

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	<p>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 (J P Y) 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 (J P Y)：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。</p> <p>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 (J P Y) 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。</p>	
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 (J P Y) 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81期(決算日:2015年2月16日)

第82期(決算日:2015年3月16日)

第83期(決算日:2015年4月16日)

第84期(決算日:2015年5月18日)

第85期(決算日:2015年6月16日)

第86期(決算日:2015年7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7月16日に第86期の決算を行いましたので、法令に基づいて第81期～第86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と市況等の推移	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	11
◇売買及び取引の状況	11
◇利害関係人との取引状況等	12
◇組入資産の明細	12
◇投資信託財産の構成	13
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	14
◇損益の状況	15
◇分配金のお知らせ	16
◇お知らせ	16

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	20
◇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)	30

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 準 (分配落)	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 総 額	
		税 込 分 配	み 期 金 騰 落					中 率
	円		円		%	%	百万円	
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
81期(2015年2月16日)	10,306		20	0.0	73.0	—	24.7	3,486
82期(2015年3月16日)	10,164		20	△1.2	73.8	—	24.5	3,326
83期(2015年4月16日)	10,238		20	0.9	73.3	—	24.9	3,235
84期(2015年5月18日)	10,290		20	0.7	72.9	—	25.1	3,212
85期(2015年6月16日)	10,226		20	△0.4	71.4	—	24.5	3,127
86期(2015年7月16日)	10,101		20	△1.0	71.5	—	24.4	2,946

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰	落			
第81期	(期首) 2015年1月16日	円 10,323	% -	% -	% 72.7	% -	% 24.7
	1月末	10,378	0.5	72.7	-	24.8	
	(期末) 2015年2月16日	10,326	0.0	73.0	-	24.7	
第82期	(期首) 2015年2月16日	10,306	-	73.0	-	24.7	
	2月末	10,376	0.7	73.1	-	24.9	
	(期末) 2015年3月16日	10,184	△1.2	73.8	-	24.5	
第83期	(期首) 2015年3月16日	10,164	-	73.8	-	24.5	
	3月末	10,258	0.9	72.5	-	24.7	
	(期末) 2015年4月16日	10,258	0.9	73.3	-	24.9	
第84期	(期首) 2015年4月16日	10,238	-	73.3	-	24.9	
	4月末	10,322	0.8	72.9	-	24.9	
	(期末) 2015年5月18日	10,310	0.7	72.9	-	25.1	
第85期	(期首) 2015年5月18日	10,290	-	72.9	-	25.1	
	5月末	10,374	0.8	73.3	-	24.6	
	(期末) 2015年6月16日	10,246	△0.4	71.4	-	24.5	
第86期	(期首) 2015年6月16日	10,226	-	71.4	-	24.5	
	6月末	10,129	△0.9	73.1	-	24.7	
	(期末) 2015年7月16日	10,121	△1.0	71.5	-	24.4	

(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合わせますので、「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。

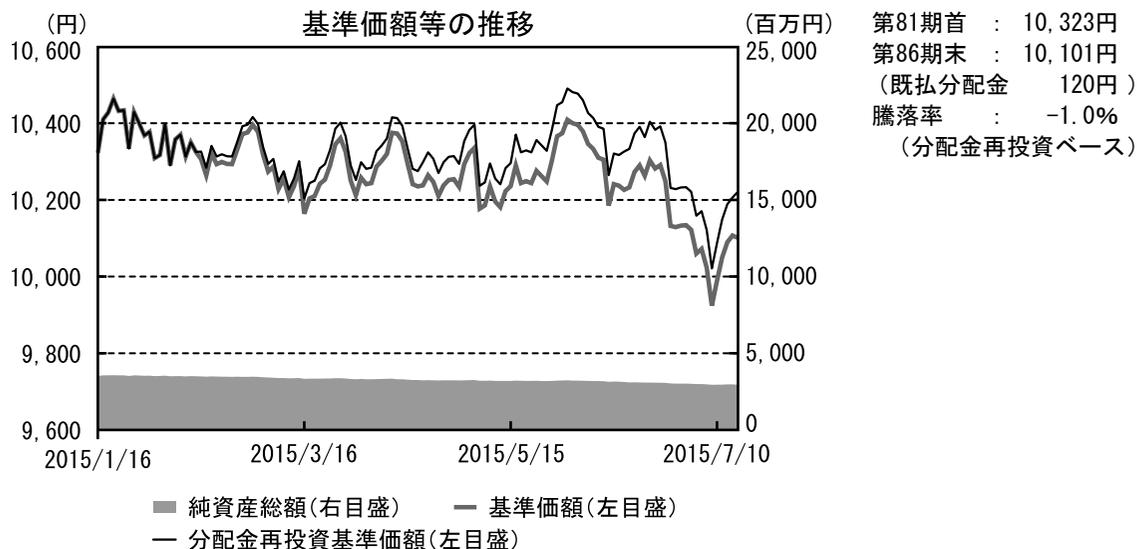
(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第81期～第86期：2015/1/17～2015/7/16）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ1.0%（分配金再投資ベース）の下落となりました。
---------	--



