) PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド(PIMCO Emerging Bond Income Fund)およびPIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド(円建て、為替ヘッジ付き)(PIMCO Emerging Bond (Yen-Hedged) Income Fund)、(iii) PIMCO U.S.ハイイールド・ファンド(PIMCO U.S. High Yield Fund)、PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジー・ファンド(PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund)、PIMCO U.S.ハイイールド・ストラテジー・ファンドII(PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund II)、およびPIMCO U.S.ハイイールド・ファンド(円建て、為替ヘッジ付き)(PIMCO U.S. High Yield (Yen-Hedged) Fund)、(iv) PIMCO U.S.ハイイールド・ファンドII(PIMCO U.S. High Yield Fund II)およびPIMCO U.S.ハイイールド・ファンドII(円建て、為替ヘッジ付き)(PIMCO U.S. High Yield (Yen-Hedged) Fund II)、(v) PIMCOワールド・ハイインカム(PIMCO World High Income)(以下、「ファンド・オブ・ファンズ」または他のファンドに投資する「取得ファンド」という。)の資産の全てあるいは一部を、(i) PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド(除く日本)(M)(PIMCO Bermuda Global Aggregate Ex-Japan Bond Fund (M))、(ii) PIMCOエマージング・ボンド・インカム・ファンド(M)(PIMCO Emerging Bond Income Fund (M))、(iii) PIMCOバミューダ・米国ハイイールド・ファンド(M)(PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M))、(iv) PIMCOバミューダ・米国ハイイールド・ファンドII(M)(PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund II (M))、(v) PIMCOバミューダ・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(M)(PIMCO Bermuda Emerging Markets Bonds Fund (M))(以下、それぞれ「原ファンド」または「被取得ファンド」という。)の各貸方に充当できる。そのように充当されたいかなる資産も、それらが直接的に受領されたかのように、当該ファンド・オブ・ファンズに保有される。資産がこのように充当された場合、被取得ファンドは、当該受益証券1口当たりの発行価格で受益証券を関連する取得ファンドに対して発行したことを記録し、買い戻す時は買戻し時の当該受益証券の1口当たりの買戻価格で当該受益証券を買い戻す。したがって、取得ファンドがその投資目的を達成できるかどうかは、該当する被取得ファンドが投資目的を達成する能力に左右される。被取得ファンドの投資目標が達成されるといふ保証はない。

**(b) 1口当たりの純資産額の決定**

ファンド（またはそのクラス）の受益証券1口当たりの純資産額（NAV）は、各ファンドの取引日における通常取引終了時（通常は東部時間午後4時）（NYSE取引終了時）現在の終値により評価される（当トラストの最新の募集要項に定められているとおり）。受託者は、当トラストの最新の募集要項に定められているとおり、ある状況においてはファンド（またはそのクラス）のNAVの決定を一時中止し、それに伴い、ユニット（受益証券）の発行、買戻し、および換算も一時中断させる場合がある。

**(c) 有価証券の評価および公正価値の測定**

NAVを算出するために、市場価格が容易に入手可能なポートフォリオ有価証券およびその他の資産は、公正価値で評価される。公正価値は通常、最終報告売却価格、または売却が報告されていない場合には、相場報告システム、主要なマーケット・メーカーもしくは価格提供サービスから得られる相場に基づいて決定される。

当初、米ドル以外の通貨で評価されている投資は、価格提供サービス業者から得られる為替レートで米ドルに換算される。このため、ファンド株式のNAVは米ドルに対する為替レートの変動の影響を受けることがある。米国以外の市場で取引されている有価証券、または米ドル以外の通貨で表示されている有価証券の評価額は、NYSE取引終了日に大きく影響されることがあり、そのため、投資家が株式の購入、買戻し請求、交換ができない場合には、NAVは変動することがある。

U.S. GAAPは、公正価値を、測定日における市場参加者の間での秩序ある取引において、ファンドが資産を売却する場合の受取価格、もしくは負債を譲渡する際の支払価格と定義している。U.S. GAAPは、評価方法のインプットに優先順位を付けた公正価値の階層を設定し、資産・負債の主要な項目ごとに、公正価値測定をレベル（レベル1、2、3）に分類して、公正価値の階層を開示することを要求している。有価証券の評価に使用されるインプットまたは方法は、かかる有価証券への投資に伴うリスクを必ずしも示唆するものではない。公正価値の階層のレベル1、2、3は以下のように定義される。

レベル1 - 同一の資産または負債の活発な市場もしくは取引所での時価を用いるインプット

レベル2 - 他の重大な観測可能なインプット。これには、活発な市場での類似の資産または負債の相場価格、活発でない市場での同一または類似の資産または負債の相場価格、資産または負債の観測可能な相場価格以外のインプット（金利、イールドカーブ、ボラティリティ、期限前償還のスピード、損失の深刻さ、信用リスク、デフォルト率など）、またはその他の市場に裏付けられたインプットが含まれるが、これに限らない。

レベル3 - 観測可能なインプットが入手できない場合に、かかる状況下で入手可能な最善の情報に基づく重大な観測不可能なインプット。これには、投資助言業者またはその指示のもとで行動する者によって行われ、投資の公正価値を決定する際に使用される仮定が含まれる。



レベル1およびレベル2の取引資産および取引負債の公正価値

公正価値の階層でレベル1およびレベル2として分類された金融商品の公正価値を決定するために使用される評価方法および重大なインプットは以下の通りである。

社債、転換社債、地方債、米国政府機関債、米国財務省債券、ソブリン債、銀行ローン、転換優先証券および米国以外の債券などの債券は、通常、ブローカー・ディーラー気配値、報告された取引または内部のプライシング・モデルによる評価見積価格を使用する価格提供サービス業者によって評価される。サービス業者の内部モデルでは、発行体の詳細情報、金利、イールドカーブ、期限前償還のスピード、信用リスク/スプレッド、デフォルト率および類似資産の相場価格などの観測可能なインプットを使用している。上記に類似した評価方法およびインプットを使用する有価証券は、公正価値の階層ではレベル2に分類される。

着地基準で購入した債券は、先渡決済日に決済されるまで、毎日時価評価される。

不動産担保および資産担保証券は通常、それぞれの取引内で別々のトランシェないしクラスとして発行される。これらの証券も通常、ブローカー・ディーラー気配値または内部のプライシング・モデルによる評価見積価格を使用する価格提供サービス業者によって評価される。これらの証券のプライシング・モデルでは通常、トランシェ・レベルの属性、各トランシェの見積キャッシュ・フローおよび市場に基づくイールド・スプレッド、現在の市場データを考慮し、利用できる場合は取引の担保パフォーマンスを組み入れる。上記に類似した評価方法およびインプットを使用する有価証券は、公正価値の階層ではレベル2に分類される。

