

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限(2008年3月14日設定)	
運用方針	主として証券投資信託である先進国3地域債券マザーファンドおよび円建ての外国投資信託であるピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY) の投資信託証券への投資を通じて、日本を除く先進国3地域(北米地域、欧州地域、アジア・オセアニア地域)の国債等および新興国の現地通貨建て国債等に投資を行います。各投資信託証券への配分比率は、信託財産の純資産総額に対して、先進国3地域債券マザーファンド：約75%程度、ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)：約25%程度の比率とすることを基本とし、適宜リバランスを行います。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。投資信託証券への投資は高位を維持することを基本とします。 円建ての外国投資信託ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY) の投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。	
主要運用対象	グローバル・ボンド・ベーシック (毎月決算型)	先進国3地域債券マザーファンド投資信託証券およびピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY) 投資信託証券を主要投資対象とします。
	先進国3地域債券マザーファンド	日本を除く先進国3地域(北米地域、欧州地域、アジア・オセアニア地域)の国債等を主要投資対象とします。
	ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)	新興国の現地通貨建ての国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等のソブリン債(州政府債も含む)およびその派生商品等を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定するものとします。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

※公募株式投資信託は税法上、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)

グローバル・ボンド・ベーシック(毎月決算型)

第75期(決算日：2014年8月18日)

第76期(決算日：2014年9月16日)

第77期(決算日：2014年10月16日)

第78期(決算日：2014年11月17日)

第79期(決算日：2014年12月16日)

第80期(決算日：2015年1月16日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「グローバル・ボンド・ベーシック(毎月決算型)」は、去る1月16日に第80期の決算を行いましたので、法令に基づいて第75期～第80期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ投信

MUFG

東京都千代田区丸の内一丁目4番5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

営業企画推進部
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

グローバル・ボンド・ベーシック(毎月決算型)のご報告

◇最近30期の運用実績	1
◇当作成期中の基準価額等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	8
◇1万口当たりの費用明細	10
◇売買及び取引の状況	10
◇利害関係人との取引状況等	11
◇組入資産の明細	11
◇投資信託財産の構成	12
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	13
◇損益の状況	14
◇分配金のお知らせ	15
◇お知らせ	15

投資対象ファンドのご報告

◇先進国3地域債券マザーファンド	16
◇ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)	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。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額	
		税 込 金	期 騰 落					
	円		円	%	%	%	百万円	
51期(2012年 8 月16日)	7,503		20	0.0	72.9	—	24.8	6,083
52期(2012年 9 月18日)	7,618		20	1.8	72.7	—	25.0	6,045
53期(2012年10月16日)	7,634		20	0.5	73.1	—	24.8	5,884
54期(2012年11月16日)	7,829		20	2.8	73.3	—	24.7	5,861
55期(2012年12月17日)	8,200		20	5.0	73.6	—	24.7	5,900
56期(2013年 1 月16日)	8,687		20	6.2	73.1	—	24.7	6,065
57期(2013年 2 月18日)	9,099		20	5.0	72.9	—	24.9	6,023
58期(2013年 3 月18日)	9,108		20	0.3	72.8	—	24.9	5,815
59期(2013年 4 月16日)	9,475		20	4.2	72.2	—	25.1	5,817
60期(2013年 5 月16日)	9,846		20	4.1	73.0	—	24.8	5,792
61期(2013年 6 月17日)	8,914		20	△9.3	73.0	—	24.5	5,024
62期(2013年 7 月16日)	9,065		20	1.9	73.0	—	24.9	5,028
63期(2013年 8 月16日)	8,811		20	△2.6	72.8	—	24.7	4,769
64期(2013年 9 月17日)	8,937		20	1.7	71.9	—	24.9	4,694
65期(2013年10月16日)	9,042		20	1.4	72.4	—	25.0	4,652
66期(2013年11月18日)	9,153		20	1.4	73.4	—	24.6	4,570
67期(2013年12月16日)	9,341		20	2.3	73.1	—	25.0	4,514
68期(2014年 1 月16日)	9,402		20	0.9	72.4	—	24.7	4,270
69期(2014年 2 月17日)	9,192		20	△2.0	71.6	—	24.9	4,087
70期(2014年 3 月17日)	9,259		20	0.9	72.7	—	24.7	4,051
71期(2014年 4 月16日)	9,464		20	2.4	71.9	—	24.7	4,041
72期(2014年 5 月16日)	9,511		20	0.7	72.8	—	24.9	3,996
73期(2014年 6 月16日)	9,547		20	0.6	72.9	—	24.9	3,930
74期(2014年 7 月16日)	9,564		20	0.4	73.0	—	24.9	3,849
75期(2014年 8 月18日)	9,633		20	0.9	72.8	—	24.7	3,835
76期(2014年 9 月16日)	9,794		20	1.9	72.6	—	24.8	3,667
77期(2014年10月16日)	9,713		20	△0.6	73.1	—	24.8	3,533
78期(2014年11月17日)	10,464		20	7.9	72.4	—	24.7	3,746
79期(2014年12月16日)	10,430		20	△0.1	73.2	—	23.6	3,646
80期(2015年 1 月16日)	10,323		20	△0.8	72.7	—	24.7	3,521

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第75期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2014年7月16日	9,564	—	73.0	—	24.9
	7 月 末	9,637	0.8	72.9	—	24.7
	(期 末)					
第76期	2014年8月18日	9,653	0.9	72.8	—	24.7
	(期 首)					
	2014年8月18日	9,633	—	72.8	—	24.7
	8 月 末	9,761	1.3	71.4	—	24.8
第77期	(期 末)					
	2014年9月16日	9,814	1.9	72.6	—	24.8
	(期 首)					
	2014年9月16日	9,794	—	72.6	—	24.8
第78期	9 月 末	9,858	0.7	72.8	—	24.7
	(期 末)					
	2014年10月16日	9,733	△0.6	73.1	—	24.8
	(期 首)					
第79期	2014年10月16日	9,713	—	73.1	—	24.8
	10 月 末	9,935	2.3	72.1	—	24.9
	(期 末)					
	2014年11月17日	10,484	7.9	72.4	—	24.7
第80期	(期 首)					
	2014年11月17日	10,464	—	72.4	—	24.7
	11 月 末	10,678	2.0	72.7	—	24.8
	(期 末)					
第81期	2014年12月16日	10,450	△0.1	73.2	—	23.6
	(期 首)					
	2014年12月16日	10,430	—	73.2	—	23.6
	12 月 末	10,614	1.8	72.5	—	24.4
第82期	(期 末)					
	2015年1月16日	10,343	△0.8	72.7	—	24.7

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

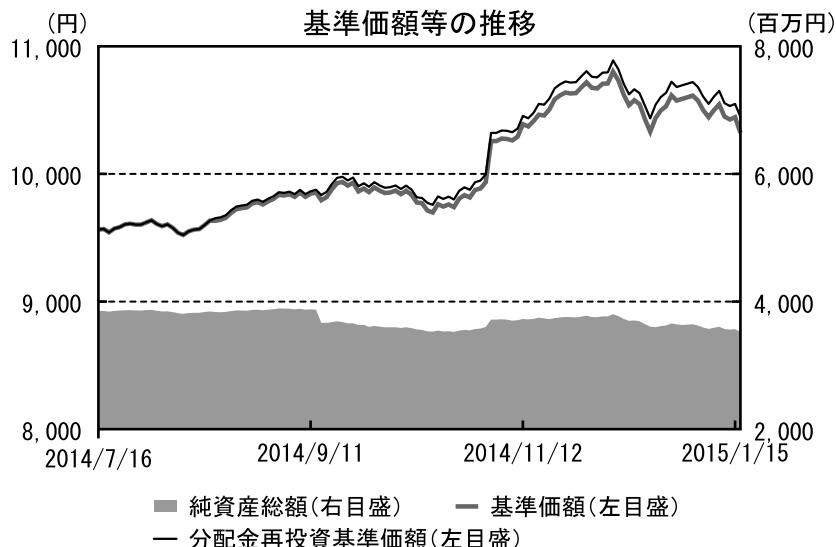
運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第75期～第80期：2014/7/17～2015/1/16）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ9.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第75期首 : 9,564円
 第80期末 : 10,323円
 (既払分配金 120円)
 騰落率 : 9.2%
 (分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

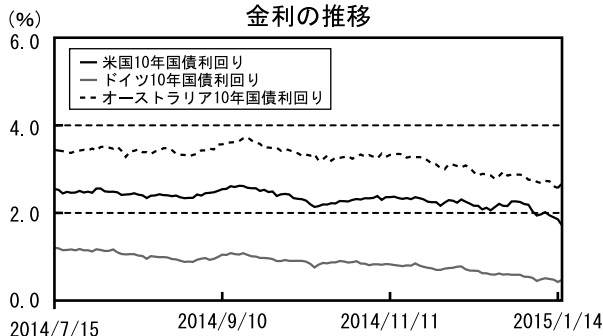
上昇要因

先進国債券の上昇や、主として円安・ドル高が進行したことが基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第75期～第80期：2014/7/17～2015/1/16）

