

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	無期限(2008年3月14日設定)	
運用方針	主として証券投資信託である先進国3地域債券マザーファンドおよび円建ての外国投資信託であるピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY) の投資信託証券への投資を通じて、日本を除く先進国3地域(北米地域、欧州地域、アジア・オセアニア地域)の国債等および新興国の現地通貨建て国債等に投資を行います。各投資信託証券への配分比率は、信託財産の純資産総額に対して、先進国3地域債券マザーファンド：約75%程度、ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)：約25%程度の比率とすることを基本とし、適宜リバランスを行います。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。投資信託証券への投資は高位を維持することを基本とします。円建ての外国投資信託ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY) の投資信託証券への運用の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。	
主要運用対象	グローバル・ボンド・ベーシック (毎月決算型)	先進国3地域債券マザーファンド投資信託証券およびピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY) 投資信託証券を主要投資対象とします。
	先進国3地域債券マザーファンド	日本を除く先進国3地域(北米地域、欧州地域、アジア・オセアニア地域)の国債等を主要投資対象とします。
	ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)	新興国の現地通貨建ての国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等のソブリン債(州政府債も含む)およびその派生商品等を主要投資対象とします。
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するものとします。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)

グローバル・ボンド・ベーシック(毎月決算型)



第99期(決算日:2016年8月16日)
 第100期(決算日:2016年9月16日)
 第101期(決算日:2016年10月17日)
 第102期(決算日:2016年11月16日)
 第103期(決算日:2016年12月16日)
 第104期(決算日:2017年1月16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「グローバル・ボンド・ベーシック(毎月決算型)」は、去る1月16日に第104期の決算を行いましたので、法令に基づいて第99期～第104期の運用状況をまとめて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。

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。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 金	期 騰 落	率 中 率	債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	券 率 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
	円		円		%	%	%	%	%	%	%	百万円
75期(2014年8月18日)	9,633		20		0.9	72.8		—		24.7		3,835
76期(2014年9月16日)	9,794		20		1.9	72.6		—		24.8		3,667
77期(2014年10月16日)	9,713		20		△0.6	73.1		—		24.8		3,533
78期(2014年11月17日)	10,464		20		7.9	72.4		—		24.7		3,746
79期(2014年12月16日)	10,430		20		△0.1	73.2		—		23.6		3,646
80期(2015年1月16日)	10,323		20		△0.8	72.7		—		24.7		3,521
81期(2015年2月16日)	10,306		20		0.0	73.0		—		24.7		3,486
82期(2015年3月16日)	10,164		20		△1.2	73.8		—		24.5		3,326
83期(2015年4月16日)	10,238		20		0.9	73.3		—		24.9		3,235
84期(2015年5月18日)	10,290		20		0.7	72.9		—		25.1		3,212
85期(2015年6月16日)	10,226		20		△0.4	71.4		—		24.5		3,127
86期(2015年7月16日)	10,101		20		△1.0	71.5		—		24.4		2,946
87期(2015年8月17日)	10,085		20		0.0	74.0		—		23.8		2,873
88期(2015年9月16日)	9,556		20		△5.0	73.8		—		23.8		2,615
89期(2015年10月16日)	9,709		20		1.8	73.9		—		24.2		2,638
90期(2015年11月16日)	9,621		20		△0.7	73.6		—		24.9		2,573
91期(2015年12月16日)	9,548		20		△0.6	72.2		—		24.2		2,517
92期(2016年1月18日)	9,042		20		△5.1	72.4		—		24.2		2,339
93期(2016年2月16日)	9,082		20		0.7	73.2		—		24.1		2,334
94期(2016年3月16日)	9,118		20		0.6	72.0		—		24.6		2,337
95期(2016年4月18日)	8,993		20		△1.2	72.1		—		25.2		2,277
96期(2016年5月16日)	8,940		20		△0.4	73.3		—		24.8		2,229
97期(2016年6月16日)	8,759		20		△1.8	73.2		—		24.6		2,125
98期(2016年7月19日)	8,888		20		1.7	73.1		—		24.9		2,126
99期(2016年8月16日)	8,624		20		△2.7	72.5		—		25.2		2,035
100期(2016年9月16日)	8,503		20		△1.2	72.1		—		24.9		1,973
101期(2016年10月17日)	8,596		20		1.3	72.1		—		25.2		1,975
102期(2016年11月16日)	8,558		20		△0.2	73.7		—		24.1		1,951
103期(2016年12月16日)	9,091		20		6.5	72.8		—		24.9		2,030
104期(2017年1月16日)	8,948		20		△1.4	72.3		—		25.0		1,963

(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) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは、日本を除く先進国3地域（北米地域、欧州地域、アジア・オセアニア地域）の国債等および新興国の現地通貨建て国債等に投資を行うことで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは運動をめざした運用を行っていないため、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) 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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	投 資 信 託 券 率
			騰	落				
第99期	(期 首) 2016年7月19日	円 8,888		% -	% 73.1	% -	% 24.9	% -
	7月末	8,780		△1.2	73.4	-	24.8	-
	(期 末) 2016年8月16日	8,644		△2.7	72.5	-	25.2	-
第100期	(期 首) 2016年8月16日	8,624		-	72.5	-	25.2	-
	8月末	8,679		0.6	73.0	-	24.6	-
	(期 末) 2016年9月16日	8,523		△1.2	72.1	-	24.9	-
第101期	(期 首) 2016年9月16日	8,503		-	72.1	-	24.9	-
	9月末	8,555		0.6	70.4	-	25.1	-
	(期 末) 2016年10月17日	8,616		1.3	72.1	-	25.2	-
第102期	(期 首) 2016年10月17日	8,596		-	72.1	-	25.2	-
	10月末	8,605		0.1	72.1	-	25.3	-
	(期 末) 2016年11月16日	8,578		△0.2	73.7	-	24.1	-
第103期	(期 首) 2016年11月16日	8,558		-	73.7	-	24.1	-
	11月末	8,779		2.6	73.6	-	24.4	-
	(期 末) 2016年12月16日	9,111		6.5	72.8	-	24.9	-
第104期	(期 首) 2016年12月16日	9,091		-	72.8	-	24.9	-
	12月末	9,029		△0.7	72.7	-	24.8	-
	(期 末) 2017年1月16日	8,968		△1.4	72.3	-	25.0	-

(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) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

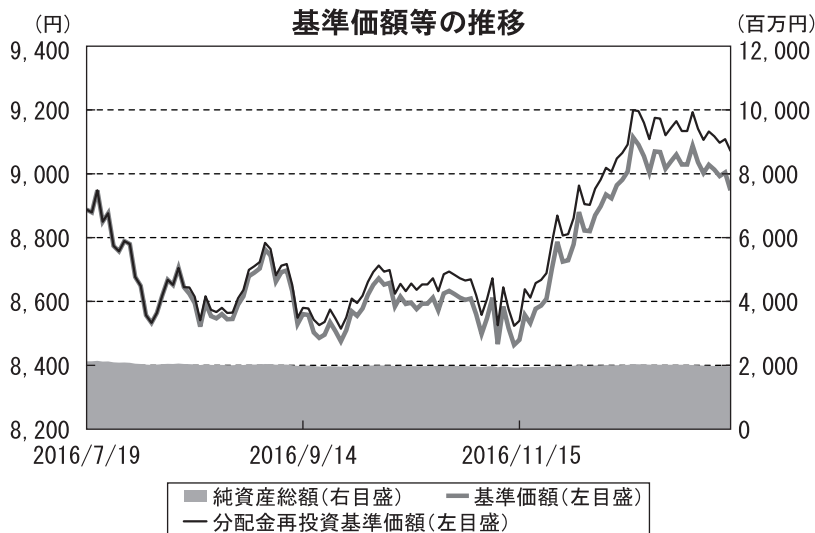
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第99期～第104期：2016/7/20～2017/1/16）

基準価額の動き 基準価額は当作成期首に比べ2.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第99期首：8,888円
 第104期末：8,948円
 （既払分配金 120円）
 騰落率：2.1%
 （分配金再投資ベース）

- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

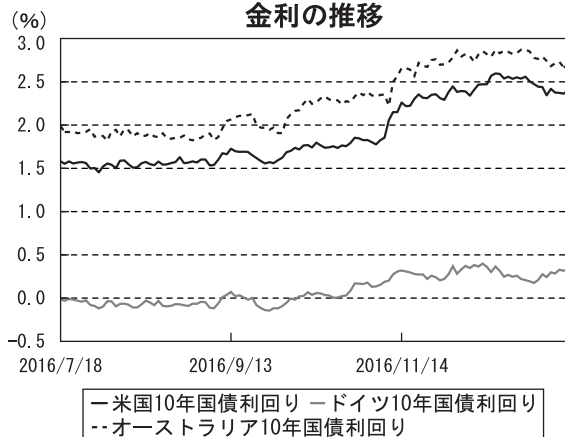
基準価額の変動要因

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・米ドル、豪ドル、ユーロが円に対して上昇したこと。 ・現地通貨建て新興国債券市況が上昇したこと。 ・南アフリカランドやロシアルーブルなどを中心に多くの新興国通貨が対円で上昇したこと。
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・米国・豪州・欧州の長期金利が上昇したこと。 ・トルコリラやメキシコペソなど一部の新興国通貨が対円で大きく下落したこと。