普通株式、取引所で取引されるファンド、および公営の証券取引所で取引される先物契約またはオプション契約のような金融派生商品は、最終報告売却価額または評価日の決済価格で計上される。かかる有価証券が活発に取引され、評価調整が適用されない場合は、それらは公正価値の階層ではレベル1として分類される。評価調整は、海外市場の閉鎖時間とNYSEの閉鎖時間との間の市場の変動に対処するためだけに外国の取引所で取引されている特定の有価証券に適用されることがある。かかる有価証券は価格提供サービス業者によって評価されるが、サービス業者は投資に関する米国市場での日中の取引に対する外国証券の取引パターンの相関を考慮する。かかる評価調整を用いる有価証券は、公正価値の階層ではレベル2に分類される。優先株式および活発でない市場で取引される、または類似の商品を参照して評価されるその他の株式は、公正価値の階層ではレベル2に分類される。

登録されたオープン・エンド型投資運用会社への投資は、かかる投資のNAVに基づき評価され、公正価値の階層ではレベル1に分類される。登録されていないオープン・エンド型投資運用会社への投資は、かかる投資のNAVに基づき評価され、NAVが観測可能で毎日算出されており、また売買される時の価格であることを前提に、公正価値の階層ではレベル1として分類される。非公開の保有投資ファンドへの投資は、かかる投資のNAVに基づき評価され、公正価値の階層でレベル2に分類される。NAVが観測不能である非公開の保有投資ファンドへの投資は、かかる投資のNAVに基づき評価され、公正価値の階層でレベル3として分類される。

満期までの残存期間が60日以下の短期投資有価証券は、通常、ほぼ公正価値に近似する償却原価で評価される。これらの投資は、公正価値の階層でレベル2に分類される。

外国為替予約、オプション契約またはスワップ契約などの店頭取引の金融派生商品は、その原資産の価格、指標、参考利率およびその他のインプットまたはこれらの要因の組み合わせによりその価値を算出する。これらの契約は、通常、ブローカー・ディーラー気配値または価格提供サービス業者に基づき評価される。商品および取引条件により、金融派生商品の価値は、シミュレーション・プライシング・モデルなどの一連の手法を用いて価格提供サービス業者に

よって見積もられる。プライシング・モデルは、発行体の詳細情報、指数、スプレッド、金利、イールドカーブ、配当および為替レートなどの活発な市場で観測可能なインプットを使用する。上記に類似した評価手法およびインプットを使用する金融派生商品は、公正価値の階層ではレベル2に分類される。

#### レベル3の取引資産および取引負債の公正価値

公正価値の階層でレベル3として分類された金融投資商品の公正価値を決定するために使用される評価方法および重大なインプットは以下の通りである。

市場価額が容易に入手できない保有有価証券および他の資産は、投資助言業者またはその指示のもとで行動する者が誠実に決定した公正価値で評価され、公正価値の階層でレベル3に分類される。

最新または信頼性のある市場データ（取引情報、ブローカー気配値など）がない場合、市場価額が容易に入手できるとは考えられていない。これは、関連する市場の取引終了後、NYSEの取引が終了するまでの間に、ファンドの有価証券や資産の評価額に重大な影響を及ぼす事象が発生した場合を含む。さらに、特別な事情により、当該有価証券が取引されている取引所または市場が一日中開かず、他の市場価額を入手できない場合も、市場価額が容易に入手できないと考えられる。投資助言業者は、ファンドの有価証券および資産の評価額に影響を及ぼす重大な事象を監視し、かかる重大な事象を考慮に入れて、当該有価証券および資産の評価額を再評価すべきかどうかを判断する責任をPIMCOに委譲している。

投資助言業者は、市場価額が容易に入手できない場合、状況に応じて有価証券およびその他の資産を評価するための方法を適用し評価方法を適用する責任をPIMCOに委譲した。例えば、毎日の市場価額が容易に入手できない場合、投資助言業者が設定した指針に従い、その他の有価証券または指数を参考にして、投資は評価される。投資助言業者が設定した評価方法のいずれかに従い有価証券または資産が評価できない場合、当該有価証券または資産の価値は、通常PIMCOが行う推奨に基づき、投資助言業者の評価委員会が誠実に決定する。PIMCOがNAVの決定に重大な観測不可能なインプットを用いる公正価値評価方法を適用しファンドがそれを使用する場合、有価証券は投資助言業者またはその指示に基づき行動する者が公正価値を正しく反映すると確信する別の方法で評価し、公正価値の階層でレベル3に分類される。これらの方法では有価証券の価値について主観的な決定が要求されることがある。トラストの方針により、価格決定時点での有価証券価値を公平に反映するファンドのNAVを算出する傾向にある場合、投資助言業者またはその指示に基づき行動する者が決定した価格が、ファンドが価格決定時点で当該有価証券を売却した場合（例えば、強制執行もしくは差押売却により）に得られる価格を正確に反映していることをトラストは保証できない。ファンドが使用する価格は、当該有価証券が売却された場合に実現する価値とは異なるかもしれない。

重大な観測不可能のインプットを用いる公正価値評価において、U.S. GAAPでは、報告された時価の期首残高と期末残高の調整が要求され、当期中の実現および未実現損益合計、購入および売却、レベル3カテゴリーへのノからの移転に帰属する変動を表示しなければならない。期末時点での認識は、ファンドの資産および負債のレベル間での重大な移転に使用される。U.S. GAAPの要件に準拠して、公正価値の階層およびレベル3の調整は、もしある場合は、それぞれのファンドの投資明細表の注記に含まれている。

#### (d) 有価証券取引および投資収益

財務報告のために、有価証券取引は約定日基準で計上される。発行日取引または着地取引基準で売買された有価証券は、約定日から15日経過後またはそれ以降に決済されることもある。有価証券売却にかかる実現損益は、個別原価法で計上されている。配当収入は、配当落ち日に計上される。ただし、外国有価証券の一部については、配当落ち日を過ぎた場合、当ファンドが配当の通知を受け次第、計上される。受取利息は、経過利子が反映され、発生基準で計上される。モーゲージ証券およびアセット・バック(資産担保)証券のペイダウンによる損益は、損益計算書の受取利息として計上される。

