

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書(全体版)

ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)



第2期（決算日：2015年11月20日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、お手持ちの「ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース(為替ヘッジなし)(年1回決算型)」は、去る11月20日に第2期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

三菱UFJ投信株式会社は2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となりました。



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

お客様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)

お客様のお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆目次

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

◇設定以来の運用実績	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移	1
◇運用経過	2
◇今後の運用方針	7
◇1万口当たりの費用明細	8
◇売買及び取引の状況	9
◇利害関係人との取引状況等	9
◇自社による当ファンドの設定・解約状況	9
◇組入資産の明細	10
◇投資信託財産の構成	10
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	11
◇損益の状況	11
◇お知らせ	12

◀ 投資対象ファンドのご報告 ▶

◇ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド	13
◇マネー・マーケット・マザーファンド	25

本資料の表記にあたって

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				J P モルGAN E M B I グローバル・ダイバー シファイド（円ベース）	債券組入比率	債券先物比率	投資信託券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分	配 金	期 謄 落 率					
(設定日) 2013年10月31日	円 10,000	円 —	% —	316.70	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2014年11月20日)	12,489	0	24.9	409.82	29.4	0.1	—	97.9	1
2期(2015年11月20日)	12,485	0	△0.0	432.34	5.5	0.1	—	98.0	1

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

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モルGAN E M B I グローバル・ダイバー シファイド（円ベース）	債券組入比率	債券先物比率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2014年11月20日	円 12,489	% —	409.82	% —	0.1	% 97.9
11月末	12,576	0.7	412.27	0.6	0.1	98.0
12月末	12,459	△0.2	413.24	0.8	0.1	98.5
2015年1月末	12,217	△2.2	407.93	△0.5	0.1	97.9
2月末	12,445	△0.4	416.07	1.5	0.1	99.2
3月末	12,531	0.3	419.23	2.3	0.1	97.2
4月末	12,666	1.4	423.40	3.3	0.1	97.5
5月末	13,151	5.3	439.52	7.2	0.1	99.1
6月末	12,698	1.7	426.56	4.1	0.1	99.1
7月末	12,873	3.1	434.16	5.9	0.1	98.5
8月末	12,292	△1.6	419.51	2.4	0.1	97.5
9月末	11,813	△5.4	408.83	△0.2	0.0	97.2
10月末	12,321	△1.3	426.41	4.0	0.0	97.1
(期 末) 2015年11月20日	12,485	△0.0	432.34	5.5	0.1	98.0

(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) 謄落率は期首比。

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

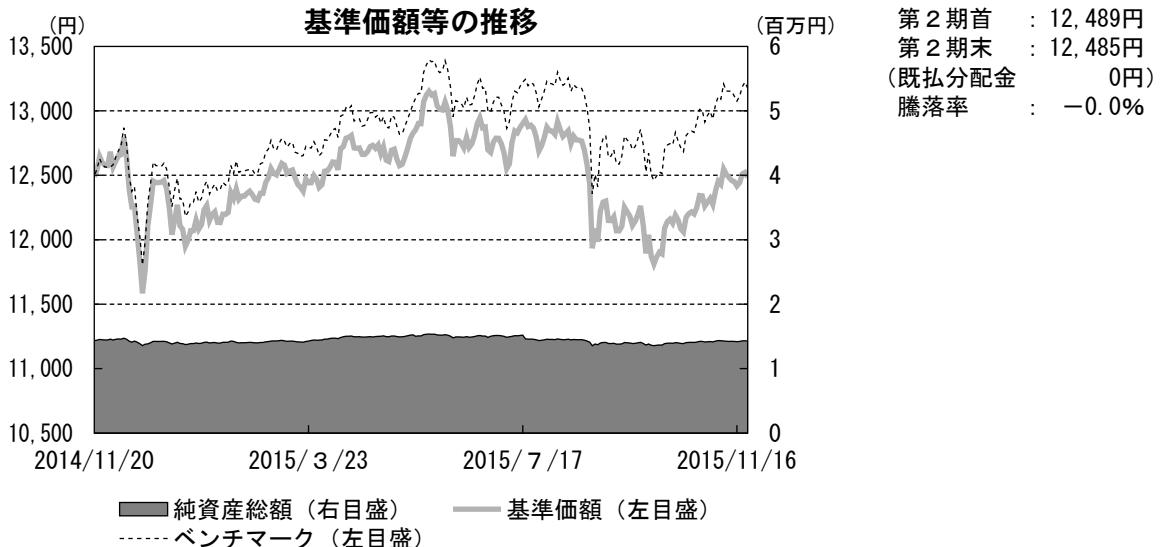
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第2期：2014/11/21～2015/11/20)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ概ね横ばいとなりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（5.5%）の上昇を5.5%下回りました。



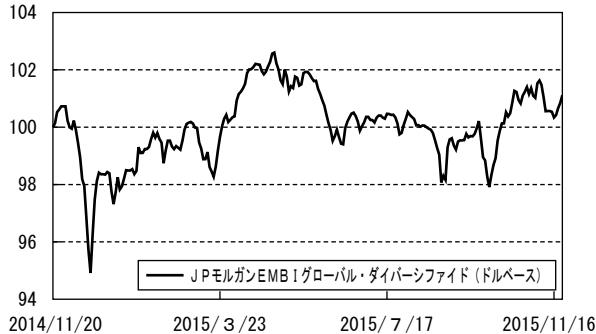
基準価額の主な変動要因

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・エマージング債券市況（ドルベース）が上昇したこと ・米ドルが対円で上昇したこと ・国別配分戦略におけるロシアに対する積極姿勢
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・国別配分戦略におけるブラジルに対する積極姿勢

投資環境について

(第2期：2014/11/21～2015/11/20)

債券市況の推移
(期首を100として指数化)



為替市況の推移
(期首を100として指数化)



◎債券市況

- ・期首から2015年4月下旬にかけては、原油価格の大幅な下落などを背景に、一部の新興国の外貨建て債務支払い能力低下に対する懸念が高まったことなどから、エマージング債券市況は2014年12月中旬にかけて大きく調整したものの、原油価格の下落が落ち着きを見せたことや、F R B（米連邦準備制度理事会）による早期利上げ観測が後退したことなどから、その後は反発しました。
- ・4月下旬から期末にかけては、ギリシャのユーロ圏離脱懸念や世界的な金利上昇に対する警戒感の高まりなどから、エマージング債券市況は軟調に推移しました。その後は強弱材料が交錯する中、底堅く推移しましたが、不安定な相場展開となりました。
- ・期を通じて見ると、エマージング債券市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・期首から2015年6月末にかけては、米国で早期利上げ観測が高まり、日米間の金利差が拡大するとの見方が広がったことなどを背景に、米ドルは対円で上昇しました。
- ・6月末から10月中旬にかけては、中国株式市況や原油価格の不安定な値動きなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、米ドルは対円で下落しました。
- ・10月中旬から期末にかけては、11月上旬に発表された米国雇用統計が市場予想を上回り、F R Bの年内利上げ観測が高まったことなどから、米ドルは対円で上昇しました。
- ・期を通じて見ると、米ドルは対円で上昇しました。