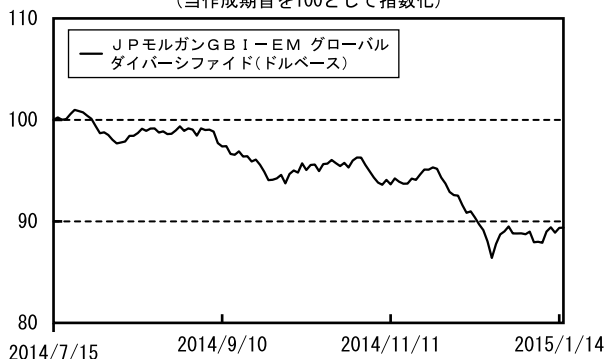
金利の推移



（注）現地日付ベースで記載しております。

債券市況の推移

（当作成期首を100として指数化）



（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）J PモルガンGB I-E M グローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

◎先進国債券市況

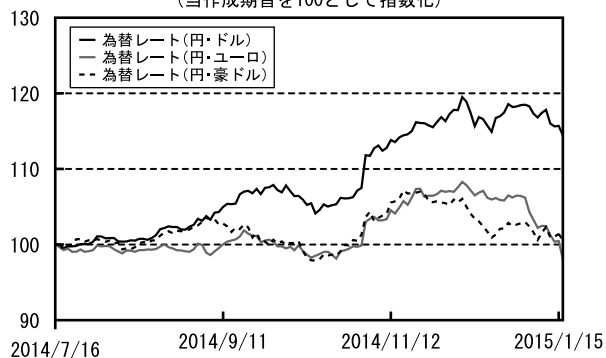
・先進国の長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。米国では、原油価格下落に伴い世界経済の先行き不透明感が高まったことと先進国のインフレ期待の低下などから長期金利は低下しました。欧州では、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が必要に応じて国債購入も含め追加緩和を行う用意があると発言したことなどから長期金利はイタリアやスペインなどの欧州周辺国も含め低下し、ドイツの長期金利は過去最低水準を更新しました。なお、ECBは2014年9月の理事会で政策金利を0.1%引き下げ、0.05%としました。また豪州では、鉄鉱石をはじめとする商品市況の一段の下落や、ロウRBA（豪州連邦準備銀行）副総裁が必要なら追加利下げを行う可能性を示唆したことなどから長期金利は低下しました。

◎新興国債券市況

・当作成期中、原油価格の大幅な下落が新興国のインフレ低下につながるなどの期待が高まったことなどが現地通貨建ての新興国債券市況にとってプラス材料となったものの、ロシア中央銀行による異例の大幅利上げを受けてロシア債券市況が大きく下落したことがマイナス材料となったほか、新興国通貨が対ドルで大きく下落したこともあり、ドル建ての新興国債券市況は下落しました。

・結果的に、新興国債券の代表的な指数であるJ PモルガンGB I-E M グローバル・ダイバーシファイド（ドルベース）は、当作成期首に比べ、10.6%下落しました。

為替市況の推移
(当作成期首を100として指数化)



◎先進国為替市況

・米ドルは円に対して上昇（円安）した一方、ユーロは円に対して下落しました。また豪ドルは円に対してほぼ横ばいでした。2014年10月末の日銀による「量的・質的金融緩和」の拡大などを受けて、円が主要通貨に対して売られる展開となりました。その後、米ドルは2014年12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で2015年の利上げ観測が高まったことなどから円に対して上昇して終わりました。ユーロはドラギ総裁の追加緩和実施を示唆する発言などから大きく下落し、円に対して下落して終わりました。豪ドルは豪州における利下げ観測の高まりを背景に下落し、円に対してほぼ横ばいで終わりました。

◎新興国為替市況

・新興国為替市況は、日銀が追加的な金融緩和策を発表したことなどから一時対円で大きく上昇したものの、原油価格が大きく下落する中、産油国を中心に経済への影響が懸念されたことなどから、当作成期を通じてみると対円で下落しました。通貨別でみると、タイバーツやフィリピンペソ、インドネシアルピアが堅調だった一方、ロシアルーブルやコロンビアペソが軟調でした。

当該投資信託のポートフォリオについて

<グローバル・ボンド・ベーシック（毎月決算型）>

資産配分は、ファンドの基本投資割合に準じて運用を行いました。主として先進国債券市況が好調であったことや円安・ドル高が進行したことから、基準価額は上昇しました。

基準価額の変動要因の内訳は以下の通りです。

（内訳）

先進国3地域債券マザーファンド	9.3%程度
ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J（JPY）	0.6%程度
その他（信託報酬等）	△0.7%程度

<先進国3地域債券マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ12.6%の上昇となりました。

◎組入比率

- ・当作成期を通じて、債券現物の高位組み入れを維持しました。

◎通貨（地域）配分

- ・各地域の各国投資比率については、投資通貨をベースに、シティ世界国債インデックス（ニュージーランド含む、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド採用国および日本を除く）（以下、インデックス）の各国の時価総額比率を参考としています。
- ・当作成期においては、米国の金融正常化に対する慎重なスタンスから米ドル（当作成期初から2014年7月末）、インフレ圧力の緩和やコモディティ価格下落による景況感の悪化等からニュージーランドドル（7月中旬から8月下旬）や豪ドル（8月上旬から8月下旬）をインデックス対比少なめ、債券による相対的に高いリターンが見込めるユーロ（当作成期初から7月下旬）、早期の金融正常化が見込まれる英ポンド（7月中旬から8月下旬）を同多めでコントロールしました。その後、11月中旬に金融政策の方向性等から米ドルをインデックス対比多め、インフレ期待の低下と相まって利下げを織り込むことが見込まれる豪ドルに同少なめにしました。デンマーククローネについては、当作成期を通じて非保有としました。その他通貨については、インデックス対比概ね中立近辺でコントロールしました。当作成期末時点では、米ドルをインデックス対比多め、豪ドルを同少なめとしています。

◎デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

- ・ファンドのデュレーションについては、インデックスの数値を参考としています。米国・ユーロ・豪州・ニュージーランドについては、先進国全般でインフレ期待が低下していくことを想定し、長めを基本に機動的にコントロールしました。その他通貨のデュレーションについては、インデックス対比概ね中立近辺でコントロールしました。当作成期末時点では、米国・ユーロ・豪州・ニュージーランドをインデックス対比長めとしています。

◎債券種別

- ・国債のみの組み入れとしました。

当作成期は、組入債券の価格が上昇したことなどが基準価額の上昇に寄与しました。

<ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J（JPY）>
基準価額は当作成期首に比べ2.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

当ファンドは新興国の国債などに投資し、安定した収益の確保をめざした運用を行って参りました。主な投資行動として、地政学的リスク、現地通貨建て市場における資本逃避への懸念からロシアを消極姿勢とし、不安定な政治情勢への懸念からタイを消極姿勢としました。当作成期中、新興国通貨が対円で下落したことなどがマイナスに影響したものの、現地通貨建ての新興国債券市況の上昇がマイナス要因を上回ったことで、基準価額は当作成期首に比べ2.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

◎ベンチマークとの比較

- ・基準価額は、ベンチマークであるJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）に比べ、0.5%のアンダーパフォーム（運用成果が下回る）となりました。主な要因は以下の通りです。
- （プラス要因）
- ・相対的にパフォーマンスが不調だったロシアに対する消極姿勢などがプラスに寄与しました。
- （マイナス要因）
- ・相対的にパフォーマンスが良好だったタイに対する消極姿勢などがマイナスに影響しました。

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

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次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75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2014年7月17日～ 2014年8月18日	2014年8月19日～ 2014年9月16日	2014年9月17日～ 2014年10月16日	2014年10月17日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月16日	2014年12月17日～ 2015年1月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.207%	20 0.204%	20 0.205%	20 0.191%	20 0.191%	20 0.193%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	835	852	861	1,264	1,273	1,282

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

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

今後の運用方針

<グローバル・ボンド・ベーシック（毎月決算型）>

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

<先進国3地域債券マザーファンド>

◇運用環境の見通し

（先進国債券市場）

- ・米国では、雇用の改善基調が続く中、ガソリン価格の低下などを受けて家計のセンチメントは高い水準が維持される見込みから、個人消費中心に経済全体は当面底堅く推移するものと考えます。一方で、FRB（米連邦準備制度理事会）の注目する賃金動向などのデータは緩慢な伸びにとどまっていることや足下のインフレ期待の低下から、利上げ開始時期の見通しに関しては不透明感が残り、金利上昇の抑制要因となると考えます。

