

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、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 Dコース (為替ヘッジあり) (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 Dコース(為替ヘッジあり)(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.mufig.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル

TEL. 0120-151034

(9:00~17:00、土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆ 目 次

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

◇設定以来の運用実績	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移	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 (エン・ヘッジド) インカム ファンド	13
◇マネー・マーケット・マザーファンド	26

本資料の表記にあたって

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

○設定以来の運用実績

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

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

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 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数で、指数構成国の組入比率に調整を加えた指数です。組入比率の調整を行わない指数として J P モルガン E M B I グローバルがあります。J P モルガン E M B I グローバル・ダイバーシファイド (円ヘッジベース) は、J P モルガン 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。当指数は、J.P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権は J.P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額			J P モルガン E M B I グローバル・ダイバー シファイド (円ヘッジベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
(期首) 2014年11月20日	円 10,401	% —	% —	% —	299.72	% 0.1	% —	% 98.8
11月末	10,491	0.9	0.8	0.8	301.98	0.1	—	98.8
12月末	10,125	△2.7	△1.6	0.0	294.88	0.0	—	96.3
2015年1月末	10,133	△2.6	△0.8	0.0	297.19	0.0	—	96.4
2月末	10,206	△1.9	0.0	0.0	299.76	0.0	—	96.6
3月末	10,222	△1.7	0.2	0.0	300.38	0.0	—	96.7
4月末	10,414	0.1	2.0	0.0	305.77	0.0	—	97.9
5月末	10,358	△0.4	1.3	0.0	303.76	0.0	—	98.2
6月末	10,127	△2.6	△0.4	0.0	298.60	0.0	—	98.3
7月末	10,126	△2.6	△0.0	0.0	299.64	0.0	—	98.4
8月末	9,931	△4.5	△0.7	0.0	297.53	0.0	—	98.5
9月末	9,621	△7.5	△2.4	0.0	292.48	0.0	—	98.6
10月末	9,939	△4.4	0.7	0.0	301.95	0.0	—	98.8
(期末) 2015年11月20日	9,936	△4.5	0.7	0.0	301.94	0.0	—	98.9

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

(注) 騰落率は期首比。

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

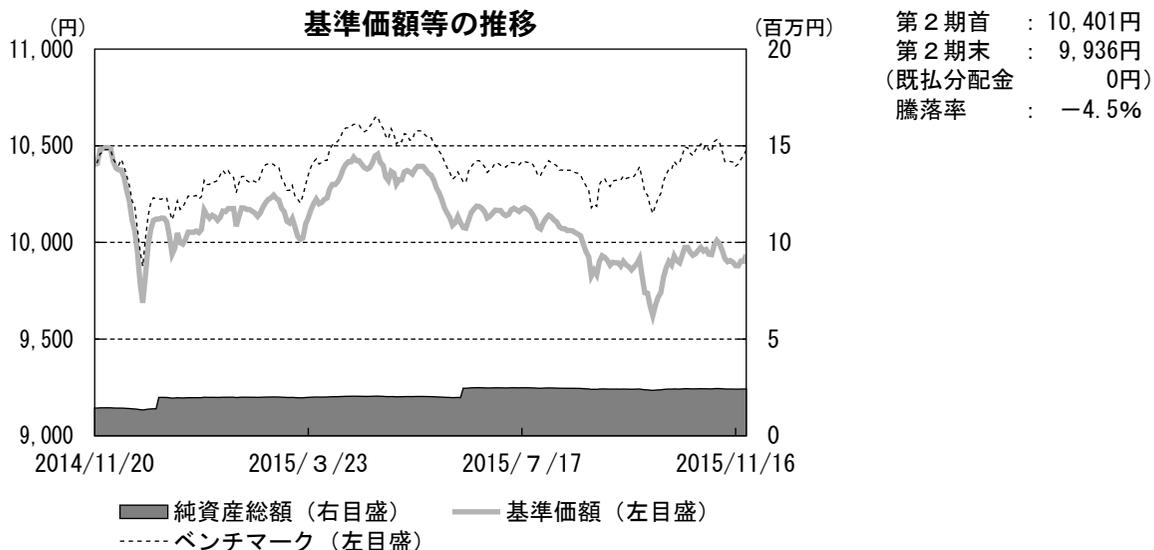
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第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4.5%の下落となりました。
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(0.7%)を5.2%下回りました。