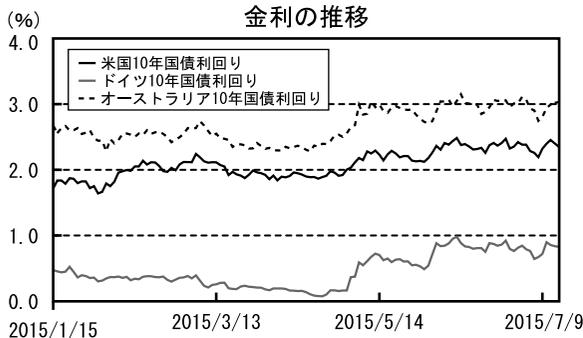
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の変動要因

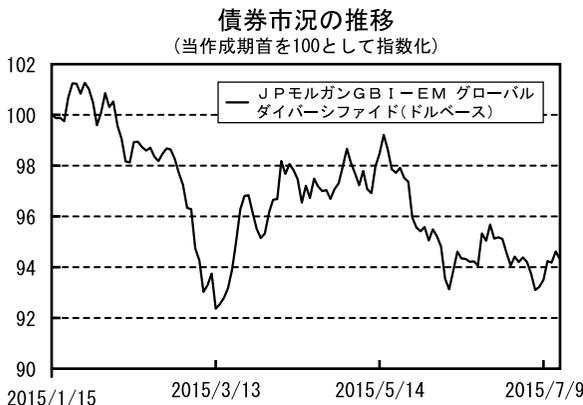
上昇要因	現地通貨建て新興国債券市況が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	先進国債券市況や新興国為替市況が対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第81期～第86期：2015/1/17～2015/7/16）



（注）現地日付ベースで記載しております。



（注）現地日付ベースで記載しております。

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

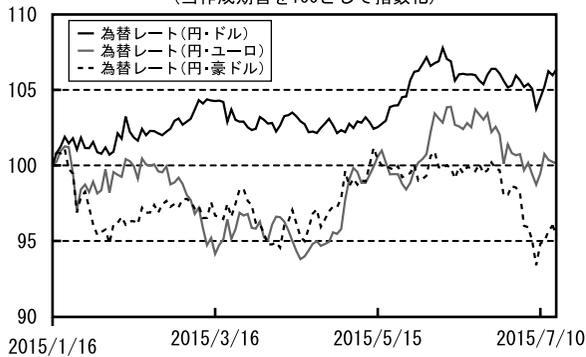
◎先進国債券市況

先進国の長期金利は上昇しました。米国では、雇用の改善基調を受けて年内の利上げ観測が強まったことなどから長期金利は上昇しました。欧州では、ECB（欧州中央銀行）による国債買取りを中心とした資産購入プログラムなどの影響から長期金利は2015年4月半ばまで低下基調でしたが、その後5月分のユーロ圏消費者物価指数が市場予想を上回りプラス圏に転じるなど、ユーロ圏で物価が上昇しつつある兆候が見られたことなどから、ドイツをはじめ、イタリアやスペインなどの欧州周辺国も長期金利は上昇しました。また豪州では、RBA（豪州連邦準備銀行）による利下げ観測の高まりと欧米金利の低下などから4月半ばまで長期金利は低下基調でしたが、その後世界的な金利上昇などを受けて長期金利は上昇しました。

◎新興国債券市況

原油価格の底入れによる投資家心理の回復や、ECBの追加金融緩和策の決定・実施などから、現地通貨建て新興国債券市況は上昇しました。当作成期末にかけて、ギリシャのユーロ圏離脱懸念の高まりや中国株の急落などによる投資家心理の悪化などから、下落する局面がみられたものの、作成期を通じてみると、現地通貨建て新興国債券市況は上昇しました。ただ、米国の早期利上げ観測の高まりやギリシャのユーロ圏離脱懸念などから新興国通貨が対ドルで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。

為替市況の推移
 (当作成期首を100として指数化)



◎先進国為替市況

・米ドルは対円で上昇（円安）した一方、豪ドルは対円で下落しました。また、ユーロは対円でほぼ横ばいでした。米ドルは年内の利上げ観測が強まったことなどから対円で上昇しました。ユーロはECBによる資産購入プログラムなどの影響から2015年4月半ばにかけて対円で下落しましたが、欧州域内での経済指標の改善などを受けて上昇し、ほぼ横ばいで終わりました。豪ドルはRBAによる2月と5月の利下げなどを受けて下落しました。