- ・欧州では、ＥＣＢは景気や物価の下振れリスクに対応して、追加的な金融緩和のパッケージについて検討するものと思われます。
- ・豪州では、雇用環境の先行きに不透明感が強いことや鉄鉱石などの商品価格の下落などから、ＲＢＡは現行の緩和的な金融政策を当面維持するものと考えます。
- ・日本では、設備投資は緩やかに増加し、雇用環境も改善を続けるものの、輸出や生産が伸び悩んでいることや個人消費の回復が遅れていることなどから、本邦景気は緩やかな改善にとどまるものと思われます。また、「物価安定の目標」の実現に向けて日銀は、引き続き強力な金融緩和姿勢をもって足下の原油価格などの下落を受けた物価上昇率の低下に対処するものと思われます。

（為替市場）

- ・為替市場では、米国の利上げ開始時期を巡る思惑やＥＣＢによる追加金融緩和など波乱材料はありますが、デフレ脱却に向けた日本当局の関与の強さから円相場は下落期待が維持されそうです。一方、各国の成長期待が高まらない場合には円は主要通貨に対してレンジ内の動きとなる展開も考えられます。

◇今後の運用方針

◎組入比率

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

◎通貨（地域）配分

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

◎デュレーションコントロールなどの金利戦略

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

◎種別構成

- ・各地域ともに国債を中心とした組み入れを継続する方針です。

<ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンドＪ（ＪＰＹ）>

◇運用環境の見通し

（新興国債券市場）

- ・足下では原油価格の下落が続く中で、エマージング債券市場においては、変動性の高い相場展開が続いています。今後も短期的な投資資金の動向に注意する必要があるものの、エマージング債券への投資を考える上で重要なエマージング諸国の支払能力については、先進国対比で財政が健全な状態であることや、相対的に高い経済成長が中長期的に継続するものと考えられることなどから、エマージング諸国への投資は依然として魅力的であると考えます。

◇今後の運用方針

- ・前記のような見通しは必ずしもすべてのエマージング諸国に当てはまるとは考えず、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、ファンダメンタルズが相対的に底堅くかつ魅力的な金利水準を有するブラジルなど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などに対しては、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 7 月17日～2015年 1 月16日)

項 目	第75期～第80期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 66	% 0.653	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.300)	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(再委託先の報酬を含みます。)
(販 売 会 社)	(33)	(0.326)	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)	(3)	(0.027)	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	2	0.022	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.020)	外国での資産の保管等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	68	0.675	
作成期中の平均基準価額は、10,080円です。			

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

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

○ 売買及び取引の状況

(2014年 7 月17日～2015年 1 月16日)

投資信託証券

銘 柄		第75期～第80期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ビムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)	千口 5	千円 44,401	千口 13	千円 117,000

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第75期～第80期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
先進国 3 地域債券マザーファンド	千口 7,205	千円 10,000	千口 410,911	千円 581,000

○利害関係人との取引状況等

(2014年 7 月17日～2015年 1 月16日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・ボンド・ベーシック(毎月決算型)>

該当事項はございません。

<先進国 3 地域債券マザーファンド>

区 分	第75期～第80期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 500	百万円 5	% 1.0	百万円 1,067	百万円 198	% 18.6

平均保有割合 100.0%

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

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

○組入資産の明細

(2015年 1 月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第74期末	第80期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
ビムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)	千口 113	千口 104	千円 868,590	% 24.7
合 計	113	104	868,590	24.7

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

親投資信託残高

銘 柄	第74期末	第80期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
先進国3地域債券マザーファンド	2,181,208	1,777,502	2,645,634

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1月16日現在)

項 目	第80期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	868,590	24.5
先進国3地域債券マザーファンド	2,645,634	74.8
コール・ローン等、その他	24,231	0.7
投資信託財産総額	3,538,455	100.0

(注) 先進国3地域債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産(2,646,993千円)の投資信託財産総額(2,776,915千円)に対する比率は95.3%です。

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

1 アメリカドル=116.44円	1 カナダドル=97.20円	1 ユーロ=135.35円	1 イギリスポンド=176.66円
1 スイスフラン=136.35円	1 スウェーデンクローネ=14.34円	1 ノルウェークローネ=15.32円	1 オーストラリアドル=95.80円
1 ニュージーランドドル=91.00円	1 シンガポールドル=87.81円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末
	2014年8月18日現在	2014年9月16日現在	2014年10月16日現在	2014年11月17日現在	2014年12月16日現在	2015年1月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,863,439,134	3,875,466,780	3,551,863,463	3,765,451,097	3,670,257,663	3,538,455,889
コール・ローン等	13,945,418	15,166,729	13,389,190	12,242,645	18,356,571	11,230,776
投資信託受益証券(評価額)	946,678,001	907,873,369	875,360,664	923,827,648	862,190,867	868,590,562
先進国3地域債券マザーファンド(評価額)	2,878,815,695	2,752,426,661	2,650,113,592	2,813,380,787	2,777,710,200	2,645,634,533
未収入金	24,000,000	200,000,000	13,000,000	16,000,000	12,000,000	13,000,000
未収利息	20	21	17	17	25	18
(B) 負債	27,972,006	207,981,125	18,746,593	18,749,333	23,333,028	16,976,083
未払金	—	—	1,000,000	—	—	—
未払収益分配金	7,963,232	7,488,885	7,275,365	7,161,322	6,993,320	6,822,638
未払解約金	15,488,802	196,495,003	6,597,148	7,458,581	12,467,327	6,157,570
未払信託報酬	4,504,217	3,983,305	3,860,582	4,115,039	3,858,885	3,981,946
その他未払費用	15,755	13,932	13,498	14,391	13,496	13,929
(C) 純資産総額(A－B)	3,835,467,128	3,667,485,655	3,533,116,870	3,746,701,764	3,646,924,635	3,521,479,806
元本	3,981,616,069	3,744,442,600	3,637,682,533	3,580,661,458	3,496,660,159	3,411,319,003
次期繰越損益金	△ 146,148,941	△ 76,956,945	△ 104,565,663	166,040,306	150,264,476	110,160,803
(D) 受益権総口数	3,981,616,069口	3,744,442,600口	3,637,682,533口	3,580,661,458口	3,496,660,159口	3,411,319,003口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,633円	9,794円	9,713円	10,464円	10,430円	10,323円

○損益の状況

項 目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
	2014年7月17日～ 2014年8月18日	2014年8月19日～ 2014年9月16日	2014年9月17日～ 2014年10月16日	2014年10月17日～ 2014年11月17日	2014年11月18日～ 2014年12月16日	2014年12月17日～ 2015年1月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,717,686	6,695,545	6,527,827	6,493,897	6,500,343	6,236,742
受取配当金	6,717,059	6,694,965	6,526,759	6,493,264	6,499,591	6,235,948
受取利息	627	580	1,068	633	752	794
(B) 有価証券売買損益	33,030,785	65,233,987	△ 25,195,383	273,511,915	△ 7,550,780	△ 31,874,764
売買益	40,786,456	69,862,903	2,806,304	276,242,153	43,684,491	903,742
売買損	△ 7,755,671	△ 4,628,916	△ 28,001,687	△ 2,730,238	△ 51,235,271	△ 32,778,506
(C) 信託報酬等	△ 4,519,972	△ 3,997,237	△ 3,874,080	△ 4,129,430	△ 3,872,381	△ 3,995,875
(D) 当期損益金(A+B+C)	35,228,499	67,932,295	△ 22,541,636	275,876,382	△ 4,922,818	△ 29,633,897
(E) 前期繰越損益金	136,677,648	154,006,931	208,110,317	174,837,452	432,801,909	410,178,923
(F) 追加信託差損益金	△310,091,856	△291,407,286	△282,858,979	△277,512,206	△270,621,295	△263,561,585
(配当等相当額)	(8,226,413)	(8,079,969)	(8,182,209)	(9,190,333)	(9,334,210)	(9,560,155)
(売買損益相当額)	(△318,318,269)	(△299,487,255)	(△291,041,188)	(△286,702,539)	(△279,955,505)	(△273,121,740)
(G) 計(D+E+F)	△138,185,709	△ 69,468,060	△ 97,290,298	173,201,628	157,257,796	116,983,441
(H) 収益分配金	△ 7,963,232	△ 7,488,885	△ 7,275,365	△ 7,161,322	△ 6,993,320	△ 6,822,638
次期繰越損益金(G+H)	△146,148,941	△ 76,956,945	△104,565,663	166,040,306	150,264,476	110,160,803
追加信託差損益金	△310,091,856	△291,407,286	△282,858,979	△277,512,206	△270,621,295	△263,561,585
(配当等相当額)	(8,232,348)	(8,084,811)	(8,186,593)	(9,205,339)	(9,337,298)	(9,564,233)
(売買損益相当額)	(△318,324,204)	(△299,492,097)	(△291,045,572)	(△286,717,545)	(△279,958,593)	(△273,125,818)
分配準備積立金	324,437,684	311,068,909	305,220,042	443,552,512	436,062,399	427,916,778
繰越損益金	△160,494,769	△ 96,618,568	△126,926,726	—	△ 15,176,628	△ 54,194,390

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 4,025,025,710円
 作成期中追加設定元本額 33,530,437円
 作成期中一部解約元本額 647,237,144円
- ② 分配金の計算過程