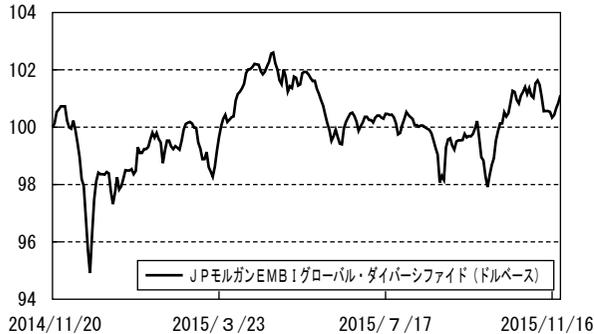
基準価額の主な変動要因

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・エマーシング債券市況が上昇したこと ・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)



◎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、エマーシング債券市況は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、FRB (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、エマーシ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、エマーシング債券市況 (ドルベース) は上昇しました。

◎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・エマーシング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)>

- ・当ファンドは、円建て外国投資信託であるピムコ エマーシング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンドへの投資を通じて、エマーシング債券を高位に組み入れるとともに、余剰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、エマーシング債券市況が上昇したものの、信託報酬等コストなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

<ピムコ エマーシング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド>

基準価額は期首に比べ2.9% (分配金再投資ベース) の下落となりました。

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

◎国別配分戦略

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

<マネー・マーケット・マザーファンド>

基準価額は期首に比べ0.02%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・エマーシング・ボンド・オープン Dコース（為替ヘッジあり）（年1回決算型）＞

ファンドの騰落率は、ベンチマークであるJPモルガンEMIグローバル・ダイバーシファイド（円ヘッジベース）の騰落率を5.2%下回りました。

＜ピムコ エマーシング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド＞

ファンドの騰落率は、ベンチマークであるJPモルガンEMIグローバル・ダイバーシファイド（円ヘッジベース）の騰落率を3.6%下回りました。主な要因は以下の通りです。

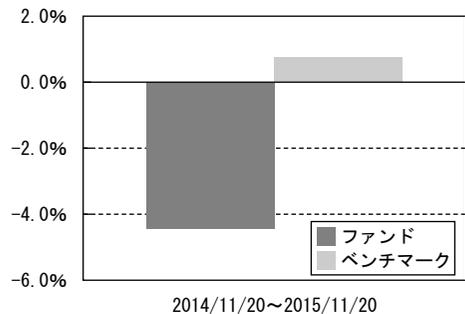
（プラス要因）

- ・ 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。

基準価額（当ファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



分配金について

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

【分配原資の内訳】 (単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第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	1,161

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

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

今後の運用方針

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

◎今後の運用方針

- ・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シ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 エマーシング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド>

◎運用環境の見通し

- ・エマーシング債券市場では、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ること、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、エマーシング債券市場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シ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シ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と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考えます。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。
- ・なお、保有外貨建資産に対し、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・国内景気は緩やかな回復局面に向かうものと思われませんが、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 164	% 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 ）	（ 88 ）	（ 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 ）	（ 71 ）	（ 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 ）	（ 5 ）	（ 0.054 ）	投資信託財産の保管・管理、運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	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	164	1.620	
期中の平均基準価額は、10,141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

(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(エン・ヘッジ) インカム ファンド	千口 0.136	千円 1,185	千口 —	千円 —

(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 Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型) >
該当事項はございません。

<マネー・マーケット・マザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
公社債	43,556	20,599	47.3	9,500	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MUFJ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
		千口	千口	千円	%
ピムコ	エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド	0.1551	0.2912	2,397	98.9
	合 計	0.1551	0.2912	2,397	98.9

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

親投資信託残高

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

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

○投資信託財産の構成

(2015年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,397	98.1
マネー・マーケット・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	45	1.9
投資信託財産総額	2,443	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
	円
(A) 資産	2,443,812
コール・ローン等	44,844
投資信託受益証券(評価額)	2,397,967
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,001
(B) 負債	19,312
未払信託報酬	19,311
その他未払費用	1
(C) 純資産総額(A-B)	2,424,500
元本	2,440,066
次期繰越損益金	△ 15,566
(D) 受益権総口数	2,440,066口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,936円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,378,181円
 期中追加設定元本額 1,068,186円
 期中一部解約元本額 6,301円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9936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15,566円です。