◎国内短期金融市場

- 当期中の短期金融市場を見ると、日銀は「量的・質的金融緩和」をめざし、マネタリーベースを操作目標として金融市場調節を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は安定的に推移し、2015年11月20日のコール・レートは0.077%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

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

- 当ファンドは、円建て外国投資信託であるピムコ エマージング ボンド インカム ファンドへの投資を通じて、エマージング債券を高位に組み入れるとともに、余裕資金を効率的に運用するため、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を継続しました。
- 当期は、エマージング債券市況（ドルベース）が上昇したことに加え、米ドルが対円で上昇したことなどがプラス要因となった一方、信託報酬等コストなどがマイナス要因となり、基準価額は概ね横ばいとなりました。

<ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド>

- 基準価額は期首に比べ1.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

◎国別配分戦略

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

<マネー・マーケット・マザーファンド>

- 基準価額は期首に比べ0.02%の上昇となりました。
- コール・ローン等短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益を獲得したことにより基準価額は上昇しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）の騰落率を5.5%下回りました。

<ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド>

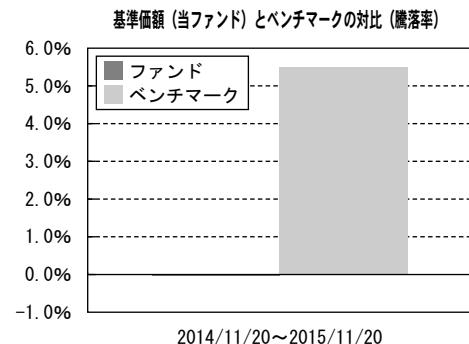
- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）の騰落率を3.8%下回りました。主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・国別配分戦略において、ロシアに対して積極姿勢としたこと。

(マイナス要因)

- ・国別配分戦略において、ブラジルに対して積極姿勢としたこと。
- ・国別配分戦略において、ウクライナ、ハンガリーに対して消極姿勢としたこと。
- ・以上の結果、マイナス要因がプラス要因を上回ったため、ベンチマークを下回りました。



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した。収益分配に充てなかつた利益（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2期	
	2014年11月21日～2015年11月20日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	3,482	

(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、ファンドの收益率とは異なります。

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

今後の運用方針

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

◎今後の運用方針

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

＜ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド＞

◎運用環境の見通し

- エマージング債券市況では、中国経済の減速懸念や米国の金融政策の見通しに対する思惑に左右される状況が続いています。足下、アジアのみならず多くの新興国の成長見通しにおいて、中国との連動性が高まっており、同国経済の成長鈍化が資源価格の下落などを通じて他の新興国に与える影響や、米国の利上げが新興国経済に与える影響などを注視していく必要があると考えています。しかしながら、米国の利上げは緩やかなペースで実施され、利上げサイクル終了時の金利水準も過去に比べ低いものとなると見ていくこと、多くの新興国では過去の金融引き締め局面と異なり、対外債務残高を上回る外貨準備高を有し、ファンダメンタルズが比較的良好であることなどから、エマージング債券市況は過去の利上げ局面ほど米国の金融政策の影響を受ける可能性は低いと考えます。

◎今後の運用方針

- 引き続き米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券を高位に組み入れた運用を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。
- 前述の見通しは必ずしも全てのエマージング諸国に当てはまるとは考えておらず、国毎に選別色が強まる予想されることから、各国の財政状況や対外収支状況などファンダメンタルズの分析に主軸を置いた投資対象国の選別が今後一層重要になると見えます。具体的には、潤沢な外貨準備高を有するブラジルに対して積極姿勢とします。一方、ファンダメンタルズが脆弱で、かつ対外資金への依存度が高いハンガリーやアルゼンチンといった国々は、外部環境からの影響を受けやすい点も考慮し、消極姿勢とします。

＜マネー・マーケット・マザーファンド＞

◎運用環境の見通し

- 国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われますが、デフレ脱却に向けて日銀は「量的・質的金融緩和政策」を当面維持することが見込まれます。そうした環境下、短期金利は低位安定推移になると予想しています。

◎今後の運用方針

- 運用の基本方針および前述の見通しに基づき、短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に投資し安定した収益の確保をめざしていく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2014年11月21日～2015年11月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 203	% 1.620	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(108)	(0.864)	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)	(88)	(0.702)	分配金・償還金・換金代金支払等の事務手続き、交付運用報告書等の送付、購入後の説明・情報提供等の対価
(受託会社)	(7)	(0.054)	投資信託財産の保管・管理、運用指図の実行等の対価
合計	203	1.620	
期中の平均基準価額は、12,503円です。			

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

○売買及び取引の状況

(2014年11月21日～2015年11月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド	千口 0.0194	千円 204	千口 0.0085	千円 90

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2014年11月21日～2015年11月20日)

利害関係人との取引状況

<ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース（為替ヘッジなし）（年1回決算型）>
 該当事項はございません。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 43,556	百万円 20,599	% 47.3	百万円 9,500	百万円 2,800	% 29.5
現先取引(公社債)	109,441	16,353	14.9	109,441	16,353	14.9

平均保有割合 0.0%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

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

○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド	千口 0.1271	千口 0.138	千円 1,399	% 98.0
合 計	0.1271	0.138	1,399	98.0

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

親投資信託残高

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

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

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,399	% 97.2
マネー・マーケット・マザーファンド	1	0.1
コール・ローン等、その他	40	2.7
投資信託財産総額	1,440	100.0

ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース（為替ヘッジなし）（年1回決算型）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,440,130
コレ・ローン等	39,999
投資信託受益証券(評価額)	1,399,130
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,001
(B) 負債	11,752
未払解約金	1
未払信託報酬	11,751
(C) 純資産総額(A-B)	1,428,378
元本	1,144,046
次期繰越損益金	284,332
(D) 受益権総口数	1,144,046口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,485円

<注記事項>

①期首元本額	1,149,259円
期中追加設定元本額	151,421円
期中一部解約元本額	156,634円
また、1口当たり純資産額は、期末1,2485円です。	

②分配金の計算過程

項目	2014年11月21日～ 2015年11月20日
費用控除後の配当等収益額	113,340円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	-円
収益調整金額	44,487円
分配準備積立金額	240,553円
当ファンドの分配対象収益額	398,380円
1万口当たり収益分配対象額	3,482円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

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

○損益の状況 (2014年11月21日～2015年11月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	136,595
受取配当金	136,595
(B) 有価証券売買損益	△113,231
売買益	7,235
売買損	△120,466
(C) 信託報酬等	△ 23,255
(D) 当期損益金(A+B+C)	109
(E) 前期繰越損益金	240,553
(F) 追加信託差損益金	43,670
(配当等相当額)	(44,487)
(売買損益相当額)	(△ 817)
(G) 計(D+E+F)	284,332
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	284,332
追加信託差損益金	43,670
(配当等相当額)	(44,487)
(売買損益相当額)	(△ 817)
分配準備積立金	353,893
繰越損益金	△113,231

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース（為替ヘッジなし）（年1回決算型）

*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]