#### (e) 現金および外貨

各ファンドの財務諸表は、運用を行う主要な経済環境において使用される通貨により表記される（計算通貨）。ファンドの計算は米ドルである。ファンドのNAVおよびトータル・リターンは、現在の目論見書で詳述された通り、NAVが報告された通貨（報告通貨）で表示されている。外国投資有価証券、通貨ならびにその他の資産および負債の市場価格は、各営業日の実勢為替レートで各ファンドの計算通貨に換算される。為替レートの変動により生じる、通貨およびその他の資産および負債の価値の変動は、未実現外国為替損益として計上される。投資有価証券にかかる実現損益、未実現損益ならびに収益および費用は、かかる取引の行われたそれぞれの日および報告日に換算される。投資有価証券にかかる外国為替レートの変動の影響は、損益計算書において、かかる有価証券の市場価格の変動の影響と分離されていないが、投資有価証券にかかる実現および未実現純損益には含まれている。

一部のファンドのNAVおよびトータル・リターンは、便宜上、報告通貨で表示されている。報告通貨でのNAVおよびリターン合計の表示のために、期首および期末のNAVは期首および期末の為替レートでそれぞれ換算され、分配金は分配時点での為替レートにより換算されている。

**ファンド/クラス：**

PIMCOバミューダ・ダイバーシファイド・インカム・ファンド

Instクラス（円建て、為替ヘッジ付き）

PIMCOバミューダ・エマーゼンゲ・マーケッツ・ボンド・ファンドII

Instクラス（円建て）

Instクラス（円建て、為替ヘッジ付き）

Inst Adminクラス（円建て、為替ヘッジ付き）

PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド（除く日本）

PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド（除く日本）（M）

PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲート・ボンド・ファンド（除く日本）（円建て、為替ヘッジ付き）

PIMCOバミューダJGBフローター・フォーリン・ストラテジー・ファンド

PIMCOバミューダJGBフローター・U.S.ストラテジー・ファンド

PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンドII（M）

PIMCOエマーゼンゲ・ボンド・インカム・ファンド

PIMCOエマーゼンゲ・ボンド・インカム・ファンド（円建て、為替ヘッジ付き）

PIMCO 米国ハイイールド・ファンド

PIMCO 米国ハイイールド・ファンドII

PIMCO 米国ハイイールド・ストラテジー・ファンド

Jクラス（円建て）

Jクラス（円建て、為替ヘッジ付き）

Yクラス（円建て）

Yクラス（円建て、為替ヘッジ付き）

PIMCO 米国ハイイールド・ストラテジー・ファンドII

Jクラス（中国人民元建て）

Yクラス（豪ドル建て）

Yクラス（ブラジルリアル建て）

PIMCO 米国ハイイールド・ファンド（円建て、為替ヘッジ付き）

PIMCO U.S. ハイイールド・ファンドII（円建て、為替ヘッジ付き）

PIMCOバミューダ・ダイバーシファイド・インカム・ファンド

Instクラス（米ドル建て）

PIMCOバミューダ・エマーゼンゲ・マーケッツ・ボンド・ファンド（M）

**報告通貨**

日本円

米ドル

PIMCOバミューダ・エマージング・ボンド・インカム・ファンド（M）

PIMCOバミューダ 米国ハイイールド・ファンド（M）

PIMCOワールド・ハイインカム

#### (f) 複数クラスによる運営

当トラストにより募集されるファンドの各クラスは、通貨ヘッジ運営に関連するクラスに指定された特定の資産および損益を除いて、同じファンドの他のクラスと等しいファンドの資産に対する権利を有する。収益、非クラス特定費用、非クラス特定の実現および未実現キャピタル・ゲイン/ロスは、それぞれのファンドの各クラスの関連する純資産に基づき、受益証券の各クラスに割り当てられる。クラス特定費用は、該当する場合は、現在、投資顧問報酬および管理事務報酬を含む。

#### (g) 分配方針

以下の表は、各ファンドの分配予定頻度を示している。各ファンドの分配は、マネージャーの承認により受益者に公表され支払われる。

##### 毎月分配

PIMCOバミューダ・ダイバーシファイド・インカム・ファンド

Inst クラス（米ドル建て）

PIMCO バミューダ エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（M）

PIMCOバミューダ U.S.ハイイールド・ファンド（M）

PIMCO エマージング・ボンド・インカム・ファンド

PIMCO エマージング・ボンド・インカム・ファンド（M）

PIMCO エマージング・ボンド（円ヘッジ）・インカム・ファンド

PIMCO U.S.ハイイールド・ファンド

PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド

Jクラス（円建て、為替ヘッジなし）

Jクラス（円建て、為替ヘッジ付き）

Yクラス（円建て、為替ヘッジなし）

Yクラス（円建て、為替ヘッジ付き）

PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドII

Jクラス（人民元建て）

Yクラス（豪ドル建て）

Yクラス（レアル建て）

PIMCO U.S.ハイイールド（円ヘッジ）・ファンド

PIMCO ワールド・ハイインカム

#### 四半期毎分配

PIMCO バミューダ JGB フローター・フォーリン・ストラテジー・ファンド

PIMCO バミューダ JGB フローター U.S. ストラテジー・ファンド

以下のファンド（またはそのクラス、該当する場合）について、マネージャーは分配の宣言を行うことを予定していない、しかしながら、その裁量により、いつでも受益証券者に対して分配の宣言および支払を行うことができる。

PIMCOバミューダ・ダイバーシファイド・インカム・ファンド

Inst クラス（円建て、為替ヘッジ付き）

PIMCOバミューダ・エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド

Inst クラス（円建て、為替ヘッジなし）

Inst クラス（円建て、為替ヘッジ付き）

Inst Adminクラス（円建て、為替ヘッジ付き）

PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲート・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド

PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲート・イクス・ジャパン・ボンド・ファンド（M）

PIMCOバミューダ・グローバル・アグリゲート・イクス・ジャパン（円ヘッジ）・ボンド・ファンド

PIMCO バミューダ U.S.ハイイールド・ファンド（M）

PIMCO U.S.ハイイールド・ファンド

PIMCO U.S.ハイイールド（円ヘッジ）・ファンド

分配がある場合は、通常、関連するファンド（またはクラス）の投資純利益から行う。さらにマネージャーは、実現純キャピタル・ゲインからの分配の支払を承認することができる。マネージャーが適切とみなす場合、追加の分配を宣言することができる。いかなるファンド（またはクラス）に関して支払われる配当金によって、かかるファンド（またはクラス）の純資産額は減少する。受益者の裁量で、ファンド（またはクラス）からの現金での分配は、ファンド（またはクラス）の追加ユニットに再投資することも、受益者に対して現金で支払うこともできる。現金での分配はファンド受益証券の計算通貨建てで行われる。各ファンド（またはそのクラス）は、そのファンド（またはそのクラス）の妥当な分配レベルを維持するために必要とみなされる場合は、更なる分配を宣言することができる。投資純利益および実現純キャピタル・ゲインが、募集要項により要求されているファンド（またはそのクラス）の分配金の支払に十分でない場合、マネージャーは当該ファンド（またはそのクラス）の元本の一部を分配金に充てることができる。支払期日から6年以内に受領されない分配金は無効となり、当該ファンド（またはそのクラス）の利益となる。

