

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105期 (決算日：2017年2月16日)
 第106期 (決算日：2017年3月16日)
 第107期 (決算日：2017年4月17日)
 第108期 (決算日：2017年5月16日)
 第109期 (決算日：2017年6月16日)
 第110期 (決算日：2017年7月18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7月18日に第110期の決算を行いましたので、法令に基づいて第105期～第110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 期 騰 落	率 中 率	債 組 入 比	券 率 率	債 先 物 比	券 率 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
	円		円		%		%		%	%	百万円
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
105期(2017年2月16日)	9,006		20		0.9		72.3		—	25.0	1,958
106期(2017年3月16日)	8,927		20		△0.7		72.4		—	24.9	1,925
107期(2017年4月17日)	8,637		20		△3.0		72.0		—	25.3	1,830
108期(2017年5月16日)	9,099		20		5.6		72.8		—	25.0	1,888
109期(2017年6月16日)	9,036		20		△0.5		72.6		—	24.8	1,846
110期(2017年7月18日)	9,220		20		2.3		72.4		—	25.2	1,875

(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		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	率						
第105期	(期 首)	円		%		%		%		%
	2017年1月16日	8,948		—		72.3		—		25.0
	1月末	8,918		△0.3		72.3		—		25.1
第106期	(期 末)									
	2017年2月16日	9,006		—		72.3		—		25.0
	2月末	8,908		△1.1		72.5		—		24.8
第107期	(期 首)									
	2017年3月16日	8,947		△0.7		72.4		—		24.9
	3月末	8,921		△0.1		72.5		—		24.9
第108期	(期 末)									
	2017年4月17日	8,657		△3.0		72.0		—		25.3
	4月末	8,637		—		72.0		—		25.3
第109期	(期 首)									
	2017年5月16日	8,869		2.7		72.7		—		24.8
	5月末	8,921		△0.1		72.5		—		24.9
第110期	(期 末)									
	2017年6月16日	9,119		5.6		72.8		—		25.0
	6月末	9,099		—		72.8		—		25.0
第111期	(期 首)									
	2017年7月18日	9,056		△0.5		72.6		—		24.8
	7月末	9,169		1.5		72.7		—		24.8
第112期	(期 末)									
	2017年8月18日	9,240		2.3		72.4		—		25.2
	8月末	9,036		—		72.6		—		24.8

(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105期～第110期：2017/1/17～2017/7/18）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ4.4%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第105期首： 8,948円
 第110期末： 9,220円
 （既払分配金 120円）
 騰落率： 4.4%
 （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。

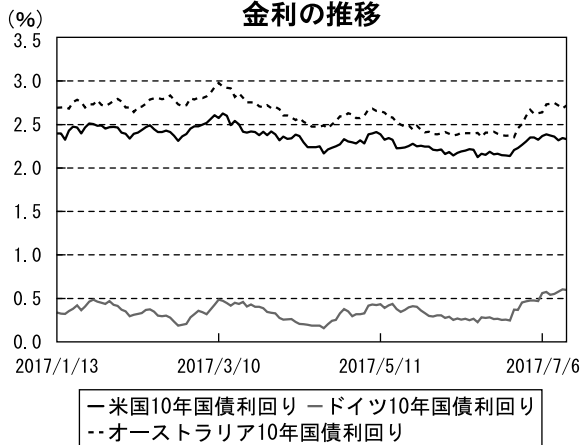
基準価額の主な変動要因

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・豪ドル、ユーロが対円で上昇したこと。 ・現地通貨建て新興国債券市況が上昇したこと。 ・メキシコペソやポーランドズロチなどを中心に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"> ・米ドルが対円で下落したことや欧州の長期金利が上昇したこと。 ・インドネシアルピアやロシアルーブルなど一部の新興国通貨が対円で下落したこと。

投資環境について

（第105期～第110期：2017/1/17～2017/7/18）

金利の推移

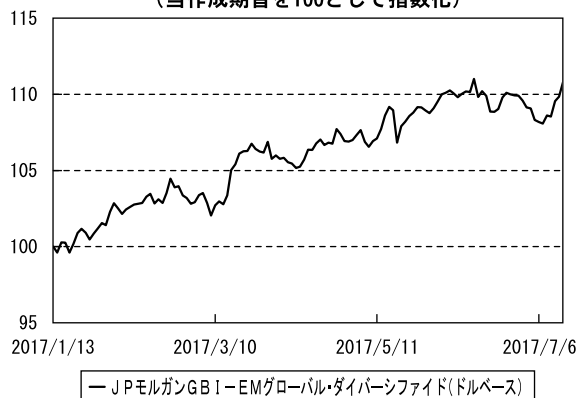


（注）現地日付ベースで記載しております。

◎先進国債券市況

・先進国の長期金利は、米国で低下し、豪州や欧州では上昇しました。作成期首から2017年4月中旬にかけては、北朝鮮のミサイル発射実験など地政学リスクの高まりや米国の弱い経済指標などを受け、先進国の長期金利は低下しました。5月中旬にかけては、フランス大統領選挙で中道派候補が次期大統領になることが決定し、政治的不透明感の後退などから一旦金利は上昇しましたが、その後に発表された弱めの米物価指標やトランプ米大統領の政策遂行能力への懸念が高まったことなどから、先進国金利は低下しました。しかし、その後、欧州中央銀行（ECB）による景気に対する強気の見方や、カナダ銀行（BOC）による利上げなどを受け、先進国の長期金利はドイツなど欧州を中心に上昇しました。作成期を通じて見ると、米国の長期金利は低下し、豪州、欧州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)