- ①書面決議を行う場合の受益者数要件の撤廃を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2014年12月1日)
- ②併合手続要件の緩和を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2014年12月1日)
- ③買取請求の一部適用除外を信託約款に記載し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2014年12月1日)
- ④運用報告書の二段階化について信託約款に記載し、所要の変更を行いました。
(2014年12月1日)
- ⑤2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2015年7月1日)
- ⑥2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

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

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

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2014版から抜粋して作成しています。また、「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド(M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

(A) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド
(2013年11月1日～2014年10月31日)

ピムコ エマージング
ボンド インカム ファンド
千米ドル

投資収入：	
マスターファンドからの配当収入	12,519
雑収入	0
収入合計	12,519
費用：	
支払利息	0
費用合計	0
投資純収入	12,519
実現純利益(損失)：	
投資有価証券（外国税額控除後）*	0
マスターファンド	12,274
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(289)
外貨	274
実現純利益（損失）	12,259
未実現純利益(評価損)の純変動：	
投資有価証券（外国税額控除後）	0
マスターファンド	(8,951)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(13)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	15
未実現評価益（評価損）の純変動	(8,949)
純利益（損失）	3,310
運用による純資産の純増（減）額	15,829
*外国源泉課税額	0

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド
(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。
(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入しております。

(B) マネー・マーケット・マザーファンド
29頁の損益の状況をご参照ください。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド
 (2013年11月1日～2014年10月31日)

ピムコ エマージング
 ボンド インカム ファンド
 千米ドル

純資産の増加（減少）：**運用：**

投資純収入	12,519
実現純利益（損失）	12,259
未実現評価益（評価損）の純変動	(8,949)
運用による純資産の純増（減）額	15,829

分配：

分配金額合計	(19,032)
--------	----------

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	(93,232)
純資産の増（減）額合計	(96,435)

純資産：

期首	292,799
期末	196,364

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点での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おります。

(3) 投資有価証券明細表(the Schedule of Investments)
 (A) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド
 (2014年10月31日現在)

	元 本 時 價
	(単位:千) (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 0.3%	
SHORT-TERM INSTRUMENTS 0.3%	
TIME DEPOSITS 0.3%	
ANZ National Bank	
0.030% due 11/03/2014	\$ 73
	\$ 73
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.	
0.005% due 11/04/2014	¥ 7,242
0.030% due 11/03/2014	\$ 23
	65
Brown Brothers Harriman & Co.	
0.005% due 11/04/2014	¥ 54
	1
Citibank N.A.	
0.030% due 11/03/2014	\$ 107
	107
DBS Bank Ltd.	
0.030% due 11/03/2014	155
	155
DnB NORBank ASA	
0.030% due 11/03/2014	81
	81
Nordea Bank AB	
0.005% due 11/04/2014	¥ 1,147
	10
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	
0.005% due 11/04/2014	125
	1
Wells Fargo Bank	
0.030% due 11/03/2014	\$ 2
	2
	518
Total Short-Term Instruments	518
(Cost \$518)	
Total Investments in Securities	518
(Cost \$518)	
□数	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 99.7%	
MUTUAL FUNDS 99.7%	
PIMCO Emerging Bond Income Fund (M)	
(Cost \$201,649)	15,408,796
	195,846
Total Investments in Affiliates	195,846
(Cost \$201,649)	
Total Investments 100.0%	\$ 196,364
(Cost \$202,167)	
Financial Derivative Instruments (a) (0.0%)	(13)
(Cost or Premiums, net \$0)	
Other Assets and Liabilities, net 0.0%	13
Net Assets 100.0%	\$ 196,364

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

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

(a) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益		
				資産	負債	
BPS	11/2014	\$ 229	JPY	24,930	\$ 0	(\$ 6)
CBK	11/2014	181		19,590	0	(7)
Total Forward Foreign Currency Contracts					\$ 0	(\$ 13)

(B) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド(M)
(2014年10月31日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 101.4%		
Azerbaijan 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic		
4.750% due 03/13/2023	\$ 7,200	\$ 7,186
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Republic of Azerbaijan International Bond		
4.750% due 03/18/2024	9,900	10,358
Total Azerbaijan	17,544	
(Cost \$16,987)		
BAHRAIN 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Bahrain Government International Bond		
6.000% due 09/19/2044	4,900	5,084
Total Bahrain	5,084	
(Cost \$4,900)		
BERMUDA 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
China Resources Gas Group Ltd.		
4.500% due 04/05/2022	18,600	19,444
Total Bermuda	19,444	
(Cost \$18,880)		
BRAZIL 9.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.3%		
Banco do Brasil S.A.		
3.875% due 10/10/2022	8,960	8,481
Caixa Economica Federal		
3.500% due 11/07/2022	3,050	2,806
4.250% due 05/13/2019	8,700	8,796
4.500% due 10/03/2018	9,500	9,751
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.		
5.750% due 10/27/2021	33,040	33,742
Petrobras Global Finance BV		
5.625% due 05/20/2043	28,000	25,683
Petrobras International Finance Co. S.A.		
6.750% due 01/27/2041	10,080	10,430
	99,889	
SOVEREIGN ISSUES 4.3%		
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		
5.333% due 02/15/2028	14,700	14,847
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		
10.000% due 01/01/2021	BRL 35,468	13,706
10.000% due 01/01/2023	58,068	22,000
10.000% due 01/01/2025	84,000	31,439
	81,992	
Total Brazil	181,681	
(Cost \$189,396)		
BRITISH VIRGIN ISLANDS 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
CNPC General Capital Ltd.		
2.750% due 05/14/2019	\$ 3,900	3,898
Total British Virgin Islands	3,898	
(Cost \$3,871)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
BULGARIA 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Bulgaria Government International Bond		
2.950% due 09/03/2024	EUR 5,000	\$ 6,274
Total Bulgaria	6,274	
(Cost \$6,714)		
CAYMAN ISLANDS 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Interoceania V Finance Ltd.		
0.000% due 05/15/2030	\$ 2,000	1,014
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.		
0.000% due 05/31/2018	542	508
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3		
5.500% due 04/08/2044	5,300	5,751
Total Cayman Islands	7,273	
(Cost \$6,579)		
CHILE 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Corp. Nacional del Cobre de Chile		
4.875% due 11/04/2044 (a)	18,200	18,113
Total Chile	18,113	
(Cost \$18,065)		
CHINA 1.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.4%		
China Railway Resources Huitung Ltd.		
3.650% due 02/05/2023	3,000	2,984
CNOOC Curtis Funding No.1 Pty Ltd.		
4.500% due 10/03/2023	5,250	5,572
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.		
4.375% due 04/10/2024	17,500	18,321
	26,877	
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Export-Import Bank of China		
3.625% due 07/31/2024	8,500	8,566
Total China	35,443	
(Cost \$34,170)		
COLOMBIA 3.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.0%		
Ecopetrol S.A.		
5.875% due 09/18/2023	3,200	3,576
5.675% due 05/28/2045	7,200	7,434
7.375% due 09/18/2043	20,975	25,799
	36,809	
SOVEREIGN ISSUES 1.8%		
Colombia Government International Bond		
6.125% due 01/18/2041	23,440	28,304
7.375% due 09/18/2037	4,200	5,691
	33,995	
Total Colombia	70,804	
(Cost \$71,314)		
HONG KONG 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
CNOOC Nexen Finance 2014 ULC		
4.250% due 04/30/2024	4,200	4,348
King Power Capital Ltd.		
5.625% due 11/03/2024 (a)	800	815
Total Hong Kong	5,163	
(Cost \$4,978)		
HUNGARY 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Hungary Government International Bond		
5.375% due 03/25/2024	9,600	10,297
Total Hungary	10,297	
(Cost \$10,186)		

ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド(M)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	
INDIA 0.0%									
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%									
State Bank of India				Samruk-Energy JSC			MOROCCO 1.6%		
2.381% due 01/21/2016	\$ 400	\$ 399		3.750% due 12/20/2017	\$ 18,800	\$ 18,988	SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
Total India	399					80,733	Morocco Government International Bond		
(Cost \$400)				3.255% due 05/22/2019	EUR 6,500	8,157	3.500% due 06/19/2024	EUR 15,300	\$ 19,658
INDONESIA 5.1%				4.500% due 10/05/2020			4.500% due 10/05/2020	6,450	8,930
CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%				5.500% due 12/11/2042			5.500% due 12/11/2042	\$ 1,200	1,227
Pelabuhan Indonesia III PT									
4.875% due 10/01/2024	3,100	3,154							
Pertamina Persero PT							Total Morocco	29,815	
6.450% due 05/30/2044	20,900	22,311					(Cost \$30,128)		
Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT									
5.125% due 05/16/2024	8,000	8,230							
Perusahaan Listrik Negara PT									
5.250% due 10/24/2042	10,600	9,646							
	43,341								
SOVEREIGN ISSUES 2.8%									
Indonesia Government International Bond									
2.875% due 07/08/2021	EUR 2,900	3,697		KENYA 0.1%			NETHERLANDS 0.2%		
6.750% due 01/15/2044	\$ 39,800	48,904		SOVEREIGN ISSUES 0.1%			CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
	52,601			Kenya Government International Bond			Kazakhstan Temir Zholy Finance BV		
Total Indonesia	95,942			5.875% due 06/24/2019	2,000	2,077	6.375% due 10/06/2020	3,860	4,236
(Cost \$88,448)							Total Netherlands	4,236	
IRELAND 1.2%									
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%									
Russian Railways via RZD Capital PLC				LUXEMBOURG 5.6%			PANAMA 3.3%		
7.487% due 03/25/2031	GBP 3,200	5,299		CORPORATE BONDS & NOTES 5.6%			SOVEREIGN ISSUES 3.3%		
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC				Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.			Panama Government International Bond		
6.025% due 07/05/2022	\$ 7,900	7,712		4.375% due 09/19/2022	18,400	16,353	4.000% due 09/22/2024	5,300	5,446
6.800% due 11/22/2025	10,000	9,987		Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.			4.300% due 04/29/2053	9,500	8,598
Total Ireland	22,998			9.250% due 04/23/2019	24,840	28,819	6.700% due 01/26/2036	12,580	15,882
(Cost \$23,945)				Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.			7.125% due 01/29/2026	21,600	27,864
ISRAEL 0.4%				5.100% due 07/25/2018	3,900	3,773	8.875% due 09/30/2027	1,620	2,333
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%				5.298% due 12/27/2017	2,970	2,903	9.375% due 04/01/2029	1,975	2,962
Israel Electric Corp. Ltd.				6.299% due 05/15/2017	6,200	6,247			
6.700% due 02/10/2017	4,100	4,451		7.750% due 05/29/2018	23,440	24,519			
7.750% due 12/15/2027	1,750	2,117		Total Panama	63,085				
Total Israel	6,568			Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.			(Cost \$61,455)		
(Cost \$6,227)				5.500% due 02/26/2024	22,500	20,306			
IVORY COAST 0.9%				VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.					
SOVEREIGN ISSUES 0.9%				6.315% due 02/22/2018	2,200	2,230	PARAGUAY 0.4%		
Ivory Coast Government International Bond				6.465% due 03/04/2015	1,003	1,010	SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
5.375% due 07/23/2024	18,000	17,435		Total Luxembourg	106,160		Republic of Paraguay International Bond		
Total Ivory Coast	17,435			(Cost \$112,682)			6.100% due 08/11/2044	6,500	6,996
(Cost \$17,819)							Total Paraguay	6,996	
KAZAKHSTAN 5.3%									
CORPORATE BONDS & NOTES 4.3%									
Intergas Finance BV				Axiata SPV1 Labuan Ltd.			PERU 2.6%		
6.375% due 05/14/2017	9,990	10,677		5.375% due 04/28/2020	2,900	3,208	Corp. Financiera de Desarrollo S.A.		
KazMunayGas National Co. JSC				Total Malaysia	3,208		3.250% due 07/15/2019	3,100	3,127
5.750% due 04/30/2043	47,400	46,334		(Cost \$3,121)			4.750% due 02/08/2022	31,400	32,970
6.000% due 11/07/2044	4,800	4,734					5.250% due 07/15/2029	6,200	6,373
									42,470
MONGOLIA 0.9%									
SOVEREIGN ISSUES 0.9%									
Mongolia Government International Bond				PETROLES Mexicanos			PHILIPPINES 0.6%		
4.125% due 01/05/2018	12,500	11,969		5.500% due 06/27/2044	6,600	6,914	CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
5.125% due 12/05/2022	6,350	5,715		6.375% due 01/23/2045	9,420	10,850	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.		
Total Mongolia	17,684			6.500% due 06/02/2041	26,760	31,443	7.390% due 12/02/2024	8,600	11,223
(Cost \$10,818)							Total Philippines	11,223	
PORTUGAL 0.5%									
SOVEREIGN ISSUES 0.5%									
Portugal Government International Bond							PORTUGAL 0.5%		
5.125% due 10/15/2024							SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
							Total Portugal	8,763	

ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド(M)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
(Cost \$8,435)		
QATAR 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Qatar Government International Bond		
5.750% due 01/20/2042	\$ 3,300	\$ 3,927
Total Qatar		3,927
(Cost \$3,828)		
RUSSIA 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
ALROSA Finance S.A.		
7.750% due 11/03/2020	3,800	3,976
SCF Capital Ltd.		
5.375% due 10/27/2017	13,510	12,902
Total Russia		16,878
(Cost \$17,987)		
SENEGAL 1.8%		
SOVEREIGN ISSUES 1.8%		
Senegal Government International Bond		
6.250% due 07/30/2024	9,700	9,639
8.750% due 05/13/2021	20,550	23,633
Total Senegal		33,272
(Cost \$33,792)		
SLOVENIA 3.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Nova Ljubljanska Banka dd		
2.875% due 07/03/2017	EUR 1,700	2,117
SOVEREIGN ISSUES 3.1%		
Slovenia Government International Bond		
4.125% due 01/26/2020	500	702
5.125% due 03/30/2026	300	455
5.250% due 02/18/2024	\$ 48,300	52,255
5.500% due 10/26/2022	2,000	2,205
5.850% due 05/10/2023	2,500	2,817
Total Slovenia		58,434
(Cost \$57,617)		60,551
SOUTH AFRICA 6.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.5%		
Eskom Holdings SOC Ltd.		
5.750% due 01/26/2021	36,030	37,388
6.750% due 08/06/2023	26,800	28,978
Total South Africa		66,366
SOVEREIGN ISSUES 2.7%		
South Africa Government International Bond		
3.750% due 07/24/2026	EUR 600	790
4.665% due 01/17/2024 (d)	\$ 20,880	21,820
5.375% due 07/24/2044	10,600	10,991
5.875% due 09/16/2025	10,400	11,783
6.750% due 03/31/2021	ZAR 70,000	6,121
Total South Africa		51,505
(Cost \$115,737)		117,871
SPAIN 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Autonomous Community of Catalonia		
3.875% due 04/07/2015	EUR 400	506