		第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
費用控除後の配当等収益額	A	14,464,407円	13,783,102円	10,622,962円	14,657,076円	10,253,810円	9,769,940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	B	—円	—円	—円	136,752,805円	—円	—円
収益調整金額	C	8,232,348円	8,084,811円	8,186,593円	9,205,339円	9,337,298円	9,564,233円
分配準備積立金額	D	317,936,509円	304,774,692円	301,872,445円	299,303,953円	432,801,909円	424,969,476円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	340,633,264円	326,642,605円	320,682,000円	459,919,173円	452,393,017円	444,303,649円
当ファンドの期末残存口数	F	3,981,616,069口	3,744,442,600口	3,637,682,533口	3,580,661,458口	3,496,660,159口	3,411,319,003口
1万口当たり収益分配対象額	G=E/F*10,000	855円	872円	881円	1,284円	1,293円	1,302円
1万口当たり分配金額	H	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	I=F*H/10,000	7,963,232円	7,488,885円	7,275,365円	7,161,322円	6,993,320円	6,822,638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、円建ての外国投資信託であるピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY) の投資信託証券の時価総額に対し年10,000分の60以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※2014年1月1日より、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」がご利用になります。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。

*三菱UFJ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）

⑤2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

先進国3地域債券マザーファンド

《第7期》決算日2015年1月16日

[計算期間：2014年1月17日～2015年1月16日]

「先進国3地域債券マザーファンド」は、1月16日に第7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7期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
3期(2011年1月17日)	9,023	△ 4.0		95.8	—	8,567
4期(2012年1月16日)	8,937	△ 1.0		94.6	—	5,253
5期(2013年1月16日)	11,069	23.9		97.3	—	4,556
6期(2014年1月16日)	12,779	15.4		96.4	—	3,207
7期(2015年1月16日)	14,884	16.5		96.8	—	2,645

(注) 当ファンドは、日本を除く先進国3地域（北米地域、欧州地域、アジア・オセアニア地域）の国債等を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざすことを目標としておりますが、特定の指数を上回るまたは連動をめざした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額等の推移

年	月	日	基 準	価 額	債 組	入 比	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰 落 率						
			円	%			%			%
	(期 首)									
	2014年 1 月 16 日		12,779	—			96.4			—
	1 月末		12,613	△ 1.3			96.8			—
	2 月末		12,716	△ 0.5			95.9			—
	3 月末		13,004	1.8			97.6			—
	4 月末		13,096	2.5			96.5			—
	5 月末		13,092	2.4			97.3			—
	6 月末		13,196	3.3			96.3			—
	7 月末		13,335	4.4			97.0			—
	8 月末		13,589	6.3			95.2			—
	9 月末		13,834	8.3			96.9			—
	10 月末		13,964	9.3			96.3			—
	11 月末		15,108	18.2			97.0			—
	12 月末		15,283	19.6			96.1			—
	(期 末)									
	2015年 1 月 16 日		14,884	16.5			96.8			—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

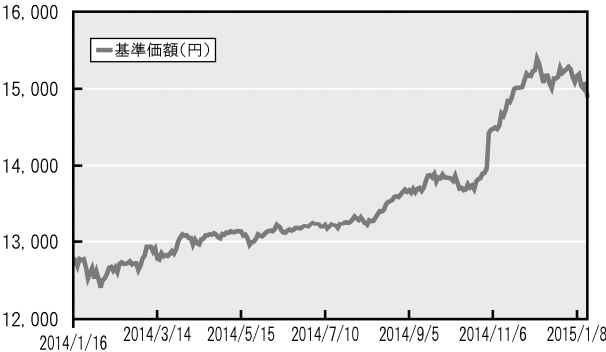
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

●基準価額の動き

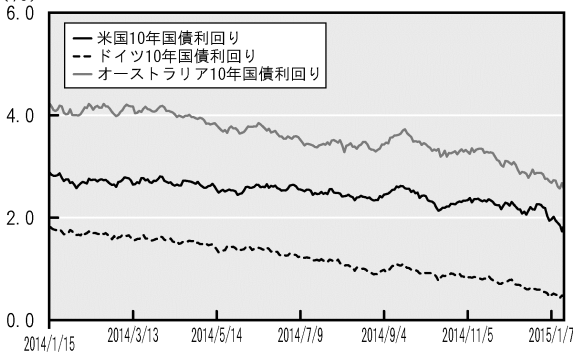
基準価額は期首に比べ16.5%の上昇となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

金利の推移



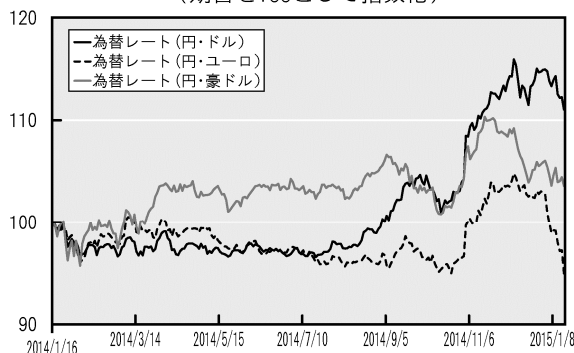
(注) 現地日付ベースで掲載しております。

◎債券市況

先進国の長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。米国では、世界経済の先行き不透明

感が高まったことや先進国のインフレ期待の低下などから長期金利は低下しました。欧州では、ECB（欧州中央銀行）が2014年6月と9月に0.1%ずつ利下げを行い、ドラギECB総裁が必要に応じて追加緩和を行う用意があると発言したことなどから長期金利はイタリアやスペインなどの欧州周辺国も含め低下し、ドイツの長期金利は過去最低水準を更新しました。また豪州では、鉄鉱石をはじめとする商品市況の一段の下落や、ロウRBA（豪州連邦準備銀行）副総裁が必要なら追加利下げを行う可能性を示唆したことなどから長期金利は低下しました。

為替市況の推移
(期首を100として指数化)



◎為替市況

米ドルや豪ドルは円に対して上昇（円安）した一方、ユーロは円に対して下落しました。2014年前半は主要通貨は対円でもみ合う展開が続きましたが、10月末の日銀による「量的・質的金融緩和」の拡大などを受けて、円が主要通貨に対して売られる展開となりました。その後、米ドルは12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で2015年の利上げ観測が高まったことなどから円に対して上昇して終わりました。ユーロはドラギ総裁の追加緩和実施を示唆する発言などから大きく下落し、円に対して下落して終わりました。豪ドルは豪州における利下げ観測の高まりを背景に下落したものの、円に対して上昇して終わりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて ◎組入比率

当期を通じて、債券現物の高位組み入れを維持しました。

◎通貨（地域）配分

- ・各地域の各国投資比率については、投資通貨をベースに、シティ世界国債インデックス（ニュージーランド含む、JPモルガンGB・EMグローバル・ダイバーシファイド採用国および日本を除く）（以下、インデックス）の各国の時価総額比率を参考としています。
- ・当期においては、債券による相対的に高いリターンが見込めるユーロ・早期の金融正常化が見込まれる英債券をインデックス対比中立から多めでコントロールしました。一方で、インフレ期待の低下と相まって利下げを織り込むことが見込まれる豪ドル・カナダドル・インフレ圧力の緩和やコモディティ価格下落による景況感の悪化等からニュージーランドドルを、インデックス対比中立から少なめでコントロールしました。米ドルについては、米国の金融正常化に対する慎重なスタンスから2014年7月上旬から下旬までインデックス対比少なめにしましたが、それ以外の期間は中立から多めの範囲でコントロールしました。デンマーククローネについては、当期を通じて非保有としました。その他通貨については、インデックス対比概ね中立近辺でコントロールしました。期末時点では、米ドルをインデックス対比多め、豪ドルを同少なめとしています。

◎デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

- ・ファンドのデュレーションについては、インデックスの数値を参考としています。米国・ユーロ・豪州については、先進国全般でインフレ期待が低下していくことを想定し、長めを基本に機動的にコントロールしました。ニュージーランドについては、2014年7月下旬以降長めを基本にコントロールしました。その他通貨のデュレーションについては、イン

デックス対比概ね中立近辺でコントロールしました。期末時点では、米国・ユーロ・豪州・ニュージーランドをインデックス対比長めとしています。

◎債券種別

- ・国債のみの組み入れとしました。

当期は、組入債券の価格が上昇したことなどが基準価額の上昇に寄与しました。

●今後の運用方針

◎運用環境の見通し

(先進国債券市場)

