

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2028年11月20日まで（2013年10月31日設定）	
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカムファンドの投資信託証券への投資を通じて、新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。また、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。</p> <p>J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイド（円ヘッジベース）をベンチマークとします。ポートフォリオの実質的な平均デュレーションは原則として3年以上8年以内で調整します。実質的に投資する公社債は、原則として取得時においてCCC格相当以上の格付を有しているものに限るものとし、ポートフォリオの実質的な平均格付は原則としてB格相当以上を維持します。</p> <p>実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する外国投資信託において為替ヘッジを行います。投資信託証券への運用指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。</p>	
主要運用対象	ピムコ・エマージング・ボンド・オープンDコース（為替ヘッジあり）（年1回決算型）	ピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド投資信託証券、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコエマージングボンド（エン・ヘッジド）インカムファンド	新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品等を主要投資対象とします。原則として、為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ります。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

## ピムコ・エマージング・ ボンド・オープン Dコース （為替ヘッジあり）（年1回決算型）

第3期（決算日：2016年11月21日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース（為替ヘッジあり）（年1回決算型）」は、去る11月21日に第3期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034  
 (9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)  
 お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

# ◆目次

## ◀ ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース（為替ヘッジあり）（年1回決算型）のご報告 ▶

◇設定以来の運用実績	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	8
◇1万口当たりの費用明細	9
◇売買及び取引の状況	10
◇利害関係人との取引状況等	10
◇自社による当ファンドの設定・解約状況	10
◇組入資産の明細	11
◇投資信託財産の構成	11
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	12
◇損益の状況	12
◇お知らせ	13

## ◀ 投資対象ファンドのご報告 ▶

◇ピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド	14
◇マネー・マーケット・マザーファンド	26

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			JPモルガンEMBI グローバル・ダイバー シファイド (円ヘッジベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2013年10月31日	10,000	—	—	279.12	—	—	—	—	1
1期(2014年11月20日)	10,401	0	4.0	299.72	7.4	0.1	—	98.8	1
2期(2015年11月20日)	9,936	0	△4.5	301.94	0.7	0.0	—	98.9	2
3期(2016年11月21日)	10,388	0	4.5	317.49	5.2	0.0	—	99.0	2

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイドとは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している米ドル建ての新興国債および国債に準じる債券のパフォーマンスを表す指数で、指数構成国の組入比率に調整を加えた指数です。組入比率の調整を行わない指数としてJPモルガンEMBIグローバルがあります。JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円ヘッジベース) は、JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが計算したものです。当指数は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン E M B I グ ロ ー バ ル ・ ダ イ バ ー シ ャ イ ド ( 円 ヘ ッ ジ ベ ー ス )		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2015年11月20日	9,936	—	301.94	—	0.0	—	98.9
11月末	9,931	△ 0.1	302.04	0.0	0.0	—	98.9
12月末	9,689	△ 2.5	297.18	△ 1.6	0.0	—	99.1
2016年1月末	9,653	△ 2.8	295.73	△ 2.1	0.0	—	99.2
2月末	9,777	△ 1.6	300.91	△ 0.3	0.0	—	99.3
3月末	10,121	1.9	310.43	2.8	0.0	—	99.5
4月末	10,318	3.8	314.76	4.2	0.0	—	99.6
5月末	10,300	3.7	315.29	4.4	0.0	—	99.8
6月末	10,586	6.5	324.28	7.4	0.0	—	98.4
7月末	10,773	8.4	330.14	9.3	0.0	—	98.5
8月末	10,981	10.5	336.43	11.4	0.0	—	98.7
9月末	10,982	10.5	336.99	11.6	0.0	—	98.8
10月末	10,856	9.3	332.15	10.0	0.0	—	98.9
(期 末)							
2016年11月21日	10,388	4.5	317.49	5.2	0.0	—	99.0

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 騰落率は期首比。

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

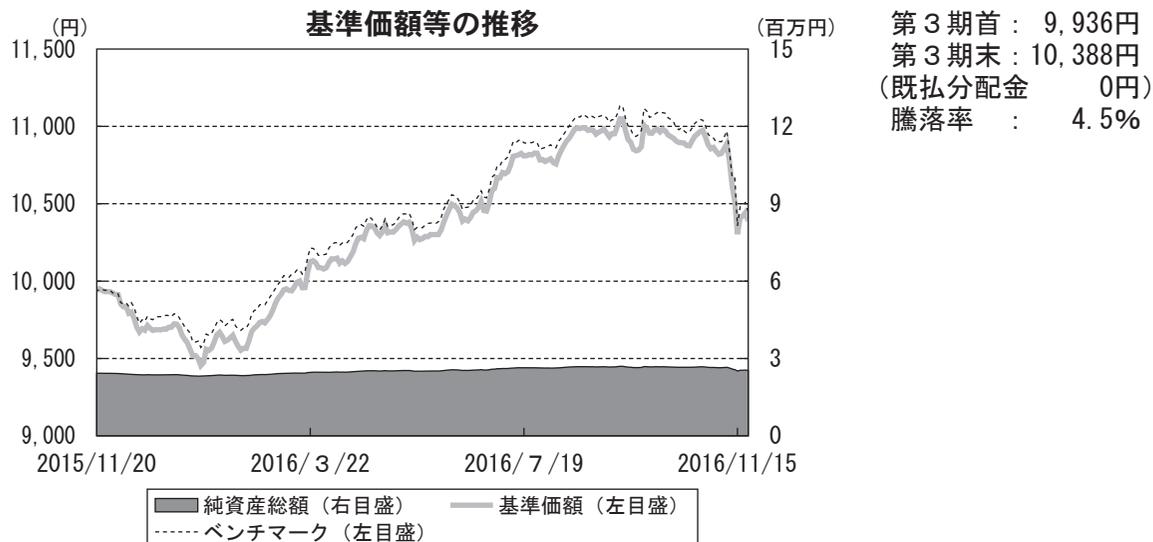
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

(第3期：2015/11/21～2016/11/21)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ4.5%の上昇となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(5.2%)を0.7%下回りました。



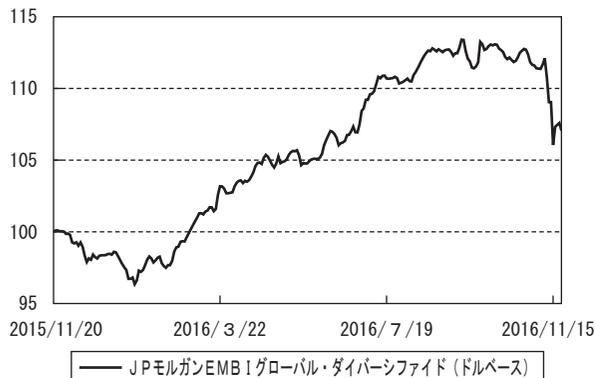
### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・エマージング (新興経済国) 債券市況が上昇したこと</li> <li>・国別配分戦略において、ブラジルに対して積極姿勢としたこと</li> </ul>
------	--

## 投資環境について

(第3期：2015/11/21～2016/11/21)

### 債券市況の推移 (期首を100として指数化)



#### ◎債券市況

・期首から2016年1月下旬にかけては、原油価格が下落したことや中国景気に対する懸念が高まったことなどを背景にエマージング債券市況は一時下落したものの、米国の利上げ観測の後退などを受けてエマージング債券市況は反発しました。また、6月下旬には、英国で実施されたEU（欧州連合）離脱についての国民投票で市場予想に反し離脱派が勝利し、リスク回避的な姿勢が強まる場面があったものの、米国の利上げ観測が後退したことなどがプラス材料となり、エマージング債券市況は堅調な推移となりました。その後、米国大統領選挙で保護主義的な主張を行っていたトランプ候補が勝利したことを受けてエマージング債券市況は上昇幅を縮小させたものの、期を通じて見るとエマージング債券市況は上昇しました。

#### ◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、2016年1月までの日銀は「量的・質的金融緩和」に基づきマネタリーベースの増加を操作目標として、金融市場調整を行いました。1月末に日銀は「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」の導入を決定し、日銀当座預金のうち政策金利残高に適用する金利を $-0.1\%$ としました。その後、日銀は9月の金融政策決定会合で金融市場調整方針を、マネタリーベースの年間約80兆円に相当するペースでの増加から、長短金利の操作に変更する決定をしました。
- ・コール・レート（無担保・翌日物）は、期首からマイナス金利の適用開始日である2016年2月16日までは $0\% \sim 0.1\%$ の間で推移していましたが、マイナス金利適用開始日以降は、2016年1月末に日銀が「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」で決定した $-0.1\%$ にさや寄せする形で段階的に低下し、マイナス圏で推移しました。11月21日のコール・レートは $-0.051\%$ となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

<ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース（為替ヘッジあり）（年1回決算型）>

- ・円建て外国投資信託であるピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンドへの投資を通じて、エマージング債券を高位に組み入れるとともに、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を継続しました。
- ・当期は、エマージング債券市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

<ピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド>

基準価額は期首に比べ6.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。高水準の為替ヘッジを行ったため、為替市況の変動が基準価額に与える影響は限定的となりました。

### ◎国別配分戦略

- ・国別配分戦略については、潤沢な外貨準備高を有することに加え、利回り水準が魅力的と考えるロシアやブラジルに対して積極姿勢としました。
- ・一方、相対的にファンダメンタルズが脆弱で対外資金に対する依存度が高いと判断し、ウクライナ、ハンガリーに対して消極姿勢としました。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

- ・残存期間の短い国債や社債などを組み入れつつ、コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がりましたが、金利上昇により保有債券の評価額が下落したことなどから、基準価額は下落しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

＜ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース（為替ヘッジあり）（年1回決算型）＞

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド（円ヘッジベース）の騰落率を0.7%下回りました。
- ・投資した円建て外国投資信託においてはベンチマークを上回ったものの、信託報酬等の運用上の費用を計上したことによるものです。

＜ピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド＞

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド（円ヘッジベース）の騰落率を1.1%上回りました。主な要因は以下の通りです。

（プラス要因）

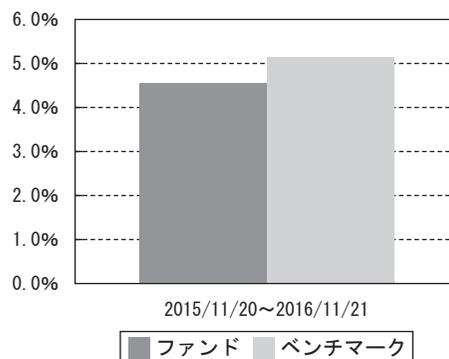
- ・国別配分戦略において、ブラジルに対して積極姿勢としたこと。

（マイナス要因）

- ・国別配分戦略において、ベネズエラに対して消極姿勢としたこと。

- ・以上の結果、プラス要因がマイナス要因を上回ったため、ベンチマークを上回りました。

基準価額（当ファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】 (単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第3期
	2015年11月21日～2016年11月21日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,699

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

<ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース（為替ヘッジあり）（年1回決算型）>

### ◎今後の運用方針

- ・円建て外国投資信託への投資を通じてエマージング債券を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持していく方針です。

<ピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド>

### ◎運用環境の見通し

- ・グローバル経済に影響を与えうると考えている中央銀行の政策、コモディティ、中国と  
いう3つの大きな要素は落ち着いた状態にあると見ていることから、2017年のエマージ  
ング諸国の経済成長は2016年を上回ると予想しています。多くのエマージング諸国では  
コモディティ価格や為替市況の安定などを背景に外部環境は改善していると見ていま  
す。また、インフレ率がピークに達した可能性が高く、中央銀行には金融緩和の余地が  
生じていると見ており、一部の国では構造改革の進展も見られるなど、内部環境の改善  
も経済成長を後押ししています。エマージング諸国の中で景気回復が遅れていたブラジ  
ルやロシアについても、緩やかな景気回復に転じる公算が大きいと見ています。

### ◎今後の運用方針

- ・米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券を高位に組み入れた運用を行い、利子  
収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。
- ・前述の見通しの下、市場のボラティリティ（価格の変動性）上昇局面では慎重な姿勢を  
とる必要があると考えているものの、引き続きバリュエーションに注意しつつ、エマ  
ージング諸国の財政状況や対外収支などのファンダメンタルズに基づいて投資対象国を選  
別し、投資機会を模索していく方針です。
- ・新政権による財政規律には注意が必要であるものの、景気回復の兆しが見られ、豊富な  
外貨準備に裏打ちされた支払い能力を持つブラジル、経済の原油価格に対する感応度は  
高いものの、潤沢な外貨準備高による十分な支払い能力を持つロシア、政府によるイン  
フラ投資と内需拡大を背景に持続的な経済成長が期待できるインドネシアなどについて  
積極姿勢とします。一方、地政学的リスクや脆弱なファンダメンタルズ、高い対外資金  
依存度などを考慮し、ウクライナやハンガリーなどについては消極姿勢とします。
- ・なお、保有外貨建資産に対し、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

### ◎運用環境の見通し

- ・足下の為替は円安方向に推移していますが、1年前と比較すると依然として円高水準で  
あることから、物価を押し上げる効果はまだ期待できない状況です。したがって、今後  
も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想し  
ています。

### ◎今後の運用方針

- ・コール・ローン等短期金融商品や残存期間の短い社債などへの投資を通じて、安定した  
収益の確保をめざしていく方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

（2015年11月21日～2016年11月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 167	% 1.620	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× （期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	（ 89 ）	（ 0.861 ）	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 73 ）	（ 0.704 ）	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 6 ）	（ 0.055 ）	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	167	1.620	
期中の平均基準価額は、10,330円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年11月21日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド	千口 0.0208	千円 172	千口 0.0047	千円 40

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年11月21日)

利害関係人との取引状況

<ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース（為替ヘッジあり）（年1回決算型）>

該当事項はございません。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,809	百万円 —	% —	百万円 19,830	百万円 1,999	% 10.1

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
ピムコ	エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド	0.2912	0.3073	2,508	99.0
	合 計	0.2912	0.3073	2,508	99.0

(注) 比率はピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース（為替ヘッジあり）（年1回決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド		0	0	1

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,508	% 98.1
マネー・マーケット・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	47	1.9
投資信託財産総額	2,556	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年11月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,556,522
コール・ローン等	46,658
投資信託受益証券(評価額)	2,508,863
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,001
(B) 負債	21,412
未払信託報酬	21,412
(C) 純資産総額(A－B)	2,535,110
元本	2,440,512
次期繰越損益金	94,598
(D) 受益権総口数	2,440,512口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,388円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,440,066円  
 期中追加設定元本額 1,413円  
 期中一部解約元本額 967円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0388円です。

②分配金の計算過程

項 目	2015年11月21日～ 2016年11月21日
費用控除後の配当等収益額	131,167円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	98,604円
分配準備積立金額	184,896円
当ファンドの分配対象収益額	414,667円
1万口当たり収益分配対象額	1,699円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