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Ukraine 2.0%		
SOVEREIGN ISSUES 2.0%		
Ukraine Government International Bond		
6.250% due 06/17/2016	\$ 300	\$ 269
6.750% due 11/14/2017	1,800	1,582
7.500% due 04/17/2023	8,500	7,278
7.750% due 09/23/2020	3,000	2,659
7.800% due 11/28/2022	7,200	6,283
7.950% due 02/23/2021	3,400	3,009
9.250% due 07/24/2017	17,900	16,401
Total Ukraine		37,481
(Cost \$0,459)		
UNITED ARAB EMIRATES 1.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.4%		
DP World Ltd.		
6.850% due 07/02/2037	22,200	25,586
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Dubai Government International Bond		
5.250% due 01/30/2043	3,500	3,369
5.591% due 06/22/2021	5,540	6,218
Total United Arab Emirates		9,587
(Cost \$33,129)		35,173
URUGUAY 1.7%		
SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
Uruguay Government International Bond		
4.125% due 11/20/2045	3,688	3,247
5.100% due 06/18/2050	7,022	6,978
7.625% due 03/21/2036	200	274
7.875% due 01/15/2033 (b)	15,310	21,013
Total Uruguay		31,512
(Cost \$30,979)		
VENEZUELA 2.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Petroleos de Venezuela S.A.		
5.375% due 04/12/2027	22,520	10,809
5.500% due 04/12/2037	16,136	7,584
9.750% due 05/17/2035	1,840	1,128
Total Venezuela		19,521
SOVEREIGN ISSUES 1.3%		
Venezuela Government International Bond		
7.000% due 03/31/2038 (d)	10,040	5,823
7.650% due 04/21/2025	5,445	3,294
7.750% due 10/13/2019	65	42
8.250% due 10/13/2024	11,180	6,809
9.000% due 05/07/2023	65	42
9.250% due 05/07/2028	10,465	6,698
9.375% due 01/13/2034	1,525	984
Total Venezuela		23,692
(Cost \$57,643)		43,213
ZAMBIA 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Zambia Government International Bond		
5.375% due 09/20/2022	13,780	13,258
Total Zambia		13,258
(Cost \$13,710)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 14.4%						
COMMERCIAL PAPER 13.6%						
Fannie Mae						
0.050% due 03/03/2015 (cl)	\$ 3,000	\$ 3,000				
0.060% due 04/06/2015	13,100	13,097				
0.070% due 04/27/2015	15,300	15,296				
0.075% due 02/11/2015	400	400				
0.080% due 05/01/2015	6,000	5,998				
0.085% due 04/22/2015	3,100	3,099				
0.108% due 03/02/2015 (cl)	20,300	20,297				
0.115% due 04/15/2015	14,400	14,397				
Federal Home Loan Bank						
0.058% due 03/25/2015	800	800				
0.080% due 02/20/2015 (cl)	12,600	12,599				
0.080% due 04/17/2015	700	700				
0.090% due 02/18/2015	17,600	17,598				
0.090% due 03/11/2015	5,100	5,099				
0.094% due 03/06/2015 (cl)	11,800	11,798				
0.097% due 02/04/2015	7,000	6,999				
0.105% due 03/30/2015	9,600	9,598				
0.120% due 05/26/2015	10,000	9,997				
0.170% due 09/04/2015 (cl)	5,200	5,196				
0.170% due 09/09/2015	8,300	8,294				
Freddie Mac						
0.070% due 03/25/2015	2,800	2,800				
0.070% due 04/02/2015	24,600	24,595				
0.070% due 04/09/2015	40,500	40,491				
0.075% due 05/05/2015	1,400	1,400				
0.095% due 02/19/2015	1,800	1,800				
0.105% due 03/17/2015	4,100	4,099				
0.105% due 03/19/2015	9,900	9,899				
0.155% due 07/22/2015	6,900	6,897				
	256,243					
TIME DEPOSITS 0.1%						
ANZ National Bank						
0.030% due 11/03/2014	87	87				
0.091% due 11/03/2014	GBP 58	93				
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.						
0.005% due 11/04/2014	¥ 79,046	705				
0.030% due 11/03/2014	§ 27	27				
Brown Brothers Harriman & Co.						
0.110% due 11/03/2014	EUR 0	1				
0.005% due 11/04/2014	¥ 591	5				
0.091% due 11/03/2014	GBP 0	1				
Citibank N.A.						
0.030% due 11/03/2014	§ 128	128				
DBS Bank Ltd.						
0.030% due 11/03/2014	185	185				
DnB NORBank ASA						
0.110% due 11/03/2014	EUR 43	54				
0.030% due 11/03/2014	§ 96	96				
1.799% due 11/03/2014	AUD 69	61				
HSBC Bank						
0.091% due 11/03/2014	GBP 62	99				
National Australia Bank Ltd.						
0.110% due 11/03/2014	EUR 1	2				
Nordea Bank AB						
0.005% due 11/04/2014	¥ 12,519	111				
Sumitomo Mitsui Banking Corp.						
(0.110%) due 11/03/2014	EUR 135	\$ 169				
0.005% due 11/04/2014	¥ 1,363	12				
Wells Fargo Bank						
(0.110%) due 11/03/2014	EUR 110	138				
0.030% due 11/03/2014	§ 3	3				
	1,977					
U.S. TREASURY BILLS 0.7%						
0.020% due 11/06/2014 (f)	2,386	2,386				
0.020% due 01/08/2015 (h)	5	5				
0.037% due 04/02/2015 (cl)(f)	2,865	2,864				
0.041% due 03/12/2015 (f)	1,577	1,577				
0.048% due 02/26/2015 (f)(h)	334	334				
0.050% due 02/12/2015 (f)(h)	846	846				
0.055% due 04/30/2015 (f)(h)	5,790	5,789				
0.068% due 12/11/2014 (h)	266	266				
	14,067					
Total Short-Term Instruments			272,287			
(Cost \$272,234)						
Total Investments in Securities 101.4%			\$ 1,913,280			
(Cost \$1,923,730)						
Financial Derivative Instruments (e)(g) 0.5%			10,177			
(Cost or Premiums, net (\$3,274))						
Other Assets and Liabilities, net (1.9%)			(36,666)			
Net Assets 100.0%			\$ 1,886,791			

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS⁽¹⁾):

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) When-Issued security.
- (b) Payment in-kind bond security.
- (c) Coupon represents a weighted average rate.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入額金(2)	リバースレボ の支払
CFR	(1.500%)	09/16/2014	11/06/2014	\$ (4,233)	\$ (4,225)
CFR	(2.000%)	10/29/2014	N/A ⁽¹⁾	\$ (4,196)	\$ (4,195)
JML	(1.350%)	09/15/2014	N/A ⁽¹⁾	\$ (12,975)	\$ (12,952)
JML	(1.500%)	10/02/2014	N/A ⁽¹⁾	\$ (4,110)	\$ (4,105)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (25,477)

⁽¹⁾ Open maturity reverse repurchase agreements.⁽²⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2014 was \$3,397 at a weighted average interest rate of (1.286%).