③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	121,004円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	-円
収益調整金額	98,430円
分配準備積立金額	63,964円
当ファンドの分配対象収益額	283,398円
1万口当たり収益分配対象額	1,161円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-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、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	155,386
受取配当金	155,385
受取利息	1
(B) 有価証券売買損益	△203,606
売買益	133
売買損	△203,739
(C) 信託報酬等	△ 34,382
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 82,602
(E) 前期繰越損益金	38,266
(F) 追加信託差損益金	28,770
(配当等相当額)	(98,430)
(売買損益相当額)	(△ 69,660)
(G) 計(D+E+F)	△ 15,566
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 15,566
追加信託差損益金	28,770
(配当等相当額)	(98,430)
(売買損益相当額)	(△ 69,660)
分配準備積立金	184,968
繰越損益金	△229,304

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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 (エン・ヘッジド) インカム ファンド	マネー・マーケット・マザーファンド
運用方針	ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバースファイド (円ヘッジベース) を上回る投資成果をめざします。	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品等	わが国の公社債等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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します。 ・ 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、為替リスクの低減を図ります。 	<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 (エン・ヘッジド) インカム ファンドに関して、「主要運用対象」への投資は、原則として「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)」の投資信託証券への投資を通じて行います。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 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 (エン・ヘッジド) 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 (エン・ヘッジド) インカム ファンド
	千米ドル
投資収入：	
受取利息 (外国税額控除後) *	2
マスターファンドからの配当収入	50,040
雑収入	0
収入合計	50,042
費用：	
支払利息	0
費用合計	0
投資純収入	50,042
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	(35,483)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(95,137)
外貨	614
実現純利益 (損失)	(130,006)
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	44,875
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(30,684)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	1,771
未実現評価益 (評価損) の純変動	15,962
純利益(損失)	(114,044)
運用による純資産の純増 (減) 額	(64,002)
* 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あります。

(B) マネー・マーケット・マザーファンド
30頁の損益の状況をご参照ください。

(2) 純資産変動計算書

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

ピムコ エマージング
ボンド (エン・ヘッジド)
インカム ファンド

千米ドル

純資産の増加 (減少) :	
運用 :	
投資純収入	50,042
実現純利益 (損失)	(130,006)
未実現評価益 (評価損) の純変動	15,962
運用による純資産の純増 (減) 額	(64,002)
分配 :	
分配金額合計	(67,337)
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	(466,747)
純資産の増 (減) 額合計	(598,086)
純資産 :	
期首	1,286,862
期末	688,776

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

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

	元 本 (単位:千)	時 価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 0.0%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 0.0%		
TIME DEPOSITS 0.0%		
ANZ National Bank		
0.030% due 11/03/2014	\$ 34	\$ 34
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.005% due 11/04/2014	¥ 309	3
0.030% due 11/03/2014	\$ 11	11
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.005% due 11/04/2014	¥ 2	0
Citibank N.A.		
0.030% due 11/03/2014	\$ 50	50
DBS Bank Ltd.		
0.030% due 11/03/2014	72	72
DnB NORBank ASA		
0.030% due 11/03/2014	37	37
Nordea Bank AB		
0.005% due 11/04/2014	¥ 49	0
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 11/04/2014	5	0
Wells Fargo Bank		
0.030% due 11/03/2014	\$ 1	1
		<u>208</u>
Total Short-Term Instruments		208
(Cost \$208)		
Total Investments in Securities		208
(Cost \$208)		
口 数		
INVESTMENTS IN AFFILIATES 102.7%		
MUTUAL FUNDS 102.7%		
PIMCO Emerging Bond Income Fund (M)		
(Cost \$732,276)	55,642,474	707,216
Total Investments in Affiliates		707,216
(Cost \$732,276)		
Total Investments 102.7%		\$ 707,424
(Cost \$732,484)		
Financial Derivative		
Instruments (a) (3.0%)		(20,427)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 0.3%		1,779
Net Assets 100.0%		\$ 688,776