- ③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の60以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況（2015年11月21日～2016年11月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	171,994
受取配当金	171,994
(B) 有価証券売買損益	△ 21,066
売買益	836
売買損	△ 21,902
(C) 信託報酬等	△ 40,827
(D) 当期損益金(A+B+C)	110,101
(E) 前期繰越損益金	△ 44,319
(F) 追加信託差損益金	28,816
(配当等相当額)	( 98,604)
(売買損益相当額)	(△ 69,788)
(G) 計(D+E+F)	94,598
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	94,598
追加信託差損益金	28,816
(配当等相当額)	( 98,604)
(売買損益相当額)	(△ 69,788)
分配準備積立金	316,063
繰越損益金	△250,281

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド	マネー・マーケット・マザーファンド
運用方針	ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバシティファンド (円ヘッジベース) を上回る投資成果をめざします。	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品等	わが国の公社債等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・通常、ファンドの純資産総額の80%以上を新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品に投資します。</li> <li>・投資する債券は原則として取得時においてCCC一格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。</li> <li>・投資する債券の平均格付けは、原則としてB一格相当以上に維持します。</li> <li>・投資する債券の平均デュレーションは、原則として3年以上8年以内で調整します。</li> <li>・米ドル建ておよび米ドル建て以外の資産に投資を行います。</li> <li>・資金管理目的で、米国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券 (MBS)、資産担保証券 (ABS) 等にも投資を行います。</li> <li>・原則として、為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ります。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・外貨建資産への投資は行いません。</li> <li>・有価証券先物取引等を行うことができます。</li> <li>・スワップ取引は効率的な運用に資するため行うことができます。</li> <li>・金利先渡取引は効率的な運用に資するため行うことができます。</li> </ul>
決算日	原則として毎年10月31日	原則として毎年5月および11月の20日
分配方針	原則として毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	信託財産から生じる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、分配を行いません。

(※) ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンドに関して、「主要運用対象」への投資は、原則として「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)」の投資信託証券への投資を通じて行います。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2015版から抜粋して作成しています。また、「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

(A) ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド

(2014年11月1日～2015年10月31日)

ピムコ エマージング  
ボンド (エン・ヘッジド)  
インカム ファンド

千米ドル

<b>投資収入：</b>	
受取利息（外国税額控除後）＊	0
マスターファンドからの配当収入	12,757
雑収入	1
収入合計	12,758
<b>費用：</b>	
支払利息	0
費用合計	0
<b>投資純収入</b>	12,758
<b>実現純利益（損失）：</b>	
投資有価証券（外国税額控除後）＊	0
マスターファンド	(25,275)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(67,767)
外貨	1,154
実現純利益（損失）	(91,888)
<b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b>	
投資有価証券（外国税額控除後）	0
マスターファンド	(9,218)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	17,936
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	(1,792)
未実現評価益（評価損）の純変動	6,926
純利益（損失）	(84,962)
<b>運用による純資産の純増（減）額</b>	(72,204)
<b>* 外国源泉課税額</b>	0

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(B) マネー・マーケット・マザーファンド

31頁の損益の状況をご参照ください。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド

(2014年11月1日～2015年10月31日)

ピムコ エマージング  
ボンド (エン・ヘッジド)  
インカム ファンド

千米ドル

純資産の増加 (減少) :

運用 :

投資純収入	12,758
実現純利益 (損失)	(91,888)
未実現評価益 (評価損) の純変動	6,926
運用による純資産の純増 (減) 額	(72,204)

分配 :

分配金額合計	(38,564)
--------	----------

ファンドユニット取引 :

ファンドユニット取引による純資産の純増 (減) 額	(142,938)
---------------------------	-----------

純資産の増 (減) 額合計

(253,706)

純資産 :

期首	688,776
期末	435,070

(注) データ提供元 : ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

(A) ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド  
(2015年10月31日現在)

	元 本 (単位:千)	時 価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 0.9%</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 0.9%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 0.9%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.030% due 11/02/2015	\$ 472	\$ 472
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>		
0.030% due 11/02/2015	264	264
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.030% due 11/02/2015	1	1
<b>Citibank N.A.</b>		
0.030% due 11/02/2015	837	837
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0.030% due 11/02/2015	1,116	1,116
<b>Nordea Bank AB</b>		
0.030% due 11/02/2015	269	269
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.030% due 11/02/2015	362	362
<b>Wells Fargo Bank</b>		
0.030% due 11/02/2015	392	392
		<u>3,713</u>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>3,713</b>
(Cost \$3,713)		
<b>Total Investments in Securities</b>		<b>3,713</b>
(Cost \$3,713)		
	口数 (単位:千)	
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 99.7%</b>		
<b>MUTUAL FUNDS 99.7%</b>		
<b>PIMCO Emerging Bond Income Fund (M)</b>		
(Cost \$468,130)	36,215	433,852
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<b>433,852</b>
(Cost \$468,130)		
<b>Total Investments 100.6%</b>		<b>\$ 437,565</b>
(Cost \$471,843)		
<b>Financial Derivative</b>		
Instruments (a) (0.6%)		(2,491)
(Cost or Premiums, net \$0)		
<b>Other Assets and Liabilities, net (0.0%)</b>		<b>(4)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 435,070</b>

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*):**

\* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

**(a) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER**

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	11/2015	JPY 277,118	\$ 2,307	\$ 11	0
BOA	11/2015	\$ 413	JPY 50,000	2	0
CBK	11/2015	JPY 320,000	\$ 2,646	0	(6)
CBK	11/2015	\$ 498	JPY 60,000	0	(1)
CBK	11/2015	108,442	13,014,262	0	(595)
CBK	11/2015	912	110,000	0	0
CBK	12/2015	JPY 170,000	\$ 1,410	2	(1)
DUB	11/2015	220,000	1,840	17	0
DUB	11/2015	\$ 2,402	JPY 285,736	0	(35)
FBF	11/2015	JPY 328,306	\$ 2,746	25	0
FBF	11/2015	\$ 416	JPY 50,000	0	(1)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
HUS	11/2015	JPY 10,182,951	\$ 84,097	\$ 0	\$ (287)
HUS	11/2015	\$ 115,734	JPY 13,876,521	0	(742)
HUS	12/2015	84,120	10,182,951	285	0
JPM	11/2015	JPY 14,478,727	\$ 119,999	62	(45)
JPM	12/2015	\$ 113,737	JPY 13,726,537	40	0
MSB	11/2015	116,530	13,989,504	0	(602)
MSB	12/2015	414	50,000	0	0
NAB	11/2015	JPY 13,730,553	\$ 114,103	321	0
NAB	12/2015	\$ 114,136	JPY 13,730,553	0	(326)
SCX	11/2015	JPY 120,000	\$ 998	3	0
SCX	12/2015	50,000	415	0	0
SDG	11/2015	80,000	667	4	0
TDR	11/2015	\$ 115,706	JPY 13,876,521	0	(714)
UAG	11/2015	JPY 15,354,891	\$ 127,567	324	0
UAG	12/2015	\$ 114,487	JPY 13,784,282	0	(232)
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				<b>\$ 1,096</b>	<b>\$ (3,587)</b>