- ・米国では、雇用の改善基調が続く中、ガソリン価格の低下などを受けて家計のセンチメントは高い水準が維持される見込みから、個人消費中心に経済全体は当面底堅く推移するものと考えます。一方で、FRB（米連邦準備制度理事会）の注目する賃金動向などのデータは緩慢な伸びにとどまっていることや足下のインフレ期待の低下から、利上げ開始時期の見通しに関しては不透明感が残り、金利上昇の抑制要因となると考えます。
- ・欧州では、ECBは景気や物価の下振れリスクに対応して、追加的な金融緩和のパッケージについて検討するものと思われます。
- ・豪州では、雇用環境の先行きに不透明感が強いことや鉄鉱石などの商品価格の下落などから、RBAは現行の緩和的な金融政策を当面維持するものと考えます。
- ・日本では、設備投資は緩やかに増加し、雇用環境も改善を続けるものの、輸出や生産が伸び悩んでいることや個人消費の回復が遅れていることなどから、本邦景気は緩やかな改善

にとどまるものと思われます。また、「物価安定の目標」の実現に向けて日銀は、引き続き強力な金融緩和姿勢をもって足下の原油価格などの下落を受けた物価上昇率の低下に対処するものと思われます。

(為替市場)

- ・為替市場では、米国の利上げ開始時期を巡る思惑やECBによる追加金融緩和など波乱材料はありますが、デフレ脱却に向けた日本当局の関与の強さから円相場は下落期待が維持されそうです。一方、各国の成長期待が高まらない場合には円は主要通貨に対してレンジ内の動きとなる展開も考えられます。

◎今後の運用方針

組入比率

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

通貨（地域）配分

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

デュレーションコントロールなどの金利戦略

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

種別構成

- ・各地域ともに国債を中心とした組み入れを継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年 1 月17日～2015年 1 月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 7	% 0.052	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.051)	外国での資産の保管等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	7	0.052	
期中の平均基準価額は、13,569円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を各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1月17日～2015年1月16日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 13,934	千アメリカドル 15,278
	カナダ	国債証券	千カナダドル 1,162	千カナダドル 1,408
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,715	1,699
	イタリア	国債証券	4,387	5,417
	フランス	国債証券	1,690	2,646
	オランダ	国債証券	43	116
	スペイン	国債証券	2,517	3,155
	ベルギー	国債証券	—	244
	アイルランド	国債証券	1,142	120
国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 786	千イギリスポンド 1,052
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ —	千スウェーデンクローネ 356
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 124	千ノルウェークローネ 111
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 7,397	千オーストラリアドル 9,943
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 951	千ニュージーランドドル 1,741
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル —	千シンガポールドル 730

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2014年1月17日～2015年1月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,028	百万円 5	% 0.5	百万円 2,020	百万円 408	% 20.2

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

○組入資産の明細

(2015年1月16日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 7,670	千アメリカドル 8,275	千円 963,600	% 36.4	% —	% 20.3	% 4.4	% 11.7
カナダ	千カナダドル 450	千カナダドル 481	46,833	1.8	—	1.4	0.4	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	150	198	26,876	1.0	—	1.0	—	—
イタリア	1,250	1,605	217,251	8.2	—	8.2	—	—
フランス	160	223	30,278	1.1	—	1.1	—	—
オランダ	40	45	6,214	0.2	—	0.2	—	—
スペイン	1,210	1,583	214,334	8.1	—	7.0	1.1	—
ベルギー	160	221	30,025	1.1	—	1.1	—	—
アイルランド	900	1,056	143,052	5.4	—	5.4	—	—
イギリス	千イギリスポンド 660	千イギリスポンド 758	133,928	5.1	—	3.1	1.9	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 600	千スウェーデンクローネ 749	10,744	0.4	—	0.2	0.2	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 230	千ノルウェークローネ 252	3,874	0.1	—	0.1	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 4,700	千オーストラリアドル 5,166	494,905	18.7	—	16.9	—	1.8
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 1,000	千ニュージーランドドル 1,138	103,629	3.9	—	3.7	0.2	—
シンガポール	千シンガポールドル 1,450	千シンガポールドル 1,550	136,169	5.1	—	3.2	0.3	1.6
合 計	—	—	2,561,718	96.8	—	73.2	8.6	15.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日	
			利 率	額面金額	評 価 額			
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
	国債証券	1.25 T-NOTE 181130	1.25	1,000	1,008	117,386	2018/11/30	
		1.625 T-NOTE 220815	1.625	800	801	93,370	2022/ 8 /15	
		2.125 T-NOTE 210815	2.125	1,330	1,381	160,817	2021/ 8 /15	
		2.5 T-NOTE 230815	2.5	700	745	86,786	2023/ 8 /15	
		3 T-NOTE 160930	3.0	1,100	1,148	133,787	2016/ 9 /30	
		3.125 T-BOND 420215	3.125	450	517	60,204	2042/ 2 /15	
		3.875 T-BOND 400815	3.875	100	129	15,080	2040/ 8 /15	
		4.5 T-BOND 360215	4.5	390	547	63,718	2036/ 2 /15	
		4.5 T-NOTE 151115	4.5	1,450	1,502	174,905	2015/11/15	
		5.25 T-BOND 281115	5.25	50	69	8,094	2028/11/15	
		6 T-BOND 260215	6.0	300	424	49,447	2026/ 2 /15	
小 計						963,600		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	1.25 CAN GOVT 180301	1.25	100	101	9,821	2018/ 3 / 1	
		2.5 CAN GOVT 240601	2.5	350	380	37,012	2024/ 6 / 1	
小 計						46,833		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	2 BUND 230815	2.0	100	114	15,513	2023/ 8 /15	
		4.75 BUND 340704	4.75	50	83	11,362	2034/ 7 / 4	
	イタリア	4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	450	563	76,225	2026/ 3 / 1	
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	250	331	44,846	2040/ 9 / 1	
		5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	550	710	96,179	2022/11/ 1	
	フランス	2.5 O. A. T 300525	2.5	30	35	4,829	2030/ 5 /25	
		4.25 O. A. T 231025	4.25	80	105	14,309	2023/10/25	
		4.5 O. A. T 410425	4.5	50	82	11,140	2041/ 4 /25	
	オランダ	2.25 NETH GOVT 220715	2.25	40	45	6,214	2022/ 7 /15	
	スペイン	4.5 SPAIN GOVT 180131	4.5	200	223	30,238	2018/ 1 /31	
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	260	348	47,150	2041/ 7 /30	
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	450	588	79,615	2023/ 1 /31	
		5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	300	423	57,330	2026/ 7 /30	
	ベルギー	4 BEL GOVT 220328	4.0	100	126	17,098	2022/ 3 /28	
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	60	95	12,927	2041/ 3 /28	
	アイルランド	2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	200	218	29,575	2030/ 5 /15	
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	500	598	80,979	2024/ 3 /18	
		4.5 IRISH GOVT 200418	4.5	200	240	32,497	2020/ 4 /18	
	小 計						668,034	
	イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	1.75 GILT 220907	1.75	150	154	27,317	2022/ 9 / 7	
		3.25 GILT 440122	3.25	260	316	55,933	2044/ 1 /22	
		4.5 GILT 190307	4.5	250	286	50,677	2019/ 3 / 7	
小 計						133,928		
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ			
	国債証券	3.5 SWD GOVT 390330	3.5	100	143	2,052	2039/ 3 /30	
		4.25 SWD GOVT 190312	4.25	300	351	5,046	2019/ 3 /12	

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
スウェーデン			%	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	千円	
	国債証券	5 SWD GOVT 201201	5. 0	200	254	3, 646	2020/12/ 1
小 計						10, 744	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	2 NORWE GOVT 230524	2. 0	130	136	2, 096	2023/ 5 /24
		3. 75 NORWE GOVT 210525	3. 75	100	116	1, 777	2021/ 5 /25
小 計						3, 874	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	2. 75 AUST GOVT 240421	2. 75	1, 100	1, 111	106, 465	2024/ 4 /21
		3. 25 AUST GOVT 290421	3. 25	1, 050	1, 094	104, 875	2029/ 4 /21
		4. 5 AUST GOVT 200415	4. 5	300	332	31, 852	2020/ 4 /15
		4. 75 AUST GOVT 151021	4. 75	500	508	48, 757	2015/10/21
		5. 5 AUST GOVT 230421	5. 5	400	487	46, 677	2023/ 4 /21
		5. 75 AUST GOVT 210515	5. 75	700	837	80, 215	2021/ 5 /15
		5. 75 AUST GOVT 220715	5. 75	650	793	76, 061	2022/ 7 /15
小 計						494, 905	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	5. 5 NZ GOVT 230415	5. 5	400	457	41, 615	2023/ 4 /15
		6 NZ GOVT 171215	6. 0	50	53	4, 861	2017/12/15
		6 NZ GOVT 210515	6. 0	550	628	57, 152	2021/ 5 /15
小 計						103, 629	
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
	国債証券	2. 5 SINGAPORGGOVT 190601	2. 5	100	105	9, 253	2019/ 6 / 1
		2. 75 SINGAPORGGOVT 420401	2. 75	230	239	21, 060	2042/ 4 / 1
		2. 875SINGAPORGGOVT 150701	2. 875	100	101	8, 874	2015/ 7 / 1
		3 SINGAPORGGOVT 240901	3. 0	100	109	9, 579	2024/ 9 / 1
		3. 25 SINGAPORGGOVT 200901	3. 25	450	490	43, 078	2020/ 9 / 1
		3. 5 SINGAPORGGOVT 270301	3. 5	120	136	12, 028	2027/ 3 / 1
		3. 75 SINGAPORGGOVT 160901	3. 75	350	367	32, 294	2016/ 9 / 1
小 計						136, 169	
合 計						2, 561, 718	