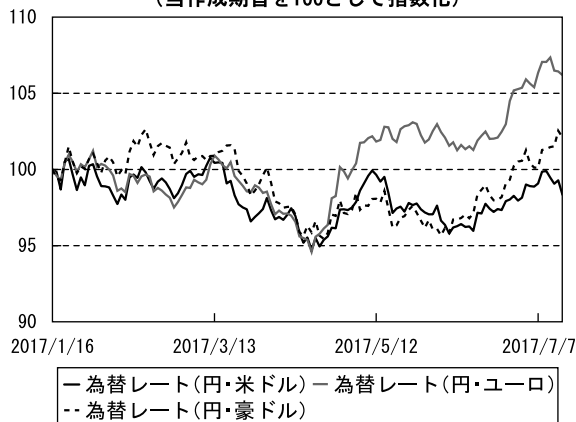
(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) JPMorganGBI-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、一部の主要新興国でのインフレ率の低下や中央銀行による金融緩和の実施、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、当作成期を通じて見ると上昇しました。また、新興国通貨が対米ドルで概ね上昇したことから、米ドル建ての新興国債券市況も上昇しました。

為替市況の推移
 (当作成期首を100として指数化)



◎先進国為替市況

・米ドルは対円で下落し、豪ドル、ユーロは対円で上昇しました。2017年4月中旬にかけては、北朝鮮のミサイル発射実験など地政学リスクの高まりや本邦と先進国の金利格差縮小などから、米ドル、豪ドル、ユーロは対円で下落しました。その後、欧州政治リスクの後退を背景に先進国通貨は全般的に上昇しましたが、6月下旬にかけて利上げ期待が高まった豪ドル、ユーロは円に対して上昇して終えた一方、トランプ米大統領の政策遂行能力への懸念や弱めの米物価指標が妨げとなった米ドルは円に対して下落となりました。

◎新興国為替市況

・新興国為替市況では、米国のトランプ政権の政策に対する過度の懸念が後退したことなどを背景に新興国通貨は対米ドルで概ね堅調となりました。米国のトランプ政権の政策推進に対する不透明感などを背景に米ドルは対円で軟調となったものの、新興国通貨は一部を除き対円で上昇しました。通貨別で見ると、メキシコペソやポーランドズロチなどが対円で上昇した一方、ロシアルーブルやインドネシアルピアなどが対円で下落しました。

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、豪ドル、ユーロ、メキシコペソ、ポーランドズロチなどが対円で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	2.7%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）	2.4%程度
その他（信託報酬等）	△0.7%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3.6%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、英ポンドをアンダーウェイト、ユーロ、スウェーデンクローネをオーバーウェイトとしています。金融政策の正常化を指向していた米ドルの上昇を見込み、作成期首以降、インデックス対比オーバーウェイトにしていたが、米国の経済・財政政策に対する不透明感が高まったことなどから、2017年3月にインデックス対比でアンダーウェイトとしました。一方、景気回復期待やデフレリスクからの脱却などを背景に追加緩和期待が後退すると見込まれたことから、3月にスウェーデンクローネを、4月にユーロをインデックス対比で中立からオーバーウェイトに変更しました。また、個人消費を中心として景気減速が明確になりつつあったことや6月の英総選挙の結果を受けて政治的な不透明感が高まったことなどから、6月に英ポンドをインデックス対比中立から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。米国の

金融正常化を背景に、2017年4月にかけては米国、豪州のデレートをインデックス比短めから中立でコントロールしましたが、その後は、弱めの米物価指標や米国の経済・財政政策に対する期待の剥落などから、インデックス比中立から長めでコントロールしました。ユーロ圏では、景気回復が明確化したものの緩和的な金融政策が当面維持されると見込み、インデックス比中立から長めでコントロールしました。その他通貨のデレテ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・ユーロ圏をインデックス対比中立としています。

◎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9.9%（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、継続的に利上げが実施されていることから通貨の上昇が期待できることや良好なファンダメンタルズ面を考慮して、メキシコの通貨について積極姿勢としたほか、欧州地域の新興国の中で相対的にファンダメンタルズが良好と考えているポーランドの債券および通貨について積極姿勢としました。
- ・ 当作成期は、現地通貨建て新興国債券市況が上昇したことやメキシコペソやポーランドズロチなどを中心に新興国通貨が一部を除き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、0.9%のアウトパフォーマンス（運用成果が上回る）となりました。主な要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・ オーバーウェイトとしていたメキシコの通貨が市場平均を大幅に上回ったこと。

（マイナス要因）

- ・ オーバーウェイトとしていたロシアの通貨が市場平均を下回ったこと。
- ・ オーバーウェイトとしていたインドネシアの通貨が市場平均を下回ったこと。

当作成期を通じて見ると、プラス要因がマイナス要因を上回ったため、基準価額はベンチマークをアウトパフォーマンスしました。

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105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期
	2017年1月17日～ 2017年2月16日	2017年2月17日～ 2017年3月16日	2017年3月17日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月16日	2017年5月17日～ 2017年6月16日	2017年6月17日～ 2017年7月18日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.222%	0.224%	0.231%	0.219%	0.221%	0.216%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,417	1,418	1,419	1,429	1,430	1,440

（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。米連邦公開市場委員会（FOMC）は足下の雇用や物価などの減速は一時的と見ており、今後の経済情勢を楽観的に見ていることから、引き続き緩やかなペースでの利上げ方針を維持しつつ、債券買入れ（償還分の再投資）の縮小を実施するものと見られます。長期金利は、トランプ政権が公約している財政出動や減税などの政策の方向性や各国中央銀行の金融政策を巡る思惑から、短期的にはやや不安定な展開で推移するものと見込まれます。
- ・欧州長期金利は、ドイツを中心にもみ合う一方、イタリアなどの周辺国は金利低下余地を探る展開が想定されます。欧州景気は製造業・サービス業とも堅調であるものの、高水準の失業率などを背景に賃金上昇圧力は限定的と考えられることから、ECBは中期的なインフレ見通しは抑制されているとし、当面現行の緩和的な金融政策を維持するものと考えます。
- ・豪州金利はもみ合う展開を想定します。世界的な金融政策の正常化観測から豪州連邦準備銀行（RBA）の金融政策が先行き引き締められるとの観測が台頭していますが、家計の債務比率が高水準にある中、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、日本銀行は「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、欧州では政治リスクの後退や景気回復期待などから、当面はユーロ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）>