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

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

(a) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BOA	11/2014	JPY 23,817,198	\$ 220,909	\$ 8,465	\$ 0
BOA	11/2014	\$ 199,377	JPY 21,771,994	0	(5,167)
BOA	12/2014	JPY 200,000	\$ 1,857	73	0
BOA	12/2014	\$ 226,246	JPY 24,435,900	0	(8,228)
BPS	11/2014	JPY 561,510	\$ 5,102	182	0
BPS	11/2014	\$ 1,469	JPY 160,000	0	(41)
BPS	12/2014	JPY 160,000	\$ 1,469	41	0
BRC	11/2014	23,566,117	218,755	8,540	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
BRC	12/2014	\$ 215,979	JPY 23,260,737	\$ 0	\$ (8,445)
CBK	11/2014	JPY 2,538,402	\$ 23,206	563	0
CBK	11/2014	\$ 2,405	JPY 260,000	0	(86)
CBK	12/2014	JPY 260,000	\$ 2,405	86	0
JPM	11/2014	320,000	2,931	77	0
JPM	11/2014	\$ 192,943	JPY 20,996,852	0	(5,647)
MSB	11/2014	162,947	17,814,348	0	(4,039)
MSB	12/2014	58,752	6,399,886	0	(1,651)
RBC	11/2014	JPY 480,000	\$ 4,525	243	0
RBC	11/2014	\$ 1,368	JPY 150,000	0	(30)
RBC	12/2014	JPY 235,000	\$ 2,176	79	0
UAG	11/2014	23,975,774	221,690	7,821	0
UAG	11/2014	\$ 193,120	JPY 21,025,895	0	(5,566)
UAG	12/2014	221,734	23,975,774	0	(7,821)
WST	11/2014	JPY 370,000	\$ 3,435	134	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 26,294	\$ (46,721)

(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
		99,689
SOVEREIGN ISSUES 4.3%		
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		
5.333% due 02/15/2028	14,700	14,947
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%		
Interoceanica 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.		
3.850% 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
5.875% 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)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
COSTA RICA 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Costa Rica Government International Bond		
7.000% due 04/04/2044	\$ 9,850	\$ 10,195
9.995% due 08/01/2020	6,900	8,918
Instituto Costarricense de Electricidad		
6.375% due 05/15/2043	500	434
Total Costa Rica		19,547
(Cost \$19,550)		
CROATIA 2.6%		
SOVEREIGN ISSUES 2.6%		
Croatia Government International Bond		
3.875% due 05/30/2022	EUR 6,100	7,740
6.000% due 01/26/2024	\$ 9,600	10,428
6.250% due 04/27/2017	8,280	8,888
6.750% due 11/05/2019	20,400	22,721
Total Croatia		49,777
(Cost \$50,350)		
EL SALVADOR 3.1%		
SOVEREIGN ISSUES 3.1%		
El Salvador Government International Bond		
5.875% due 01/30/2025	12,500	12,531
7.375% due 12/01/2019	15,235	17,063
7.625% due 09/21/2034	2,700	2,977
7.625% due 02/01/2041	7,140	7,783
7.650% due 06/15/2035	13,645	14,941
8.250% due 04/10/2032	2,650	3,114
Total El Salvador		58,409
(Cost \$58,117)		
GABON 0.6%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Gabon Government International Bond		
6.375% due 12/12/2024	10,983	11,697
Total Gabon		11,697
(Cost \$11,016)		
GHANA 0.8%		
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Republic of Ghana International bond		
8.125% due 01/18/2026	15,500	15,616
Total Ghana		15,616
(Cost \$15,781)		
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)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INDIA 0.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
State Bank of India		
2.381% due 01/21/2016	\$ 400	\$ 399
Total India		399
(Cost \$400)		
INDONESIA 5.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%		
Pelabuhan Indonesia III PT		
4.875% due 10/01/2024	3,100	3,154
Pertamina Persero PT		
6.450% due 05/30/2044	20,900	22,311
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
6.750% due 01/15/2044	\$ 39,800	48,904
		52,601
Total Indonesia		95,942
(Cost \$88,448)		
IRELAND 1.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
Russian Railways via RZD Capital PLC		
7.487% due 03/25/2031	GBP 3,200	5,299
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC		
6.025% due 07/05/2022	\$ 7,900	7,712
6.800% due 11/22/2025	10,000	9,987
Total Ireland		22,998
(Cost \$23,945)		
ISRAEL 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Israel Electric Corp. Ltd.		
6.700% due 02/10/2017	4,100	4,451
7.750% due 12/15/2027	1,750	2,117
Total Israel		6,568
(Cost \$6,227)		
IVORY COAST 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Ivory Coast Government International Bond		
5.375% due 07/23/2024	18,000	17,435
Total Ivory Coast		17,435
(Cost \$17,819)		
KAZAKHSTAN 5.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.3%		
Intergas Finance BV		
6.375% due 05/14/2017	9,990	10,677
KazMunayGas National Co. JSC		
5.750% due 04/30/2043	47,400	46,334
6.000% due 11/07/2044	4,800	4,734