「S M A M ・ マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」の状況

(1) 貸借対照表

対象年月日	(平成23年10月11日現在)
科目	金額(円)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	1
親投資信託受益証券	228,166,697
流動資産合計	228,166,698
資産合計	228,166,698
負債の部	
流動負債	
未払受託者報酬	3,396
未払委託者報酬	30,686
流動負債合計	34,082
負債合計	34,082
純資産の部	
元本等	
元本	
元本	226,574,016
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	1,558,600
元本等合計	228,132,616
純資産合計	228,132,616
負債純資産合計	228,166,698

(注) 「S M A M ・ マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>」は、毎年4月13日(ただし、休業日の場合は翌営業日)に決算を行います。上記の貸借対照表は平成23年10月11日現在における同ファンドの状況です。

**（２）注記表**

## （重要な会計方針の注記）

項目	自平成23年4月14日 至平成23年10月11日
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券（売買目的有価証券） 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。

## （追加情報）

自平成23年4月14日 至平成23年10月11日
当計算期間の期首以後に行われる会計上の変更および過去の誤謬の訂正から、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号平成21年12月4日）および「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号平成21年12月4日）を適用しております。

## （貸借対照表に関する注記）

項目	（平成23年10月11日現在）
1．受益権総数	平成23年10月11日現在における受益権の総数 226,574,016口
2．1単位当たり純資産額	1.0069円 （1万口 = 10,069円）



## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

項目	自平成23年4月14日 至平成23年10月11日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、親投資信託受益証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。当ファンドにおけるデリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、および価格変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についてのチェックを行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかるチェックの結果については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。リスクを管理する部署では、各種リスクごとに定められた頻度で、測定項目が上下限值（リミットあるいは注意レベル）内に収まっているかどうかのモニタリングを行っております。上下限値を越えていることが発見された場合は、原則として速やかに修正を行うよう、リスク管理を行う部署から関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われます。また、是正勧告あるいは報告を受けた関連運用グループでは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。なお、リスク管理を行う部署は、上下限値に抵触した事実ならびにその後の対処結果あるいは関連運用グループの対処方針の決定に関し、必要に応じて、リスク管理を行う部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告する体制となっております。</p>

4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。
----------------------------	--

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(平成23年10月11日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券（親投資信託受益証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。 (2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。 (3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

(デリバティブ取引に関する注記)

(平成23年10月11日現在)

平成23年10月11日現在、デリバティブ取引は行っておりません。

(関連当事者との取引に関する注記)

(自平成23年4月14日至平成23年10月11日)

該当事項はありません。

(その他の注記)

(平成23年10月11日現在)	
期首	平成23年4月14日
期首元本額	229,216,917円
期首より平成23年10月11日現在までの追加設定元本額	9,340,942円
期首より平成23年10月11日現在までの一部解約元本額	11,983,843円

## (3) 附属明細表

有価証券明細表

(a) 株式

該当事項はありません。

(b) 株式以外の有価証券

種類	銘柄名	元本額	評価額	
			単価	金額
親投資信託 受益証券	マネーインカム・マザーファンド	226,131,514円	1.0090円	228,166,697円

（参考情報）

S M A M ・マネーインカムファンド＜適格機関投資家限定＞は、「マネーインカム・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同マザーファンドの受益証券です。

なお、以下に記載した状況は監査の対象外です。

「マネーインカム・マザーファンド」の状況

（１）貸借対照表

対象年月日	(平成23年10月11日現在)
科目	金額(円)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	22,858,624
国債証券	1,888,398,160
未収利息	3,027,213
前払費用	2,881,487
流動資産合計	1,917,165,484
資産合計	1,917,165,484
負債の部	
流動負債	
流動負債合計	-
負債合計	-
純資産の部	
元本等	
元本	
元本	1,900,069,145
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	17,096,339
元本等合計	1,917,165,484
純資産合計	1,917,165,484

負債純資産合計	1,917,165,484
---------	---------------

(注)「マネーインカム・マザーファンド」は、毎年4月13日(ただし、休業日の場合は翌営業日)に決算を行います。上記の貸借対照表は平成23年10月11日現在における同マザーファンドの状況です。

**（２）注記表**

（重要な会計方針の注記）

項目	自平成23年4月14日 至平成23年10月11日
有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券（売買目的有価証券） 個別法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）、価格情報会社の提供する価額または業界団体が公表する売買参考統計値等で評価しております。

（追加情報）

自平成23年4月14日 至平成23年10月11日
当計算期間の期首以後に行われる会計上の変更および過去の誤謬の訂正から、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号平成21年12月4日）および「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号平成21年12月4日）を適用しております。

（貸借対照表に関する注記）

項目	（平成23年10月11日現在）
1．受益権総数	平成23年10月11日現在における受益権の総数 1,900,069,145口
2．1単位当たり純資産額	1.0090円 （1万口 = 10,090円）

## (金融商品に関する注記)

## . 金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成23年 4月14日 至 平成23年10月11日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、当ファンドの信託約款に従い、有価証券等の金融商品に対して、投資として運用することを目的としております。
2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>(1) 金融商品の内容</p> <p>1) 有価証券 当ファンドが投資対象とする有価証券は、信託約款で定められており、当計算期間については、国債証券を組み入れております。</p> <p>2) デリバティブ取引 当ファンドが行うことのできるデリバティブ取引は、信託約款に基づいております。当ファンドにおけるデリバティブ取引は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資すること、および価格変動リスクの回避を目的としております。</p> <p>3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等</p> <p>(2) 金融商品に係るリスク 有価証券およびデリバティブ取引等 当ファンドが保有する金融商品にかかる主なリスクとしては、株価変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクがあります。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>リスク管理の実効性を高め、またコンプライアンスの徹底を図るために運用部門から独立した組織を設置し、投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況にかかる、信託約款・社内ルール等において定める各種投資制限・リスク指標のモニタリングおよびファンドの運用パフォーマンスの測定・分析・評価についてのチェックを行っています。投資リスクや法令・諸規則等の遵守状況等にかかるチェックの結果については、運用評価、リスク管理およびコンプライアンスに関する委員会をそれぞれ設け、報告が義務づけられています。</p> <p>また、とりわけ、市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクの管理体制については、各種リスクごとに管理項目、測定項目、上下限值、管理レベルおよび頻度等を定めて当該リスクの管理を実施しております。リスクを管理する部署では、各種リスクごとに定められた頻度で、測定項目が上下限值（リミットあるいは注意レベル）内に収まっているかどうかのモニタリングを行っております。上下限値を越えていることが発見された場合は、原則として速やかに修正を行うよう、リスク管理を行う部署から関連する運用グループに是正勧告あるいは報告が行われます。また、是正勧告あるいは報告を受けた関連運用グループでは、必要な対処の実施あるいは対処方針の決定を行います。なお、リスク管理を行う部署は、上下限値に抵触した事実ならびにその後の対処結果あるいは関連運用グループの対処方針の決定に関し、必要に応じて、リスク管理を行う部署の担当役員、当該関連運用グループの担当役員およびリスク管理委員会へ報告する体制となっております。</p>