投資環境について

（第99期～第104期：2016/7/20～2017/1/16）

金利の推移

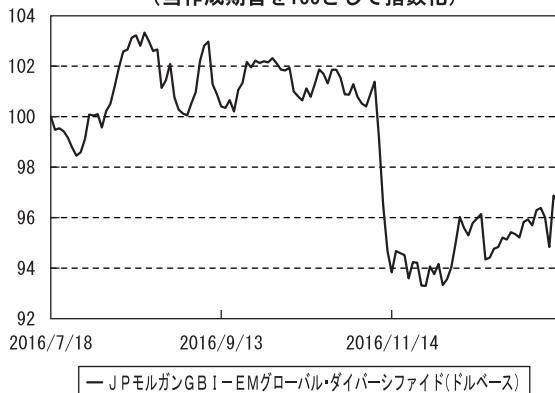


（注）現地日付ベースで記載しております。

◎先進国債券市況

・先進国の長期金利は上昇しました。作成期首から2016年9月にかけては、日銀の追加金融緩和に対する不透明感や米国の利上げへの思惑などから、先進国の長期金利はもみ合いで推移しました。その後は、欧州中央銀行（ECB）による資産買い入れプログラムなど、翌春以降の欧州の金融緩和政策継続に不透明感が残る中、米国の利上げ観測の高まりを背景に先進国の長期金利は上昇しました。また、11月上旬に米国で実施された大統領選の結果を受け、2017年以降の財政出動による景気押し上げ期待や、米連邦公開市場委員会（FOMC）による追加利上げのペースが速まるとの思惑が台頭したことなどから先進国の長期金利は米国を中心に一段と上昇しました。なお、12月中旬に開催されたFOMCにおいて利上げが実施され、今後の政策金利見通しが引き上げられました。作成期を通じて見ると、先進国の長期金利は上昇しました。

債券市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



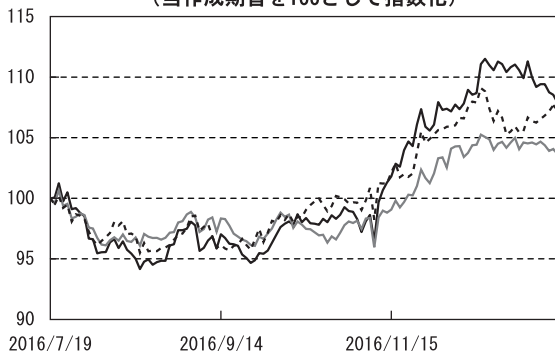
（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）JPモルガンGBI-EM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指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権は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。

◎新興国債券市況

・現地通貨建て新興国債券市況は、原油価格の上昇や主要国中央銀行の緩和的な金融政策の継続、個別国のファンダメンタルズの改善などを受けて投資家心理が改善したことなどから上昇しました。2016年11月に米国大統領選挙で拡張的な財政政策や保護主義的な通商政策などを主張したトランプ氏が勝利したことを受けて、新興国経済に対する影響などが懸念され下落する場面があったものの、当作成期を通じて見ると上昇しました。しかし、新興国通貨が対ドルで概ね下落したことから、ドル建ての新興国債券市況は下落しました。

為替市況の推移
 (当作成期首を100として指数化)



— 為替レート(円・ドル) - - 為替レート(円・ユーロ)
 . . . 為替レート(円・豪ドル)

◎先進国為替市況

・米ドル、豪ドル、ユーロは対円で上昇しました。2016年8月中旬にかけては、日銀の追加金融緩和見通しの不透明感などから米ドル、豪ドル、ユーロは対円で下落しました。その後、対円でもみ合いで推移したものの、前記米大統領選の結果を受けて円は主要通貨に対して売られる展開となり、作成期を通じて見ると米ドル、豪ドル、ユーロは対円で上昇しました。

◎新興国為替市況

・新興国為替市況では、拡張的な財政政策や保護主義的な通商政策を主張するトランプ氏が米国大統領選挙で勝利し、米国の利上げペースが加速するとの見方などから新興国通貨は対米ドルでは概ね軟調となりました。一方、日米の金融政策の方向性の違いなどが意識され円安・米ドル高が進んだことや、原油を中心に資源価格が上昇したことなどが影響し、当作成期を通じて見ると、新興国通貨は一部を除き対円で堅調な結果となりました。通貨別で見ると、南アフリカランドやロシアルーブルなどが対円で大きく上昇した一方、トルコリラやメキシコペソが対円で大きく下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<グローバル・ボンド・ベーシック（毎月決算型）>

- ・資産配分は、ファンドの基本投資割合に準じて運用を行いました。
- ・当作成期は、先進国の長期金利は上昇したものの、米ドル、豪ドル、ユーロが円に対して上昇したことや、現地通貨建て新興国債券市況が上昇したことなどを背景に、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

基準価額の変動要因の内訳は以下の通りです。

（内訳）

先進国3地域債券マザーファンド	1.6%程度
ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)	1.1%程度
その他（信託報酬等）	△0.6%程度

<先進国3地域債券マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ2.1%の上昇となりました。

◎組入比率

- ・当作成期を通じて、債券現物の高位組み入れを維持しました。

◎通貨（地域）配分

- ・各地域の各国投資比率については、投資通貨をベースに、シティ世界国債インデックス（ニュージーランド含む、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド採用国および日本を除く）（以下、インデックス）の各国の時価総額比率を参考としています。
- ・当作成期末時点では、インデックス対比で米ドルをオーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）、ユーロをアンダーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より少なくすること）としています。金融政策当局が通貨安を含む緩和的な金融政策を指向していたカナダドル、ニュージーランドドルの下落を見込み、作成期首以降、インデックス対比アンダーウェイトとしていましたが、追加利下げ期待の剥落が見込まれたため、ニュージーランドドルを2016年11月、カナダドルを同年12月に中立に変更しました。豪ドルは豪州景気や米金融正常化過程における米豪金利差の観点などからインデックス対比で機動的にコントロールしました。また、政策金利引き上げ期待から上昇が見込まれる米ドルをインデックス対比中立からオーバーウェイトでコントロールしました。一方、相対的に追加金融緩和余地の乏しいユーロをベンチマーク比中立からオーバーウェイトでコントロールしていましたが、作成期末にかけては、物価の下振れリスクからECBが金融緩和を継続すると見込み、インデックス対比でアンダーウェイトとしました。スイスフランとデンマーククローネは、当作成期を通じて非保有としています。その他通貨については、概ね同中立近辺でコントロールしました。

◎デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

- ・ファンドのデュレーションについては、インデックスの数値を参考としています。世界経済が緩やかな回復にとどまり、インフレ期待が低位で安定することなどを見込み、米国・豪州・ユーロ圏の債券デュレーションをベンチマーク比中立から長めでコントロールしました。その他の通貨のデュレーションについては、インデックス対比概ね中立近辺でコントロールしました。当作成期末時点では、米国・豪州をインデックス対比中立、ユーロ圏を長めとしています。

◎債券種別

- ・国債のみの組み入れとしました。

当作成期は米ドル、豪ドル、ユーロが対円で上昇したことなどから基準価額は上昇しました。

<ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J（JPY）>

基準価額は当作成期首に比べ4.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・新興国の国債などに投資し、安定した収益の確保をめざした運用を行って参りました。主な投資行動としては、バリュエーション上の魅力や金利水準等からブラジルの債券について積極姿勢としたほか、堅調なファンダメンタルズを評価してメキシコの通貨を積極姿勢としました。一方、対外資金への依存度が高いことからハンガリーの通貨および債券に対して消極姿勢としました。
- ・当作成期は、一部の新興国通貨が対円で大きく下落したことがマイナスに影響したものの、現地通貨建て新興国債券市況が上昇したことや新興国通貨が概ね対円で上昇したことなどから、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

【ベンチマークとの比較】

- ・基準価額は、ベンチマークであるJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）に比べ、0.3%のアンダーパフォーム（運用成果が下回る）となりました。主な要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・バリュエーション上の妙味や魅力的な金利水準を背景にオーバーウェイトとしていたブラジルの債券市況が、市場平均を上回ったこと。
- ・景況感の改善を背景にオーバーウェイトとしていたロシアの債券市況が市場平均を上回ったこと。

（マイナス要因）

- ・堅調なファンダメンタルズを背景にオーバーウェイトとしていたメキシコの通貨が、米国大統領選挙で保護主義的な政策を主張するトランプ氏の勝利を受けて軟調となり、市場平均を下回ったこと。

- ・ 対外資金への依存度が高いことなどからアンダーウェイトとしていたハンガリーの通貨が市場平均を上回ったこと。

当作成期を通じてみると、マイナス要因がプラス要因を上回ったため、基準価額はベンチマークをアンダーパフォームしました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ 当ファンドは、日本を除く先進国3地域（北米地域、欧州地域、アジア・オセアニア地域）の国債等および新興国の現地通貨建て国債等に投資を行うことで、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、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。
- ・ 従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

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、次巻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99期	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期
	2016年7月20日～ 2016年8月16日	2016年8月17日～ 2016年9月16日	2016年9月17日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月16日	2016年11月17日～ 2016年12月16日	2016年12月17日～ 2017年1月16日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.231%	0.235%	0.232%	0.233%	0.220%	0.223%
当期の収益	17	18	20	18	20	20
当期の収益以外	2	1	—	1	—	—
翌期繰越分配対象額	1,396	1,394	1,400	1,398	1,409	1,410