◎運用環境の見通し

（新興国債券市場）

- ・新興国のファンダメンタルズは総じて改善してきており、当面は緩やかな景気拡大局面が持続すると見えています。加えて世界的に資産価格が金融政策などにより押し上げられていると見られる中で、新興国の資産市場の相対的な魅力度は高いと考えています。ただし、短期的には、米国の政治情勢や先進国の金融政策、コモディティ価格の動向などの外部環境の変化による影響を注視する必要があると考えています。

◎今後の運用方針

- ・新興国への投資に際しては、米国の金融政策や保護主義的な通商政策がもたらす影響が国ごとに異なるため、投資国の選別が重要と考えており、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慎重に精査する方針です。具体的な国別選択では、欧州地域の新興国の中で相対的にファンダメンタルズが良好と見ているポーランドについて積極姿勢とする方針です。また、マクリ政権の財政規律回復方針により、財政面での信頼が回復しつつあるアルゼンチンの通貨についても積極姿勢とする方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2017年1月17日～2017年7月18日)

項 目	第105期～第110期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.649	(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)	(27)	(0.298)	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)	(29)	(0.325)	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	0.033	(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)	(3)	(0.031)	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
合 計	61	0.682	
作成期中の平均基準価額は、8,961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

(2017年1月17日～2017年7月18日)

投資信託証券

銘 柄		第105期～第110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 (JPY)	3	20,226	10	63,000	

(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105期～第110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 1,417	千円 2,000	千口 84,266	千円 119,000

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月17日～2017年7月18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105期～第110期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 322	百万円 20	% 6.2	百万円 438	百万円 78	% 17.8

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2017年7月18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104期末		第110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 79	千口 72	千円 472,103	% 25.2
合計	79	72	472,103	25.2

(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104期末	第110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 1,037,768	千口 954,919	千円 1,400,103

○投資信託財産の構成

(2017年7月18日現在)

項目	第110期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 472,103	% 25.1
先進国3地域債券マザーファンド	1,400,103	74.4
コール・ローン等、その他	10,373	0.5
投資信託財産総額	1,882,579	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（1,396,867千円）の投資信託財産総額（1,404,123千円）に対する比率は99.5%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=112.43円	1カナダドル=88.66円	1ユーロ=129.09円	1イギリスポンド=146.75円
1スウェーデンクローネ=13.56円	1ノルウェークローネ=13.77円	1オーストラリアドル=87.55円	1ニュージーランドドル=81.80円
1シンガポールドル=82.09円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末
	2017年2月16日現在	2017年3月16日現在	2017年4月17日現在	2017年5月16日現在	2017年6月16日現在	2017年7月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,966,740,509	1,934,835,310	1,840,526,690	1,899,553,443	1,853,397,043	1,882,579,715
コール・ローン等	9,778,776	9,794,605	8,889,510	9,937,430	6,986,075	6,372,348
投資信託受益証券(評価額)	490,330,034	480,333,237	462,269,664	472,261,615	457,100,608	472,103,829
先達国3地域債券マザーファンド(評価額)	1,461,631,699	1,440,707,468	1,364,367,516	1,412,354,398	1,385,310,360	1,400,103,538
未収入金	5,000,000	4,000,000	5,000,000	5,000,000	4,000,000	4,000,000
(B) 負債	8,054,962	9,332,372	10,018,404	10,599,650	7,186,567	7,229,088
未払収益分配金	4,349,764	4,313,902	4,238,657	4,151,942	4,086,504	4,068,089
未払解約金	1,548,075	3,086,154	3,628,914	4,521,964	1,057,859	1,034,354
未払信託報酬	2,149,598	1,925,575	2,143,330	1,919,023	2,035,081	2,119,226
未払利息	12	11	12	14	13	11
その他未払費用	7,513	6,730	7,491	6,707	7,110	7,408
(C) 純資産総額(A-B)	1,958,685,547	1,925,502,938	1,830,508,286	1,888,953,793	1,846,210,476	1,875,350,627
元本	2,174,882,253	2,156,951,177	2,119,328,704	2,075,971,402	2,043,252,039	2,034,044,705
次期繰越損益金	△ 216,196,706	△ 231,448,239	△ 288,820,418	△ 187,017,609	△ 197,041,563	△ 158,694,078
(D) 受益権総口数	2,174,882,253口	2,156,951,177口	2,119,328,704口	2,075,971,402口	2,043,252,039口	2,034,044,705口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,006円	8,927円	8,637円	9,099円	9,036円	9,220円

○損益の状況

項 目	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期
	2017年1月17日～ 2017年2月16日	2017年2月17日～ 2017年3月16日	2017年3月17日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月16日	2017年5月17日～ 2017年6月16日	2017年6月17日～ 2017年7月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,510,331	3,511,145	3,432,839	3,346,274	3,231,261	3,181,241
受取配当金	3,510,544	3,511,322	3,433,124	3,346,687	3,231,582	3,181,539
受取利息	12	10	4	—	—	6
支払利息	△ 225	△ 187	△ 289	△ 413	△ 321	△ 304
(B) 有価証券売買損益	15,611,397	△ 14,287,476	△ 58,430,746	98,581,628	△ 10,052,873	40,448,637
売買益	15,647,088	139,334	416,130	99,626,487	2,586,792	40,613,943
売買損	△ 35,691	△ 14,426,810	△ 58,846,876	△ 1,044,859	△ 12,639,665	△ 165,306
(C) 信託報酬等	△ 2,157,111	△ 1,932,305	△ 2,150,821	△ 1,925,730	△ 2,042,191	△ 2,126,634
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,964,617	△ 12,708,636	△ 57,148,728	100,002,172	△ 8,863,803	41,503,244
(E) 前期繰越損益金	△ 61,884,320	△ 48,803,378	△ 64,594,387	△ 123,263,852	△ 26,945,628	△ 39,668,162
(F) 追加信託差損益金	△ 166,927,239	△ 165,622,323	△ 162,838,646	△ 159,603,987	△ 157,145,628	△ 156,461,071
(配当等相当額)	(15,775,511)	(16,003,419)	(16,093,495)	(16,084,192)	(16,200,534)	(16,461,711)
(売買損益相当額)	(△182,702,750)	(△181,625,742)	(△178,932,141)	(△175,688,179)	(△173,346,162)	(△172,922,782)
(G) 計(D+E+F)	△ 211,846,942	△ 227,134,337	△ 284,581,761	△ 182,865,667	△ 192,955,059	△ 154,625,989
(H) 収益分配金	△ 4,349,764	△ 4,313,902	△ 4,238,657	△ 4,151,942	△ 4,086,504	△ 4,068,089
次期繰越損益金(G+H)	△ 216,196,706	△ 231,448,239	△ 288,820,418	△ 187,017,609	△ 197,041,563	△ 158,694,078
追加信託差損益金	△ 166,927,239	△ 165,622,323	△ 162,838,646	△ 159,603,987	△ 157,145,628	△ 156,461,071
(配当等相当額)	(15,777,726)	(16,005,281)	(16,095,553)	(16,085,933)	(16,202,553)	(16,463,566)
(売買損益相当額)	(△182,704,965)	(△181,627,604)	(△178,934,199)	(△175,689,920)	(△173,348,181)	(△172,924,637)
分配準備積立金	292,576,173	289,990,204	284,824,813	280,685,058	275,990,349	276,449,768
繰越損益金	△ 341,845,640	△ 355,816,120	△ 410,806,585	△ 308,098,680	△ 315,886,284	△ 278,682,775