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral (received)/pledged as of October 31, 2014:

- (d) Securities with an aggregate market value of \$25,947 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of October 31, 2014.

取引相手	レボ契約 の受取	リバースレボ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の受取 (差入れ)	ネットエクス ポージャー(3)
Global/Master Repurchase Agreement							
CFR	\$ 0	\$ (8,420)	\$ 0	\$ 0	\$ (8,420)	\$ 8,374	\$ (46)
JML	0	\$ (17,057)	0	0	\$ (17,057)	16,993	\$ (64)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 0	\$ (25,477)	\$ 0	\$ 0	\$ 0		

⁽¹⁾ Net exposures represent the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

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

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本(2)	市場価格(3)	未実現評価益	資産	変動証拠金 負債
CDX.EM-21 Index	5.000%	06/20/2019	\$ 12,000	\$ 1,312	\$ 98	\$ 18	\$ 0
CDX.EM-22 Index	1.000%	12/20/2019	\$ 18,900	\$ (1,193)	\$ 180	\$ 29	\$ 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⁾ 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.

⁽³⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as an indicator of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, 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.

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価損	変動証拠金	
							資産	負債
Receive	3-Month USD-LIBOR	3.500%	12/17/2044	\$ 19,800	\$ (1,776)	\$ (956)	\$ 120	\$ 0
Pay	IBMXID	6.600%	05/21/2029	MXN 470,000	(294)	(306)	0	(156)
					\$ (2,070)	\$ (1,262)	\$ 120	\$ (156)
Total Swap Agreements					\$ (1,951)	\$ (984)	\$ 167	\$ (156)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of October 31, 2014:

- (f) Securities with an aggregate market value of \$8,576 and cash of \$497 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2014. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格		変動証拠金資産		市場価格		変動証拠金負債	
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 167	\$ 167	\$ 0	\$ 0	\$ (156)	\$ (156)

(g) 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	02/2015	\$ 14,087	INR 885,990	\$ 85	\$ 0	0
BOA	12/2014	BRL 2,838	\$ 1,143	0	(4)	0
BOA	12/2014	GBP 3,485	5,628	54	0	0
BOA	12/2014	\$ 1,236	MXN 16,195	0	(38)	0
BPS	11/2014	EUR 72,458	\$ 96,551	5,759	0	0
BPS	11/2014	\$ 20,164	EUR 16,002	0	(113)	0
BPS	12/2014	MXN 133,688	\$ 9,995	107	0	0
BPS	12/2014	\$ 487	MXN 6,459	1	(10)	0
BRC	11/2014	EUR 6,240	\$ 8,084	265	0	0
BRC	11/2014	\$ 3,437	EUR 2,666	0	(97)	0
BRC	11/2014	41,720	JPY 4,494,085	0	(1,632)	0
BRC	11/2014	3,420	RUB 143,419	0	(93)	0
BRC	12/2014	JPY 4,494,085	\$ 41,728	1,632	0	0
BRC	12/2014	\$ 21,836	MXN 294,495	0	(54)	0
BRC	02/2015	703	9,542	1	(1)	0
CBK	02/2015	KRW 1,824,208	\$ 1,693	1	0	0
DUB	11/2014	\$ 1,588	EUR 1,227	0	(50)	0
DUB	11/2014	6,661	RUB 284,729	0	(55)	0
DUB	12/2014	BRL 2,841	\$ 1,144	0	(4)	0
DUB	12/2014	RUB 208,168	4,795	14	0	0
DUB	02/2015	KRW 947,362	878	0	(1)	0
DUB	02/2015	MYR 13,062	3,913	2	0	0
DUB	05/2015	BRL 37,154	14,370	0	(27)	0
FBF	11/2014	16,744	6,650	26	0	0
FBF	11/2014	\$ 6,714	BRL 16,744	111	0	0
FBF	11/2014	2,447	RUB 102,248	0	(75)	0
FBF	12/2014	BRL 16,744	\$ 6,660	0	(105)	0
FBF	12/2014	365,304	26,860	580	0	0
FBF	01/2015	BRL 30,754	12,926	616	0	0
FBF	02/2015	\$ 10,222	MYR 33,804	0	(101)	0
GLM	11/2014	BRL 16,744	\$ 6,609	0	(26)	0
GLM	11/2014	\$ 6,850	BRL 16,744	0	(26)	0
GLM	01/2015	BRL 41,501	\$ 17,406	794	0	0
GLM	01/2015	INR 308,456	4,944	0	(20)	0
HUS	11/2014	\$ 6,583	RUB 278,500	0	(121)	0
HUS	12/2014	21,899	MXN 289,857	0	(460)	0
JPM	11/2014	EUR 25,566	\$ 33,553	1,518	0	0
JPM	11/2014	JPY 4,494,085	41,297	1,209	0	0
JPM	11/2014	RUB 793,395	19,811	1,404	0	0
JPM	11/2014	\$ 8,054	EUR 6,276	0	(190)	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	支払(受取)	負債
JPM	11/2014	\$ 2,447	RUB 102,303	\$ 0	\$ (73)	
JPM	11/2014	ZAR 68,798	\$ 6,159	0	0	(58)
JPM	02/2015	\$ 167	MXN 2,283	2	0	
MSB	11/2014	1,950	RUB 82,368	0	(39)	
MSB	12/2014	15	COP 30,941	0	0	
SCX	02/2015	MYR 21,096	\$ 6,303	0	(13)	
SOG	11/2014	\$ 1,729	EUR 1,335	0	(57)	
UAG	11/2014	BRL 44,634	\$ 18,825	633	0	
UAG	11/2014	\$ 18,070	BRL 44,634	122	0	
UAG	12/2014	BRL 44,634	\$ 17,632	0	(100)	
UAG	02/2015	\$ 2,702	KRW 2,916,296	3	0	
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 14,939	\$ (3,833)	

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
JPM	Put - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 91,000	02/18/2016	\$ 4,921	\$ (126)	\$ (20)
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	INR 68,000	06/01/2015	2,244	(39)	(16)
Total Written Options				\$ (165)	\$ (36)	

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2014

	米ドル建て 想定元本	プレミアム
Balance at 10/31/2013	\$ 0	\$ 0
Sales	60,465	(165)
Closing Buys	0	0
Expirations	(53,300)	492
Exercised	0	0
Balance at 10/31/2014	\$ 7,165	\$ (165)