（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

<グローバル・ボンド・ベーシック（毎月決算型）>

◎今後の運用方針

- ・資産配分方針は、従前通り基本投資割合を維持します。また各資産の組入比率は、作成期を通じて同割合に準ずるよう調整を行います。

<先進国3地域債券マザーファンド>

◎運用環境の見通し

（先進国債券市場）

- ・米国長期金利は、もみ合う展開が想定されます。米ドル上昇に伴いインフレ動向が落ち着いていることが金利低下要因となるものの、トランプ新政権が公約している財政出動や減税に対する期待などが金利上昇要因となり、長期金利は当面もみ合う展開を想定します。
- ・欧州長期金利は低下余地を探る展開が想定されます。足下のユーロ圏の景況感は底堅く推移しているものの、中期的なインフレ見通しが低位にとどまることなどからECBは金融緩和姿勢を維持すると見えています。
- ・豪州長期金利はもみ合う展開が想定されます。豪州国内の物価動向が豪州連邦準備銀行（RBA）のインフレターゲット（年率2～3%）を継続的に下回っている一方、米国を始めとするグローバルな景気回復期待を背景に、RBAは当面金融政策を据え置き、景気動向・資産価格動向などを慎重に見極めていくものと考えます。

（為替市場）

- ・為替市場では、日銀は「物価安定の目標」の実現に向けて、金融緩和姿勢をもって臨むものと思われる一方、米国による政策金利引き上げ方針から、当面は米ドルを中心に主要通貨が円に対して上昇する展開が見込まれます。

◎今後の運用方針

組入比率

- ・安定した利子収益の確保をめざし、引き続き高位組み入れを継続する方針です。

通貨（地域）配分

- ・主要先進国間の経済状況や金融政策の方向性を重視し、環境見通しの変化に対応して機動的に調整を行う方針です。

デュレーションコントロールなどの金利戦略

- ・主要先進国の金融政策や物価動向に注意を払い、長期金利へ与える影響を考慮し、それぞれの通貨（地域）のデュレーションを操作します。また、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した国の選択や銘柄選別に注力します。

種別構成

- ・各地域ともに国債を中心とした組み入れを継続する方針です。

<ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンドJ（JPY）>

◎運用環境の見直し

（新興国債券市場）

- ・現状の世界経済は、超低金利政策や量的金融緩和、一部の国でのレバレッジ拡大などによって安定を保ってきたものの、中央銀行の非伝統的な金融政策の効果は逡減しつつあります。こうした環境の中、新興国のファンダメンタルズには改善の兆しが見え始めているものの、米国の次期政権で予想される保護主義的な通商政策の影響が懸念される国や政治的な不透明感が懸念される国もあります。個別国を見てみると、ブラジルやロシアについては、景気後退局面の終了に伴い緩やかな景気回復に転じる公算が大きいと見ています。また、インフレ率の低下に伴って両国の中央銀行には利下げを実施する余地が生まれています。一方、トルコについては、政治の不透明感などが経済成長を押し下げると見ています。

◎今後の運用方針

- ・前記のように経済成長や金融政策の二極化が個別国間で一段と鮮明化する中、新興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する方針です。具体的な国別選択では、魅力的な金利水準を有するブラジルや内需主導で景気回復の途上にありインフレ率も安定しているインドネシアの債券について積極姿勢とする方針です。また、通貨については、他の新興国通貨に比べて割安感があり投資妙味が相対的に高いと見ているブラジルやメキシコの通貨に対して積極姿勢とする一方、ファンダメンタルズが脆弱で対外資金への依存度が高いハンガリーについて消極姿勢とする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月20日～2017年1月16日)

項 目	第99期～第104期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.641	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(26)	(0.294)	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)	(28)	(0.320)	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)	(2)	(0.027)	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	3	0.031	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.028)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	59	0.672	
作成期中の平均基準価額は、8,737円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2016年7月20日～2017年1月16日)

投資信託証券

銘 柄	第99期～第104期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	千口	千円	千口	千円
ビムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JP)	3	21,266	10	62,000

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第99期～第104期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
先進国3地域債券マザーファンド	千口 4,430	千円 6,000	千口 113,993	千円 157,000

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月20日～2017年1月16日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・ボンド・ベーシック（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<先進国3地域債券マザーファンド>

区分	第99期～第104期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 233	百万円 —	% —	百万円 387	百万円 50	% 12.9

平均保有割合 100.0%

※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。

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年1月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第98期末		第104期末	
	口数	口数	評価額	比率
ビムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)	千口 86	千口 79	千円 490,521	% 25.0
合計	86	79	490,521	25.0

(注) 比率はグローバル・ボンド・ベーシック（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第98期末	第104期末	
	口 数	口 数	評 価 額
先進国3地域債券マザーファンド	千口 1,147,332	千口 1,037,768	千円 1,469,376

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

(2017年1月16日現在)

項 目	第104期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 490,521	% 24.8
先進国3地域債券マザーファンド	1,469,376	74.4
コール・ローン等、その他	14,993	0.8
投資信託財産総額	1,974,890	100.0

(注) 先進国3地域債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（1,470,565千円）の投資信託財産総額（1,564,489千円）に対する比率は94.0%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=114.33円	1 カナダドル=87.09円	1 ユーロ=121.56円	1 イギリスポンド=137.76円
1 スウェーデンクローネ=12.82円	1 ノルウェークローネ=13.45円	1 オーストラリアドル=85.74円	1 ニュージーランドドル=81.39円
1 シンガポールドル=80.02円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末
	2016年8月16日現在	2016年9月16日現在	2016年10月17日現在	2016年11月16日現在	2016年12月16日現在	2017年1月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,042,690,232	1,982,262,615	1,985,647,844	1,961,823,808	2,039,078,470	1,974,890,416
コール・ローン等	10,502,362	6,332,329	6,527,618	8,751,125	11,091,796	9,991,784
投資信託受益証券(評価額)	512,155,622	491,233,545	498,103,726	470,785,753	505,295,148	490,521,878
先達国3地域債券マザーファンド(評価額)	1,518,032,248	1,473,696,741	1,473,016,500	1,477,286,930	1,521,691,526	1,469,376,754
未収入金	2,000,000	11,000,000	8,000,000	5,000,000	1,000,000	5,000,000
(B) 負債	6,839,720	8,602,486	9,681,298	10,308,844	8,473,424	11,095,921
未払収益分配金	4,721,454	4,642,272	4,597,513	4,560,818	4,467,139	4,389,364
未払解約金	54,776	1,734,222	2,900,783	3,647,991	1,885,939	4,490,571
未払信託報酬	2,056,285	2,218,229	2,175,388	2,092,708	2,112,946	2,208,253
未払利息	17	9	8	12	15	14
その他未払費用	7,188	7,754	7,606	7,315	7,385	7,719
(C) 純資産総額(A-B)	2,035,850,512	1,973,660,129	1,975,966,546	1,951,514,964	2,030,605,046	1,963,794,495
元本	2,360,727,008	2,321,136,195	2,298,756,958	2,280,409,089	2,233,569,803	2,194,682,309
次期繰越損益金	△ 324,876,496	△ 347,476,066	△ 322,790,412	△ 328,894,125	△ 202,964,757	△ 230,887,814
(D) 受益権総口数	2,360,727,008口	2,321,136,195口	2,298,756,958口	2,280,409,089口	2,233,569,803口	2,194,682,309口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.624円	8.503円	8.596円	8.558円	9.091円	8.948円

○損益の状況

項 目	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期
	2016年7月20日～ 2016年8月16日	2016年8月17日～ 2016年9月16日	2016年9月17日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月16日	2016年11月17日～ 2016年12月16日	2016年12月17日～ 2017年1月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,512,957	3,516,667	3,469,690	3,397,937	3,725,855	3,636,455
受取配当金	3,513,214	3,516,966	3,469,946	3,398,192	3,726,118	3,636,702
受取利息	5	—	11	—	—	21
支払利息	△ 262	△ 299	△ 267	△ 255	△ 263	△ 268
(B) 有価証券売買損益	△ 59,128,677	△ 24,701,153	24,630,766	△ 5,414,496	121,983,696	△ 28,472,908
売買益	336,826	219,302	24,728,709	14,470,021	123,185,658	241,630
売買損	△ 59,465,503	△ 24,920,455	△ 97,943	△ 19,884,517	△ 1,201,962	△ 28,714,538
(C) 信託報酬等	△ 2,063,473	△ 2,225,983	△ 2,182,994	△ 2,100,023	△ 2,120,331	△ 2,215,972
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 57,679,193	△ 23,410,469	25,917,462	△ 4,116,582	123,589,220	△ 27,052,425
(E) 前期繰越損益金	△ 82,230,170	△ 142,009,821	△ 168,162,311	△ 145,485,498	△ 150,810,026	△ 31,091,147
(F) 追加信託差損益金	△ 180,245,679	△ 177,413,504	△ 175,948,050	△ 174,731,227	△ 171,276,812	△ 168,354,878
(配当等相当額)	(14,513,500)	(14,697,888)	(15,031,928)	(15,300,509)	(15,355,364)	(15,515,896)
(売買損益相当額)	(△194,759,179)	(△192,111,392)	(△190,979,978)	(△190,031,736)	(△186,632,176)	(△183,870,774)
(G) 計(D+E+F)	△ 320,155,042	△ 342,833,794	△ 318,192,899	△ 324,333,307	△ 198,497,618	△ 226,498,450
(H) 収益分配金	△ 4,721,454	△ 4,642,272	△ 4,597,513	△ 4,560,818	△ 4,467,139	△ 4,389,364
次期繰越損益金(G+H)	△ 324,876,496	△ 347,476,066	△ 322,790,412	△ 328,894,125	△ 202,964,757	△ 230,887,814
追加信託差損益金	△ 180,245,679	△ 177,413,504	△ 175,948,050	△ 174,731,227	△ 171,276,812	△ 168,354,878
(配当等相当額)	(14,515,354)	(14,699,924)	(15,034,114)	(15,302,412)	(15,357,289)	(15,518,232)
(売買損益相当額)	(△194,761,033)	(△192,113,428)	(△190,982,164)	(△190,033,639)	(△186,634,101)	(△183,873,110)
分配準備積立金	315,092,211	308,960,409	306,849,491	303,679,521	299,369,282	294,007,170
繰越損益金	△ 459,723,028	△ 479,022,971	△ 453,691,853	△ 457,842,419	△ 331,057,227	△ 356,540,106