4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には委託者としての忠実義務に基づき合理的事由をもって認める評価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引にかかる市場リスクを示すものではありません。
----------------------------	--

## 金融商品の時価等に関する事項

項目	(平成23年10月11日現在)
1. 貸借対照表計上額、時価及び差額	金融商品は、原則として、すべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券（国債証券） 「重要な会計方針の注記」に記載しております。 (2) 派生商品評価勘定（デリバティブ取引） デリバティブ取引については、「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。 (3) コール・ローン、未収入金、未払金等の金銭債権および金銭債務等 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

（デリバティブ取引に関する注記）

（平成23年10月11日現在）

平成23年10月11日現在、デリバティブ取引は行っておりませぬ。

（関連当事者との取引に関する注記）

（自平成23年4月14日 至 平成23年10月11日）

該当事項はありませぬ。

(その他の注記)

(平成23年10月11日現在)	
期首	平成23年4月14日
期首元本額	597,626,140円
期首より平成23年10月11日現在までの追加設定元本額	1,581,346,638円
期首より平成23年10月11日現在までの一部解約元本額	278,903,633円
平成23年10月11日現在における元本の内訳	
スミセイ・DCバランスファンド(機動的資産配分型)	8,308,443円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2020	2,080,126円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2025	287,829円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2030	350,287円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2035	198,548円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2040	76,534円
スミセイ・DCターゲットイヤーファンド2045	205,834円
三井住友・ロシア株式オープン	999,001円
S M A M円高期待ファンド(豪ドル安型)	8,340,735円
S M A M円高期待ファンド(米ドル安型)	11,315,849円
S M A M円高期待ファンド(ユーロ安型)	8,039,947円
アジア高成長国C Bファンド	29,767,812円
日興ニューバーガー米国小型ハイクオリティファンド(毎月決算型)	99,128円
日興ニューバーガー米国小型ハイクオリティファンド(資産成長型)	297,384円
S M A M・マネーインカムファンド<適格機関投資家限定>	226,131,514円
S M A M・バランス先物ファンドV A 2 0 <適格機関投資家限定>	795,261,750円
S M A M・F GマネーファンドV A <適格機関投資家限定>	808,308,424円
合計	1,900,069,145円

## (3) 附属明細表

有価証券明細表

(a) 株式

該当事項はありません。

## (b)株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	第235回利付国債(10年)	930,000,000	932,194,800	
	第237回利付国債(10年)	316,000,000	317,899,160	
	第239回利付国債(10年)	316,000,000	318,787,120	
	第241回利付国債(10年)	316,000,000	319,517,080	
	国債証券小計	1,878,000,000	1,888,398,160	
	合計		1,888,398,160	

## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

平成23年11月30日現在

資産総額	18,874,615,822 円
負債総額	393,871,566 円
純資産総額( - )	18,480,744,256 円
発行済口数	17,940,641,521 口
1口当たり純資産額( / )	1.0301 円
( 1万口当たり純資産額	10,301 円)

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### <訂正前>

###### イ 資本金の額および株式数

	平成23年5月31日現在
資本金の額	2,000百万円
会社が発行する株式の総数	60,000株
発行済株式総数	17,640株

( 略 )

##### <訂正後>

###### イ 資本金の額および株式数

	平成23年11月30日現在
資本金の額	2,000百万円
会社が発行する株式の総数	60,000株
発行済株式総数	17,640株

( 略 )

## 2【事業の内容及び営業の概況】

### <訂正前>

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

平成23年5月31日現在、委託会社が運用を行っている投資信託（親投資信託は除きます）は、以下の通りです。

（平成23年5月31日現在、単位：百万円）

		本数	純資産総額
株式投資信託	単位型	$\frac{57}{(1)}$	$\frac{94,125}{(188)}$
	追加型	$\frac{274}{(132)}$	$\frac{4,936,683}{(3,165,150)}$
	計	$\frac{331}{(133)}$	$\frac{5,030,808}{(3,165,338)}$
公社債投資信託	単位型	$\frac{0}{(0)}$	$\frac{0}{(0)}$
	追加型	$\frac{0}{(0)}$	$\frac{0}{(0)}$
	計	$\frac{0}{(0)}$	$\frac{0}{(0)}$
合計		$\frac{331}{(133)}$	$\frac{5,030,808}{(3,165,338)}$

（ ）内は、私募投資信託分であり、内書き表記しております。

### <訂正後>

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務を行っています。

平成23年11月30日現在、委託会社が運用を行っている投資信託（親投資信託は除きます）は、以下の通りです。

（平成23年11月30日現在、単位：百万円）

		本数	純資産総額
株式投資信託	単位型	$\frac{44}{(1)}$	$\frac{52,549}{(165)}$
	追加型	$\frac{296}{(130)}$	$\frac{4,393,872}{(2,899,128)}$
	計	$\frac{340}{(131)}$	$\frac{4,446,421}{(2,899,293)}$
公社債投資信託	単位型	$\frac{0}{(0)}$	$\frac{0}{(0)}$
	追加型	$\frac{0}{(0)}$	$\frac{0}{(0)}$
	計	$\frac{0}{(0)}$	$\frac{0}{(0)}$
合計		$\frac{340}{(131)}$	$\frac{4,446,421}{(2,899,293)}$

（ ）内は、私募投資信託分であり、内書き表記しております。

### 3【委託会社等の経理状況】

#### <訂正前>

- 1 当社の財務諸表は、第25期（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）については、改正前の「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しており、第26期（平成22年4月1日から平成23年3月31日まで）については、改正後の「財務諸表等規則」並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。
- 2 当社は、第25期（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、あずさ監査法人の監査を受けており、第26期（平成22年4月1日から平成23年3月31日まで）の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任 あずさ監査法人の監査を受けております。  
なお、あずさ監査法人は、監査法人の種類の変更により平成22年7月1日付をもって、名称を有限責任 あずさ監査法人に変更しております。