(B) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)  
(2015年10月31日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 107.7%</b>		
<b>AZERBAIJAN 0.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>		
<b>State Oil Co. of the Azerbaijan Republic</b>		
4.750% due 03/13/2023	\$ 3,800	\$ 3,297
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>		
<b>Republic of Azerbaijan International Bond</b>		
4.750% due 03/18/2024	2,700	2,598
<b>Total Azerbaijan</b>		<b>5,895</b>
<b>(Cost \$6,452)</b>		
<b>BAHRAIN 0.4%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>		
<b>Bahrain Government International Bond</b>		
6.000% due 09/19/2044	4,900	4,073
<b>Total Bahrain</b>		<b>4,073</b>
<b>(Cost \$4,900)</b>		
<b>BERMUDA 0.7%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>		
<b>China Resources Gas Group Ltd.</b>		
4.500% due 04/05/2022	7,000	7,296
<b>Total Bermuda</b>		<b>7,296</b>
<b>(Cost \$7,411)</b>		
<b>BRAZIL 6.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.3%</b>		
<b>Banco do Brasil S.A.</b>		
3.875% due 10/10/2022	6,560	5,494
<b>Caixa Economica Federal</b>		
4.500% due 10/03/2018	5,000	4,825
<b>Centrais Eletricas Brasileiras S.A.</b>		
5.750% due 10/27/2021	6,580	5,271
<b>Petrobras Global Finance BV</b>		
4.875% due 03/17/2020	20,400	16,728
5.375% due 01/27/2021	10,600	8,652
5.625% due 05/20/2043	14,300	9,450
5.750% due 01/20/2020	4,200	3,595
6.850% due 06/05/2115	2,000	1,382
		<b>55,397</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.3%</b>		
<b>Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e Social</b>		
6.369% due 06/16/2018	1,800	1,809
<b>Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais</b>		
5.333% due 02/15/2028	14,700	12,036
		<b>13,845</b>
<b>Total Brazil</b>		<b>69,242</b>
<b>(Cost \$83,407)</b>		
<b>CAYMAN ISLANDS 0.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>		
<b>Interoceanica V Finance Ltd.</b>		
0.000% due 05/15/2030	2,000	1,060
<b>Lamar Funding Ltd.</b>		
3.958% due 05/07/2025	5,300	4,983
<b>Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.</b>		
0.000% due 05/31/2018	407	392
<b>Total Cayman Islands</b>		<b>6,435</b>
<b>(Cost \$6,503)</b>		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>CHILE 1.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.5%</b>		
<b>Corp. Nacional del Cobre de Chile</b>		
4.875% due 11/04/2044	\$ 18,200	\$ 16,317
<b>Total Chile</b>		<b>16,317</b>
<b>(Cost \$18,067)</b>		
<b>CHINA 1.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.5%</b>		
<b>Bank of China Ltd.</b>		
3.875% due 06/30/2025	1,600	1,613
<b>Dianjian Haixing Ltd.</b>		
4.050% due 10/21/2019 (a)	900	913
<b>Industrial &amp; Commercial Bank of China Ltd.</b>		
3.231% due 11/13/2019	800	819
<b>Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd.</b>		
4.750% due 07/30/2025	600	606
<b>Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.</b>		
4.375% due 04/10/2024	11,500	12,071
<b>Total China</b>		<b>16,022</b>
<b>(Cost \$15,388)</b>		
<b>COLOMBIA 3.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.9%</b>		
<b>Ecopetrol S.A.</b>		
5.875% due 05/28/2045	12,250	10,045
7.375% due 09/18/2043	11,175	10,672
		<b>20,717</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.4%</b>		
<b>Colombia Government International Bond</b>		
5.625% due 02/26/2044	5,400	5,251
6.125% due 01/18/2041	4,300	4,440
7.375% due 09/18/2037	4,200	4,893
		<b>14,584</b>
<b>Total Colombia</b>		<b>35,301</b>
<b>(Cost \$39,745)</b>		
<b>COSTA RICA 1.3%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.3%</b>		
<b>Costa Rica Government International Bond</b>		
5.625% due 04/30/2043	5,400	4,171
7.000% due 04/04/2044	10,050	9,083
<b>Instituto Costarricense de Electricidad</b>		
6.375% due 05/15/2043	500	388
<b>Total Costa Rica</b>		<b>13,642</b>
<b>(Cost \$15,540)</b>		
<b>CROATIA 3.4%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 3.4%</b>		
<b>Croatia Government International Bond</b>		
6.000% due 01/26/2024	9,900	10,519
6.250% due 04/27/2017	8,280	8,679
6.750% due 11/05/2019	15,800	17,215
<b>Total Croatia</b>		<b>36,413</b>
<b>(Cost \$36,640)</b>		
<b>DOMINICAN REPUBLIC 0.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>Dominican Republic Government International Bond</b>		
6.850% due 01/27/2045	1,600	1,604

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Total Dominican Republic</b>		
<b>(Cost \$1,673)</b>		<b>\$ 1,604</b>
<b>EGYPT 0.3%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>		
<b>Egypt Government International Bond</b>		
5.875% due 06/11/2025	\$ 3,100	2,910
<b>Total Egypt</b>		<b>2,910</b>
<b>(Cost \$3,072)</b>		
<b>EL SALVADOR 2.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 2.5%</b>		
<b>El Salvador Government International Bond</b>		
5.875% due 01/30/2025	12,600	11,245
7.625% due 09/21/2034	2,700	2,609
7.625% due 02/01/2041	3,940	3,556
7.650% due 06/15/2035	7,565	6,894
8.250% due 04/10/2032	2,650	2,653
<b>Total El Salvador</b>		<b>26,957</b>
<b>(Cost \$31,038)</b>		
<b>GABON 1.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.1%</b>		
<b>Gabon Government International Bond</b>		
6.375% due 12/12/2024	13,983	12,082
<b>Total Gabon</b>		<b>12,082</b>
<b>(Cost \$14,182)</b>		
<b>GUATEMALA 0.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>Guatemala Government Bond</b>		
4.875% due 02/13/2028	800	784
5.750% due 06/06/2022	700	746
8.125% due 10/06/2034	700	913
<b>Total Guatemala</b>		<b>2,443</b>
<b>(Cost \$2,498)</b>		
<b>HONG KONG 1.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.1%</b>		
<b>CNOOC Finance 2015 USA LLC</b>		
3.500% due 05/05/2025	7,800	7,584
<b>CNPC General Capital Ltd.</b>		
2.750% due 05/14/2019	3,900	3,919
<b>Total Hong Kong</b>		<b>11,503</b>
<b>(Cost \$11,511)</b>		
<b>HUNGARY 2.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 2.2%</b>		
<b>Hungary Government International Bond</b>		
5.375% due 02/21/2023	2,000	2,203
5.375% due 03/25/2024	9,600	10,632
5.750% due 11/22/2023	9,600	10,836
<b>Total Hungary</b>		<b>23,671</b>
<b>(Cost \$23,230)</b>		
<b>INDIA 1.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.4%</b>		
<b>Oil India Ltd.</b>		
5.375% due 04/17/2024	7,000	7,595
<b>ONGC Videsh Ltd.</b>		
4.625% due 07/15/2024	7,000	7,238