◎新興国為替市況

・新興国為替市況は、米国の早期利上げ観測の高まりやギリシャのユーロ圏離脱懸念の高まりなどからリスク回避的な動きが強まり、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、ロシアルーブルやフィリピンペソが堅調だった一方、ブラジルリアルやトルコリラが軟調でした。

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。

当作成期は、先進国債券の金利が上昇したことや新興国通貨が対円で下落したことなどから基準価額は下落しました。

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	△0.2%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）	△0.2%程度
その他（信託報酬等）	△0.6%程度

＜先進国3地域債券マザーファンド＞

基準価額は当作成期首に比べ0.2%の下落となりました。

◎組入比率

- ・当作成期を通じて、債券現物の高位組み入れを維持しました。

◎通貨（地域）配分

- ・各地域の各国投資比率については、投資通貨をベースに、シティ世界国債インデックス（ニュージーランド含む、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド採用国および日本を除く）（以下、インデックス）の各国の時価総額比率を参考としています。
- ・当作成期末時点では、米ドル、ユーロをインデックス対比多め、豪ドル、ニュージーランドドルを同少なめとしています。当作成期においては、米ドルは年内の利上げ観測の高まりから、ユーロは域内でのセンチメント改善からそれぞれ上昇を見込み、同中立から多めでコントロールしました。一方、鉄鉱石価格の低迷と利下げ観測の高まりから豪ドルの下落を見込み、同少なめを維持しました。また、実質金利の高さからニュージーランドドルを一時的に同多めとした期間もありましたが、乳製品価格の下落や低インフレなどを背景にした追加緩和観測の高まりから下落を見込み、2015年7月初旬から同少なめに変更しました。その他通貨については、概ね同中立近辺でコントロールしました。

◎デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

- ・ファンドのデュレーションについては、インデックスの数値を参考としています。米国・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、中立から長めで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、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、組入債券の価格が下落したことなどから基準価額は下落しました。

＜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0.8%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

- ・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は、地政学リスクが高まる可能性に鑑みロシアを消極姿勢としたほか、実質金利が低く投資妙味が少ないと考えトルコを消極姿勢とするなどしました。
- ・当作成期は、現地通貨建て新興国債券市況が上昇したものの、新興国為替市況が対円で下落したことなどから、基準価額は下落しました。

◎ベンチマークとの比較

- ・基準価額は、ベンチマークであるJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）に比べ、0.8%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）

- ・実質金利が低く投資妙味が少ないと考え、消極姿勢としていたトルコ債券市況が下落したことなどがプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

- ・地政学リスクの高まりなどの懸念から、消極姿勢としていたロシアが大きく上昇したこと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81期	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期
	2015年1月17日～ 2015年2月16日	2015年2月17日～ 2015年3月16日	2015年3月17日～ 2015年4月16日	2015年4月17日～ 2015年5月18日	2015年5月19日～ 2015年6月16日	2015年6月17日～ 2015年7月16日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.194%	0.196%	0.195%	0.194%	0.195%	0.198%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,288	1,294	1,308	1,323	1,330	1,337

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

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

今後の運用方針

<グローバル・ボンド・ベーシック（毎月決算型）>

◎今後の運用方針

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

<先進国3地域債券マザーファンド>

◎運用環境の見通し

（先進国債券市場）

- ・米国では、個人消費中心に米国経済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などから、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による資産購入プログラムが金利低下要因となる一方で、ギリシャ問題への不透明感から方向性の出にくい展開も予想されます。
- ・豪州では、住宅部門を中心に利下げの効果が波及してきているものの、設備投資の先行きに不透明感が強いことなどから、ＲＢＡは現行の緩和的な金融政策を維持するものと考えます。また、鉄鉱石価格の低迷も豪州金利の上昇を抑制するものと思われる。
- ・日本では、雇用環境は着実に改善を続けていることや企業の設備投資意欲の高まりなどから、本邦景気は緩やかに回復していくものと思われます。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臨むものと思われます。

（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など波乱材料はありますが、「物価安定の目標」の実現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、ギリシャ情勢を巡り不安定な状況が続いています。当面は同国の情勢に投資家心理が左右される展開が続くと見ており、エマージング債券市況に関してもその影響を受ける可能性があると考えられ、注視が必要です。

また、米国ではFRBが年内に利上げ実施の意向を強めると見えています。その一方で、新興国では利下げを実施する国もあることから、こうした金融政策の方向性の違いにより、新興国債券市場がどのような反応をするのか注目しています。ただし、過去の米国の金融引き締め局面とは異なり、多くの新興国では外貨準備高が潤沢にあることや対外債務残高が相応に低いことなどから、FRBが予測可能な範囲で段階的に利上げを進める限りでは、新興国債券市況は過去の利上げ局面ほど米国の金融政策の影響を受ける可能性は低いと考えています。

◎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、米国の景気回復の恩恵を受けやすいメキシコ、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

(2015年1月17日～2015年7月16日)