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Samruk-Energy JSC		
3.750% due 12/20/2017	\$ 18,800	\$ 18,988
		80,733
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
KazAgro National Management Holding JSC		
3.255% due 05/22/2019	EUR 6,500	8,157
Kazakhstan Government International Bond		
3.875% due 10/14/2024	\$ 5,700	5,611
4.875% due 10/14/2044	4,900	4,741
		18,509
Total Kazakhstan		99,242
(Cost \$97,147)		
KENYA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Kenya Government International Bond		
5.875% due 06/24/2019	2,000	2,077
Total Kenya		2,077
(Cost \$2,000)		
LUXEMBOURG 5.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.6%		
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.		
4.375% due 09/19/2022	18,400	16,353
Gazprom OAO Via Gaz Capital S.A.		
9.250% due 04/23/2019	24,840	28,819
Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A.		
5.100% due 07/25/2018	3,900	3,773
5.298% due 12/27/2017	2,970	2,903
6.293% due 05/15/2017	6,200	6,247
7.750% due 05/29/2018	23,440	24,519
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
5.500% due 02/26/2024	22,500	20,306
VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A.		
6.315% due 02/22/2018	2,200	2,230
6.465% due 03/04/2015	1,003	1,010
Total Luxembourg		106,160
(Cost \$112,682)		
MALAYSIA 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Axiata SPV1 Labuan Ltd.		
5.375% due 04/28/2020	2,900	3,208
Total Malaysia		3,208
(Cost \$3,121)		
MEXICO 2.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.6%		
Petroleos Mexicanos		
5.500% due 06/27/2044	6,600	6,914
6.375% due 01/23/2045	9,420	10,850
6.500% due 06/02/2041	26,760	31,443
Total Mexico		49,207
(Cost \$47,718)		
MONGOLIA 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Mongolia Government International Bond		
4.125% due 01/05/2018	12,500	11,969
5.125% due 12/05/2022	6,350	5,715
Total Mongolia		17,684

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
(Cost \$18,809)		
MOROCCO 1.6%		
SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
Morocco Government International Bond		
3.500% due 06/19/2024	EUR 15,300	\$ 19,658
4.500% due 10/05/2020	6,450	8,930
5.500% due 12/11/2042	\$ 1,200	1,227
Total Morocco		29,815
(Cost \$30,128)		
NETHERLANDS 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV		
6.375% due 10/06/2020	3,860	4,236
Total Netherlands		4,236
(Cost \$4,112)		
PANAMA 3.3%		
SOVEREIGN ISSUES 3.3%		
Panama Government International Bond		
4.000% due 09/22/2024	5,300	5,446
4.300% due 04/29/2053	9,500	8,598
6.700% due 01/26/2036	12,580	15,882
7.125% due 01/29/2026	21,600	27,864
8.875% due 09/30/2027	1,620	2,333
9.375% due 04/01/2029	1,975	2,962
Total Panama		63,085
(Cost \$61,455)		
PARAGUAY 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Republic of Paraguay International Bond		
6.100% due 08/11/2044	6,500	6,996
Total Paraguay		6,996
(Cost \$6,500)		
PERU 2.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%		
Corp. Financiera de Desarrollo S.A.		
3.250% due 07/15/2019	3,100	3,127
4.750% due 02/08/2022	31,400	32,970
5.250% due 07/15/2029	6,200	6,373
		42,470
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Fondo MIVIVIENDA S.A.		
3.500% due 01/31/2023	6,300	6,064
Total Peru		48,534
(Cost \$48,093)		
PHILIPPINES 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.		
7.390% due 12/02/2024	8,600	11,223
Total Philippines		11,223
(Cost \$10,818)		
PORTUGAL 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Portugal Government International Bond		
5.125% due 10/15/2024	8,500	8,763
Total Portugal		8,763