(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 2,194,682,309円
 作成期中追加設定元本額 16,000,932円
 作成期中一部解約元本額 176,638,536円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9220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158,694,078円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2017年1月17日～ 2017年2月16日	2017年2月17日～ 2017年3月16日	2017年3月17日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月16日	2017年5月17日～ 2017年6月16日	2017年6月17日～ 2017年7月18日
費用控除後の配当等収益額	5,968,330円	4,495,694円	4,498,664円	6,156,969円	4,183,557円	6,103,179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	15,777,726円	16,005,281円	16,095,553円	16,085,933円	16,202,553円	16,463,566円
分配準備積立金額	290,957,607円	289,808,412円	284,564,806円	278,680,031円	275,893,296円	274,414,678円
当ファンドの分配対象収益額	312,703,663円	310,309,387円	305,159,023円	300,922,933円	296,279,406円	296,981,423円
1万口当たり収益分配対象額	1,437円	1,438円	1,439円	1,449円	1,450円	1,460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	4,349,764円	4,313,902円	4,238,657円	4,151,942円	4,086,504円	4,068,089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105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年7月18日現在）

<先進国3地域債券マザーファンド>

下記は、先進国3地域債券マザーファンド全体(954,919千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第110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 2,800	千アメリカドル 2,905	千円 326,646	% 23.3	% —	% 11.3	% 1.2	% 10.8
カナダ	千カナダドル 180	千カナダドル 190	16,930	1.2	—	0.8	0.2	0.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	650	684	88,321	6.3	—	4.3	—	2.1
イタリア	1,250	1,280	165,317	11.8	—	9.5	2.3	—
フランス	130	146	18,883	1.3	—	1.3	—	—
スペイン	1,260	1,370	176,941	12.6	—	9.3	3.3	—
ベルギー	60	60	7,791	0.6	—	0.6	—	—
アイルランド	50	56	7,283	0.5	—	0.5	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 4,510	千スウェーデンクローネ 5,143	69,750	5.0	—	2.2	2.8	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 2,030	千ノルウェークローネ 2,122	29,223	2.1	—	1.2	0.9	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 3,620	千オーストラリアドル 3,993	349,633	25.0	—	12.4	12.6	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 500	千ニュージーランドドル 533	43,664	3.1	—	1.9	1.3	—
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 692	56,816	4.1	—	2.0	1.1	1.0
合 計	—	—	1,357,205	96.9	—	57.1	25.8	14.1

(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、親投資信託の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			第110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	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	1.25 T-NOTE 181130	1.25	1,050	1,049	117,973		2018/11/30
	1.5 T-NOTE 180831	1.5	300	300	33,813		2018/8/31
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	270	252	28,413		2026/8/15
	1.75 T-NOTE 220930	1.75	280	277	31,246		2022/9/30
	1.875 T-NOTE 220430	1.875	150	150	16,889		2022/4/30
	3 T-BOND 441115	3.0	400	408	45,959		2044/11/15
	4.5 T-BOND 360215	4.5	150	192	21,645		2036/2/15
	6.375 T-BOND 270815	6.375	200	273	30,704		2027/8/15
小計						326,646	
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	30	29	2,637		2018/11/1
	0.75 CAN GOVT 210901	0.75	30	29	2,585		2021/9/1
	1.5 CAN GOVT 230601	1.5	50	49	4,404		2023/6/1
	1.5 CAN GOVT 260601	1.5	40	38	3,454		2026/6/1
	5 CAN GOVT 370601	5.0	30	43	3,848		2037/6/1
小計						16,930	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 SCHATS 190614	—	220	222	28,741	2019/6/14
		0.5 BUND 250215	0.5	290	296	38,255	2025/2/15
		2 BUND 230815	2.0	90	100	13,035	2023/8/15
		2.5 BUND 460815	2.5	50	64	8,288	2046/8/15
イタリア	国債証券	0.7 ITALY GOVT 200501	0.7	250	253	32,684	2020/5/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	490	455	58,815	2026/12/1
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	300	301	38,859	2025/12/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	210	270	34,958	2040/9/1
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 250525	0.5	30	29	3,867	2025/5/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	100	116	15,016	2030/5/25
スペイン	国債証券	1.15 SPAIN GOVT 200730	1.15	350	363	46,861	2020/7/30
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	550	542	70,017	2026/10/31
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	100	136	17,589	2041/7/30
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	260	329	42,472	2023/1/31
ベルギー	国債証券	0.8 BEL GOVT 270622	0.8	40	39	5,137	2027/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	20	20	2,653	2026/6/22
アイルランド	国債証券	2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	50	56	7,283	2030/5/15
小計						464,540	
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	670	688	9,336		2026/11/12
	1.5 SWD GOVT 231113	1.5	1,000	1,075	14,586		2023/11/13
	3.5 SWD GOVT 220601	3.5	2,500	2,921	39,617		2022/6/1
	3.5 SWD GOVT 390330	3.5	340	457	6,209		2039/3/30
小計						69,750	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	1,000	994	13,694		2026/2/19
	2 NORWE GOVT 230524	2.0	180	187	2,583		2023/5/24
	3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	850	940	12,944		2021/5/25
小計						29,223	