項 目	第81期～第86期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	66	0.643	(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)	(0.297)	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 ）	(33)	(0.319)	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	3	0.024	(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)	(0.022)	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
合 計	69	0.667	
作成期中の平均基準価額は、10,306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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2015年1月17日～2015年7月16日)

投資信託証券

銘 柄		第81期～第86期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	千口	千円	千口	千円	
ビムコケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPV)	5	43,028	18	152,000	

(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81期～第86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 —	千円 —	千口 293,677	千円 440,000

○利害関係人との取引状況等

(2015年1月17日～2015年7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81期～第86期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 558	百万円 10	% 1.8	百万円 1,042	百万円 243	% 23.3

平均保有割合 100.0%

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

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

○組入資産の明細

(2015年7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80期末	第86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 104	千口 91	千円 719,186	% 24.4
合 計	104	91	719,186	24.4

(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80期末	第86期末	
	口数	口数	評価額
先進国3地域債券マザーファンド	千口 1,777,502	千口 1,483,825	千円 2,203,183

○投資信託財産の構成

(2015年7月16日現在)

項目	第86期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 719,186	% 24.2
先進国3地域債券マザーファンド	2,203,183	74.0
コール・ローン等、その他	54,940	1.8
投資信託財産総額	2,977,309	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(2,206,494千円)の投資信託財産総額(2,221,244千円)に対する比率は99.3%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=123.86円	1 カナダドル=95.80円	1 ユーロ=135.52円	1 イギリスポンド=193.64円
1 スウェーデンクローネ=14.55円	1 ノルウェークローネ=15.17円	1 オーストラリアドル=91.35円	1 ニュージーランドドル=81.33円
1 シンガポールドル=90.71円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末	第85期末	第86期末
	2015年2月16日現在	2015年3月16日現在	2015年4月16日現在	2015年5月18日現在	2015年6月16日現在	2015年7月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,499,584,455	3,356,348,815	3,264,353,267	3,233,545,361	3,159,816,752	2,977,309,987
コール・ローン等	10,180,551	9,731,708	11,687,803	16,707,856	9,168,666	15,940,164
投資信託受益証券(評価額)	862,119,364	815,452,195	805,491,202	806,727,051	767,729,407	719,186,017
先進国3地域債券マザーファンド(評価額)	2,617,284,524	2,504,164,896	2,423,174,247	2,399,110,429	2,344,918,665	2,203,183,780
未収入金	10,000,000	27,000,000	24,000,000	11,000,000	38,000,000	39,000,000
未収利息	16	16	15	25	14	26
(B) 負債	13,553,742	30,267,610	29,196,925	21,060,100	32,304,146	30,687,629
未払収益分配金	6,764,827	6,545,021	6,319,990	6,243,802	6,116,838	5,834,181
未払解約金	2,895,729	20,296,748	19,218,543	11,149,168	22,898,056	21,624,467
未払信託報酬	3,879,617	3,413,902	3,645,644	3,654,348	3,277,788	3,217,731
その他未払費用	13,569	11,939	12,748	12,782	11,464	11,250
(C) 純資産総額(A-B)	3,486,030,713	3,326,081,205	3,235,156,342	3,212,485,261	3,127,512,606	2,946,622,358
元本	3,382,413,917	3,272,510,964	3,159,995,111	3,121,901,056	3,058,419,064	2,917,090,686
次期繰越損益金	103,616,796	53,570,241	75,161,231	90,584,205	69,093,542	29,531,672
(D) 受益権総口数	3,382,413,917口	3,272,510,964口	3,159,995,111口	3,121,901,056口	3,058,419,064口	2,917,090,686口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,306円	10,164円	10,238円	10,290円	10,226円	10,101円