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

○投資信託財産の構成

(2015年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,561,718	92.3
コール・ローン等、その他	215,197	7.7
投資信託財産総額	2,776,915	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,646,993千円) の投資信託財産総額 (2,776,915千円) に対する比率は95.3%です。

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

1 アメリカドル=116.44円	1 カナダドル=97.20円	1 ユーロ=135.35円	1 イギリスポンド=176.66円
1 スイスフラン=136.35円	1 スウェーデンクローネ=14.34円	1 ノルウェークローネ=15.32円	1 オーストラリアドル=95.80円
1 ニュージーランドドル=91.00円	1 シンガポールドル=87.81円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年1月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,786,491,768
コール・ローン等	62,944,308
公社債(評価額)	2,561,718,864
未収入金	131,871,428
未収利息	21,334,629
前払費用	8,622,539
(B) 負債	140,915,830
未払金	127,915,830
未払解約金	13,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	2,645,575,938
元本	1,777,502,374
次期繰越損益金	868,073,564
(D) 受益権総口数	1,777,502,374口
1万口当たり基準価額(C／D)	14.884円

<注記事項>

①期首元本額	2,509,720,906円
期中追加設定元本額	7,205,120円
期中一部解約元本額	739,423,652円

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
 グローバル・ボンド・ベーシック(毎月決算型) 1,777,502,374円

[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新たに発行可能となる新投資口予約権を投資の対象とする有価証券に追加し信託約款に所要の変更を行いました。
 (2014年12月1日)
- ⑤デリバティブ取引等のリスク量計算を規格化し、定量的に規制する旨を信託約款に記載し、所要の変更を行いました。
 (2014年12月1日)

○損益の状況 (2014年1月17日～2015年1月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	109,047,339
受取利息	109,047,339
(B) 有価証券売買損益	326,838,605
売買益	398,236,876
売買損	△ 71,398,271
(C) 保管費用等	△ 1,529,083
(D) 当期損益金(A+B+C)	434,356,861
(E) 前期繰越損益金	697,498,171
(F) 追加信託差損益金	2,794,880
(G) 解約差損益金	△266,576,348
(H) 計(D+E+F+G)	868,073,564
次期繰越損益金(H)	868,073,564

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)
主な投資対象	新興国の現地通貨建ての国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等のソブリン債（州政府債も含む）およびその派生商品等
投資態度	JPモルガンGBIーEMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）（この概要において以下「ベンチマーク」といいます。）を上回る投資成果をめざします。 原則として為替ヘッジは行いません。
主な投資制限	・原則として、新興経済国において流通するソブリン債およびその派生商品の組み入れを高位に保ちます。 ・各通貨別の投資比率は、原則としてベンチマークに対して±10%以内を維持します。
決算日	原則として毎年2月末日
分配方針	原則として、毎月经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。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 28, 2014版から抜粋して作成しています。

(1) 運用計算書

(2013年3月1日～2014年2月28日)

ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)

ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)		千米ドル
投資収入：		
受取利息（外国税額控除後）＊		689
雑収入		0
収入合計		689
費用：		
支払利息		0
費用合計		0
投資純収入		689
実現純利益(損失)：		
投資有価証券（外国税額控除後）＊		61
為替取引、中央清算金融派生商品		9
店頭金融派生商品		(142)
外貨		12
実現純利益（損失）		(60)
未実現純利益(損失)の純変動：		
投資有価証券（外国税額控除後）		(1, 872)
為替取引、中央清算金融派生商品		(5)
店頭金融派生商品		(265)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨		(2)
未実現評価益（評価損）の純変動		(2, 144)
純利益（損失）		(2, 204)
運用による純資産の純増（減）額		(1, 515)
*外国源泉課税額		35

(注1) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注2) 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3) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

(2013年3月1日～2014年2月28日)

ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)

ピムコ ケイマン
エマージング
ローカル ボンド
ファンド J (JPY)

千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入	689
実現純利益（損失）	(60)
未実現評価益（評価損）の純変動	(2, 144)
運用による純資産の純増（減）額	(1, 515)

分配：

分配金額合計	(1, 002)
--------	----------

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	(3, 143)
-------------------------	----------

純資産の増（減）額合計

(5, 660)

純資産：

期首	15, 698
期末	10, 038

(注1) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注2) 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3) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

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

ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (J P Y)
(2014年 2 月28日現在)

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 100.1%		
BRAZIL 10.3%		
SOVEREIGN ISSUES 10.3%		
Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F		
10.000% due 01/01/2017 BRL	361	\$ 150
10.000% due 01/01/2021	2,231	868
10.000% due 01/01/2023	48	18
Total Brazil		1,036
(Cost \$1,346)		
CHINA 3.3%		
SOVEREIGN ISSUES 3.3%		
China Government International Bond		
2.600% due 11/22/2016 CNH	2,000	328
Total China		328
(Cost \$331)		
COLOMBIA 1.5%		
SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
Colombia Government International Bond		
9.850% due 06/28/2027 COP	156,000	92
Colombian TES		
7.500% due 08/26/2026	132,000	63
Total Colombia		155
(Cost \$155)		
HUNGARY 1.1%		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Hungary Government Bond		
6.500% due 06/24/2019 HUF	6,400	30
6.750% due 11/24/2017	17,040	81
Total Hungary		111
(Cost \$116)		
INDONESIA 4.8%		
SOVEREIGN ISSUES 4.8%		
Indonesia Government International Bond		
6.375% due 04/15/2042 IDR	272,000	17
8.250% due 06/15/2032	4,894,000	397
8.375% due 03/15/2024	294,000	25
9.000% due 03/15/2029	409,000	36
10.500% due 08/15/2030	83,000	8
Total Indonesia		483
(Cost \$691)		
ITALY 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		
4.500% due 07/15/2015 EUR	30	44
Total Italy		44
(Cost \$41)		
MALAYSIA 7.0%		
SOVEREIGN ISSUES 7.0%		
Malaysia Government International Bond		
3.260% due 03/01/2018 MYR	300	90
3.580% due 09/28/2018	220	67
4.160% due 07/15/2021	105	32
4.240% due 02/07/2018	1,300	406
4.378% due 11/29/2019	345	108
Total Malaysia		703
(Cost \$684)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
MEXICO 5.4%		
SOVEREIGN ISSUES 5.4%		
Mexico Government International Bond		
7.750% due 05/29/2031 MXN	2,310	\$ 186
8.000% due 12/07/2023	900	77
8.500% due 11/18/2038	370	32
10.000% due 12/05/2024	2,553	247
Total Mexico		542
(Cost \$573)		
NIGERIA 1.9%		
SOVEREIGN ISSUES 1.9%		
Nigeria Government Bond		
7.000% due 10/23/2019 NGN	3,100	14
10.700% due 05/30/2018	500	3
15.100% due 04/27/2017	1,000	6
16.000% due 06/29/2019	17,200	113
16.390% due 01/27/2022	7,800	53
Total Nigeria		189
(Cost \$207)		
PERU 2.3%		
SOVEREIGN ISSUES 2.3%		
Peru Government International Bond		
6.900% due 08/12/2037 PEN	90	31
7.840% due 08/12/2020	500	197
Total Peru		228
(Cost \$222)		
POLAND 19.0%		
SOVEREIGN ISSUES 19.0%		
Poland Government International Bond		
2.500% due 07/25/2018 PLN	100	32
3.750% due 04/25/2018	100	33
5.250% due 10/25/2017	1,800	631
5.250% due 10/25/2020	100	35
5.500% due 10/25/2019	1,800	644
5.750% due 10/25/2021	1,450	529
Total Poland		1,904
(Cost \$1,714)		
ROMANIA 0.6%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Romania Government International Bond		
5.750% due 01/27/2016 RON	100	32
5.950% due 06/11/2021	100	32
Total Romania		64
(Cost \$62)		
RUSSIA 5.4%		
SOVEREIGN ISSUES 5.4%		
Russia Government International Bond		
6.200% due 01/31/2018 RUB	200	5
6.800% due 12/11/2019	1,100	29
7.050% due 01/19/2028	400	10
7.500% due 03/15/2018	300	8
7.500% due 02/27/2019	5,300	146
7.600% due 04/14/2021	10,100	275
7.800% due 07/20/2022	2,400	65
Total Russia		538
(Cost \$684)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
SOUTH AFRICA 11.0%		
SOVEREIGN ISSUES 11.0%		
South Africa Government International Bond		
6.750% due 03/31/2021 ZAR	2,100	\$ 179
7.250% due 01/15/2020	4,040	359
8.000% due 12/12/2018	2,150	200
8.250% due 09/15/2017	3,900	369
Total South Africa		1,107
(Cost \$1,495)		
SPAIN 1.4%		
SOVEREIGN ISSUES 1.4%		
Autonomous Community of Madrid		
4.200% due 09/24/2014 EUR	100	141
Total Spain		141
(Cost \$128)		
THAILAND 2.7%		
SOVEREIGN ISSUES 2.7%		
Thailand Government Bond		
1.250% due 03/12/2028 (a) THB	3,048	81
3.650% due 12/17/2021	100	3
5.400% due 07/27/2016	5,758	188
Total Thailand		272
(Cost \$307)		
TURKEY 6.4%		
SOVEREIGN ISSUES 6.4%		
Turkey Government International Bond		
3.000% due 07/21/2021 (a) TRY	420	185
3.000% due 08/02/2023 (a)	50	22
7.100% due 03/08/2023	200	75
8.800% due 11/14/2018	100	43
8.800% due 09/27/2023	100	42
11.000% due 08/06/2014	600	273
Total Turkey		640
(Cost \$836)		
UNITED STATES 3.2%		
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 3.2%		
U.S. Treasury Notes		
3.125% due 04/30/2017 \$	300	322
Total United States		322
(Cost \$324)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 12.4%		
REPURCHASE AGREEMENTS (c) 3.0%		
		300
TIME DEPOSITS 1.4%		
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.030% due 03/03/2014	12	12
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.005% due 03/03/2014 ¥	2	0
4.262% due 03/03/2014 ZAR	1	0
Citibank N.A.		
0.030% due 03/03/2014 \$	19	19
DBS Bank Ltd.		
0.030% due 03/03/2014	50	50