#### <訂正後>

- 1 当社の財務諸表は、第25期（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）については、改正前の「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しており、第26期（平成22年4月1日から平成23年3月31日まで）については、改正後の「財務諸表等規則」並びに同規則第2条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。  
また、当社の中間財務諸表は、第27期中間会計期間(平成23年4月1日から平成23年9月30日まで)については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。
- 2 当社は、第25期（平成21年4月1日から平成22年3月31日まで）の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、あずさ監査法人の監査を受けており、第26期（平成22年4月1日から平成23年3月31日まで）の財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任 あずさ監査法人の監査を受けております。  
また、第27期中間会計期間(平成23年4月1日から平成23年9月30日まで)の中間財務諸表については、金融商品



取引法第193条の2第1項の規定に基づき、有限責任 あずさ監査法人の中間監査を受けております。

なお、あずさ監査法人は、監査法人の種類の変更により平成22年7月1日付をもって、名称を有限責任 あずさ監査法人に変更しております。

**【追加】**

原届出書「第三部 委託会社等の情報 第1 委託会社等の概況 3 委託会社等の経理状況」に下記の記載が「中間財務諸表」として追加されます。

## 中間財務諸表

## (1)中間貸借対照表

(単位：千円)

		第27期中間会計期間 (平成23年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金		15,908,684
有価証券		3,999,550
前払費用		273,540
未収委託者報酬		3,692,782
未収運用受託報酬		419,703
未収投資助言報酬		408,845
未収収益		16,131
繰延税金資産		216,398
その他		698
流動資産合計		24,936,334
固定資産		
有形固定資産	1	404,703
無形固定資産		149,325
投資その他の資産		
投資有価証券		5,686,023
その他		1,633,657
投資その他の資産合計		7,319,680
固定資産合計		7,873,709
資産合計		32,810,044
負債の部		
流動負債		
預り金		46,972
未払金		2,205,225

未払費用		834,591
未払法人税等		756,091
前受収益		8,761
賞与引当金		320,687
その他	2	80,148
流動負債合計		4,252,478
固定負債		
退職給付引当金		1,396,073
固定負債合計		1,396,073
負債合計		5,648,551

純資産の部	
株主資本	
資本金	2,000,000
資本剰余金	
資本準備金	8,628,984
資本剰余金合計	8,628,984
利益剰余金	
利益準備金	284,245
その他利益剰余金	
配当準備積立金	60,000
別途積立金	1,476,959
繰越利益剰余金	15,201,075
利益剰余金合計	17,022,279
株主資本合計	27,651,263
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	489,771
評価・換算差額等合計	489,771
純資産合計	27,161,492
負債純資産合計	32,810,044

## (2)中間損益計算書

(単位：千円)

		第27期中間会計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日)	
営業収益			
委託者報酬			13,337,108
運用受託報酬			991,578
投資助言報酬			879,806
その他の営業収益			107,846
営業収益計			15,316,340
営業費用			9,774,282
一般管理費	1		3,826,719
営業利益			1,715,338
営業外収益	2		32,554
経常利益			1,747,893
特別利益	3		111,902
特別損失			29,977
税引前中間純利益			1,829,819
法人税、住民税及び事業税			744,821
法人税等調整額			12,881
法人税等合計			757,702
中間純利益			1,072,117

## (3)中間株主資本等変動計算書

(単位：千円)

	第27期中間会計期間 (自 平成23年 4月 1日 至 平成23年 9月30日)
株主資本	
資本金	
当期首残高	2,000,000
当中間期末残高	2,000,000
資本剰余金	
資本準備金	
当期首残高	8,628,984
当中間期末残高	8,628,984
資本剰余金合計	
当期首残高	8,628,984
当中間期末残高	8,628,984
利益剰余金	
利益準備金	
当期首残高	284,245
当中間期末残高	284,245
その他利益剰余金	
配当準備積立金	
当期首残高	60,000
当中間期末残高	60,000
別途積立金	
当期首残高	1,476,959
当中間期末残高	1,476,959
繰越利益剰余金	
当期首残高	15,381,398
当中間期変動額	
剰余金の配当	1,252,440
中間純利益	1,072,117

当中間期変動額合計	180,322
当中間期末残高	15,201,075
利益剰余金合計	
当期首残高	17,202,602
当中間期変動額	
剰余金の配当	1,252,440
中間純利益	1,072,117
当中間期変動額合計	180,322
当中間期末残高	17,022,279
株主資本合計	
当期首残高	27,831,586
当中間期変動額	
剰余金の配当	1,252,440
中間純利益	1,072,117
当中間期変動額合計	180,322
当中間期末残高	27,651,263

評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	
当期首残高	110,498
当中間期変動額	
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	600,269
当中間期変動額合計	600,269
当中間期末残高	489,771
評価・換算差額等合計	
当期首残高	110,498
当中間期変動額	
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	600,269
当中間期変動額合計	600,269
当中間期末残高	489,771
純資産合計	
当期首残高	27,942,085
当中間期変動額	
剰余金の配当	1,252,440
中間純利益	1,072,117
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	600,269
当中間期変動額合計	780,592
当中間期末残高	27,161,492



## 重要な会計方針

## 第27期中間会計期間

(自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)

## 1. 資産の評価基準及び評価方法

## (1) 有価証券

- ・満期保有目的の債券...償却原価法
- ・子会社株式及び関連会社株式...移動平均法による原価法
- ・其他有価証券

時価のあるもの...中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)

時価のないもの...移動平均法による原価法

## 2. 固定資産の減価償却の方法

## (1) 有形固定資産

定率法によっております。但し、建物(建物附属設備を除く)については、定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 3～50年

器具備品 3～20年

## (2) 無形固定資産

定額法によっております。

なお、ソフトウェア(自社利用分)については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

## 3. 引当金の計上基準

## (1) 賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額のうち当中間会計期間の負担額を計上しております。

## (2) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当中間会計期間において発生していると認められる額を計上しております。

過去勤務債務については、発生時において全額を費用処理しております。

数理計算上の差異については、発生時において全額を費用処理しております。

#### 4．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

##### (1) 消費税等の会計処理

税抜方式によっております。

## 追加情報

第27期中間会計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)
<p>会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準</p> <p>当中間会計期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正から、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」（企業会計基準第24号 平成21年12月4日）及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日）を適用しております。</p>

## 注 記 事 項

(中間貸借対照表関係)