○損益の状況

項 目	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期
	2015年1月17日～ 2015年2月16日	2015年2月17日～ 2015年3月16日	2015年3月17日～ 2015年4月16日	2015年4月17日～ 2015年5月18日	2015年5月19日～ 2015年6月16日	2015年6月17日～ 2015年7月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,831,335	5,800,890	5,693,742	5,644,743	5,630,562	5,348,081
受取配当金	5,830,743	5,800,240	5,692,928	5,644,189	5,630,011	5,347,144
受取利息	592	650	814	554	551	937
(B) 有価証券売買損益	△ 792,009	△ 42,510,353	27,592,045	20,591,304	△ 15,871,774	△ 32,632,851
売買益	6,774,059	2,152,060	29,348,934	20,793,638	3,056,813	1,287,287
売買損	△ 7,566,068	△ 44,662,413	△ 1,756,889	△ 202,334	△ 18,928,587	△ 33,920,138
(C) 信託報酬等	△ 3,893,186	△ 3,425,841	△ 3,658,392	△ 3,667,130	△ 3,289,252	△ 3,228,981
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	1,146,140	△ 40,135,304	29,627,395	22,568,917	△ 13,530,464	△ 30,513,751
(E) 前期繰越損益金	370,077,671	352,233,118	294,251,992	313,428,378	322,705,581	288,741,584
(F) 追加信託差損益金	△260,842,188	△251,982,552	△242,398,166	△239,169,288	△233,964,737	△222,861,980
(配当等相当額)	(10,030,680)	(10,157,516)	(10,888,150)	(11,150,071)	(11,344,330)	(11,231,576)
(売買損益相当額)	(△270,872,868)	(△262,140,068)	(△253,286,316)	(△250,319,359)	(△245,309,067)	(△234,093,556)
(G) 計(D+E+F)	110,381,623	60,115,262	81,481,221	96,828,007	75,210,380	35,365,853
(H) 収益分配金	△ 6,764,827	△ 6,545,021	△ 6,319,990	△ 6,243,802	△ 6,116,838	△ 5,834,181
次期繰越損益金(G+H)	103,616,796	53,570,241	75,161,231	90,584,205	69,093,542	29,531,672
追加信託差損益金	△260,842,188	△251,982,552	△242,398,166	△239,169,288	△233,964,737	△222,861,980
(配当等相当額)	(10,035,185)	(10,160,951)	(10,897,237)	(11,153,491)	(11,347,703)	(11,234,646)
(売買損益相当額)	(△270,877,373)	(△262,143,503)	(△253,295,403)	(△250,322,779)	(△245,312,440)	(△234,096,626)
分配準備積立金	425,850,834	413,493,629	402,729,694	402,046,398	395,691,035	378,815,267
繰越損益金	△ 61,391,850	△107,940,836	△ 85,170,297	△ 72,292,905	△ 92,632,756	△126,421,615

(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 3,411,319,003円
 作成期中追加設定元本額 26,252,661円
 作成期中一部解約元本額 520,480,978円

② 分配金の計算過程

項 目	2015年1月17日～ 2015年2月16日	2015年2月17日～ 2015年3月16日	2015年3月17日～ 2015年4月16日	2015年4月17日～ 2015年5月18日	2015年5月19日～ 2015年6月16日	2015年6月17日～ 2015年7月16日
費用控除後の配当等収益額	8,872,128円	8,473,088円	10,849,023円	10,799,477円	8,354,523円	7,651,146円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	10,035,185円	10,160,951円	10,897,237円	11,153,491円	11,347,703円	11,234,646円
分配準備積立金額	423,743,533円	411,565,562円	398,200,661円	397,490,723円	393,453,350円	376,998,302円
当ファンドの分配対象収益額	442,650,846円	430,199,601円	419,946,921円	419,443,691円	413,155,576円	395,884,094円
1万円当たり収益分配対象額	1,308円	1,314円	1,328円	1,343円	1,350円	1,357円
1万円当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	6,764,827円	6,545,021円	6,319,990円	6,243,802円	6,116,838円	5,834,181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81期	第82期	第83期	第84期	第85期	第86期
1万円当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ(<http://www.am.mufg.jp/>)をご覧ください。

【お知らせ】

①2015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)

②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%(法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。))の税率が適用されます。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2015年7月16日現在)

<先進国3地域債券マザーファンド>

下記は、先進国3地域債券マザーファンド全体(1,483,825千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第86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 5,700	千アメリカドル 5,831	千円 722,236	% 32.8	% -	% 16.9	% 9.5	% 6.4
カナダ	千カナダドル 350	千カナダドル 376	36,030	1.6	-	1.4	0.2	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,000	1,051	142,468	6.5	-	6.5	-	-
イタリア	1,000	1,182	160,279	7.3	-	3.9	-	3.3
フランス	480	609	82,638	3.8	-	3.8	-	-
オランダ	540	583	79,104	3.6	-	3.6	-	-
スペイン	630	743	100,737	4.6	-	2.3	2.2	-
ベルギー	130	163	22,204	1.0	-	1.0	-	-
アイルランド	200	233	31,677	1.4	-	1.4	-	-
イギリス	千イギリスポンド 570	千イギリスポンド 604	116,994	5.3	-	3.8	1.5	-
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 320	千スウェーデンクローネ 388	5,654	0.3	-	0.3	-	-
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 248	3,771	0.2	-	0.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 4,730	千オーストラリアドル 5,112	467,043	21.2	-	13.1	7.3	0.8
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 310	千ニュージーランドドル 338	27,500	1.2	-	0.7	0.6	-
シンガポール	千シンガポールドル 1,150	千シンガポールドル 1,187	107,698	4.9	-	3.4	0.4	1.1
合 計	-	-	2,106,041	95.6	-	62.3	21.7	11.6