	額面金額 (単位：千)		時価 (単位：千)	
Deutsche Bank AG				
0.020% due 03/03/2014	EUR	1	\$	1
DnB NORBank ASA				
0.030% due 03/03/2014	\$	13		13
HSBC Bank				
0.005% due 03/03/2014	SGD	2		1
JPMorgan Chase & Co.				
4.262% due 03/03/2014	ZAR	28		3
Nordea Bank AB				
0.005% due 03/03/2014	¥	196		2
0.020% due 03/03/2014	EUR	1		1
0.030% due 03/03/2014	\$	34		34
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0.005% due 03/03/2014	¥	262		3
0.020% due 03/03/2014	EUR	1		1
				140
U.S. TREASURY BILLS 8.0%				
0.073% due 05/08/2014 - 08/14/2014 (b)	\$	800		799
Total Short-Term Instruments				1,239
(Cost \$1,239)				
Total Investments in Securities 100.1%				\$ 10,046
(Cost \$11,155)				
Financial Derivative				
Instruments (d)(f) (1.4%)				(142)
(Cost or Premiums, net \$9)				
Other Assets and Liabilities, net 1.3%				134
Net Assets 100.0%				\$ 10,038

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*, EXCEPT NUMBER OF CONTRACTS):

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

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(c) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担保受取価値	レボ価値	レボ証券金の 受取 ⁽¹⁾
TDM	0.060%	02/28/2014	03/03/2014	\$ 300	U.S. Treasury Notes 2.000% due 02/28/2021	\$ (307)	\$ 300	\$ 300
Total Repurchase Agreements						<u>\$ (307)</u>	<u>\$ 300</u>	<u>\$ 300</u>

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

ピムコ ケイマン エマーシング ローカル ボンド ファンド J (J P Y)

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 February 28, 2014:

取引相手	レポ証拠金の 受取	リバースレポ	買戻取引	空売り	合計借入れ その他 金融取引	担保の(受入れ) 差入れ	ネットエクス ポージャー ⁽²⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
TDM	\$ 300	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 300	\$ (307)	\$ (7)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 300	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

⁽²⁾ 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.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価損	変動証拠金		
					資産	負債	
10-Year USD Deliverable Interest Rate Swap March Futures	Short	03/2014	1	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	0
Total Futures Contracts				\$ (2)	\$ 0	\$ 0	0

SWAP AGREEMENTS:

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価損	変動証拠金		
							資産	負債	
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	12/18/2018	\$ 120	\$ (3)	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	3.000%	12/18/2023	30	(1)	0	0	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.250%	09/18/2015	¥ 140,000	(3)	(1)	0	0	(1)
Total Swap Agreements					\$ (7)	\$ (2)	\$ 0	\$ (1)	

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of February 28, 2014:

- (e) Cash of \$24 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 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	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(1)	\$ (1)

(f) 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	03/2014	BRL	26	\$	11	\$ 0	\$ 0
BOA	03/2014	MXN	132		10	0	0
BOA	03/2014	\$	11	BRL	26	0	0

ビムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)

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
BOA	04/2014	PEN	97	\$	34	\$	0	0
BOA	04/2014	\$	12	INR	762		0	0
BOA	04/2014		166	MYR	536		0	(3)
BPS	03/2014	MXN	5,302	\$	400		1	(1)
BPS	03/2014	\$	135	COP	262,035		0	(8)
BPS	03/2014		36	MXN	472		0	(1)
BPS	04/2014	MYR	197	\$	61		1	0
BPS	04/2014	PEN	94		33		0	0
BPS	04/2014	\$	41	MYR	136		0	0
BPS	04/2014		8	PEN	23		0	0
BPS	05/2014		298	MXN	3,982		1	0
BPS	06/2014		29		392		0	0
BRC	03/2014	BRL	285	\$	121		0	(1)
BRC	03/2014	MXN	222		17		0	0
BRC	03/2014	TRY	41		18		0	(1)
BRC	03/2014	\$	119	BRL	285		3	0
BRC	03/2014		78	IDR	922,740		2	0
BRC	03/2014		118	MXN	1,557		0	(1)
BRC	04/2014	CLP	8,580	\$	15		0	0
BRC	04/2014	HUF	19,441		85		0	(2)
BRC	04/2014	INR	573		9		0	0
BRC	04/2014	MYR	27		8		0	0
BRC	04/2014	PEN	17		6		0	0
BRC	04/2014	PLN	17		5		0	0
BRC	04/2014	RUB	1,217		34		0	0
BRC	04/2014	THB	594		18		0	0
BRC	04/2014	TRY	69		32		1	0
BRC	04/2014	\$	23		55		1	0
BRC	04/2014		9	IDR	105,057		0	0
BRC	04/2014		12	INR	755		0	0
BRC	04/2014		16	MYR	53		0	0
BRC	04/2014		37	PLN	113		1	0
BRC	04/2014		55	RUB	1,988		0	0
BRC	04/2014		6	THB	200		0	(8)
BRC	04/2014		35	ZAR	399		2	0
BRC	04/2014	ZAR	221	\$	20		0	0
BRC	05/2014	JPY	1,000		10		0	0
BRC	05/2014	MXN	890		67		0	0
BRC	05/2014	\$	9	IDR	105,795		0	0
BRC	07/2014		5		61,625		0	0
CBK	03/2014	MXN	665	\$	51		1	0
CBK	03/2014	\$	18	RUB	652		0	0
CBK	04/2014	PEN	28	\$	10		0	0
CBK	04/2014	TRY	81		38		2	0
CBK	04/2014	\$	2	INR	127		0	0
CBK	04/2014	ZAR	22	\$	2		0	0
DUB	03/2014	BRL	50		21		0	0
DUB	03/2014	MXN	26		2		0	0
DUB	03/2014	RUB	1,339		37		0	0
DUB	03/2014	\$	21	BRL	50		0	0
DUB	03/2014		11	COP	22,508		0	0
DUB	03/2014		50	MXN	653		0	(1)
DUB	04/2014	KRW	6,655	\$	6		0	0
DUB	04/2014	PLN	285		93		0	(2)
DUB	04/2014	RUB	979		28		1	0
DUB	04/2014	THB	965		29		0	(1)
DUB	04/2014	TRY	20		9		0	0
DUB	04/2014	\$	1	IDR	12,125		0	0
DUB	04/2014		10	KRW	10,583		0	0
DUB	04/2014		31	MYR	103		0	0
DUB	04/2014		80	ZAR	903		3	0
DUB	04/2014	ZAR	22	\$	2		0	0
DUB	05/2014	\$	11	IDR	129,195		0	0
DUB	05/2014		25	TRY	56		0	0
DUB	05/2014		5	ZAR	56		0	0
DUB	07/2014		35	IDR	430,550		1	0

ビムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)