第27期中間会計期間 (平成23年9月30日)						
<p>1. 有形固定資産の減価償却累計額</p> <p style="text-align: right;">812,990千円</p>						
<p>2. 消費税等の取扱い</p> <p>仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債のその他に含めて表示しております。</p>						
<p>3. 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1行と当座借越契約を締結しております。</p> <p>当中間会計期間末における当座借越契約に係る借入金未実行残高等は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">当座借越極度額の総額</td> <td style="text-align: right;">10,000,000千円</td> </tr> <tr> <td>借入実行残高</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td style="border-top: 1px solid black;">差引額</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">10,000,000千円</td> </tr> </table>	当座借越極度額の総額	10,000,000千円	借入実行残高	-	差引額	10,000,000千円
当座借越極度額の総額	10,000,000千円					
借入実行残高	-					
差引額	10,000,000千円					
<p>4. 当社は、子会社であるSumitomo Mitsui Asset Management(New York)Inc.における賃貸借契約に係る賃借料に対し、平成27年6月までの賃借料総額60,830千円の支払保証を行っております。</p>						

(中間損益計算書関係)

第27期中間会計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)				
<p>1. 減価償却実施額</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 10%;">有形固定資産</td> <td style="text-align: right;">66,377千円</td> </tr> <tr> <td>無形固定資産</td> <td style="text-align: right;">4,380千円</td> </tr> </table>	有形固定資産	66,377千円	無形固定資産	4,380千円
有形固定資産	66,377千円			
無形固定資産	4,380千円			
<p>2. 営業外収益のうち主要なもの</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 10%;">受取利息</td> <td style="text-align: right;">3,030千円</td> </tr> </table>	受取利息	3,030千円		
受取利息	3,030千円			

受取配当金	17,068千円
為替差益	6,222千円
3. 特別利益のうち主要なもの	
受取和解金	108,451千円

## （中間株主資本等変動計算書関係）

第27期中間会計期間 （自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日）					
1. 発行済株式数に関する事項					
	当事業年度 期首株式数	当中間会計期 間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計期間 末株式数	
普通株式	17,640株	-	-	17,640株	
2. 配当に関する事項					
（決議）	株式の種類	配当金の総額 （千円）	一株当たり 配当額 （円）	基準日	効力発生日
平成23年6月24日 定時株主総会	普通株式	1,252,440	71,000	平成23年 3月31日	平成23年 6月27日

## （リース取引関係）

第27期中間会計期間 （自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日）	
1. オペレーティング・リース取引 （借主側）	
未経過リース料（解約不能のもの）	
1年以内	672,143千円
1年超	621,833千円
合 計	1,293,976千円

（金融商品関係）

1．金融商品の時価等に関する事項

平成23年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次の通りです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません（（注2）参照）。

（単位：千円）

第27期中間会計期間 （平成23年9月30日）			
区分	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	15,908,684	15,908,684	-
(2) 未収委託者報酬	3,692,782	3,692,782	-
(3) 未収運用受託報酬	419,703	419,703	-
(4) 未収投資助言報酬	408,845	408,845	-
(5) 有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券	3,999,550	3,999,200	350
その他有価証券	5,637,282	5,637,282	-
(6) 投資その他の資産			
長期差入保証金	680,723	680,723	-
資産計	30,747,572	30,747,222	350
(1) 未払金			
未払手数料	2,068,789	2,068,789	-
負債計	2,068,789	2,068,789	-

（注1）金融商品の時価の算定方法並びに有価証券に関する事項

資産

（1）現金及び預金、（2）未収委託者報酬、（3）未収運用受託報酬 及び（4）未収投資助言報酬

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

（5）有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、債券については取引金融機関から提示された価格及び業界団体が公表する売買参考統計値等によって、投資信託等については取引所の価格、取引金融機関から提示された価格及び公表されている基準価格によっております。

また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

（6）投資その他の資産

#### 長期差入保証金

これらの時価については、敷金の性質及び賃貸借契約の期間から帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

#### 負債

##### (1) 未払金

##### 未払手数料

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

第27期中間会計期間 (平成23年9月30日)	
内容	中間貸借対照表計上額
(1) 子会社株式	234,921
合計	234,921
(2) その他有価証券	
非上場株式	298
投資証券	48,443
合計	48,741

その他有価証券については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであり、

「(5) その他有価証券」には含めておりません。

子会社株式については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、時価開示の対象とはしておりません。

(有価証券関係)

1. 満期保有目的の債券

(単位：千円)

第27期中間会計期間 (平成23年9月30日)			
区分	中間貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 中間貸借対照表日の時価が中間 貸借対照表計上額を超えるもの	-	-	-
小計	-	-	-
(2) 中間貸借対照表日の時価が中間 貸借対照表計上額を超えないもの	3,999,550	3,999,200	350
小計	3,999,550	3,999,200	350
合計	3,999,550	3,999,200	350

2. 子会社株式及び関連会社株式

第27期中間会計期間



(平成23年9月30日)

子会社株式及び関連会社株式(中間貸借対照表計上額 234,921千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

## 3. その他有価証券

(単位：千円)

第27期中間会計期間 (平成23年9月30日)			
区分	中間貸借対照表 計上額	取得原価	差額
(1)中間貸借対照表計上額が取得原価を 超えるもの 投資信託等	96,513	90,990	5,523
小計	96,513	90,990	5,523
(2)中間貸借対照表計上額が取得原価を 超えないもの 投資信託等	5,540,768	6,036,063	495,294
小計	5,540,768	6,036,063	495,294
合計	5,637,282	6,127,053	489,771

(注) 非上場株式等(中間貸借対照表計上額 48,741千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。また、上記の表中にある「中間貸借対照表計上額」は、減損処理後の帳簿価額です。当中間会計期間における減損処理額は301千円です。

## (デリバティブ取引関係)

第27期中間会計期間 (自平成23年4月1日至平成23年9月30日)
当社は、デリバティブ取引を行っておりませんので、該当事項はありません。

## (持分法損益等)

第27期中間会計期間 (自平成23年4月1日至平成23年9月30日)
該当事項はありません。

## (資産除去債務等)

第27期中間会計期間 (自平成23年4月1日至平成23年9月30日)

該当事項はありません。

## (セグメント情報等)

## 第27期中間会計期間

(自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)

## (セグメント情報)

当社は、投資運用業及び投資助言葉などの金融商品取引業を中心とする営業活動を展開しております。これらの営業活動は、金融その他の役務提供を伴っており、この役務提供と一体となった営業活動を基に収益を得ております。

従って、当社の事業区分は、「投資・金融サービス業」という単一の事業セグメントに属しており、事業の種類別セグメント情報の記載を省略しております。

## (関連情報)

## 1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	運用受託報酬	投資助言報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	13,337,108	991,578	879,806	107,846	15,316,340