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>State Bank of India</b>		
2.467% due 01/21/2016	\$ 400	\$ 400
<b>Total India</b>		<b>15,233</b>
<b>(Cost \$15,129)</b>		
<b>INDONESIA 4.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.5%</b>		
<b>Majapahit Holding BV</b>		
7.750% due 01/20/2020	6,100	6,899
<b>Pelabuhan Indonesia II PT</b>		
4.250% due 05/05/2025	4,600	4,232
5.375% due 05/05/2045	1,000	837
<b>Pelabuhan Indonesia III PT</b>		
4.875% due 10/01/2024	3,100	3,015
<b>Pertamina Persero PT</b>		
5.625% due 05/20/2043	300	251
6.000% due 05/30/2044	14,600	13,596
<b>Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT</b>		
5.125% due 05/16/2024	7,800	7,754
		<b>36,584</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>		
<b>Indonesia Government International Bond</b>		
3.375% due 07/30/2025	EUR 3,600	3,847
4.125% due 01/15/2025	\$ 1,900	1,860
6.750% due 01/15/2044	700	794
		<b>6,501</b>
<b>Total Indonesia</b>		<b>43,085</b>
<b>(Cost \$44,946)</b>		
<b>IRELAND 0.9%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b>		
<b>Vnesheconombank Via VEB Finance PLC</b>		
6.800% due 11/22/2025	10,000	9,869
<b>Total Ireland</b>		<b>9,869</b>
<b>(Cost \$10,444)</b>		
<b>IVORY COAST 0.3%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>		
<b>Ivory Coast Government International Bond</b>		
5.375% due 07/23/2024	3,400	3,057
<b>Total Ivory Coast</b>		<b>3,057</b>
<b>(Cost \$3,331)</b>		
<b>JAMAICA 0.3%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>		
<b>Jamaica Government International Bond</b>		
6.750% due 04/28/2028	1,100	1,122
7.875% due 07/28/2045	1,900	1,924
<b>Total Jamaica</b>		<b>3,046</b>
<b>(Cost \$2,999)</b>		
<b>KAZAKHSTAN 4.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.6%</b>		
<b>Intergas Finance BV</b>		
6.375% due 05/14/2017	9,980	10,332
<b>KazMunayGas National Co. JSC</b>		
5.750% due 04/30/2043	7,500	5,808
6.000% due 11/07/2044	4,500	3,542

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Samruk-Energy JSC</b>		
3.750% due 12/20/2017	\$ 18,800	\$ 17,954
		<b>37,636</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.9%</b>		
<b>KazAgro National Management Holding JSC</b>		
3.255% due 05/22/2019	EUR 6,500	6,575
<b>Kazakhstan Government International Bond</b>		
6.500% due 07/21/2045	\$ 3,100	3,037
		<b>9,612</b>
<b>Total Kazakhstan</b>		<b>47,248</b>
<b>(Cost \$52,150)</b>		
<b>KENYA 0.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>Kenya Government International Bond</b>		
5.875% due 06/24/2019	5,600	5,451
<b>Total Kenya</b>		<b>5,451</b>
<b>(Cost \$5,761)</b>		
<b>LITHUANIA 1.0%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.0%</b>		
<b>Lithuania Government International Bond</b>		
6.825% due 02/01/2022	6,200	7,547
7.375% due 02/11/2020	2,400	2,888
<b>Total Lithuania</b>		<b>10,435</b>
<b>(Cost \$10,214)</b>		
<b>LUXEMBOURG 2.8%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.8%</b>		
<b>Gazprom Neft DAO Via GPN Capital S.A.</b>		
4.375% due 09/19/2022	14,500	12,941
<b>Gazprom DAO Via Gaz Capital S.A.</b>		
9.250% due 04/23/2019	4,740	5,341
<b>Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.</b>		
5.500% due 02/28/2024	12,900	11,525
<b>Total Luxembourg</b>		<b>29,807</b>
<b>(Cost \$32,659)</b>		
<b>MEXICO 6.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.7%</b>		
<b>Petroleos Mexicanos</b>		
1.875% due 04/21/2022	EUR 2,600	2,579
2.750% due 04/21/2027	3,000	2,750
4.250% due 01/15/2025	\$ 3,200	3,053
5.500% due 01/21/2021	6,600	7,062
5.825% due 01/23/2046	6,200	5,369
6.375% due 01/23/2045	8,600	8,191
6.500% due 06/02/2041	21,260	20,512
		<b>49,516</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.8%</b>		
<b>Mexico Government International Bond</b>		
3.600% due 01/30/2025	7,500	7,481
4.000% due 03/15/2115	EUR 6,200	6,199
4.600% due 01/23/2046	\$ 1,900	1,769
5.550% due 01/21/2045	3,100	3,298
		<b>18,747</b>
<b>Total Mexico</b>		<b>68,263</b>
<b>(Cost \$74,392)</b>		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>MONGOLIA 0.7%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.7%</b>		
<b>Mongolia Government International Bond</b>		
4.125% due 01/05/2018	\$ 2,000	\$ 1,895
5.125% due 12/05/2022	6,350	5,341
<b>Total Mongolia</b>		<b>7,236</b>
<b>(Cost \$8,341)</b>		
<b>MOROCCO 0.9%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.9%</b>		
<b>Morocco Government International Bond</b>		
3.500% due 06/19/2024	EUR 8,100	9,115
<b>Total Morocco</b>		<b>9,115</b>
<b>(Cost \$10,881)</b>		
<b>NAMIBIA 0.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>Namibia Government International Bond</b>		
5.250% due 10/29/2025	\$ 2,300	2,286
<b>Total Namibia</b>		<b>2,286</b>
<b>(Cost \$2,278)</b>		
<b>PANAMA 3.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>		
<b>Autoridad del Canal de Panama</b>		
4.950% due 07/29/2035	1,300	1,352
<b>SOVEREIGN ISSUES 3.4%</b>		
<b>Panama Government International Bond</b>		
4.300% due 04/29/2053	8,500	7,608
6.700% due 01/26/2036	4,980	6,188
7.125% due 01/29/2026	17,500	22,312
		<b>36,108</b>
<b>Total Panama</b>		<b>37,460</b>
<b>(Cost \$36,167)</b>		
<b>PARAGUAY 0.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>Republic of Paraguay International Bond</b>		
6.100% due 08/11/2044	1,600	1,632
<b>Total Paraguay</b>		<b>1,632</b>
<b>(Cost \$1,600)</b>		
<b>PERU 1.9%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>		
<b>Corp. Financiera de Desarrollo S.A.</b>		
4.750% due 02/08/2022	12,900	13,438
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>		
<b>Fondo MIVIVIENDA S.A.</b>		
3.500% due 01/31/2023	6,300	6,024
<b>Peru Government International Bond</b>		
2.750% due 01/30/2026 (b)	EUR 700	771
		<b>6,795</b>
<b>Total Peru</b>		<b>20,233</b>
<b>(Cost \$20,453)</b>		
<b>PHILIPPINES 1.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>		
<b>Power Sector Assets &amp; Liabilities Management Corp.</b>		
7.390% due 12/02/2024	\$ 8,600	11,266