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
DUB	04/2016	\$	298	CNY	1,769	\$ 0 (13)
FBF	03/2014		61	MXN	814	0 0
FBF	04/2014	KRW	16,208	\$	15	0 0
FBF	04/2014	MYR	265		80	0 (1)
FBF	04/2014	RUB	1,862		56	5 0
FBF	04/2014	THB	130		4	0 0
GLM	03/2014	IDR	595,250		50	0 (1)
GLM	03/2014	MXN	1,331		100	0 0
GLM	03/2014	\$	22	TRY	51	1 0
GLM	04/2014		2	INR	127	0 0
GLM	04/2014		15	PLN	47	0 0
GLM	04/2014		8	RUB	286	0 0
GLM	06/2014		99	MXN	1,331	0 0
HUS	03/2014		25	IDR	302,647	1 0
HUS	03/2014		19	RUB	688	0 0
HUS	03/2014		8	TRY	19	1 0
HUS	04/2014	ZAR	286	\$	26	0 0
HUS	05/2014	\$	269	TRY	607	1 0
JPM	03/2014		14	MXN	186	0 0
JPM	03/2014		10	TRY	22	0 0
JPM	04/2014	BRL	78	\$	33	0 0
JPM	04/2014	CNH	701		114	0 0
JPM	04/2014	CNY	214		35	0 0
JPM	04/2014	MYR	169		51	0 0
JPM	04/2014	PLN	1,792		582	0 (9)
JPM	04/2014	RUB	1,430		43	4 0
JPM	04/2014	THB	2,116		64	0 (1)
JPM	04/2014	\$	114	CNY	701	0 0
JPM	04/2014		48	IDR	584,667	2 0
JPM	04/2014		69	MYR	227	0 0
JPM	04/2014		34	RON	113	1 0
JPM	04/2014		73	RUB	2,423	0 (6)
JPM	04/2014		152	THB	4,995	0 0
JPM	04/2014		28	ZAR	312	1 0
JPM	05/2014	ZAR	56	\$	5	0 0
MSC	03/2014	BRL	35		15	0 0
MSC	03/2014	MXN	180		14	0 0
MSC	03/2014	\$	15	BRL	35	0 0
MSC	03/2014		166	MXN	2,188	0 0
MSC	04/2014	PEN	33	\$	12	0 0
MSC	04/2014	PHP	618		14	0 0
MSC	04/2014	\$	33	BRL	78	0 0
MSC	04/2014		131	HUF	29,506	0 0
MSC	04/2014		33	INR	2,099	1 0
MSC	04/2014		18	PEN	50	0 0
MSC	04/2014		9	PLN	26	0 0
MSC	04/2014		456	RUB	15,315	0 (33)
MSC	04/2014	ZAR	2,110	\$	194	0 (1)
MSC	05/2014	\$	8	TRY	18	0 0
RBC	04/2014	RUB	302	\$	9	1 0
SCX	03/2014	\$	49	IDR	584,667	2 0
SCX	04/2014		3	CNH	18	0 0
SCX	04/2014		183	MYR	607	2 0
SOG	03/2014		5	COP	10,245	0 0
SOG	03/2014		142	MXN	1,857	0 (2)
SOG	04/2014	PEN	26	\$	9	0 0
SOG	05/2014	EUR	134		183	0 (2)
UAG	03/2014	BRL	241		100	0 (3)
UAG	03/2014	IDR	431,437		37	0 (1)
UAG	03/2014	\$	103	BRL	241	0 0
UAG	03/2014		26	IDR	326,027	2 0
UAG	03/2014		2	TRY	5	0 0
UAG	04/2014	CNY	4,362	\$	713	2 0
UAG	04/2014	PEN	71		25	0 0
UAG	04/2014	THB	1,353		42	0 0
UAG	04/2014	\$	99	BRL	241	3 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
UAG	04/2014	\$ 17	CLP	9,041	\$ 0 (1)
UAG	04/2014	112	CNH	682	0 (1)
UAG	04/2014	49	IDR	604,487	3 0
UAG	04/2014	51	INR	3,224	1 0
UAG	04/2014	16	KRW	16,950	0 0
UAG	04/2014	25	MYR	82	0 0
UAG	04/2014	17	PHP	730	0 0
UAG	04/2014	400	THB	12,964	0 (4)
UAG	05/2014	48	IDR	584,567	2 0
WST	03/2014	29	JPY	3,000	0 0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 57	\$ (101)

PURCHASED OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	変動金利インデックス	変動金利の 支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本	コスト	市場価格
FBF	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month JPY-LIBOR	Receive	1.250%	11/05/2015	¥ 37,000	\$ 8	\$ 6

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

取引相手	銘柄	行使価格	行使期限	想定元本	コスト	市場価格
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNH 6.258	02/11/2015	\$ 200	\$ 1	\$ 1
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNY 6.040	02/11/2015	200	1	1
Total Purchased Options					\$ 2	\$ 2
					\$ 10	\$ 8

WRITTEN OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	変動金利インデックス	変動金利の 支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格
FBF	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month JPY-LIBOR	Pay	2.250%	11/05/2015	¥ 37,000	\$ (3)	\$ (2)

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
BRC	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish new lira	TRY 2.370	05/19/2014	\$ 42	\$ 0	\$ (1)
DUB	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL 2.500	06/03/2014	38	(1)	0
DUB	Call - OTC U.S. dollar versus Russian ruble	RUB 36.900	03/26/2014	123	(1)	(1)
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus South Korean won	KRW 1,119,000	05/08/2014	100	(1)	0
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish new lira	TRY 2.370	05/19/2014	42	0	(1)
JPW	Call - OTC U.S. dollar versus South African rand	ZAR 11.870	05/23/2014	20	0	0
JPW	Put - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 91,000	02/18/2016	19	0	0
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNY 6.248	02/11/2015	200	(1)	(1)
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNH 6.016	02/11/2015	200	(1)	(1)
Total Written Options					\$ (5)	\$ (5)
					\$ (8)	\$ (7)

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED FEBRUARY 28, 2014

	ドル建て 想定元本	円建て 想定元本	プレミアム
Balance at 02/28/2013	\$ 541	¥ 0	\$ (6)
Sales	2,744	57,000	(22)
Closing Buys	(100)	0	1
Expirations	(2,401)	(20,000)	19
Exercised	0	0	0
Balance at 02/28/2014	\$ 784	¥ 37,000	\$ (8)

SWAP AGREEMENTS:

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

2014年2月28日時点の									
取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	インプライド		プレミアム	未実現	スワップの価値	
				クレジット スプレッド ^(*)	想定元本 ^(*)			評価益	資産
BRC	Brazil Government International Bond	1.000 %	03/20/2015	0.387%	\$ 100	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

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

INTEREST RATE SWAPS

取引相手	変動金利の 支払/受取		変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	プレミアム 支払(受取)	未実現 評価(損) 益	スワップの価値	
									資産	負債
BPS	Pay		6-Month Thailand Fixing Rate	3.385%	01/23/2021	THB 400	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
BPS	Pay		BRL-CDI-Compounded	7.710%	01/02/2015	BRL 1,100	2	(16)	0	(14)
BPS	Pay		BRL-CDI-Compounded	8.485%	01/02/2017	800	3	(28)	0	(26)
BRC	Pay		3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	12/18/2023	ZAR 600	0	(2)	0	(2)
BRC	Pay		IBMEXID	5.750%	09/02/2022	MXN 6,800	(4)	(21)	0	(25)
CBK	Pay		3-Month MYR-KLIBOR	3.360%	04/17/2018	MYR 280	0	(1)	0	(1)
CBK	Pay		6-Month Thailand Fixing Rate	3.410%	01/15/2021	THB 800	0	0	0	0
CBK	Pay		6-Month Thailand Fixing Rate	3.420%	01/17/2021	800	0	0	0	0
DUB	Receive		6-Month PLN-WIBOR	5.610%	02/11/2021	PLN 400	0	(14)	0	(14)
DUB	Pay		6-Month Thailand Fixing Rate	3.410%	01/15/2021	THB 800	0	0	0	0
DUB	Pay		6-Month Thailand Fixing Rate	3.390%	01/23/2021	200	0	0	0	0
GST	Pay		3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	12/18/2023	ZAR 700	0	(2)	0	(2)
HUS	Receive		6-Month PLN-WIBOR	3.410%	12/21/2015	PLN 800	0	(2)	0	(2)
JPM	Pay		3-Month ZAR-SAJIBOR	7.750%	12/18/2023	ZAR 1,000	0	(4)	0	(4)
JPM	Pay		6-Month India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate	7.215%	01/16/2018	INR 21,400	0	(15)	0	(15)
JPM	Pay		BRL-CDI-Compounded	12.450%	01/02/2017	BRL 2,000	0	85	85	0
JPM	Pay		IBMEXID	7.380%	02/09/2029	MXN 200	0	0	0	0
JPM	Receive		KRW-CD-KSDA-Bloomberg	2.565%	04/11/2018	KRW 318,000	0	5	5	0
MYC	Receive		6-Month PLN-WIBOR	5.590%	02/11/2021	PLN 1,600	3	(59)	0	(56)
UAG	Pay		BRL-CDI-Compounded	7.775%	01/02/2015	BRL 1,100	3	(17)	0	(14)
UAG	Pay		BRL-CDI-Compounded	8.200%	01/02/2017	400	0	(14)	0	(14)
Total Swap Agreements							\$ 7	\$ (105)	\$ 90	\$ (188)
							\$ 7	\$ (105)	\$ 90	\$ (188)