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 2,393,010,847円
 作成期中追加設定元本額 19,018,109円
 作成期中一部解約元本額 217,346,647円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8948円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は230,887,814円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2016年7月20日～ 2016年8月16日	2016年8月17日～ 2016年9月16日	2016年9月17日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月16日	2016年11月17日～ 2016年12月16日	2016年12月17日～ 2017年1月16日
費用控除後の配当等収益額	4,174,058円	4,220,558円	5,938,866円	4,226,223円	6,761,595円	4,665,433円
費用控除後・繰越欠損金控除後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	14,515,354円	14,699,924円	15,034,114円	15,302,412円	15,357,289円	15,518,232円
分配準備積立金額	315,639,607円	309,382,123円	305,508,138円	304,014,116円	297,074,826円	293,731,101円
当ファンドの分配対象収益額	334,329,019円	328,302,605円	326,481,118円	323,542,751円	319,193,710円	313,914,766円
1万口当たり収益分配対象額	1,416円	1,414円	1,420円	1,418円	1,429円	1,430円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	4,721,454円	4,642,272円	4,597,513円	4,560,818円	4,467,139円	4,389,364円

- ④ 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、円建ての外国投資信託であるピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J（J P Y）の投資信託証券の時価総額に対し年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。

○分配金のお知らせ

	第99期	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*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。

先進国3地域債券マザーファンド

《第9期》決算日2017年1月16日

[計算期間：2016年1月19日～2017年1月16日]

「先進国3地域債券マザーファンド」は、1月16日に第9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9期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として、日本を除く先進国3地域（北米地域、欧州地域、アジア・オセアニア地域）の国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、州政府債に分散投資します。各地域（債券の発行通貨に応じて分類するものとします。）への投資比率は均等とすることを基本としますが、市況見通し等に応じて±10%の範囲内で変動させることがあります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く先進国3地域（北米地域、欧州地域、アジア・オセアニア地域）の国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割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 総 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
	円	%	%	%	百万円
5期(2013年1月16日)	11,069	23.9	97.3	—	4,556
6期(2014年1月16日)	12,779	15.4	96.4	—	3,207
7期(2015年1月16日)	14,884	16.5	96.8	—	2,645
8期(2016年1月18日)	14,148	△ 4.9	95.7	—	1,768
9期(2017年1月16日)	14,159	0.1	96.6	—	1,469

(注) 当ファンドは、日本を除く先進国3地域（北米地域、欧州地域、アジア・オセアニア地域）の国債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、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 先 物 比 率	券 率
				騰	落			
	(期 首)	2016年1月18日	円 14,148		% —		% 95.7	% —
	1月末		14,802		4.6		96.1	—
	2月末		14,115		△0.2		96.8	—
	3月末		14,533		2.7		96.5	—
	4月末		14,037		△0.8		96.7	—
	5月末		14,070		△0.6		98.1	—
	6月末		13,457		△4.9		97.3	—
	7月末		13,752		△2.8		97.9	—
	8月末		13,632		△3.6		97.1	—
	9月末		13,392		△5.3		94.2	—
	10月末		13,428		△5.1		96.7	—
	11月末		13,928		△1.6		97.6	—
	12月末		14,264		0.8		96.9	—
	(期 末)	2017年1月16日	14,159		0.1		96.6	—

(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0.1%の上昇となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎債券市況

・先進国の長期金利は、米国では上昇、欧州ではドイツなどで低下、イタリアなどで上昇、豪州ではほぼ横ばいとまちまちの動きとなりました。2016年7月上旬にかけては世界的に株式市況が軟調に推移したことなどから、先進国の長期金利は低下基調で推移し、6月下旬に行われた英国の欧州連合（EU）離脱を巡る国民投票で離脱派が勝利したことから世界的に景気の先行き不透明感が高まり、先進国の長期金利は一段の低下となりました。その後、欧州中央銀行（ECB）による資産買い入れプログラムなど、翌春以降の欧州の金融緩和政策継続に不透明感が残る中、米国の利上げ観測の高まりを背景に先進国の長期金利は上昇しました。また、11月上旬に米国で実施された大統領選の結果を受け、2017年以降の財政出動による景気押し上げ期待

や、米連邦公開市場委員会（FOMC）による追加利上げのペースが速まるとの思惑が台頭したことなどから先進国の長期金利は米国を中心に一段と上昇しました。なお、12月中旬に開催されたFOMCにおいて利上げが実施され、今後の政策金利見通しが引き上げられました。期を通じて見ると、米国の長期金利は上昇、欧州の長期金利はドイツなどで低下、イタリアなどで上昇、豪州の長期金利はほぼ横ばいで終わりました。

◎為替市況

- ・米ドル、ユーロは対円で下落、豪ドルは対円で上昇しました。2016年8月中旬にかけては、日銀の追加金融緩和見通しの不透明感などから米ドル、豪ドル、ユーロは対円で下落しました。その後は、海外金利の上昇を背景とした本邦との金利差拡大を受けて、円は主要通貨に対して売られる展開となり、期を通じて見ると米ドル、ユーロは対円で下落、豪ドルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

◎組入比率

期を通じて、債券現物の高位組み入れを維持しました。

◎通貨（地域）配分

- ・各地域の各国投資比率については、投資通貨をベースに、シティ世界国債インデックス（ニュージーランド含む、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド採用国および日本を除く）（以下、インデックス）の各国の時価総額比率を参考としています。
- ・期末時点では、インデックス対比で米ドルをオーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）、ユーロをアンダーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より少なくすること）としています。英国のEU離脱を巡る国民投票前に英ポンドの下落を見込みアン

ダーウェイトとしていましたが、その後は中立で維持しました。金融政策当局が通貨安を含む緩和的な金融政策を指向していたカナダドル、ニュージーランドドルの下落を見込み、2016年2月下旬からカナダドル、同年5月からニュージーランドドルをインデックス対比アンダーウェイトとしていましたが、追加利下げ期待の剥落が見込まれたため、ニュージーランドドルを2016年11月、カナダドルを同年12月に中立に変更しました。豪ドルは国内景気や米金融正常化過程における米豪金利差の観点などからインデックス対比で機動的にコントロールしました。また、政策金利引き上げ期待から上昇が見込まれる米ドルをインデックス対比中立からオーバーウェイトでコントロールしました。一方、相対的に追加金融緩和余地の乏しいユーロをベンチマーク比中立からオーバーウェイトでコントロールしていましたが、期末にかけては、物価の下振れリスクからECBが金融緩和を継続すると見込み、インデックス対比でアンダーウェイトとしました。スイスフランとデンマーククローネは、期を通じて非保有としています。その他通貨については、概ね同中立近辺でコントロールしました。

◎デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

- ・ファンドのデュレーションについては、インデックスの数値を参考としています。世界経済が緩やかな回復にとどまり、インフレ期待が低位で安定することなどを見込み、米国・豪州・ユーロ圏の債券デュレーションをベンチマーク比中立から長めでコントロールしました。その他の通貨のデュレーションについては、インデックス対比概ね中立近辺でコントロールしました。期末時点では、米国・豪州をインデックス対比中立、ユーロ圏を長めとしています。

◎債券種別

- ・国債のみの組み入れとしました。

当期は豪ドルが対円で上昇したことなどから基準価額は小幅上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

(先進国債券市場)

- ・米国長期金利は、もみ合う展開が想定されます。米ドル上昇に伴いインフレ動向が落ち着いていることが金利低下要因となるものの、トランプ新政権が公約している財政出動や減税に対する期待などが金利上昇要因となり、長期金利は当面もみ合う展開を想定します。
- ・欧州長期金利は低下余地を探る展開が想定されます。足下のユーロ圏の景況感は底堅く推移しているものの、中期的なインフレ見通しが低位にとどまることなどからECBは金融緩和姿勢を維持すると見えています。
- ・豪州長期金利はもみ合う展開が想定されます。豪州国内の物価動向が豪州連邦準備銀行(RBA)のインフレターゲット(年率2~3%)を継続的に下回っている一方、米国を始めとするグローバルな景気回復期待を背景に、RBAは当面金融政策を据え置き、景気動向・資産価格動向などを慎重に見極めていくものと考えます。

(為替市場)