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>		
<b>Philippines Government International Bond</b>		
3.950% due 01/20/2040	\$ 5,800	\$ 6,045
<b>Total Philippines</b>		<b>17,311</b>
<b>(Cost \$16,479)</b>		
<b>POLAND 0.8%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.8%</b>		
<b>Poland Government International Bond</b>		
5.000% due 03/23/2022	3,200	3,612
5.125% due 04/21/2021	4,000	4,537
<b>Total Poland</b>		<b>8,149</b>
<b>(Cost \$8,033)</b>		
<b>ROMANIA 0.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>Romania Government International Bond</b>		
2.750% due 10/29/2025	EUR 4,600	5,151
<b>Total Romania</b>		<b>5,151</b>
<b>(Cost \$5,180)</b>		
<b>SENEGAL 0.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>Senegal Government International Bond</b>		
8.750% due 05/13/2021	\$ 2,450	2,650
<b>Total Senegal</b>		<b>2,650</b>
<b>(Cost \$2,747)</b>		
<b>SLOVENIA 5.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 5.1%</b>		
<b>Slovenia Government International Bond</b>		
5.250% due 02/18/2024	43,300	48,604
5.500% due 10/26/2022	2,000	2,271
5.850% due 05/10/2023	2,500	2,897
<b>Total Slovenia</b>		<b>53,772</b>
<b>(Cost \$49,122)</b>		
<b>SOUTH AFRICA 2.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.0%</b>		
<b>Eskom Holdings SOC Ltd.</b>		
5.750% due 01/26/2021	17,230	16,051
6.750% due 08/06/2023	5,100	4,752
		<b>20,803</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.0%</b>		
<b>South Africa Government International Bond</b>		
3.750% due 07/24/2026	EUR 200	219
<b>Total South Africa</b>		<b>21,022</b>
<b>(Cost \$23,553)</b>		
<b>SPAIN 1.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.2%</b>		
<b>Spain Government Bond</b>		
2.750% due 10/31/2024	8,900	10,804
<b>Xunta de Galicia</b>		
6.964% due 12/28/2017	1,600	2,022
<b>Total Spain</b>		<b>12,826</b>
<b>(Cost \$13,112)</b>		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>SRI LANKA 1.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.5%</b>		
<b>Sri Lanka Government International Bond</b>		
5.875% due 07/25/2022	\$ 7,526	\$ 7,266
6.250% due 10/04/2020	2,800	2,825
6.250% due 07/27/2021	5,645	5,628
<b>Total Sri Lanka</b>		<b>15,719</b>
<b>(Cost \$16,372)</b>		
<b>SUPRANATIONAL 0.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>Africa Finance Corp.</b>		
4.375% due 04/29/2020	1,800	1,832
<b>Total Supranational</b>		<b>1,832</b>
<b>(Cost \$1,784)</b>		
<b>TANZANIA 0.7%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.7%</b>		
<b>Tanzania Government International Bond</b>		
6.538% due 03/09/2020	7,400	7,243
<b>Total Tanzania</b>		<b>7,243</b>
<b>(Cost \$7,654)</b>		
<b>TUNISIA 1.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.2%</b>		
<b>Banque Centrale de Tunisie S.A.</b>		
3.280% due 08/09/2027	¥ 200,000	1,355
4.500% due 06/22/2020	EUR 800	893
5.750% due 01/30/2025	\$ 3,300	3,108
8.250% due 09/19/2027	6,913	7,839
<b>Total Tunisia</b>		<b>13,195</b>
<b>(Cost \$14,289)</b>		
<b>TURKEY 3.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.0%</b>		
<b>Export Credit Bank of Turkey</b>		
5.875% due 04/24/2019	30,850	32,403
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>		
<b>Turkey Government International Bond</b>		
4.875% due 04/16/2043	6,800	6,139
<b>Total Turkey</b>		<b>38,542</b>
<b>(Cost \$40,093)</b>		
<b>UNITED ARAB EMIRATES 0.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>		
<b>DP World Ltd.</b>		
6.850% due 07/02/2037	5,100	5,412
<b>Total United Arab Emirates</b>		<b>5,412</b>
<b>(Cost \$5,760)</b>		
<b>UNITED STATES 3.1%</b>		
<b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 3.1%</b>		
<b>U.S. Treasury Notes</b>		
0.097% due 07/31/2017	900	899
<b>U.S. Treasury Bonds</b>		
2.000% due 08/15/2025	31,800	31,382
<b>Total United States</b>		<b>32,281</b>
<b>(Cost \$32,813)</b>		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>URUGUAY 2.6%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 2.6%</b>		
<b>Uruguay Government International Bond</b>		
4.125% due 11/20/2045	\$ 828	\$ 678
4.375% due 10/27/2027	5,100	5,087
5.100% due 06/18/2050	10,022	9,020
7.875% due 01/15/2033	9,610	12,301
<b>Total Uruguay</b>		<b>27,086</b>
<b>(Cost \$28,261)</b>		
<b>VENEZUELA 1.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>		
<b>Petroleos de Venezuela S.A.</b>		
5.375% due 04/12/2027	7,160	2,506
5.500% due 04/12/2037	11,131	3,840
8.500% due 11/02/2017	1,647	1,198
9.750% due 05/17/2035	1,840	773
		<b>8,317</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>Venezuela Government International Bond</b>		
7.000% due 03/31/2038	10,040	3,790
7.650% due 04/21/2025	1,665	637
8.250% due 10/13/2024	1,730	666
		<b>5,093</b>
<b>Total Venezuela</b>		<b>13,410</b>
<b>(Cost \$22,866)</b>		
<b>VIETNAM 0.3%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>		
<b>Vietnam Government International Bond</b>		
4.800% due 11/19/2024	3,300	3,256
<b>Total Vietnam</b>		<b>3,256</b>
<b>(Cost \$3,220)</b>		
<b>ZAMBIA 0.4%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>		
<b>Zambia Government International Bond</b>		
5.375% due 09/20/2022	5,080	3,791
<b>Total Zambia</b>		<b>3,791</b>
<b>(Cost \$4,991)</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 23.7%</b>		
<b>COMMERCIAL PAPER 0.0%</b>		
<b>Fannie Mae</b>		
0.260% due 02/02/2016	100	100
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (c) 23.5%</b>		
		<b>247,637</b>
<b>TIME DEPOSITS 0.1%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.030% due 11/02/2015	67	67
1.104% due 11/02/2015	AUD 55	39
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>		
0.005% due 11/02/2015	¥ 64,639	636
0.030% due 11/02/2015	\$ 37	37
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.005% due 11/02/2015	¥ 495	4
<b>Citibank N.A.</b>		
0.030% due 11/02/2015	\$ 118	118
<b>HSBC Bank</b>		
0.100% due 11/02/2015	SGD 1	1

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0.030% due 11/02/2015	\$ 157	\$ 157
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
1.104% due 11/02/2015	AUD 16	11
<b>Nordea Bank AB</b>		
0.030% due 11/02/2015	\$ 38	38
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.005% due 11/02/2015	¥ 23,601	196
0.030% due 11/02/2015	\$ 51	51
<b>Wells Fargo Bank</b>		
0.030% due 11/02/2015	55	55
	<b>1,310</b>	
<b>U.S. TREASURY BILLS 0.1% (g)</b>		
0.108% due 01/07/2016	305	305
0.141% due 01/28/2016	1,013	1,012
	<b>1,317</b>	
<b>Total Short-Term Instruments</b>	<b>250,364</b>	
<b>Total Investments in Securities 107.7%</b>	<b>\$ 1,138,274</b>	
<b>(Cost \$1,198,147)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
<b>Instruments (d)(f) (1.1%)</b>		<b>(11,382)</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$(9,323))</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net (6.6%)</b>		<b>(70,197)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 1,056,695</b>

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*):**

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.  
(a) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.  
(b) When-Issued security.

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2015 was \$2,517 at a weighted average interest rate of (1.279%).

**(c) REPURCHASE AGREEMENTS:**

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担保受取価値	レポ価値	レポ契約 の受取 (1)
BOS	0.160%	10/30/2015	11/02/2015	\$ 7,900	U.S. Treasury Notes 1.750% due 02/28/2022	\$ (8,093)	\$ 7,900	\$ 7,900
BPG	0.140%	10/30/2015	11/02/2015	16,700	U.S. Treasury Notes 0.184% due 04/30/2017	(17,043)	16,700	16,700
BPG	0.150%	10/30/2015	11/02/2015	2,000	Freddie Mac 3.500% due 09/01/2045	(2,083)	2,000	2,000
IND	(0.210%)	10/30/2015	11/02/2015	EUR 90,000	Bank Nederlandse Gemeenten 3.000% due 03/30/2017; Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.375% due 01/25/2024; Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.125% due 04/25/2017; State of North Rhine-Westphalia 2.375% due 05/13/2033	(98,546)	99,418	99,417
IND	(0.210%)	11/02/2015	11/03/2015	90,000	European Investment Bank 0.500% due 11/15/2023; European Union 1.375% due 10/04/2029	(99,541)	99,419	99,418
SAL	0.160%	10/30/2015	11/02/2015	\$ 22,200	U.S. Treasury Notes 0.625% due 11/30/2017	(22,666)	22,200	22,200
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (247,872)</b>	<b>\$ 247,637</b>	<b>\$ 247,635</b>

<sup>(1)</sup> Includes accrued interest.