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

(注) 組入比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			第86期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	1.25 T-NOTE 181130	1.25	800	802	99,389	2018/11/30	
	1.375 T-NOTE 200430	1.375	900	890	110,307	2020/4/30	
	1.625 T-NOTE 220815	1.625	600	582	72,098	2022/8/15	
	2.125 T-NOTE 210815	2.125	1,000	1,011	125,330	2021/8/15	
	2.5 T-NOTE 230815	2.5	700	715	88,585	2023/8/15	
	3 T-BOND 441115	3.0	300	291	36,089	2044/11/15	
	3 T-NOTE 160930	3.0	1,100	1,134	140,524	2016/9/30	
	6 T-BOND 260215	6.0	300	402	49,910	2026/2/15	
小計					722,236		
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	50	51	4,901	2018/3/1	
	2.5 CAN GOVT 240601	2.5	300	324	31,129	2024/6/1	
小計					36,030		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0.5 BUND 250215	0.5	500	487	66,069	2025/2/15
		2.5 BUND 210104	2.5	500	563	76,399	2021/1/4
イタリア	国債証券	4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	100	122	16,559	2026/3/1
		4.75 ITALY GOVT 170501	4.75	500	540	73,292	2017/5/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	200	267	36,263	2040/9/1
フランス	国債証券	5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	200	252	34,163	2022/11/1
		2.5 O. A. T 300525	2.5	10	11	1,510	2030/5/25
オランダ	国債証券	4.25 O. A. T 231025	4.25	470	598	81,127	2023/10/25
		1.75 NETH GOVT 230715	1.75	540	583	79,104	2023/7/15
スペイン	国債証券	4.5 SPAIN GOVT 180131	4.5	330	364	49,399	2018/1/31
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	100	126	17,190	2041/7/30
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	200	251	34,146	2023/1/31
ベルギー	国債証券	4 BEL GOVT 220328	4.0	110	134	18,259	2022/3/28
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	20	29	3,945	2041/3/28
アイルランド	国債証券	3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	200	233	31,677	2024/3/18
小計					619,110		
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	200	197	38,319	2022/9/7	
	3.25 GILT 440122	3.25	220	238	46,189	2044/1/22	
	4.5 GILT 190307	4.5	150	167	32,485	2019/3/7	
小計					116,994		
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 220601	3.5	300	361	5,266	2022/6/1	
	3.5 SWD GOVT 390330	3.5	20	26	388	2039/3/30	
小計					5,654		
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	134	2,042	2023/5/24	
	3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	100	113	1,729	2021/5/25	
小計					3,771		

銘	柄	第86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		
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
	国債証券	2.75 AUST GOVT 240421	2.75	800	788	72,027	2024/4/21
		3.25 AUST GOVT 290421	3.25	800	791	72,277	2029/4/21
		4.5 AUST GOVT 200415	4.5	900	990	90,443	2020/4/15
		4.75 AUST GOVT 151021	4.75	200	201	18,393	2015/10/21
		5.5 AUST GOVT 180121	5.5	700	759	69,378	2018/1/21
		5.5 AUST GOVT 230421	5.5	480	569	52,050	2023/4/21
		5.75 AUST GOVT 210515	5.75	200	235	21,509	2021/5/15
		5.75 AUST GOVT 220715	5.75	650	776	70,963	2022/7/15
	小 計					467,043	
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	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	110	119	9,696	2027/4/15
		6 NZ GOVT 171215	6.0	150	161	13,102	2017/12/15
		6 NZ GOVT 210515	6.0	50	57	4,701	2021/5/15
	小 計					27,500	
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 SINGAPORGOVT 190601	2.5	100	103	9,421	2019/6/1
		2.75 SINGAPORGOVT 420401	2.75	230	218	19,824	2042/4/1
		3.25 SINGAPORGOVT 200901	3.25	450	477	43,297	2020/9/1
		3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	120	129	11,716	2027/3/1
		3.75 SINGAPORGOVT 160901	3.75	250	258	23,439	2016/9/1
	小 計					107,698	
	合 計					2,106,041	

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

先進国3地域債券マザーファンド

《第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 券 組 入 比 率	債 券 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	騰 落 率		
		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2014年1月16日	円 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

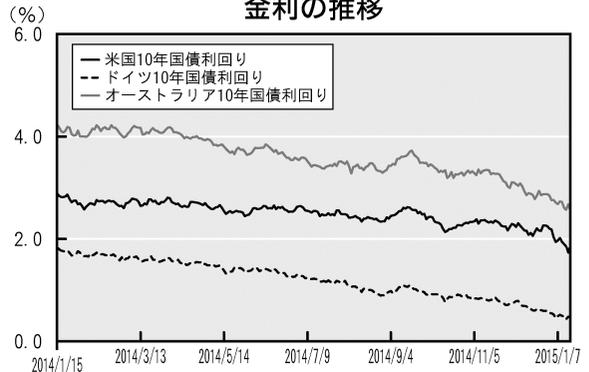
基準価額は期首に比べ16.5%の上昇となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