銘柄		第110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		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
国債証券	2.75 AUST GOVT 240421	2.75	150	152	13,370	2024/4/21	
	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	50	52	4,563	2029/4/21	
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	350	342	30,021	2039/6/21	
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	400	427	37,442	2037/4/21	
	4.5 AUST GOVT 200415	4.5	880	940	82,335	2020/4/15	
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	150	177	15,537	2033/4/21	
	4.75 AUST GOVT 270421	4.75	210	247	21,641	2027/4/21	
	5.5 AUST GOVT 230421	5.5	500	585	51,248	2023/4/21	
	5.75 AUST GOVT 210515	5.75	530	601	52,655	2021/5/15	
	5.75 AUST GOVT 220715	5.75	400	466	40,817	2022/7/15	
小計					349,633		
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
国債証券	2.75 NZ GOVT 370415	2.75	50	44	3,641	2037/4/15	
	3 NZ GOVT 200415	3.0	210	214	17,545	2020/4/15	
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	70	78	6,462	2027/4/15	
	5.5 NZ GOVT 230415	5.5	170	195	16,014	2023/4/15	
小計					43,664		
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
国債証券	2.125 SINGAPORG0V 260601	2.125	50	50	4,155	2026/6/1	
	2.75 SINGAPORG0V 420401	2.75	140	150	12,348	2042/4/1	
	3.25 SINGAPORG0V 200901	3.25	180	190	15,662	2020/9/1	
	3.5 SINGAPORG0V 270301	3.5	120	135	11,092	2027/3/1	
	4 SINGAPORG0V 180901	4.0	160	165	13,557	2018/9/1	
小計					56,816		
合計					1,357,205		

(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。

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		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
			騰落率	率				
	(期首)		円	%		%		%
	2016年	1月18日	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	国債証券 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	国債証券 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 末		償還年月日
					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			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル			
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			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
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			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
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 Diversified (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 28, 2017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)
(2016年3月1日~2017年2月28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）*	266
雑収入	0
収入合計	266
費用：	
支払利息	1
雑費用	1
費用合計	2
投資純収入	264
実現純利益（損失）：	
投資有価証券（外国税額控除後）*	(808)
為替取引、中央清算金融派生商品	3
店頭金融派生商品	(54)
外貨	(9)
実現純利益（損失）	(868)
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）	1,075
為替取引、中央清算金融派生商品	17
店頭金融派生商品	175
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	3
未実現評価益（評価損）の純変動	1,270
純利益（損失）	402
運用による純資産の純増（減）額	666
* 外国源泉課税額	25

(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)

(2016年3月1日~2017年2月28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	264
実現純利益（損失）	(868)
未実現評価益（評価損）の純変動	1,270
運用による純資産の純増（減）額	666

分配：

分配金額合計	(411)
--------	-------

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	(1,070)
-------------------------	---------

純資産の増（減）額合計

(815)