- ・為替市場では、日銀は「物価安定の目標」の実現に向けて、金融緩和姿勢をもって臨むものと

思われる一方、米国による政策金利引き上げ方針から、当面は米ドルを中心に主要通貨が円に対して上昇する展開が見込まれます。

◎今後の運用方針

組入比率

- ・安定した利子収益の確保をめざし、引き続き高位組み入れを継続する方針です。

通貨(地域)配分

- ・主要先進国間の経済状況や金融政策の方向性を重視し、環境見通しの変化に対応して機動的に調整を行う方針です。

デュレーションコントロールなどの金利戦略

- ・主要先進国の金融政策や物価動向に注意を払い、長期金利へ与える影響を考慮し、それぞれの通貨(地域)のデュレーションを操作します。また、欧州では各国の財政状況や政策対応などを重視した国の選択や銘柄選別に注力します。

種別構成

- ・各地域ともに国債を中心とした組み入れを継続する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2016年1月19日～2017年1月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 9	% 0.061	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.061)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	9	0.061	
期中の平均基準価額は、13,950円です。			

(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) 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

(2016年1月19日～2017年1月16日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカドル 8,144	千アメリカドル 8,388 (300)
	カナダ	千カナダドル 233	千カナダドル 278
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 2,046	2,467
	イタリア	国債証券 2,737	2,179
	フランス	国債証券 745	1,188
	オランダ	国債証券 470	738
	スペイン	国債証券 1,137	827
	ベルギー	国債証券 351	418
	アイルランド	国債証券 420	590
国	イギリス	千イギリスポンド 371	千イギリスポンド 433
	スウェーデン	国債証券 278	千スウェーデンクローネ 433
	ノルウェー	国債証券 53	千ノルウェークローネ 56
	オーストラリア	千オーストラリアドル 5,086	千オーストラリアドル 5,834
	ニュージーランド	国債証券 658	千ニュージーランドドル 938
	シンガポール	千シンガポールドル 444	千シンガポールドル 452 (250)

(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、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2016年1月19日～2017年1月16日)

利害関係人との取引状況

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	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 473	百万円 —	% —	百万円 766	百万円 113	% 14.8

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年1月16日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 4,340	千アメリカドル 4,439	千円 507,541	% 34.5	% —	% 14.3	% —	% 20.3
カナダ	千カナダドル 210	千カナダドル 235	20,471	1.4	—	0.5	0.3	0.5
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	40	45	5,581	0.4	—	0.4	—	—
イタリア	1,470	1,551	188,620	12.8	—	8.9	3.9	—
フランス	180	196	23,914	1.6	—	1.6	—	—
スペイン	760	904	109,974	7.5	—	4.9	2.6	—
ベルギー	60	61	7,499	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	100	113	13,822	0.9	—	0.9	—	—
イギリス	千イギリスポンド 440	千イギリスポンド 511	70,436	4.8	—	4.2	0.6	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 210	千スウェーデンクローネ 230	2,960	0.2	—	0.2	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 230	千ノルウェークローネ 244	3,284	0.2	—	0.2	0.1	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,920	千オーストラリアドル 4,303	368,999	25.1	—	14.7	9.1	1.3
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 480	千ニュージーランドドル 524	42,661	2.9	—	2.3	0.6	—
シンガポール	千シンガポールドル 650	千シンガポールドル 677	54,233	3.7	—	1.5	1.0	1.1
合 計	—	—	1,420,002	96.6	—	55.2	18.2	23.3

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

(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)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	額面金額	当期		償還年月日	
				額面金額	評価額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	国債証券	1 T-NOTE 170915	1.0	100	100	11,453	2017/9/15
		1 T-NOTE 171231	1.0	500	500	57,236	2017/12/31
		1.25 T-NOTE 181130	1.25	1,700	1,702	194,626	2018/11/30
		1.5 T-NOTE 180831	1.5	300	301	34,516	2018/8/31
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	700	647	73,997	2026/8/15
		1.75 T-NOTE 220930	1.75	10	9	1,124	2022/9/30
		3 T-BOND 441115	3.0	600	602	68,898	2044/11/15
		4.5 T-BOND 360215	4.5	150	191	21,899	2036/2/15
		6.375 T-BOND 270815	6.375	280	383	43,789	2027/8/15
小	計					507,541	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	0.5 CAN GOVT 181101	0.5	90	89	7,801	2018/11/1
		0.75 CAN GOVT 210901	0.75	60	59	5,140	2021/9/1
		5 CAN GOVT 370601	5.0	60	86	7,529	2037/6/1
小	計					20,471	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	2 BUND 230815	2.0	40	45	5,581	2023/8/15
イタリア	国債証券	0.7 ITALY GOVT 200501	0.7	470	477	58,039	2020/5/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	150	141	17,192	2026/12/1
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	650	662	80,529	2025/12/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	200	270	32,859	2040/9/1
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 250525	0.5	80	79	9,704	2025/5/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	100	116	14,210	2030/5/25
スペイン	国債証券	1.15 SPAIN GOVT 200730	1.15	300	311	37,903	2020/7/30
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	50	49	6,009	2026/10/31
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	150	209	25,420	2041/7/30
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	260	334	40,641	2023/1/31
ベルギー	国債証券	1 BEL GOVT 260622	1.0	60	61	7,499	2026/6/22
アイルランド	国債証券	2 IRISH GOVT 450218	2.0	20	19	2,418	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	30	33	4,099	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	50	60	7,304	2024/3/18
小	計					349,412	
イギリス			千イギリスポンド	千イギリスポンド			
	国債証券	1.75 GILT 220907	1.75	80	84	11,609	2022/9/7
		2 GILT 250907	2.0	90	95	13,186	2025/9/7
		3.25 GILT 440122	3.25	190	238	32,825	2044/1/22
		4.25 GILT 360307	4.25	20	27	3,782	2036/3/7
		4.5 GILT 190307	4.5	60	65	9,033	2019/3/7
小	計					70,436	
スウェーデン			千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ			
	国債証券	1 SWD GOVT 261112	1.0	170	176	2,261	2026/11/12
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	40	54	698	2039/3/30
小	計					2,960	

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ノルウェー	国債証券	2 NORWE GOVT 230524	2.0	180	188	2,531	2023/5/24
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	50	55	752	2021/5/25
		小 計				3,284	
オーストラリア	国債証券	2.75 AUST GOVT 240421	2.75	150	152	13,074	2024/4/21
		3.25 AUST GOVT 290421	3.25	300	310	26,656	2029/4/21
		3.25 AUST GOVT 390621	3.25	500	480	41,155	2039/6/21
		3.75 AUST GOVT 370421	3.75	100	105	9,016	2037/4/21
		4.5 AUST GOVT 200415	4.5	800	863	74,015	2020/4/15
		4.5 AUST GOVT 330421	4.5	250	293	25,156	2033/4/21
		5.5 AUST GOVT 180121	5.5	220	228	19,572	2018/1/21
		5.5 AUST GOVT 230421	5.5	600	708	60,770	2023/4/21
		5.75 AUST GOVT 210515	5.75	600	689	59,137	2021/5/15
		5.75 AUST GOVT 220715	5.75	400	471	40,444	2022/7/15
小 計				368,999			
ニュージーランド	国債証券	2.75 NZ GOVT 370415	2.75	50	42	3,477	2037/4/15
		3 NZ GOVT 200415	3.0	100	101	8,295	2020/4/15
		4.5 NZ GOVT 270415	4.5	40	44	3,645	2027/4/15
		5.5 NZ GOVT 230415	5.5	290	334	27,242	2023/4/15
		小 計				42,661	
シンガポール	国債証券	2.125 SINGAPORGV 260601	2.125	50	49	3,943	2026/6/1
		2.75 SINGAPORGV 420401	2.75	140	141	11,303	2042/4/1
		3.25 SINGAPORGV 200901	3.25	180	190	15,224	2020/9/1
		3.5 SINGAPORGV 270301	3.5	80	87	7,025	2027/3/1
		4 SINGAPORGV 180901	4.0	200	209	16,735	2018/9/1
		小 計				54,233	
合 計				1,420,002			

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

○投資信託財産の構成

(2017年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,420,002	% 90.8
コール・ローン等、その他	144,487	9.2
投資信託財産総額	1,564,489	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(1,470,565千円)の投資信託財産総額(1,564,489千円)に対する比率は94.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=114.33円	1 カナダドル=87.09円	1 ユーロ=121.56円	1 イギリスポンド=137.76円
1 スウェーデンクローネ=12.82円	1 ノルウェークローネ=13.45円	1 オーストラリアドル=85.74円	1 ニュージーランドドル=81.39円
1 シンガポールドル=80.02円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,724,500,376
コール・ローン等	38,619,613
公社債(評価額)	1,420,002,381
未収入金	254,780,303
未収利息	7,546,884
前払費用	3,551,195
(B) 負債	255,101,991
未払金	250,101,986
未払解約金	5,000,000
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	1,469,398,385
元本	1,037,768,737
次期繰越損益金	431,629,648
(D) 受益権総口数	1,037,768,737口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,159円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,250,226,390円
 期中追加設定元本額 10,820,658円
 期中一部解約元本額 223,278,311円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.4159円です。

- 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)
 グローバル・ボンド・ベーシック(毎月決算型) 1,037,768,737円

【お知らせ】

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める(分散型に分類)ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2016年7月1日)

○損益の状況 (2016年1月19日～2017年1月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	40,904,183
受取利息	40,906,275
支払利息	△ 2,092
(B) 有価証券売買損益	△ 44,328,817
売買益	67,827,278
売買損	△112,156,095
(C) 保管費用等	△ 989,402
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,414,036
(E) 前期繰越損益金	518,586,031
(F) 追加信託差損益金	4,179,342
(G) 解約差損益金	△ 86,721,689
(H) 計(D+E+F+G)	431,629,648
次期繰越損益金(H)	431,629,648