金利の推移



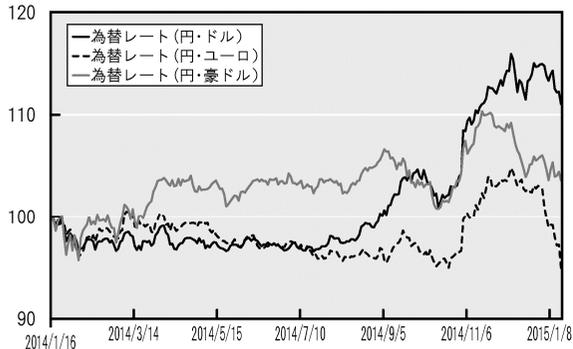
(注) 現地日付ベースで掲載しております。

◎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GB1ー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ポンド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

◎運用環境の見直し

(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直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	千アメリカドル 13,934	千アメリカドル 15,278
	カナダ	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	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	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	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	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	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	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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 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MUFJ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	国債証券	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	国債証券	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	国債証券	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	国債証券	2.25 NETH GOVT 220715	2.25	40	45	6,214	2022/7/15
スペイン	国債証券	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	国債証券	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	国債証券	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	利 率	額面金額	期 末		償還年月日
			評 価 額		
			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 SINGAPORGV 190601	2.5	100	105	9,253	2019/6/1
2.75 SINGAPORGV 420401	2.75	230	239	21,060	2042/4/1
2.875SINGAPORGV 150701	2.875	100	101	8,874	2015/7/1
3 SINGAPORGV 240901	3.0	100	109	9,579	2024/9/1
3.25 SINGAPORGV 200901	3.25	450	490	43,078	2020/9/1
3.5 SINGAPORGV 270301	3.5	120	136	12,028	2027/3/1
3.75 SINGAPORGV 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
公社債	千円 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	JPMorgan Global Emerging Markets Diversified (円ベース) (この概要において以下「ベンチマーク」といいます。)を上回る投資成果をめざします。 原則として為替ヘッジは行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・原則として、新興経済国において流通するソブリン債およびその派生商品の組み入れを高位に保ちます。 ・各通貨別の投資比率は、原則としてベンチマークに対して±10%以内を維持します。
決算日	原則として毎年2月末日
分配方針	<p>原則として、毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。</p> <p>なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。</p>

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 28, 2015版から抜粋して作成しています。

(1) 運用計算書

(2014年3月1日～2015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）*	496
雑収入	0
収入合計	496
費用：	
支払利息	1
費用合計	1
投資純収入	495
実現純利益（損失）：	
投資有価証券（外国税額控除後）*	(394)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	63
外貨	1
実現純利益（損失）	(330)
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）	(524)
為替取引、中央清算金融派生商品	2
店頭金融派生商品	(58)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	0
未実現評価益（評価損）の純変動	(580)
純利益（損失）	(910)
運用による純資産の純増（減）額	(415)
*外国源泉課税額	43

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

(2014年3月1日～2015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

495

実現純利益（損失）

(330)

未実現評価益（評価損）の純変動

(580)

運用による純資産の純増（減）額

(415)

分配：

分配金額合計

(759)

ファンドユニット取引：

ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額

(1,680)

純資産の増（減）額合計

(2,854)

純資産：

期首

10,038

期末

7,184

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

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

ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)