	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
		58,434
Total Slovenia		60,551
(Cost \$57,617)		
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
		66,366
SOVEREIGN ISSUES 2.7%		
South Africa Government International Bond		
3.750% due 07/24/2026	EUR 800	790
4.655% 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
		51,505
Total South Africa		117,871
(Cost \$115,737)		
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)
Junta de Castilla y Leon		
6.270% due 02/19/2018	EUR 200	\$ 294
Xunta de Galicia		
6.131% due 04/03/2018	300	443
6.964% due 12/28/2017	1,600	2,370
Total Spain		3,613
(Cost \$3,433)		
SRI LANKA 2.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
National Savings Bank		
5.150% due 09/10/2019	\$ 3,100	3,077
SOVEREIGN ISSUES 2.1%		
Sri Lanka Government International Bond		
5.125% due 04/11/2019	11,000	11,372
5.875% due 07/25/2022	14,126	14,832
6.000% due 01/14/2019	1,875	1,992
6.250% due 10/04/2020	5,680	6,106
6.250% due 07/27/2021	5,645	6,026
		40,328
Total Sri Lanka		43,405
(Cost \$41,970)		
TANZANIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Tanzania Government International Bond		
6.329% due 03/09/2020	6,800	7,386
Total Tanzania		7,386
(Cost \$7,085)		
TRINIDAD AND TOBAGO 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Petroleum Co. of Trinidad & Tobago Ltd.		
9.750% due 08/14/2019	2,900	3,647
Total Trinidad and Tobago		3,647
(Cost \$3,628)		
TUNISIA 0.6%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Banque Centrale de Tunisie S.A.		
3.280% due 08/09/2027	¥ 200,000	1,350
4.500% due 06/22/2020	EUR 800	1,040
8.250% due 09/19/2027	\$ 6,913	7,985
Total Tunisia		10,375
(Cost \$11,063)		
TURKEY 2.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.6%		
Export Credit Bank of Turkey		
5.000% due 09/23/2021	14,700	14,849
5.875% due 04/24/2019	32,750	34,946
Total Turkey		49,795
(Cost \$50,725)		

	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 \$40,459)		
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
		9,587
Total United Arab Emirates		35,173
(Cost \$33,129)		
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
		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
		23,692
Total Venezuela		43,213
(Cost \$57,643)		
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)
SHORT-TERM INSTRUMENTS 14.4%		
COMMERCIAL PAPER 13.6%		
Fannie Mae		
0.050% due 03/03/2015 (c)	\$ 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 (c)	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 (c)	12,600	12,589
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 (c)	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 (c)	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
0.091% due 11/03/2014	GBP	58
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.005% due 11/04/2014	¥	79,046
0.030% due 11/03/2014	\$	27
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.110% due 11/03/2014	EUR	0
0.005% due 11/04/2014	¥	591
0.091% due 11/03/2014	GBP	0
Citibank N.A.		
0.030% due 11/03/2014	\$	128
DBS Bank Ltd.		
0.030% due 11/03/2014		185
DnB NORBank ASA		
0.110% due 11/03/2014	EUR	43
0.030% due 11/03/2014	\$	96
1.799% due 11/03/2014	AUD	69
HSBC Bank		
0.091% due 11/03/2014	GBP	62
National Australia Bank Ltd.		
0.110% due 11/03/2014	EUR	1
Nordea Bank AB		
0.005% due 11/04/2014	¥	12,519

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.110% due 11/03/2014	EUR	135
0.005% due 11/04/2014	¥	1,363
Wells Fargo Bank		
0.110% due 11/03/2014	EUR	110
0.030% due 11/03/2014	\$	3
		1,977
U.S. TREASURY BILLS 0.7%		
0.020% due 11/06/2014 (f)		2,386
0.020% due 01/08/2015 (h)		5
0.037% due 04/02/2015 (c)(f)		2,865
0.041% due 03/12/2015 (f)		1,577
0.048% due 02/26/2015 (f)(h)		334
0.050% due 02/12/2015 (f)(h)		846
0.055% due 04/30/2015 (f)(h)		5,790
0.068% due 12/11/2014 (h)		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*):