純資産：

期首	5,059
期末	4,244

(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)
 (2017年2月28日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 97.8%		
ARGENTINA 2.0%		
SOVEREIGN ISSUES 2.0%		
Argentina Bonos del Tesoro		
15.500% due 10/17/2026	ARS 32	\$ 2
16.000% due 10/17/2023	306	23
18.200% due 10/03/2021	800	62
Total Argentina		87
(Cost \$75)		
BRAZIL 3.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.5%		
Caixa Economica Federal		
2.375% due 11/06/2017	\$ 150	150
Total Brazil		150
(Cost \$149)		
CHINA 4.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.7%		
Amber Circle Funding Ltd.		
2.000% due 12/04/2017	200	201
Total China		201
(Cost \$200)		
COLOMBIA 7.4%		
SOVEREIGN ISSUES 7.4%		
Colombia Government International Bond		
9.850% due 06/28/2027	COP 76,000	32
Colombian TES		
5.000% due 11/21/2018	161,000	54
6.000% due 04/28/2028	178,000	56
7.000% due 09/11/2019	30,000	11
7.000% due 05/04/2022	60,000	21
7.500% due 08/26/2026	192,000	68
10.000% due 07/24/2024	150,000	61
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Findeter		
7.875% due 09/12/2024	37,000	12
Total Colombia		315
(Cost \$459)		
CZECH REPUBLIC 2.8%		
SOVEREIGN ISSUES 2.8%		
Czech Republic Government Bond		
0.000% due 11/09/2017	CZK 1,100	43
0.950% due 05/15/2030	1,900	75
Total Czech Republic		118
(Cost \$119)		
HUNGARY 4.2%		
SOVEREIGN ISSUES 4.2%		
Hungary Government Bond		
3.000% due 06/26/2024	HUF 4,600	16
3.000% due 10/27/2027	16,200	54
7.000% due 06/24/2022	25,100	107
Total Hungary		177
(Cost \$176)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INDONESIA 7.2%		
SOVEREIGN ISSUES 7.2%		
Indonesia Government International Bond		
6.375% due 04/15/2042	IDR 272,000	\$ 16
6.625% due 05/15/2033	199,000	13
8.250% due 09/15/2032	2,223,000	170
8.250% due 05/15/2036	326,000	25
8.750% due 05/15/2031	945,000	76
8.750% due 02/15/2044	45,000	3
Total Indonesia		303
(Cost \$407)		
KAZAKHSTAN 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
Intergas Finance BV		
6.375% due 05/14/2017	\$ 100	101
Total Kazakhstan		101
(Cost \$101)		
MALAYSIA 6.0%		
SOVEREIGN ISSUES 6.0%		
Malaysia Government International Bond		
3.785% due 09/30/2022	MYR 100	22
3.955% due 09/15/2025	180	40
3.980% due 10/15/2025	20	5
4.232% due 06/30/2031	330	72
4.254% due 05/31/2035	30	7
4.378% due 11/29/2019	100	23
4.444% due 05/22/2024	300	69
4.709% due 09/15/2026	50	12
4.736% due 03/15/2046	20	5
Total Malaysia		255
(Cost \$291)		
MEXICO 5.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Petroleos Mexicanos		
7.190% due 09/12/2024	MXN 800	34
SOVEREIGN ISSUES 4.3%		
Mexico Government International Bond		
8.000% due 06/11/2020	3,500	181
Total Mexico		215
(Cost \$239)		
PERU 4.7%		
SOVEREIGN ISSUES 4.7%		
Fondo MIVIVIENDA S.A.		
7.000% due 02/14/2024	PEN 100	31
Peru Government International Bond		
5.700% due 08/12/2024	250	76
6.350% due 08/12/2028	200	62
6.900% due 08/12/2037	90	29
Total Peru		198
(Cost \$202)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
POLAND 16.9%		
SOVEREIGN ISSUES 16.9%		
Poland Government International Bond		
1.750% due 07/25/2021	PLN 100	\$ 24
2.500% due 07/25/2027	100	22
4.000% due 10/25/2023	350	89
5.250% due 10/25/2020	500	134
5.500% due 10/25/2019	200	53
5.750% due 10/25/2021	730	201
5.750% due 09/23/2022	700	195
Total Poland		718
(Cost \$811)		
ROMANIA 2.0%		
SOVEREIGN ISSUES 2.0%		
Romania Government International Bond		
4.750% due 02/24/2025	RON 100	25
5.750% due 04/29/2020	100	26
5.800% due 07/26/2027	30	8
5.950% due 06/11/2021	100	27
Total Romania		86
(Cost \$102)		
RUSSIA 3.8%		
SOVEREIGN ISSUES 3.8%		
Russia Government International Bond		
7.050% due 01/19/2028	RUB 700	11
7.500% due 03/15/2018	300	5
7.750% due 09/16/2026	1,500	25
8.150% due 02/03/2027	1,900	33
8.500% due 09/17/2031	4,900	85
Total Russia		159
(Cost \$150)		
SOUTH AFRICA 8.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Eskom Holdings SOC Ltd.		
0.000% due 08/18/2027	ZAR 200	4
0.000% due 12/31/2032	400	5
		9
SOVEREIGN ISSUES 8.3%		
South Africa Government International Bond		
6.250% due 03/31/2036	100	5
8.250% due 03/31/2032	1,400	98
8.500% due 01/31/2037	1,500	104
8.750% due 01/31/2044	100	7
8.875% due 02/28/2035	1,400	102
9.000% due 01/31/2040	500	36
		352
Total South Africa		361
(Cost \$366)		
SUPRANATIONAL 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
European Bank for Reconstruction & Development		
7.375% due 04/15/2019	IDR 30,000	2
Inter-American Development Bank		
7.875% due 03/14/2023	200,000	16
Total Supranational		18
(Cost \$17)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
TURKEY 7.2%		
SOVEREIGN ISSUES 7.2%		
Turkey Government International Bond		
7.100% due 03/08/2023	TRY 100	\$ 23
8.000% due 03/12/2025	78	19
8.800% due 09/27/2023	300	76
9.400% due 07/08/2020	200	53
9.500% due 01/12/2022	100	27
10.400% due 03/20/2024	100	27
10.600% due 02/11/2026	100	28
10.700% due 02/17/2021	200	55
Total Turkey		308
(Cost \$407)		
UNITED STATES 4.7%		
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 4.7%		
U.S. Treasury Notes		
1.875% due 01/31/2022	\$ 200	200
Total United States		200
(Cost \$200)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.3%		
TIME DEPOSITS 1.9%		
ANZ National Bank		
0.270% due 03/01/2017	11	11
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.005% due 03/01/2017	HKD 1	0
Citibank N.A.		
0.270% due 03/01/2017	\$ 10	10
DBS Bank Ltd.		
0.270% due 03/01/2017	24	24
Deutsche Bank AG		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 3	3
0.005% due 03/01/2017	HKD 17	2
HSBC Bank		
0.010% due 03/01/2017	SGD 2	2
0.050% due 03/01/2017	GBP 1	1
JPMorgan Chase & Co.		
0.270% due 03/01/2017	\$ 3	3
National Australia Bank Ltd.		
0.270% due 03/01/2017	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 2	2
(0.200%) due 03/01/2017	¥ 117	1
Wells Fargo Bank		
0.270% due 03/01/2017	\$ 20	20
5.700% due 03/01/2017	ZAR 5	1
		81
ARGENTINA TREASURY BILLS 2.4%		
3.000% due 04/17/2017	\$ 100	99
Total Short-Term Instruments		180
(Cost \$180)		
Total Investments in Securities 97.8%	\$	4,150
(Cost \$4,651)		
Financial Derivative		
Instruments (a)(c) 0.7%		29
(Cost or Premiums, net \$(3))		
Other Assets and Liabilities, net 1.5%		65
Net Assets 100.0%	\$	4,244

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

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

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2017 was \$3 at a weighted average interest rate of 0.579%. Average borrowings include sale-buyback transactions, of which there were none open at period end.