- (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) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜参考＞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 ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)
主な投資対象	新興国の現地通貨建ての国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等のソブリン債（州政府債も含む）およびその派生商品等
投資態度	JPMorgan Global Emerging Markets Bond Fund (円ベース)（この概要において以下「ベンチマーク」といいます。）を上回る投資成果をめざします。 原則として為替ヘッジは行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・原則として、新興経済国において流通するソブリン債およびその派生商品の組み入れを高位に保ちます。 ・各通貨別の投資比率は、原則としてベンチマークに対して±10%以内を維持します。
決算日	原則として毎年2月末日
分配方針	<p>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。</p> <p>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。</p>

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 29, 2016版から抜粋して作成しています。

(1) 運用計算書

ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)

(2015年3月1日～2016年2月29日)

ピムコ ケイマン
エマージング
ローカル ボンド
ファンド J (JPY)

千米ドル

投資収入：	
受取利息（外国税額控除後）*	295
雑収入	0
収入合計	295
費用：	
支払利息	0
雑費用	1
費用合計	1
投資純収入	294
実現純利益（損失）：	
投資有価証券（外国税額控除後）*	(1,204)
為替取引、中央清算金融派生商品	(10)
店頭金融派生商品	(241)
外貨	0
実現純利益（損失）	(1,455)
未実現評価益（評価損）の純変動：	
投資有価証券（外国税額控除後）	74
為替取引、中央清算金融派生商品	(6)
店頭金融派生商品	71
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	13
未実現評価益（評価損）の純変動	152
純利益（損失）	(1,303)
運用による純資産の純増（減）額	(1,009)
* 外国源泉課税額	52

(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。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)

(2015年3月1日~2016年2月29日)

ピムコ ケイマン
エマージング
ローカル ボンド
ファンド J (JPY)

千米ドル

純資産の増加 (減少) :	
運用 :	
投資純収入	294
実現純利益 (損失)	(1,455)
未実現評価益 (評価損) の純変動	152
運用による純資産の純増 (減) 額	(1,009)
分配 :	
分配金額合計	(509)
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	(607)
純資産の増 (減) 額合計	(2,125)
純資産 :	
期首	7,184
期末	5,059

(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)

ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)

(2016年2月29日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 104.4%		
BRAZIL 6.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Petrobras Global Finance BV		
3.000% due 01/15/2019	\$ 10	\$ 8
SOVEREIGN ISSUES 5.9%		
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		
10.000% due 01/01/2021	BRL 1,410	300
Total Brazil		308
(Cost \$738)		
CHINA 6.0%		
SOVEREIGN ISSUES 6.0%		
China Government International Bond		
2.600% due 11/22/2016	CNH 2,000	301
Total China		301
(Cost \$330)		
COLOMBIA 4.9%		
SOVEREIGN ISSUES 4.9%		
Colombia Government International Bond		
9.850% due 06/28/2027	CDP 76,000	24
Colombian TES		
5.000% due 11/21/2018	161,000	46
6.000% due 04/28/2028	178,000	42
7.000% due 09/11/2019	30,000	9
7.000% due 05/04/2022	60,000	17
7.500% due 08/26/2026	192,000	53
10.000% due 07/24/2024	150,000	48
Financiera de Desarrollo Territorial S.A.		
7.875% due 08/12/2024	37,000	9
Total Colombia		248
(Cost \$459)		
HUNGARY 0.8%		
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Hungary Government Bond		
6.500% due 06/24/2019	HUF 6,400	26
6.750% due 11/24/2017	4,440	17
Total Hungary		43
(Cost \$58)		
INDIA 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
Power Grid Corporation of India Ltd.		
8.200% due 01/23/2025 (b)	INR 3,000	43
Total India		43
(Cost \$48)		
INDONESIA 4.1%		
SOVEREIGN ISSUES 4.1%		
Indonesia Government International Bond		
6.375% due 04/15/2042	IDR 272,000	15
6.625% due 05/15/2033	199,000	12
8.250% due 06/15/2032	2,486,000	178
8.750% due 02/15/2044	45,000	4
Total Indonesia		209
(Cost \$339)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
MALAYSIA 8.7%		
SOVEREIGN ISSUES 8.7%		
Malaysia Government International Bond		
3.795% due 09/30/2022	MYR 170	\$ 40
3.800% due 08/17/2023	100	24
3.820% due 11/15/2016	300	72
3.955% due 09/15/2025	310	74
3.990% due 10/15/2025	20	5
4.048% due 09/30/2021	293	71
4.160% due 07/15/2021	100	24
4.378% due 11/29/2019	45	11
4.444% due 05/22/2024	400	97
4.498% due 04/15/2030	30	7
4.709% due 09/15/2026	50	13
Total Malaysia		438
(Cost \$470)		
MEXICO 3.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Petroleos Mexicanos		
7.190% due 09/12/2024	MXN 800	38
SOVEREIGN ISSUES 2.8%		
Mexico Government International Bond		
4.750% due 06/14/2018	1,880	104
7.750% due 11/23/2034	230	14
8.500% due 11/18/2038	370	25
		143
Total Mexico		181
(Cost \$265)		
PERU 1.7%		
SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
Peru Government International Bond		
5.700% due 08/12/2024	PEN 250	65
6.900% due 08/12/2037	90	23
Total Peru		88
(Cost \$110)		
POLAND 23.4%		
SOVEREIGN ISSUES 23.4%		
Poland Government International Bond		
1.500% due 04/25/2020	PLN 200	49
3.250% due 07/25/2025	200	52
4.000% due 10/25/2023	200	54
5.250% due 10/25/2017	300	80
5.250% due 10/25/2020	500	143
5.500% due 10/25/2019	2,400	680
5.750% due 10/25/2021	330	98
5.750% due 09/23/2022	100	30
Total Poland		1,186
(Cost \$1,299)		
ROMANIA 1.7%		
SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
Romania Government International Bond		
5.750% due 04/29/2020	RON 100	28
5.950% due 06/11/2021	200	57
Total Romania		85
(Cost \$97)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
RUSSIA 2.2%		
SOVEREIGN ISSUES 2.2%		
Russia Government International Bond		
6.800% due 12/11/2019	RUB 1,200	\$ 15
7.000% due 01/25/2023	100	1
7.500% due 03/15/2018	300	4
7.500% due 02/27/2019	1,500	19
7.600% due 04/14/2021	6,100	75
Total Russia		114
(Cost \$305)		
SOUTH AFRICA 9.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Eskom Holdings SOC Ltd.		
0.000% due 08/18/2027	ZAR 200	2
0.000% due 12/31/2032	400	4
		6
SOVEREIGN ISSUES 9.3%		
South Africa Government International Bond		
6.750% due 03/31/2021	1,900	109
7.000% due 02/28/2031	100	5
7.250% due 01/15/2020	1,340	80
7.750% due 02/28/2023	700	41
8.000% due 01/31/2030	1,700	93
8.250% due 09/15/2017	900	57
8.250% due 03/31/2032	1,100	61
8.500% due 01/31/2037	200	11
8.750% due 01/31/2044	100	5
8.875% due 02/28/2035	100	6
		468
Total South Africa		474
(Cost \$665)		
SUPRANATIONAL 2.6%		
SOVEREIGN ISSUES 2.6%		
Inter-American Development Bank		
7.350% due 09/12/2018	IDR 1,810,000	132
Total Supranational		132
(Cost \$144)		
THAILAND 1.7%		
SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
Thailand Government Bond		
1.250% due 03/12/2028 (a)	THB 3,446	88
Total Thailand		88
(Cost \$114)		
TURKEY 7.8%		
SOVEREIGN ISSUES 7.8%		
Turkey Government International Bond		
7.100% due 03/08/2023	TRY 300	85
8.000% due 03/12/2025	178	52
8.800% due 11/14/2018	100	33
8.800% due 09/27/2023	400	124
9.400% due 07/08/2020	100	33
9.500% due 01/12/2022	100	32
10.400% due 03/20/2024	100	34
Total Turkey		393
(Cost \$458)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
UNITED STATES 6.1%		
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 6.1%		
U.S. Treasury Notes		
3.125% due 04/30/2017	\$ 300	\$ 308
Total United States (Cost \$309)		308
SHORT-TERM INSTRUMENTS 12.7%		
TIME DEPOSITS 2.8%		
ANZ National Bank		
0.150% due 03/01/2016	\$ 31	31
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.150% due 03/01/2016	15	15
Brown Brothers Harriman & Co.		
6.400% due 03/01/2016	ZAR 3	1
Citibank N.A.		
0.150% due 03/01/2016	\$ 31	31
DnB NORBank ASA		
0.150% due 03/01/2016	24	24
HSBC Bank		
0.100% due 03/01/2016	SGD 1	1
6.400% due 03/01/2016	ZAR 46	3
JPMorgan Chase & Co.		
0.150% due 03/01/2016	\$ 35	35
		141
U.S. TREASURY BILLS 9.9%		
0.231% due 04/07/2016	100	100
0.243% due 03/03/2016	200	200
0.270% due 03/17/2016	200	200
		500
Total Short-Term Instruments (Cost \$641)		641
Total Investments in Securities 104.4% (Cost \$6,849)	\$ 5,280	
Financial Derivative Instruments (e)(e) (4.0%) (Cost or Premiums, net \$(65))		(203)
Other Assets and Liabilities, net (0.4%)		(18)
Net Assets 100.0%	\$	5,059

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

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
(a) Principal amount of security is adjusted for inflation.