- * 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	借入金額(2)	リバースレポ 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	レポ契約 の受取	リバースレポ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の受取 (差入れ)	ネットエクス ポージャー(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			

⁽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	変動証拠金	
						資産	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
				\$ 119	\$ 278	\$ 47	\$ 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 of 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
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	865,990	\$ 85	\$ 0
BOA	12/2014	BRL 2,838	\$	1,143	0	(4)
BOA	12/2014	GBP 3,485		5,628	54	0
BOA	12/2014	\$ 1,236	MXN	16,195	0	(38)
BPS	11/2014	EUR 72,458	\$	96,551	5,759	0
BPS	11/2014	\$ 20,164	EUR	16,002	0	(113)
BPS	12/2014	MXN 133,688	\$	9,995	107	0
BPS	12/2014	\$ 487	MXN	6,459	1	(10)
BRC	11/2014	EUR 6,240	\$	8,084	265	0
BRC	11/2014	\$ 3,437	EUR	2,666	0	(97)
BRC	11/2014	\$ 41,720	JPY	4,494,085	0	(1,632)
BRC	11/2014	\$ 3,420	RUB	143,419	0	(93)
BRC	12/2014	JPY 4,494,085	\$	41,728	1,632	0
BRC	12/2014	\$ 21,836	MXN	294,495	0	(54)
BRC	02/2015	703		9,542	1	(1)
CBK	02/2015	KRW 1,824,208	\$	1,693	1	0
DUB	11/2014	\$ 1,588	EUR	1,227	0	(50)
DUB	11/2014	6,661	RUB	284,729	0	(55)
DUB	12/2014	BRL 2,841	\$	1,144	0	(4)
DUB	12/2014	RUB 208,168		4,795	14	0
DUB	02/2015	KRW 947,362		878	0	(1)
DUB	02/2015	MYR 13,062		3,913	2	0
DUB	05/2015	BRL 37,154		14,370	0	(27)
FBF	11/2014	16,744		6,850	26	0
FBF	11/2014	\$ 6,714	BRL	16,744	111	0
FBF	11/2014	2,447	RUB	102,248	0	(75)
FBF	12/2014	BRL 16,744	\$	6,660	0	(105)
FBF	12/2014	MXN 355,304		26,860	580	0
FBF	01/2015	BRL 30,754		12,926	616	0
FBF	02/2015	\$ 10,222	MYR	33,804	0	(10)
GLM	11/2014	BRL 16,744	\$	6,609	0	(216)
GLM	11/2014	\$ 6,850	BRL	16,744	0	(26)
GLM	01/2015	BRL 41,501	\$	17,406	794	0
GLM	01/2015	INR 308,456		4,944	0	(20)
HUS	11/2014	\$ 6,583	RUB	278,500	0	(12)
HUS	12/2014	21,899	MXN	289,857	0	(460)
JPM	11/2014	EUR 25,566	\$	33,553	1,518	0
JPM	11/2014	JPY 4,494,085		41,297	1,209	0
JPM	11/2014	RUB 793,395		19,811	1,404	0
JPM	11/2014	\$ 8,054	EUR	6,276	0	(190)

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
JPM	11/2014	\$ 2,447	RUB 102,303	\$ 0	\$ (73)
JPM	11/2014	ZAR 68,798	\$ 6,159	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)
SDG	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	\$ 17,932	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	(1657)
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[®]

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)	プレミアム 支払(受取)	未実現評価 (損)益	スワップの価値	
				資産	負債					
BOA	Colombia Government International Bond	1.000%	03/20/2016	0.302%		\$ 200	\$ 1	\$ 1	\$ 2	\$ 0
BOA	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2019	0.798%		2,100	(4)	26	22	0
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	(297)
BOA	Ukraine Government International Bond	5.000%	03/20/2015	24.025%		1,100	(107)	36	0	(71)
BRC	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2019	0.798%		100	0	1	1	0
BRC	Peru Government International Bond	1.000%	12/20/2018	0.771%		7,100	(150)	224	74	0
BRC	Philippines Government International Bond	1.000%	03/20/2019	0.717%		1,500	(11)	31	20	0
BRC	Russia Government International Bond	1.000%	09/20/2015	1.993%		5,300	(17)	(24)	0	(41)
BRC	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2019	1.570%		1,000	(49)	25	0	(24)
BRC	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	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	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	(11)	(2)	0	(3)