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	2014年10月31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)		支払(受取)	未実現評価 (損)益	スワップの価値	
					想定元本(3)	支払(受取)			資産	負債
BOA	Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.302%	\$ 200	\$ 1	\$ 1	\$ 1	\$ 2	\$ 0
BOA	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2019	0.798%	2,100	(4)	26	22		
BOA	Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.	1.000%	03/20/2016	2.597%	29,500	(485)	(125)	0		(610)
BOA	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2019	1.570%	2,400	(116)	59	0		(57)
BOA	South Africa Government International Bond	1.000%	09/20/2019	1.636%	10,500	(406)	109	0		(287)
BOA	Ukraine Government International Bond	5.000%	03/20/2015	24.025%	1,100	(107)	36	0		(71)
BCR	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2019	0.798%	100	0	1	1	1	0
BCR	Peru Government International Bond	1.000%	12/20/2018	0.771%	7,100	(150)	224	74		0
BCR	Philippines Government International Bond	1.000%	03/20/2019	0.717%	1,500	(111)	31	20		0
BCR	Russia Government International Bond	1.000%	09/20/2015	1.993%	5,300	(17)	(24)	0		(41)
BCR	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2019	1.570%	1,000	(49)	25	0		(24)
BCR	Ukraine Government International Bond	5.000%	12/20/2014	24.023%	700	(17)	3	0		(14)
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	03/20/2019	0.828%	3,800	(51)	83	32		0
CBK	Rosneft Oil Co. via Rosneft International Finance Ltd.	1.000%	03/20/2015	3.196%	9,200	(239)	172	0		(67)
CBK	Ukraine Government International Bond	5.000%	03/20/2015	24.025%	1,200	(116)	41	0		(75)
DUB	Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.602%	100	0	1	1	1	0
DUB	Russia Government International Bond	1.000%	09/20/2015	1.993%	5,400	(14)	(28)	0		(42)
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.602%	100	0	1	1	1	0
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2019	0.798%	2,400	(7)	32	25		0
GST	Peru Government International Bond	1.000%	03/20/2019	0.828%	12,700	(182)	290	108		0
GST	Russia Government International Bond	1.000%	09/20/2015	1.993%	400	(1)	(2)	0		(3)

ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド(M)／マネー・マーケット・マザーファンド

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

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2014年10月31日時点の インプライド クレジット スレッド(2)		想定元本(3)	支払(受取)	プレミアム 未実現評価 (損)益	スワップの価値		
									資産	負債	
HUS	Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.302%	\$ 300	\$ 2	\$ 1	\$ 3	\$ 0		
HUS	Peru Government International Bond	1.000%	03/20/2019	0.828%	15,000	(219)	346	127	0		
HUS	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2019	1.570%	20,000	(706)	227	0	(479)		
JPM	Peru Government International Bond	1.000%	12/20/2018	0.771%	3,580	(82)	119	37	0		
JPM	Peru Government International Bond	1.000%	03/20/2019	0.828%	8,500	(120)	192	72	0		
JPM	Russia Government International Bond	1.000%	09/20/2015	1.993%	13,800	(29)	(77)	0	(106)		
MYC	Dominican Republic International Bond	1.000%	06/20/2016	2.899%	1,200	(42)	6	0	(36)		
MYC	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2019	1.570%	1,500	(55)	19	0	(36)		
						\$ (3,222)	\$ 1,789	\$ 525	\$ (1,958)		

⁽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	
								支払(受取)	未実現評価 (損)益	資産	負債
BPS	Receive	BRL-CDI-Compounded	10.910%	01/02/2017	BRL 80,000	\$ 17	\$ 296	\$ 313	\$ 0		
BPS	Receive	BRL-CDI-Compounded	11.000%	01/04/2021	27,700	73	163	236	0		
BPS	Receive	BRL-CDI-Compounded	11.680%	01/04/2021	28,600	23	(43)	0	(20)		
	Total Swap Agreements					\$ 113	\$ 416	\$ 549	\$ (20)	\$ (1,978)	
						\$ (3,109)	\$ 2,205	\$ 1,074	\$ (1,978)		

(C) マネー・マーケット・マザーファンド
28頁の組入資産の明細をご参照ください。

マネー・マーケット・マザーファンド

《第22期》決算日2015年11月20日

[計算期間：2015年5月21日～2015年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第22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22期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	債券組入比率		債券先物比率		純資産額
		期騰落	中率	率	率	
18期(2013年11月20日)	円 10,178		% 0.0	% 87.7	% —	百万円 2,850
19期(2014年5月20日)	10,180		0.0	84.7	—	2,716
20期(2014年11月20日)	10,183		0.0	84.3	—	2,373
21期(2015年5月20日)	10,183		0.0	89.3	—	1,959
22期(2015年11月20日)	10,185		0.0	91.2	—	27,834

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

(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	債券組入比率		債券先物比率		券率
		騰落	率	率	率	
(期首) 2015年5月20日	円 10,183		% —	% 89.3	% —	—
5月末	10,183		0.0	90.6	—	—
6月末	10,183		0.0	93.0	—	—
7月末	10,183		0.0	95.8	—	—
8月末	10,184		0.0	95.3	—	—
9月末	10,184		0.0	56.4	—	—
10月末	10,184		0.0	91.0	—	—
(期末) 2015年11月20日	10,185		0.0	91.2	—	—

(注) 謄落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

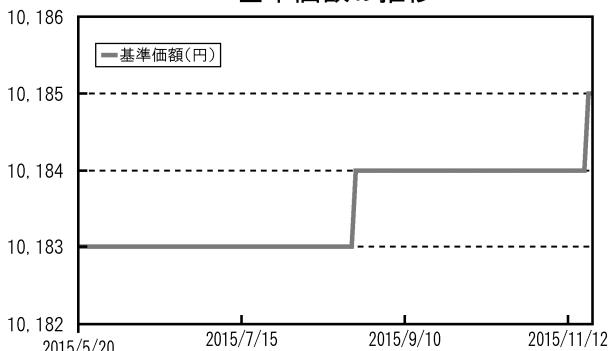
○運用経過

●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0.02%の上昇となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- 期中の短期金融市場を見ると、日銀は「量的・質的金融緩和」をめざし、マネタリーベースを操作目標として金融市场調節を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）は安定的に推移し、2015年11月20日のコール・レートは0.077%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- コール・ローン等短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に組み入れ、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益を獲得したことにより基準価額は上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- 国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われますが、デフレ脱却に向けて日銀は「量的・質的金融緩和政策」を当面維持することが見込まれます。こうした環境下、短期金利は低位安定推移になると予想しています。

◎今後の運用方針

- 運用の基本方針および前述の見通しに基づき、短期金融商品を活用しつつ、残存期間の短い国債を中心に投資し安定した収益の確保をめざしていく方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2015年5月21日～2015年11月20日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2015年5月21日～2015年11月20日)

公社債

		買付額	売付額
国 内	国債証券	千円	千円
		131,267,396	98,511,004 (9,120,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、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

(2015年5月21日～2015年11月20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		$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		$\frac{D}{C}$
		百万円	百万円			%	百万円	百万円
公社債	36,256	17,599	48.5	3,500	2,100	60.0		
現先取引(公社債)	95,010	11,003	11.6	95,010	11,003	11.6		

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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