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY**

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral (received)/pledged as of October 31, 2015

取引相手	レポ契約 の受取	リバースレポ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の(受取) 差入れ	ネットエクス ポージャー(2)
Global/Master Repurchase Agreement							
BOS	\$ 7,900	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 7,900	\$ (8,093)	\$ (193)
BPG	18,700	0	0	0	18,700	(19,126)	(426)
IND	198,835	0	0	0	198,835	(198,087)	748
SAL	22,200	0	0	0	22,200	(22,666)	(466)
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 247,635</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>			

<sup>(2)</sup> Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

**(d) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED**

**SWAP AGREEMENTS:**

**INTEREST RATE SWAPS**

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価損	変動証拠金		
							資産	負債	
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.350%	10/02/2025	\$ 4,800	\$ (127)	\$ (127)	\$ 0	\$ (14)	
<b>Total Swap Agreements</b>						<b>\$ (127)</b>	<b>\$ (127)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (14)</b>

**FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY**

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of October 31, 2015:

(e) Cash of \$699 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2015. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債				
	市場価格	変動証拠金資産			市場価格	変動証拠金負債			
		買いオプション	先物	スワップ		合計	売りオプション	先物	スワップ
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	<b>\$ 0</b>	<b>(14)</b>	<b>\$ (14)</b>						

**(f) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER**

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

取引相手	決済月	受渡し通貨		未実現評価(損)益			
		受取通貨	金額	資産	負債		
BPS	12/2015	\$	7,002	MXN	119,151	\$ 183	\$ 0
BRC	12/2015	THB	110,999	\$	3,034	0	(83)
CBK	11/2015	EUR	10,012		11,126	65	0
CBK	11/2015	\$	13,754	EUR	12,235	0	(237)
DUB	11/2015	BRL	48,018	\$	11,962	0	(526)
DUB	11/2015	TWD	180,076		5,630	84	0
DUB	11/2015	\$	12,274	BRL	48,018	214	0
DUB	11/2015		141	INR	9,376	2	0
DUB	12/2015	BRL	48,018	\$	12,147	0	(222)
GLM	11/2015	\$	4,490	GBP	2,936	44	0
GLM	01/2016	KRW	1,813,140	\$	1,581	0	(15)
JPM	11/2015	GBP	3,233		5,035	42	0
MSB	11/2015	JPY	261,185		2,176	11	0
MSB	12/2015	MXN	119,151		6,915	0	(270)
SCX	12/2015	TWD	9,534		293	0	(1)
UAG	11/2015	EUR	62,331		68,893	32	0
UAG	11/2015	\$	7,678	EUR	6,779	0	(189)
UAG	11/2015		2,169	JPY	261,185	0	(4)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
UAG	11/2015	\$ 5,548	TWD 180,076	\$ 0	\$ (2)
UAG	12/2015	JPY 261,185	\$ 2,169	4	0
UAG	12/2015	SGD 4,061	2,827	0	(69)
UAG	12/2015	TWD 180,076	5,547	2	0
UAG	01/2016	MYR 46,078	10,828	132	0
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				<b>\$ 815</b>	<b>\$ (1,608)</b>

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2015

	契約数	米ドル建て 想定元本	プレミアム
Balance at 10/31/2014	0	\$ 7,165	\$ (165)
Sales	510	97,500	(649)
Closing Buys	(255)	(15,265)	273
Expirations	(255)	(89,400)	541
Exercised	0	0	0
Balance at 10/31/2015	0	\$ 0	\$ 0

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION<sup>(1)</sup>

取引相手	参照債券	固定受取 金利	満期日	2015年10月31日時点の インプライド クレジット スプレッド (%)	想定元本 (3)	プレミアム 支払 (受取)	未実現評価 (損) 益	スワップの価値		
								資産	負債	
BDA	Colombia Government International Bond	1.00%	03/20/2016	0.779%	\$ 200	\$ 1	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	
BDA	Colombia Government International Bond	1.00%	06/20/2019	1.719%	2,100	(4)	(46)	0	(50)	
BDA	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1.00%	03/20/2016	2.232%	5,000	(82)	64	0	(18)	
BDA	Indonesia Government International Bond	1.00%	09/20/2020	2.102%	32,000	(1,333)	(227)	0	(1,560)	
BRC	Brazil Government International Bond	1.00%	12/20/2016	2.468%	600	(8)	(2)	0	(10)	
BRC	Brazil Government International Bond	1.00%	03/20/2020	4.167%	15,200	(973)	(889)	0	(1,862)	
BRC	Brazil Government International Bond	1.00%	06/20/2020	4.232%	3,700	(221)	(264)	0	(485)	
BRC	Colombia Government International Bond	1.00%	06/20/2019	1.719%	100	0	(2)	0	(2)	
BRC	Peru Government International Bond	1.00%	12/20/2018	1.248%	7,100	(150)	104	0	(46)	
BRC	Russia Government International Bond	1.00%	12/20/2020	2.767%	2,000	(248)	86	0	(162)	
CBK	Brazil Government International Bond	1.00%	03/20/2020	4.167%	200	(8)	(16)	0	(24)	
CBK	Peru Government International Bond	1.00%	03/20/2019	1.315%	3,800	(51)	16	0	(35)	
GST	Brazil Government International Bond	1.00%	12/20/2016	2.468%	1,000	(13)	(3)	0	(16)	
GST	Brazil Government International Bond	1.00%	09/20/2020	4.289%	1,200	(82)	(85)	0	(167)	
GST	Colombia Government International Bond	1.00%	06/20/2019	1.719%	2,400	(7)	(51)	0	(58)	
GST	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1.00%	09/20/2020	3.631%	4,900	(715)	161	0	(554)	
GST	Peru Government International Bond	1.00%	03/20/2019	1.315%	12,700	(182)	65	0	(117)	
GST	South Africa Government International Bond	1.00%	09/20/2020	2.449%	5,300	(290)	(50)	0	(340)	
GST	Turkey Government International Bond	1.00%	09/20/2020	2.444%	12,800	(815)	16	0	(821)	
HUS	Brazil Government International Bond	1.00%	09/20/2020	4.289%	900	(66)	(59)	0	(125)	
HUS	Colombia Government International Bond	1.00%	03/20/2016	0.779%	300	2	(1)	1	0	
HUS	Peru Government International Bond	1.00%	03/20/2019	1.315%	15,000	(219)	81	0	(138)	
HUS	South Africa Government International Bond	1.00%	12/20/2024	2.960%	13,600	(1,403)	(556)	0	(1,959)	
JPM	Brazil Government International Bond	1.00%	12/20/2016	2.468%	200	(2)	(1)	0	(3)	
JPM	Peru Government International Bond	1.00%	12/20/2018	1.248%	3,580	(82)	58	0	(24)	
JPM	Peru Government International Bond	1.00%	03/20/2019	1.315%	8,500	(120)	42	0	(78)	
JPM	Russia Government International Bond	1.00%	09/20/2020	2.726%	13,900	(1,585)	529	0	(1,056)	
JPM	South Africa Government International Bond	1.00%	12/20/2024	2.960%	6,000	(625)	(239)	0	(864)	
MYC	Dominican Republic Government International Bond	1.00%	06/20/2016	1.360%	1,200	(42)	40	0	(2)	
<b>Total Swap Agreements</b>							<b>\$ (9,323)</b>	<b>\$ (1,252)</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ (10,576)</b>