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 スプレッド(2)		想定元本 (3)	プレミアム 支払(受取)	未実現評価 (損) 益	スワップの価値	
									資産	負債
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		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	変動金利インデックス						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)	
							\$ 113	\$ 416	\$ 549	\$ (20)
Total Swap Agreements							\$ (3,109)	\$ 2,205	\$ 1,074	\$ (1,978)

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

マネー・マーケット・マザーファンド

《第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		債組入比率	債券先物比率	純総資産額
		騰落	率			
	円		%	%	%	百万円
18期(2013年11月20日)	10,178		0.0	87.7	—	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	債券先物比率	債券率
		騰落	率			
(期首)	円		%	%	%	%
2015年5月20日	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) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

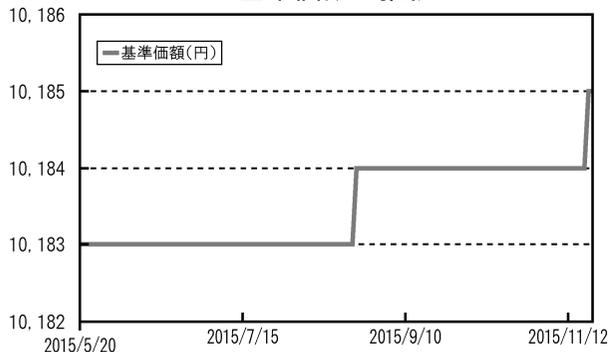
○運用経過

●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0.02%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

・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せんが、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

(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 131,267,396	千円 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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 36,256	百万円 17,599	% 48.5	百万円 3,500	百万円 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BB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	25,386,350 (24,840,000)	25,387,817 (24,841,225)	91.2 (89.2)	— (—)	— (—)	— (—)	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
	%	千円	千円	
国債証券	—	3,110,000	3,110,000	2015/11/30
第554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	
	千円	%	
公社債	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
	円
(A) 資産	27,834,031,140
コール・ローン等	2,446,046,790
公社債(評価額)	25,387,817,093
未収利息	58,164
前払費用	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。

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<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	233,263円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	4,757,576円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	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
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,017,196円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	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<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	457,302円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 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・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	2,100,667円
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<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	383,682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<マネーボールファンド>	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

○損益の状況 (2015年5月21日～2015年11月20日)

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

三菱UF J	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UF J	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UF J	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	43,682,881円
三菱UF J	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UF J	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UF J	新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	38,911,455円
三菱UF J	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UF J	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UF J	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UF J	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,148,614円
三菱UF J	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UF J	欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	3,492,263円
三菱UF J	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UF J	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UF J	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UF J	/UBS グローバル好利回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<ブラジルリアルコース> (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UF J	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UF J	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
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン	通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
三菱UF J	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UF J	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
バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)		1,936,118円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)		9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)		9,829円
バリュース・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)		9,829円
三菱UF J	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UF J	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UF J	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UF J	米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	5,059,469円
三菱UF J	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UF J	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UF J	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UF J	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UF J 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UF J 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UF J 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	627,788円
三菱UF J 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UF J 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UF J 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UF J 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	112,318,894円
三菱UF J 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	980,017円
三菱UF J /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	1,423,307円
三菱UF J /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	3,270,787円
三菱UF J /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,168,184円
三菱UF J /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
ビムコ・エマージング・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
ビムコ・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UF J /UBS グローバル好利回CBファンド2013-11 (円ヘッジ) (限定追加型)	982,608円
三菱UF J /ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	256,356円
米国バンクローンファンド<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UF J /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UF J 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UF J 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
N a v i o インド債券ファンド	885,566円
N a v i o マネープールファンド	1,883,381円
三菱UF J 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
マネープールファンド (FOFs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
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	16,982,851円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	21,620,196円
三菱UF J バランス・イノベーション (債券重視型)	1,242,825,788円
三菱UF J /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UF J 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UF J Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	918,198円

PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	138,468円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,804円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	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 DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	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 (FOFs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CB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)