○組入資産の明細

(2015年11月20日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末					
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
			%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 25,386,350 (24,840,000)	千円 25,387,817 (24,841,225)	% 91.2 (89.2)	% — (—)	% — (—)	% — (—)
合計	25,386,350 (24,840,000)	25,387,817 (24,841,225)	91.2 (89.2)	— (—)	— (—)	91.2 (89.2)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第554回国庫短期証券	—	3,110,000	3,110,000	2015/11/30
第555回国庫短期証券	—	3,500,000	3,500,000	2015/12/ 7
第557回国庫短期証券	—	3,640,000	3,640,000	2015/12/14
第561回国庫短期証券	—	90,000	90,004	2016/ 1/12
第563回国庫短期証券	—	5,000,000	5,000,280	2016/ 1/18
第564回国庫短期証券	—	3,000,000	3,000,210	2016/ 1/25
第566回国庫短期証券	—	3,000,000	3,000,261	2016/ 2/ 1
第567回国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,090	2016/ 2/ 8
第568回国庫短期証券	—	2,500,000	2,500,380	2016/ 2/15
第336回利付国債（2年）	0.1	300,000	300,051	2016/ 1/15
第340回利付国債（2年）	0.1	62,600	62,636	2016/ 5/15
第342回利付国債（2年）	0.1	100,000	100,079	2016/ 7/15
第343回利付国債（2年）	0.1	83,750	83,825	2016/ 8/15
合計		25,386,350	25,387,817	

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 25,387,817	% 91.2
コール・ローン等、その他	2,446,214	8.8
投資信託財産総額	27,834,031	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	
コール・ローン等	27,834,031,140
公社債(評価額)	2,446,046,790
未収利息	25,387,817,093
前払費用	58,164
(A) 資産	109,093
(B) 負債	562
未払解約金	562
(C) 純資産総額(A-B)	27,834,030,578
元本	27,329,169,583
次期繰越損益金	504,860,995
(D) 受益権総口数	27,329,169,583口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,185円

<注記事項>

①期首元本額	1,924,361,734円
期中追加設定元本額	26,414,042,501円
期中一部解約元本額	1,009,234,652円
また、1口当たり純資産額は、期末1,0185円です。	

○損益の状況 (2015年5月21日～2015年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	985,144
受取利息	985,144
(B) 有価証券売買損益	1,172,965
売買益	1,359,890
売買損	△ 186,925
(C) 当期損益金(A+B)	2,158,109
(D) 前期繰越損益金	35,231,293
(E) 追加信託差損益金	485,984,607
(F) 解約差損益金	△ 18,513,014
(G) 計(C+D+E+F)	504,860,995
次期繰越損益金(G)	504,860,995

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	297,790,994円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド（毎月決算型）	5,226,135円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>（毎月分配型）	14,525,380円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>（毎月分配型）	1,628,029円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>（毎月分配型）	101,543円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>（毎月分配型）	47,179,877円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>（毎月分配型）	233,263円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>（毎月分配型）	4,757,576円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	414,316,230円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>（毎月分配型）	128,906円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>（毎月分配型）	1,033,322円
プラデスコ ブラジル成長株オーブン・マネープール・ファンド	2,017,196円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バケット通貨コース>（毎月分配型）	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド（毎月分配型）	42,384,248円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド（毎月分配型）	3,558,532円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>（毎月分配型）	23,960,741円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	457,302円
ピクテ・グローバル・インカム株式オーブン 通貨選択シリーズ<円コース>（毎月分配型）	358,088円
ピクテ・グローバル・インカム株式オーブン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>（毎月分配型）	2,100,667円
ピクテ・グローバル・インカム株式オーブン 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	3,836,590円
ピクテ・グローバル・インカム株式オーブン 通貨選択シリーズ<資源国バケット通貨コース>（毎月分配型）	383,682円
ピクテ・グローバル・インカム株式オーブン 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	8,771,978円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>（毎月分配型）	13,745,897円

三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	3,037,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	374,779円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	407,171円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンド>	38,911,455円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,221,253円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	1,784,459円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2,576,702円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	3,148,614円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	67,305円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンド>	3,492,263円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	78,483,503円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	1,285,463円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	1,147,224円
新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	1,068円
新興国ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	20,706円
三菱UFJ 米国リートファンドA <為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国リートファンドB <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368円
三菱UFJ／UBS グローバル好利回りCBファンド2012-11 (円ヘッジ) (限定追加型)	0円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソ> (毎月分配型)	31,229,335円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	168,137円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	276,237円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	20,660円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	89,380円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	1,554,984円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	2,668,957円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	688,506円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス <為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,828,976円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	19,255,183円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	554,804円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	15,049,666円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	20,551,717円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	3,730,759円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (毎月分配型)	5,059,469円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	3,653,886円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	252,058円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	3,908,079円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	3,737,703円

三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	6,435,081円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	686,803円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	627,788円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608,110円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	46,726円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	581,687円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーピールファンドA>	112,318,894円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーピールファンドB>	980,017円
三菱UFJ /ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	1,423,307円
三菱UFJ /ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	3,270,787円
三菱UFJ /ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,168,184円
三菱UFJ /ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	983円
三菱UFJ /UBS グローバル好利回りCBファンド2013-11 (円ヘッジ) (限定追加型)	982,608円
三菱UFJ /ピムコ トータル・リターン・ファンド2014	256,356円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,827,156円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9,387,547円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,124,755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	151,268円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	168,922円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,674,507円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	658,018円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,991,470円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ /AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	25,537,767円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	42,906,570円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	8,585,548円
Navio インド債券ファンド	885,566円
Navio マネーピールファンド	1,883,381円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08	11,276,260円
マネーピールファンド(FOF s用) (適格機関投資家限定)	102,821円
MUAM トピックスリスクコントロール(5%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	7,644,146円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	16,982,851円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	21,620,196円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	1,242,825,788円
三菱UFJ /AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11,293,333円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヶ月決算型)	3,063,931円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	918,198円

P I M C O	米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース>（年2回分配型）	138,468円
P I M C O	米国バンクローンファンド<円インカム>（年2回分配型）	10,804円
P I M C O	米国バンクローンファンド<円インカム>（毎月分配型）	10,804円
三菱UFJ	債券バランスファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）	983円
三菱UFJ	債券バランスファンド<為替リスク軽減型>（年1回決算型）	983円
三菱UFJ	債券バランスファンド<為替リスク軽減型>（毎月決算型）	983円
三菱UFJ	債券バランスファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	983円
三菱UFJ	バランス・イノベーション（株式抑制型）	10,531,117,458円
三菱UFJ	D C バランス・イノベーション（KAKUSHI N）	112,195,605円
MUAM	トピックスリスクコントロール（10%）インデックスファンド（F O F s用）（適格機関投資家限定）	195,410,633円
三菱UFJ	バランス・イノベーション（新興国投資型）	0円
三菱UFJ	バランス・イノベーション（株式重視型）	13,274,970,563円
三菱UFJ	グローバル好利回りC B ファンド 2013-03（円ヘッジ）（限定追加型）	343,676,356円
合計		27,329,169,583円

[お 知 ら せ]

2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2015年7月1日)