(b) RESTRICTED SECURITIES:

銘柄	クーポン	満期日	取得日	コスト	市場価格	純資産比率
Power Grid Corporation of India Ltd.	8.200%	01/23/2025	03/17/2015	\$ 48	\$ 43	0.85%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 29, 2016 was \$62 at a weighted average interest rate of 0.251%.

(c) 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) 益	変動証拠金		
							資産	負債	
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	12/16/2018	\$ 200	\$ (5)	\$ (4)	\$ 0	\$ 0	
Receive	3-Month ZAR-SAJBOR	8.000%	03/16/2021	ZAR 500	1	0	0	0	
Pay	3-Month ZAR-SAJBOR	8.500%	03/16/2026	500	(1)	(1)	0	0	
Pay	3-Month ZAR-SAJBOR	9.500%	09/16/2026	400	1	1	0	0	
Pay	IBMEXID	5.270%	03/12/2020	MXN 800	0	0	0	0	
Pay	IBMEXID	5.210%	03/13/2020	600	0	0	0	0	
Pay	IBMEXID	6.240%	02/01/2021	400	1	0	0	0	
Receive	IBMEXID	5.630%	10/11/2021	300	0	0	0	0	
Pay	IBMEXID	5.835%	06/29/2022	900	0	0	0	0	
Pay	IBMEXID	5.750%	09/02/2022	4,600	1	(4)	0	(1)	
Pay	IBMEXID	5.908%	12/28/2022	1,000	1	0	0	0	
Receive	IBMEXID	5.665%	01/23/2025	200	0	0	0	0	
Receive	IBMEXID	6.505%	01/14/2031	300	0	0	0	0	
Total Swap Agreements						\$ (1)	\$ (0)	\$ 0	\$ (1)

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 February 29, 2016:

(d) Cash of \$55 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 29, 2016. 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
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)

(e) 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
AZD	08/2016	\$ 65	IDR 1,013,378	\$ 8	\$ 0
AZD	11/2016	55	840,742	4	0
BOA	03/2016	BRL 20	\$ 5	0	0
BOA	03/2016	\$ 5	BRL 20	0	0
BOA	03/2016	37	MXN 685	1	0
BOA	03/2016	17	ZAR 278	1	0
BOA	05/2016	148	CNH 991	2	0
BOA	05/2016	21	INR 1,427	0	0
BOA	05/2016	187	ZAR 2,802	0	(12)
BPS	04/2016	6	CLP 4,610	0	0
BPS	05/2016	2	MYR 7	0	0
BPS	06/2016	COP 24,044	\$ 7	0	0
BPS	09/2016	CNH 22	3	0	0
BRC	03/2016	PLN 36	9	0	0
BRC	03/2016	\$ 2	HUF 582	0	0
BRC	03/2016	17	MXN 307	0	0
BRC	03/2016	18	PEN 60	0	(1)
BRC	03/2016	60	RUB 4,611	1	0
BRC	05/2016	HKD 1,725	\$ 222	0	0
CBK	03/2016	MXN 495	27	0	0
CBK	03/2016	TRY 107	35	0	(1)
CBK	03/2016	\$ 147	HUF 42,598	2	0
CBK	03/2016	7	MXN 128	0	0
CBK	03/2016	ZAR 1,985	\$ 123	0	(2)
CBK	05/2016	HKD 865	111	0	0
CBK	05/2016	KRW 10,343	9	0	0

ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨		未実現評価 (損) 益				
				資産	負債			
CBK	05/2016	PHP	3,156	\$	65	\$	0	(1)
CBK	05/2016	\$	101	CNH	678		2	0
CBK	05/2016		3	HUF	793		0	0
CBK	05/2016		49	INR	3,388		0	0
CBK	05/2016		69	ZAR	1,003		0	(6)
CBK	08/2016		13	IDR	207,031		2	0
DUB	03/2016		12	ZAR	192		0	0
DUB	03/2016	ZAR	521	\$	34		1	0
DUB	04/2016	\$	298	CNY	1,769		0	(29)
DUB	05/2016	HKD	1,422	\$	183		0	0
DUB	05/2016	\$	8	PLN	33		0	0
DUB	05/2016		224	THB	7,971		0	(1)
DUB	11/2016	MYR	303	\$	70		0	(2)
DUB	01/2017	CNH	588		86		0	(1)
FBF	03/2016	PEN	93		27		1	0
FBF	03/2016	\$	2	RUB	149		0	0
GLM	03/2016	BRL	422	\$	107		1	0
GLM	03/2016	PLN	47		12		0	0
GLM	03/2016	\$	106	BRL	422		0	0
GLM	03/2016		445	MXN	7,637		0	(24)
GLM	03/2016		25	RON	105		0	0
GLM	03/2016	ZAR	620	\$	39		0	(1)
GLM	04/2016	\$	106	BRL	422		0	0
GLM	05/2016	PLN	1,626	\$	402		0	(5)
GLM	05/2016	\$	37	PHP	1,768		0	0
GLM	06/2016	COP	99,094	\$	29		0	0
HUS	03/2016	HKD	1,748		224		0	(1)
HUS	03/2016	TRY	85		28		0	0
HUS	05/2016	CNH	1,282		193		0	(1)
HUS	05/2016	HKD	880		113		0	0
HUS	05/2016	\$	149	CNY	993		1	0
HUS	05/2016		63	EUR	56		0	(2)
HUS	05/2016		1,453	HKD	11,319		3	0
HUS	05/2016		49	PHP	2,351		0	0
HUS	05/2016		9	SGD	12		0	0
HUS	07/2016	CNH	335	\$	50		0	(1)
HUS	07/2016	\$	50	CNY	336		1	0
HUS	10/2016	CNH	386	\$	59		1	0
HUS	11/2016	CNY	1,790		274		7	0
HUS	11/2016	\$	272	CNY	1,791		0	(5)
HUS	01/2017	CNH	1,402	\$	202		0	(6)
JPM	03/2016	BRL	443		111		0	0
JPM	03/2016	PLN	94		24		0	0
JPM	03/2016	TRY	284		95		0	(1)
JPM	03/2016	\$	105	BRL	443		6	0
JPM	03/2016		17	MXN	301		0	0
JPM	03/2016		39	TRY	116		0	0
JPM	03/2016		23	ZAR	367		0	0
JPM	04/2016		119	RUB	8,806		0	(4)
JPM	05/2016		43	MYR	180		0	0
JPM	10/2016	CNH	92	\$	14		0	0
MSB	03/2016	MXN	2,830		158		2	0
MSB	03/2016	PLN	12		3		0	0
MSB	03/2016	RUB	1,192		18		2	0
MSB	03/2016	ZAR	1,304		79		0	(3)
NGF	05/2016	MYR	94		22		0	0
NGF	05/2016	\$	22	MYR	94		0	0
SCX	03/2016	HUF	4,899	\$	17		0	0
SCX	03/2016	\$	1	PEN	3		0	0
SCX	03/2016		150	TRY	459		5	0
SCX	03/2016	ZAR	169	\$	10		0	(1)
SCX	04/2016	\$	670	HKD	5,190		0	(2)
SCX	05/2016	MYR	224	\$	53		0	0
SCX	05/2016	\$	11	EUR	10		0	0
SCX	08/2016		85	IDR	1,333,353		11	0
SCX	10/2016	CNH	2,352	\$	360		8	0
SCX	11/2016	\$	272	CNY	1,791		0	(5)

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	
SCX	01/2017	CNH	656	\$ 95	\$ 0	(2)
SCX	01/2017		339	50	0	0
SCX	01/2017	\$	50	CNY 340	0	0
SCX	11/2017		143	CNH 957	0	(4)
SOG	03/2016	HUF	8,093	\$ 29	1	0
SOG	03/2016	PLN	250	61	0	(1)
SOG	03/2016	RON	70	17	0	0
SOG	03/2016	\$	74	CNH 500	2	0
SOG	03/2016		2	PEN 7	0	0
SOG	08/2016		101	IDR 1,595,363	14	0
SOG	10/2016	CNH	511	\$ 74	0	(2)
SOG	12/2016	RUB	1,560	20	1	0
UAG	04/2016	CNY	1,738	270	6	0
UAG	05/2016	HKD	856	110	0	0
UAG	05/2016	IDR	2,519,037	183	0	(3)
UAG	05/2016	MYR	30	7	0	0
UAG	05/2016	PHP	1,633	34	0	0
UAG	05/2016	\$	89	MYR 385	3	0
UAG	05/2016		27	PHP 1,315	0	0
UAG	11/2016	CNY	1,792	\$ 274	7	0
Total Forward Foreign Currency Contracts					\$ 107	\$ (130)

PURCHASED OPTIONS:

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

取引相手	銘柄	行使価格	行使期限	想定元本	コスト	市場価格
AZD	Put - OTC U.S. dollar versus Philippine peso	PHP 46.020	04/14/2016	\$ 450	\$ 1	\$ 0
BOA	Put - OTC U.S. dollar versus Hong Kong dollar	HKD 7.700	05/10/2016	160	0	0
CBK	Put - OTC U.S. dollar versus Russian ruble	RUB 84.000	01/20/2017	47	2	6
DUB	Put - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNY 6.500	05/11/2016	620	11	4
HUS	Put - OTC U.S. dollar versus Hong Kong dollar	HKD 7.750	03/17/2016	820	2	0
HUS	Put - OTC U.S. dollar versus Hong Kong dollar	7.770	03/23/2016	270	1	0
JPM	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY 3.040	03/08/2016	100	1	0
SCX	Call - OTC U.S. dollar versus Hong Kong dollar	HKD 7.830	03/23/2016	470	0	1
SCX	Call - OTC U.S. dollar versus Hong Kong dollar	7.825	03/31/2016	350	0	0
SCX	Call - OTC U.S. dollar versus Hong Kong dollar	7.800	04/06/2016	3,360	4	4
SCX	Put - OTC U.S. dollar versus Hong Kong dollar	7.850	03/31/2016	300	0	0
SOG	Call - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNH 7.000	03/10/2016	370	2	0
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Hong Kong dollar	HKD 7.800	12/06/2016	130	0	1
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Philippine peso	PHP 45.600	04/14/2016	450	1	0
Total Purchased Options					\$ 25	\$ 16

WRITTEN OPTIONS:

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

取引相手	銘柄	行使価格	行使期限	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格
BOA	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	INR 68.530	03/16/2016	\$ 30	\$ (1)	\$ 0
BOA	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	76.000	10/17/2016	180	(1)	(2)
BOA	Put - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	68.530	03/16/2016	30	(1)	0
BOA	Put - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	67.750	10/17/2016	180	(3)	(1)
CBK	Call - OTC U.S. dollar versus Mexican peso	MXN 18.600	04/08/2016	100	(1)	(1)
CBK	Call - OTC U.S. dollar versus Russian ruble	RUB 114.000	01/20/2017	47	(2)	(1)
DUB	Put - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNH 6.500	05/11/2016	620	(12)	(4)
FBF	Call - OTC U.S. dollar versus South Korean won	KRW 1,228.000	03/21/2016	100	(1)	(2)
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	76.000	10/17/2016	180	(1)	(2)
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	67.750	10/17/2016	180	(3)	(1)
JPM	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY 2.910	03/08/2016	100	0	0
MSB	Call - OTC U.S. dollar versus Russian ruble	RUB 90.000	12/06/2016	130	(4)	(7)
SCX	Call - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNH 7.000	09/13/2016	280	(4)	(4)
SCX	Call - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	7.100	12/13/2016	119	(2)	(2)

FOREIGN CURRENCY OPTIONS (Cont.):

取引相手	銘柄	行使価格	行使期限	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格
SCX	Call - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNH 7.100	12/15/2016	\$ 170	\$ (2)	\$ (3)
SCX	Call - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	7.100	12/21/2016	100	(2)	(2)
SCX	Call - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	7.050	12/22/2016	250	(4)	(5)
SCX	Call - OTC U.S. dollar versus Malaysian ringgit	MYR 4.520	03/21/2016	100	(1)	0
SCX	Put - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNH 6.350	11/16/2017	620	(6)	(7)
SOG	Call - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	7.500	10/11/2016	370	(4)	(3)
SOG	Call - OTC U.S. dollar versus Russian ruble	RUB 92.030	12/20/2016	80	(3)	(4)
SOG	Call - OTC U.S. dollar versus Russian ruble	86.000	12/27/2016	190	(9)	(14)
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Hong Kong dollar	HKD 7.700	01/17/2017	250	(2)	(2)
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Hong Kong dollar	7.740	01/17/2017	250	(3)	(2)
Total Written Options					\$ (72)	\$ (69)

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED FEBRUARY 29, 2016

	米ドル建て 想定元本	円建て 想定元本	プレミアム
Balance at 02/28/2015	\$ 404	¥ 37,000	\$ (6)
Sales	17,741	0	(174)
Closing Buys	(8,200)	0	61
Expirations	(5,289)	(37,000)	47
Exercised	0	0	0
Balance at 02/29/2016	\$ 4,656	¥ 0	\$ (72)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION¹⁾

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2016年2月29日時点の インプライド クレジット スプレッド ²⁾		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
BRC	Russia Government International Bond	1.000%	06/20/2016	0.897%	\$ 190	\$ (2)	\$ 2	\$ 0	\$ 0	\$ 0
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	09/20/2017	2.148%	20	(1)	0	0	0	(1)
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	09/20/2016	0.930%	20	0	0	0	0	0
GST	Penerbangan Malaysia Bhd	1.000%	12/20/2020	1.747%	200	(9)	3	0	0	(6)
GST	Petrobras Global Finance BV	1.000%	09/20/2016	5.100%	200	(7)	3	0	0	(4)
HUS	China Government International Bond	1.000%	09/20/2020	1.295%	100	0	(1)	0	0	(1)
HUS	Penerbangan Malaysia Bhd	1.000%	09/20/2020	1.676%	100	(3)	1	0	0	(2)
							\$ (22)	\$ 8	\$ 0	\$ (14)

¹⁾ 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.

²⁾ 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.

³⁾ 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.

INTEREST RATE SWAPS

取引相手	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	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
BOA	Pay	FBI Overnight - MIBOR	8.100%	08/07/2019	INR 1,400	\$ 0	\$ 1	\$ 1	\$ 0
BOA	Receive	7-Day China Fixing Repo Rate	2.650%	08/24/2020	CNY 130	0	0	0	0
BOA	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	6.220%	05/28/2025	COP 20,000	0	(1)	0	(1)
BPS	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.385%	01/23/2021	THB 400	0	1	1	0
BPS	Pay	BRL-CDI-Compounded	15.510%	07/01/2016	BRL 200	0	0	0	0
BPS	Pay	BRL-CDI-Compounded	15.960%	01/02/2019	300	0	1	1	0
BRC	Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	12/18/2023	ZAR 100	0	0	0	0
CBK	Receive	3-Month HKD-HIBOR	0.560%	06/16/2016	HKD 2,500	0	0	0	0
CBK	Receive	3-Month HKD-HIBOR	0.915%	06/16/2017	2,500	0	0	0	0
CBK	Receive	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	0.560%	03/20/2016	SGD 625	0	2	2	0
CBK	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.410%	01/15/2021	THB 800	0	1	1	0
CBK	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.420%	01/17/2021	800	0	1	1	0
DUB	Receive	6-Month PLN-WIBOR	5.610%	02/11/2021	PLN 400	0	(18)	0	(18)

INTEREST RATE SWAPS (Cont.)

取引相手	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	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	
DUB	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.110%	05/19/2020	THB 2,500	\$ 0	\$ 1	\$ 1	\$ 0	
DUB	Pay	BRL-CDI-Compounded	15.025%	07/01/2016	BRL 600	0	1	1	0	
DUB	Pay	BRL-CDI-Compounded	14.920%	01/02/2018	200	0	1	1	0	
DUB	Pay	BRL-CDI-Compounded	11.680%	01/04/2021	100	0	(3)	0	(3)	
DUB	Pay	BRL-CDI-Compounded	12.850%	01/04/2021	300	1	(6)	0	(5)	
DUB	Receive	BRL-CDI-Compounded	16.150%	01/04/2021	200	0	(1)	0	(1)	
DUB	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	6.120%	10/16/2024	COP 24,000	0	(1)	0	(1)	
GLM	Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.500%	12/17/2024	ZAR 67	0	0	0	0	
GLM	Pay	BRL-CDI-Compounded	11.680%	01/04/2021	BRL 100	0	(3)	0	(3)	
GST	Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	12/18/2023	ZAR 700	0	(2)	0	(2)	
HUS	Receive	3-Month HKD-HIBOR	1.670%	06/16/2020	HKD 500	0	(1)	0	(1)	
HUS	Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.500%	12/17/2024	ZAR 133	0	(1)	0	(1)	
HUS	Pay	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	2.130%	05/13/2020	SGD 330	0	0	0	0	
HUS	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.370%	03/02/2026	THB 1,000	0	0	0	0	
HUS	Pay	BRL-CDI-Compounded	13.375%	01/02/2018	BRL 1,200	0	(6)	0	(6)	
HUS	Pay	BRL-CDI-Compounded	14.720%	01/02/2018	140	0	0	0	0	
HUS	Pay	BRL-CDI-Compounded	12.055%	01/04/2021	600	(1)	(14)	0	(15)	
HUS	Receive	BRL-CDI-Compounded	13.315%	01/04/2021	550	0	8	8	0	
HUS	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	6.120%	10/16/2024	COP 62,800	1	(2)	0	(1)	
JPM	Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.750%	12/18/2023	ZAR 100	0	0	0	0	
JPM	Pay	FBIL Overnight - MIBOR	7.215%	01/16/2018	INR 5,100	0	1	1	0	
JPM	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.080%	05/28/2020	THB 3,200	0	1	1	0	
JPM	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	5.230%	05/28/2020	COP 20,000	0	0	0	0	
MYC	Receive	6-Month PLN-WIBOR	5.590%	02/11/2021	PLN 1,600	3	(76)	0	(73)	
MYC	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.795%	03/03/2020	COP 24,000	0	(1)	0	(1)	
SOG	Receive	3-Month HKD-HIBOR	1.090%	03/01/2018	HKD 2,300	0	0	0	0	
UAG	Pay	IBMEXID	5.210%	10/21/2020	MXN 600	0	0	0	0	
							\$ 4	\$ (116)	\$ 20	\$ (132)
Total Swap Agreements							\$ (18)	\$ (108)	\$ 20	\$ (146)