(a) 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	\$ 750	\$ (5)	\$	11	\$ 0	\$ 0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	12/21/2019	200	3		3	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/21/2022	300	12		(1)	0	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2027	100	(9)		0	0	0
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.500%	03/15/2019	ZAR 100	0		0	0	0
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	03/15/2022	300	0		0	0	0
Receive	6-Month CZK-PRIBOR	1.089%	03/02/2027	CZK 7,900	0		0	0	0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	1.000%	03/15/2027	8,800	(3)		(3)	0	(3)
Receive	6-Month EURIBOR	1.000%	09/20/2027	EUR 100	(2)		(1)	0	0
Receive	6-Month PLN-WIBOR	2.000%	03/15/2022	PLN 1,400	8		8	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	13.375%	01/02/2018	BRL 600	2		2	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	10.100%	01/02/2019	2,400	(2)		(2)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.150%	01/02/2019	300	2		2	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	14.460%	01/02/2019	400	9		4	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	15.960%	01/02/2019	300	10		4	0	(1)
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.380%	01/02/2020	400	3		1	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	10.280%	01/04/2021	1,200	3		3	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.030%	01/02/2025	400	7		9	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.540%	01/02/2025	100	2		2	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	13.520%	01/02/2025	100	4		2	0	0
Pay	IBMEXID	7.150%	12/21/2018	MXN 800	0		0	0	0
Pay	IBMEXID	5.270%	03/12/2020	800	(2)		(2)	0	0
Pay	IBMEXID	5.210%	03/13/2020	600	(2)		(2)	0	0
Pay	IBMEXID	7.790%	01/19/2022	700	0		0	0	0
Pay	IBMEXID	7.470%	02/17/2022	2,000	0		0	0	(1)
Pay	IBMEXID	5.835%	06/29/2022	1,600	(6)		(7)	0	0
Pay	IBMEXID	5.750%	09/02/2022	700	(4)		(5)	0	0
Pay	IBMEXID	5.908%	12/28/2022	1,000	(4)		(4)	0	0
Pay	IBMEXID	5.935%	08/04/2023	300	(1)		(1)	0	0
Pay	IBMEXID	7.380%	11/04/2026	700	(1)		0	0	0
Pay	IBMEXID	6.710%	09/20/2029	1,900	(10)		(14)	0	(1)
Pay	IBMEXID	8.320%	01/07/2032	300	0		0	0	0
Pay	IBMEXID	8.310%	11/28/2036	200	0		0	0	0
Total Swap Agreements						\$ 14	\$ 9	\$ 0	\$ (6)

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 28, 2017:

(b) Cash of \$85 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2017. 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	\$ (6)	\$ (6)

(c) 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	03/2017	\$	4	SGD	6	\$	0	\$	0
BDA	03/2017	BRL	3,094		998		4		0
BDA	03/2017	RUB	1,102		19		0		0
BDA	03/2017	\$	990	BRL	3,094		5		0
BDA	03/2017		1	HKD	11		0		0
BDA	03/2017		9	JPY	1,000		0		0
BDA	04/2017		80	INR	5,608		4		0
BDA	05/2017	ZAR	161	\$	12		0		0
BDA	08/2017	CNY	882		124		0		(3)
BDA	08/2017	\$	151	CNY	1,075		3		0
BDA	08/2017		18	TRY	69		0		0
BDA	08/2018	BRL	3,442	\$	990		0		(9)
BPS	03/2017		1,384		447		2		0
BPS	03/2017	\$	440	BRL	1,384		5		0
BPS	03/2017		4	CLP	2,672		0		0
BPS	05/2017		14	ZAR	192		0		0
BRC	03/2017	BRL	60	\$	19		0		0
BRC	03/2017	MYR	14		3		0		0
BRC	03/2017	RUB	117		2		0		0
BRC	03/2017	\$	19	BRL	60		0		0
BRC	03/2017		87	RUB	5,295		3		0
BRC	06/2017	IDR	162,240	\$	12		0		0
BRC	08/2017	CNY	1,135		162		0		(1)
BRC	08/2017	\$	12	PEN	40		0		0
CBK	03/2017	BRL	266	\$	86		0		0
CBK	03/2017	IDR	1,132,320		84		0		(1)
CBK	03/2017	KRW	1,951		2		0		0
CBK	03/2017	PEN	101		31		0		0
CBK	03/2017	\$	86	BRL	266		0		0
CBK	03/2017		6	IDR	81,320		0		0
CBK	03/2017		74	PEN	252		3		0
CBK	04/2017		85	BRL	266		0		0
CBK	06/2017		2	KRW	1,951		0		0
CBK	06/2017		11	RUB	717		1		0
CBK	08/2017	CNY	1,074	\$	151		0		(3)
CBK	08/2017	\$	307	CNY	2,183		7		0
DUB	03/2017	BRL	399	\$	129		1		0
DUB	03/2017	SGD	6		4		0		0
DUB	03/2017	\$	129	BRL	399		0		(1)
DUB	03/2017		54	IDR	735,630		1		0
DUB	03/2017		3	THB	107		0		0
DUB	04/2017		128	BRL	399		0		(1)
DUB	04/2017		400	INR	27,552		11		0
DUB	04/2017		90	RUB	5,367		1		0
DUB	05/2017	PLN	981	\$	244		3		0
DUB	08/2017	CNY	937		132		0		(3)
DUB	08/2017		5,742		810		0		(15)
DUB	08/2017	\$	151	CNY	1,075		4		0
FBF	03/2017	THB	602	\$	17		0		0
FBF	03/2017	\$	45	RUB	2,705		1		0
FBF	03/2017		9	THB	319		0		0
FBF	07/2017	CNH	8,915	\$	1,260		0		(29)
GLM	03/2017	BRL	3,309		1,057		0		(7)
GLM	03/2017	COP	13,599		5		0		0
GLM	03/2017	PEN	101		31		0		0
GLM	03/2017	RUB	4,551		76		0		(1)
GLM	03/2017	\$	1,068	BRL	3,309		0		(4)
GLM	04/2017	EUR	5	\$	5		0		0
GLM	04/2017	\$	239	MXN	4,970		8		0
GLM	05/2017	ZAR	407	\$	30		0		(1)
GLM	08/2017	\$	30	PEN	102		1		0
GLM	08/2018		990	BRL	3,446		10		0
HUS	03/2017	BRL	117	\$	38		0		0
HUS	03/2017	PEN	518		159		0		0