<sup>(1)</sup> If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

<sup>(2)</sup> Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as an indicator of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

<sup>(3)</sup> The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

- (G) マネー・マーケット・マザーファンド  
29頁の組入資産の明細をご参照ください。

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第24期》決算日2016年11月21日

[計算期間：2016年5月21日～2016年11月21日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月21日に第24期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
20期(2014年11月20日)	10,183	0.0	84.3	—	2,373
21期(2015年5月20日)	10,183	0.0	89.3	—	1,959
22期(2015年11月20日)	10,185	0.0	91.2	—	27,834
23期(2016年5月20日)	10,183	△0.0	39.0	—	5,562
24期(2016年11月21日)	10,184	0.0	24.4	—	4,420

(注) 当ファンドは主として短期債券、コール・ローンなどによる運用を行い、安定的な収益の確保をめざすファンドであり、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率
(期首) 2016年5月20日	10,183	—	39.0	—
5月末	10,184	0.0	37.2	—
6月末	10,185	0.0	29.1	—
7月末	10,184	0.0	27.4	—
8月末	10,183	0.0	17.7	—
9月末	10,184	0.0	17.0	—
10月末	10,184	0.0	21.1	—
(期末) 2016年11月21日	10,184	0.0	24.4	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

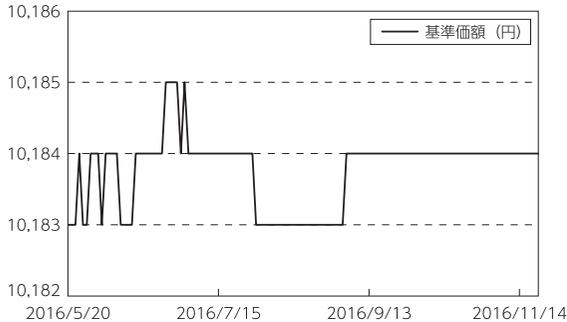
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の上昇となりました。

基準価額の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、日銀は2016年9月の金融政策決定会合で金融市場調整方針を、マネタリーベースの年間約80兆円に相当するペースでの増加から、長短金利の操作に変更する決定をしました。コール・レート（無担保・翌日物）は、2016年1月末に日銀が「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」で決定した-0.1%金利の適用開始以降であることから、マイナス圏で推移しました。11月21日のコール・レートは-0.051%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・残存期間の短い国債や社債などを組み入れつつ、コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益が積み上がったことなどから、基準価額は上昇しました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・足下の為替は円安方向に推移していますが、1年前と比較すると依然として円高水準であることから、物価を押し上げる効果はまだ期待できない状況です。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

## ◎今後の運用方針

- ・コール・ローン等短期金融商品や残存期間の短い社債などへの投資を通じて、安定した収益の確保をめざしていく方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年5月21日～2016年11月21日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2016年5月21日～2016年11月21日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 —	千円 — (183,750)
	特殊債券	—	— (400,000)
	社債券	—	— (500,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分です。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 500,099,403	千円 499,999,414

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年5月21日～2016年11月21日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
普通社債券	1,077,900 (1,077,900)	1,079,434 (1,079,434)	24.4 (24.4)	— (—)	— (—)	— (—)	24.4 (24.4)
合 計	1,077,900 (1,077,900)	1,079,434 (1,079,434)	24.4 (24.4)	— (—)	— (—)	— (—)	24.4 (24.4)

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
普通社債券	%	千円	千円		
第300回北陸電力	0.5	177,900	177,907	2016/11/30	
第459回東北電力	0.869	200,000	200,408	2017/2/24	
第282回四国電力	0.35	200,000	200,024	2016/12/22	
第3回コニカミノルタホールディングス	0.61	200,000	200,020	2016/12/2	
第3回興銀リース	0.267	100,000	100,000	2016/12/2	
第113回オリックス	2.19	100,000	100,882	2017/4/18	
第156回オリックス	1.14	100,000	100,193	2017/1/27	
合 計		1,077,900	1,079,434		

## 国内その他有価証券

区 分	当 期	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 3,099,994	% 70.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,079,434	20.9
その他有価証券	3,099,994	60.1
コール・ローン等、その他	978,776	19.0
投資信託財産総額	5,158,204	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	5,158,204,613
コール・ローン等	976,375,992
公社債(評価額)	1,079,434,116
その他有価証券(評価額)	3,099,994,388
未収利息	2,400,117
(B) 負債	737,658,191
未払解約金	737,656,790
未払利息	1,401
(C) 純資産総額(A-B)	4,420,546,422
元本	4,340,785,954
次期繰越損益金	79,760,468
(D) 受益権総口数	4,340,785,954口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,184円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 5,462,308,836円  
 期中追加設定元本額 1,301,104,721円  
 期中一部解約元本額 2,422,627,603円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0184円で。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	260,403,123円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5,226,135円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	8,898,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,628,029円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	62,265円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	47,179,877円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	233,263円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	309,607,834円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,016,989円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	26,506,400円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	2,272,200円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15,211,722円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	457,302円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	2,100,667円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	393,503円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	6,333,539円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	13,745,897円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	3,037,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	217,654円

## ○損益の状況 (2016年5月21日～2016年11月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	5,619,165
受取利息	5,706,293
支払利息	△ 87,128
(B) 有価証券売買損益	△ 5,360,511
売買損	△ 5,360,511
(C) 当期損益金(A+B)	258,654
(D) 前期繰越損益金	100,161,728
(E) 追加信託差損益金	23,908,894
(F) 解約差損益金	△ 44,568,808
(G) 計(C+D+E+F)	79,760,468
次期繰越損益金(G)	79,760,468

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	407, 171円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	25, 034, 575円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	1, 364, 852円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	945, 824円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2, 576, 702円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3, 148, 614円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	67, 305円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	3, 491, 685円
三菱UFJ	欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	31, 208, 972円
	欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	756, 099円
	欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	684, 529円
三菱UFJ	米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491, 836円
三菱UFJ	米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98, 368円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	12, 561, 714円
PIMCO	ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	69, 931円
PIMCO	ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	158, 381円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	20, 660円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	40, 278円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	955, 887円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1, 559, 264円
三菱UFJ	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	442, 974円
	ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19, 658円
	ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19, 658円
	ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19, 658円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491, 449円
三菱UFJ	米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9, 828, 976円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	12, 234, 366円
PIMCO	ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	554, 804円
	バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1, 936, 118円
	バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9, 829円
	バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9, 829円
	バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9, 829円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9, 834, 580円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	13, 128, 307円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	3, 730, 759円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	5, 059, 469円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1, 395, 312円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	163, 666円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	3, 908, 079円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	3, 737, 703円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	4, 117, 720円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	686, 803円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961, 645円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608, 110円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	27, 087円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	365, 661円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	977, 814円
三菱UFJ	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	979, 545円
三菱UFJ	/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	3, 730, 849円
三菱UFJ	/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8, 859, 081円
三菱UFJ	/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1, 168, 184円
三菱UFJ	/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2, 065, 331円
	ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983円
	ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983円

米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,827,156円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9,387,547円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	256,356円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,124,755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	1,084,126円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	168,922円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	3,874,252円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	658,018円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,991,470円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	25,537,767円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	42,906,570円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	4,824,746円
Navio インド債券ファンド	885,966円
Navio マネーボールファンド	2,298,520円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08	11,276,260円
マネーボールファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	9,896,861円
MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	6,999,249円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	10,766,608円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	21,620,196円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	365,273,064円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11,293,333円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,804円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	40,262円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	2,559,476,016円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	42,678,508円
MUAMトピックスリスクコントロール (10%) インデックスファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	133,410,509円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
合計	4,340,785,954円