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 売上高

本邦の外部顧客への売上高に区分した金額が中間損益計算書の売上高の90%を超えるため、地域ごとの売上高の記載を省略しております。

## (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、中間損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

## ( 1株当たり情報 )

第27期中間会計期間 ( 自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日 )	
1株当たり純資産額	1,539,767円16銭
1株当たり中間純利益	60,777円60銭
<p>なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。</p>	
(注) 1株当たり純資産額の算定上の基礎	
中間貸借対照表の純資産の部の合計額	27,161,492千円
普通株式に係る純資産額	27,161,492千円
普通株式の発行済株式数	17,640株
1株当たり純資産額の算定に用いられた普通株式の数	17,640株
1株当たり中間純利益の算定上の基礎	
中間損益計算書上の中間純利益	1,072,117千円
普通株式に係る中間純利益	1,072,117千円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳	
該当事項はありません。	
普通株式の期中平均株式数	17,640株

## ( 重要な後発事象 )

第27期中間会計期間 ( 自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日 )	
該当事項はありません。	

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### <訂正前>

##### イ 受託会社

(イ) 名称 住友信託銀行株式会社

(ロ) 資本金の額 342,037百万円（平成23年3月末現在）

(ハ) 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

#### 【参考情報：再信託受託会社の概要】

・ 名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

・ 資本金の額 51,000百万円（平成23年3月末現在）

・ 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

##### ロ 販売会社

(イ) 名称	(ロ) 資本金の額	(ハ) 事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社 S B I 証券	47,937百万円	
かざか証券株式会社	3,000百万円	
高木証券株式会社	11,069百万円	
ちばぎん証券株式会社	4,374百万円	
東洋証券株式会社	13,494百万円	
日産センチュリー証券株式会社	1,500百万円	
のぞみ証券株式会社	2,091百万円	
ひろぎんウツミ屋証券株式会社	6,100百万円	
マネックス証券株式会社	7,425百万円	
水戸証券株式会社	12,272百万円	
明和証券株式会社	511百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
株式会社あおぞら銀行	419,781百万円	
株式会社紀陽銀行	80,096百万円	
株式会社ジャパンネット銀行	37,250百万円	
株式会社三重銀行	15,295百万円	

資本金の額は、平成23年3月末現在。

ただし、S M B C 日興証券株式会社の資本金は、平成23年4月1日現在。

##### ハ 投資顧問会社（運用の委託先）

(イ) 名称 ピムコジャパンリミテッド

(ロ) 資本金の額 13,411千米ドル（平成23年3月末現在）

(ハ) 事業の内容 金融商品取引法に基づき投資運用業等を営んでいます。

## &lt;訂正後&gt;

## イ 受託会社

(イ) 名称 住友信託銀行株式会社

(ロ) 資本金の額 342,037百万円（平成23年9月末現在）

(ハ) 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

関係当局の認可等を前提に、平成24年4月1日付で中央三井信託銀行株式会社および中央三井アセット信託銀行株式会社と合併し、三井住友信託銀行株式会社に商号を変更する予定です。

## 【参考情報：再信託受託会社の概要】

・ 名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

・ 資本金の額 51,000百万円（平成23年9月末現在）

・ 事業の内容 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

## ロ 販売会社

(イ) 名称	(ロ) 資本金の額	(ハ) 事業の内容
岩井証券株式会社	3,000百万円	「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
S M B C 日興証券株式会社	10,000百万円	
株式会社 S B I 証券	47,937百万円	
かざか証券株式会社	3,000百万円	
高木証券株式会社	11,069百万円	
ちばぎん証券株式会社	4,374百万円	
東洋証券株式会社	13,494百万円	
奈良証券株式会社	117百万円	
日産センチュリー証券株式会社	1,500百万円	
播陽証券株式会社	112百万円	
ひろぎんウツミ屋証券株式会社	6,100百万円	
マネックス証券株式会社	7,425百万円	
水戸証券株式会社	12,272百万円	
むさし証券株式会社	5,000百万円	
明和證券株式会社	511百万円	銀行法に基づき、銀行業を営んでいます。
楽天証券株式会社	7,495百万円	
株式会社あおぞら銀行	419,781百万円	
株式会社紀陽銀行	80,096百万円	
株式会社ジャパンネット銀行	37,250百万円	
株式会社南都銀行	29,249百万円	
株式会社三重銀行	15,295百万円	
岐阜信用金庫	21,802百万円	信用金庫法に基づき、金融業を営んでいます。

資本金の額は、平成23年9月末現在。

岐阜信用金庫の資本金の額は、平成23年9月末現在の出資の総額を記載しております。

## ハ 投資顧問会社（運用の委託先）

(イ) 名称 ピムコジャパンリミテッド

(ロ) 資本金の額 13,411千ドル（平成23年9月末現在）

(ハ) 事業の内容 金融商品取引法に基づき投資運用業等を営んでいます。

## 独立監査人の監査報告書

平成23年12月6日

三井住友アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員

業務執行社員

公認会計士 鈴木 敏夫 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）の平成23年4月13日から平成23年10月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、三井住友・米国ハイ・イールド債券ファンド（為替ヘッジ型）の平成23年10月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

三井住友アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- (注) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。  
2. 財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[委託会社の監査報告書（前期）へ](#)[委託会社の監査報告書（当期）へ](#)



## 独立監査人の監査報告書

平成23年 6月17日

三井住友アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 鈴木 敏夫 印  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 辰巳 幸久 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三井住友アセットマネジメント株式会社の平成22年4月1日から平成23年3月31日までの第26期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、三井住友アセットマネジメント株式会社の平成23年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

---

上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

[委託会社の中間監査報告書へ](#)

## 独立監査人の監査報告書

平成22年 6月18日

三井住友アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

あずさ監査法人

指 定 社 員      公認会計士      鈴木 敏夫 印  
業務執行社員指 定 社 員      公認会計士      辰巳 幸久 印  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三井住友アセットマネジメント株式会社の平成21年4月1日から平成22年3月31日までの第25期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、三井住友アセットマネジメント株式会社の平成22年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

## 独立監査人の中間監査報告書

平成23年12月15日

三井住友アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 鈴木 敏夫 印指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 辰巳 幸久 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている三井住友アセットマネジメント株式会社の平成23年4月1日から平成24年3月31日までの第27期事業年度の中間会計期間（平成23年4月1日から平成23年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

### 中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、三井住友アセットマネジメント株式会社の平成23年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成23年4月1日から平成23年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

上記は、当社が、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。