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	03/2017	THB 180	BRL 5	\$ 0	\$ 0
HUS	03/2017	\$ 37	117	1	0
HUS	03/2017	17	COP 50,227	0	0
HUS	03/2017	104	IDR 1,398,800	1	0
HUS	03/2017	9	JPY 1,000	0	0
HUS	04/2017	77	INR 5,297	2	0
HUS	04/2017	243	MXN 5,055	8	0
HUS	05/2017	PLN 280	\$ 69	0	0
HUS	05/2017	\$ 3	ZAR 44	0	0
HUS	12/2017	CNH 1,244	\$ 171	0	(7)
IND	08/2017	\$ 278	CNY 1,970	5	0
JPM	03/2017	CNY 258	\$ 37	0	0
JPM	03/2017	IDR 81,168	6	0	0
JPM	03/2017	RUB 484	8	0	0
JPM	03/2017	\$ 108	CNH 741	0	0
JPM	03/2017	2	EUR 2	0	0
JPM	03/2017	31	MYR 137	0	0
JPM	03/2017	34	RUB 2,039	1	0
JPM	03/2017	338	THB 12,037	7	0
JPM	04/2017	INR 33,393	\$ 485	0	(13)
JPM	04/2017	MXN 4,944	239	0	(7)
JPM	04/2017	RON 248	59	1	0
JPM	04/2017	\$ 96	RON 409	0	0
JPM	05/2017	135	ZAR 1,779	0	0
JPM	05/2017	ZAR 61	\$ 4	0	0
JPM	08/2017	CNY 647	91	0	(2)
JPM	08/2017	\$ 278	CNY 1,970	5	0
JPM	08/2017	31	TRY 120	0	0
MSB	03/2017	BRL 428	\$ 139	1	0
MSB	03/2017	\$ 138	BRL 428	0	(1)
MSB	04/2017	138	428	0	(1)
MSB	05/2017	HUF 25,912	\$ 90	1	0
MSB	08/2017	CNY 1,970	0	278	(5)
MSB	08/2017	\$ 132	CNY 939	3	0
MSB	12/2017	CNH 154	\$ 21	0	(1)
NGF	08/2017	CNY 1,969	278	0	(5)
NGF	08/2017	\$ 632	CNY 4,480	12	0
SCX	03/2017	BRL 266	\$ 86	0	0
SCX	03/2017	CNH 741	108	1	(1)
SCX	03/2017	MYR 90	20	0	0
SCX	03/2017	\$ 86	BRL 266	0	0
SCX	03/2017	48	CNY 340	1	0
SCX	03/2017	20	IDR 263,450	0	0
SCX	03/2017	46	MYR 209	1	0
SCX	03/2017	22	PHP 1,106	0	0
SCX	04/2017	85	BRL 266	0	0
SCX	07/2017	1,260	CNH 8,916	29	0
SCX	08/2017	CNY 1,074	\$ 151	0	(3)
SCX	08/2017	\$ 162	CNY 1,135	1	0
SCX	11/2017	143	CNH 957	0	(6)
SCX	12/2017	53	375	0	0
SOG	03/2017	CZK 198	\$ 8	0	0
SOG	03/2017	RUB 816	14	0	0
SOG	08/2017	CNY 654	92	0	(2)
SOG	08/2017	\$ 178	CNY 1,265	4	0
TOR	11/2017	CZK 1,106	\$ 44	0	0
UAG	03/2017	IDR 1,265,712	95	0	0
UAG	03/2017	MYR 102	23	0	0
UAG	03/2017	RUB 1,489	25	0	0
UAG	03/2017	\$ 2	KRW 1,951	0	0
UAG	03/2017	51	MYR 230	0	0
UAG	03/2017	5	THB 176	0	0
UAG	04/2017	INR 8,616	\$ 125	0	(3)
UAG	04/2017	\$ 49	INR 3,400	1	0
UAG	06/2017	94	IDR 1,265,712	0	0
UAG	11/2017	21	311,972	1	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 185	\$ (136)

PURCHASED OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	変動金利インデックス	変動金利の 支払/受取	行使 金利	行使期限	想定元本	取得原価	市場価格
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.300%	03/21/2017	\$ 500	\$ 0	\$ 1
Total Purchased Options							\$ 0	\$ 1

WRITTEN OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	変動金利インデックス	変動金利の 支払/受取	行使 金利	行使期限	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	0.900%	03/21/2017	\$ 1,000	\$ (1)	\$ 0
JPM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month ZAR-SAJIBOR	Pay	8.750%	04/20/2017	ZAR 300	0	0
							\$ (1)	\$ 0

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	
CBK	Call - OTC U.S. dollar versus Russian ruble	RUB 88,000	06/05/2017	\$ 24	\$ (1)	\$ 0	
HUS	Put - OTC U.S. dollar versus Mexican peso	MXN 19,675	04/06/2017	50	0	0	
					\$ (1)	\$ 0	
Total Written Option						\$ (2)	\$ 0

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED FEBRUARY 28, 2017

	米ドル建て 想定元本	南アフリカランド 建て想定元本	プレミアム
Balance at 02/29/2016	\$ 4,656	ZAR 0	\$ (72)
Sales	2,902	300	(19)
Closing Buys	(4,740)	0	67
Expirations	(1,744)	0	22
Exercised	0	0	0
Balance at 02/28/2017	\$ 1,074	ZAR 300	\$ (2)

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	参照債券	固定受取 金利	満期日	2017年2月28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 (受取)	未実現 評価益	スワップの価値		
								資産	負債	
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	09/20/2017	0.485%	\$ 20	\$ (1)	\$ 1	\$ 0	\$ 0	
HUS	China Government International Bond	1.000%	09/20/2020	0.690%	100	0	1	1	0	
							\$ (1)	\$ 2	\$ 1	\$ 0

⁽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 indicators 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 評価益	スワップの価値		
								資産	負債	
BPS	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.385%	01/23/2021	THB 400	\$ 0	\$ 1	\$ 1	\$ 0	
CBK	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.410%	01/15/2021	800	0	1	1	0	
CBK	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.420%	01/17/2021	800	0	1	1	0	
DUB	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.110%	05/19/2020	1,000	0	0	0	0	
HUS	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.370%	03/02/2026	1,000	0	0	0	0	
JPM	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.080%	05/26/2020	3,200	0	1	1	0	
SCX	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.565%	01/25/2027	4,500	0	0	0	0	
							\$ 0	\$ 4	\$ 4	\$ 0
Total Swap Agreements							\$ (1)	\$ 6	\$ 5	\$ 0