(2015年2月28日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 105.9%		
BRAZIL 11.0%		
SOVEREIGN ISSUES 11.0%		
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F		
10.000% due 01/01/2017	BRL 361	\$ 123
10.000% due 01/01/2021	2,010	652
10.000% due 01/01/2025	40	13
Total Brazil		788
(Cost \$1,231)		
CHINA 7.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.8%		
Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.		
1.032% due 04/10/2017	\$ 200	200
SOVEREIGN ISSUES 4.3%		
China Government International Bond		
2.600% due 11/22/2016	CNH 2,000	313
Total China		513
(Cost \$530)		
COLOMBIA 4.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Findeter		
7.875% due 08/12/2024	COP 37,000	15
SOVEREIGN ISSUES 4.7%		
Colombia Government International Bond		
9.850% due 06/28/2027	76,000	40
Colombian TES		
5.000% due 11/21/2018	161,000	65
6.000% due 04/28/2028	178,000	65
7.000% due 09/11/2019	30,000	13
7.000% due 05/04/2022	60,000	25
7.500% due 08/26/2026	132,000	56
10.000% due 07/24/2024	150,000	74
		338
Total Colombia		353
(Cost \$436)		
HONG KONG 2.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.8%		
Huaneng Hong Kong Capital Ltd.		
3.375% due 06/11/2018	\$ 200	201
Total Hong Kong		201
(Cost \$201)		
HUNGARY 0.8%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Hungary Government Bond		
6.500% due 06/24/2019	HUF 6,400	28
6.750% due 11/24/2017	4,440	18
Total Hungary		46
(Cost \$58)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INDONESIA 10.0%		
SOVEREIGN ISSUES 10.0%		
Indonesia Government International Bond		
5.625% due 05/15/2023	IDR 300,000	\$ 21
6.125% due 05/15/2028	889,000	63
6.375% due 04/15/2042	272,000	18
6.625% due 05/15/2033	22,000	2
8.250% due 07/15/2021	96,000	8
8.250% due 06/15/2032	4,946,000	417
8.375% due 03/15/2024	844,000	72
8.375% due 03/15/2034	388,000	33
9.000% due 03/15/2029	540,000	49
10.500% due 08/15/2030	83,000	8
12.900% due 06/15/2022	270,000	28
Total Indonesia		719
(Cost \$911)		
MALAYSIA 8.2%		
SOVEREIGN ISSUES 8.2%		
Malaysia Government International Bond		
4.160% due 07/15/2021	MYR 105	30
4.181% due 07/15/2024	200	57
4.240% due 02/07/2018	900	255
4.378% due 11/29/2019	345	98
4.444% due 05/22/2024	400	114
4.498% due 04/15/2030	63	18
4.709% due 09/15/2026	50	15
Total Malaysia		587
(Cost \$611)		
MEXICO 3.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Petroleos Mexicanos		
7.190% due 09/12/2024	MXN 800	54
SOVEREIGN ISSUES 2.7%		
Mexico Government International Bond		
4.750% due 06/14/2018	1,880	126
7.750% due 11/23/2034	230	18
8.500% due 11/18/2038	370	32
10.000% due 12/05/2024	210	18
		194
Total Mexico		248
(Cost \$287)		
NIGERIA 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Nigeria Government Bond		
7.000% due 10/23/2019	NGN 3,100	11
10.700% due 05/30/2018	500	2
14.200% due 03/14/2024	1,800	8
16.000% due 06/29/2019	4,416	22
16.390% due 01/27/2022	1,300	7
Total Nigeria		50
(Cost \$74)		
PERU 2.0%		
SOVEREIGN ISSUES 2.0%		
Peru Government International Bond		
5.700% due 08/12/2024	PEN 350	115
6.900% due 08/12/2037	90	31
Total Peru		146
(Cost \$144)		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
POLAND 20.3%		
SOVEREIGN ISSUES 20.3%		
Poland Government International Bond		
3.250% due 07/25/2025	PLN 200	\$ 60
3.750% due 04/25/2018	200	57
4.000% due 10/25/2023	200	62
5.250% due 10/25/2017	1,000	295
5.250% due 10/25/2020	500	159
5.500% due 10/25/2019	1,100	346
5.750% due 10/25/2021	1,330	443
5.750% due 09/23/2022	100	34
Total Poland		1,456
(Cost \$1,518)		
ROMANIA 2.4%		
SOVEREIGN ISSUES 2.4%		
Romania Government International Bond		
4.750% due 06/24/2019	RON 200	56
5.750% due 01/27/2016	100	26
5.750% due 04/29/2020	100	30
5.950% due 06/11/2021	200	61
Total Romania		173
(Cost \$191)		
RUSSIA 2.7%		
SOVEREIGN ISSUES 2.7%		
Russia Government International Bond		
6.200% due 01/31/2018	RUB 200	3
6.800% due 12/11/2019	1,100	13
7.050% due 01/19/2028	100	1
7.500% due 03/15/2018	300	4
7.500% due 02/27/2019	1,500	20
7.600% due 04/14/2021	10,100	123
7.600% due 07/20/2022	2,200	26
Total Russia		190
(Cost \$529)		
SOUTH AFRICA 13.4%		
SOVEREIGN ISSUES 13.4%		
South Africa Government International Bond		
6.500% due 02/28/2041	ZAR 100	7
6.750% due 03/31/2021	1,900	160
7.000% due 02/28/2031	600	47
7.250% due 01/15/2020	2,840	246
7.750% due 02/28/2023	700	61
8.000% due 12/21/2018	2,150	191
8.250% due 09/15/2017	2,300	205
8.500% due 01/31/2037	200	18
10.500% due 12/21/2026	300	31
Total South Africa		966
(Cost \$1,259)		
SUPRANATIONAL 1.9%		
SOVEREIGN ISSUES 1.9%		
Inter-American Development Bank		
7.350% due 09/12/2018	IDR 1,810,000	139
Total Supranational		139
(Cost \$145)		

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)

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		時価 (単位：千)
THAILAND 1.9%				
SOVEREIGN ISSUES 1.9%				
Thailand Government Bond				
1.250% due 03/12/2028 (a)	THB	3,476	\$	94
3.875% due 06/13/2019		1,200		39
Total Thailand				133
(Cost \$153)				
TURKEY 5.1%				
SOVEREIGN ISSUES 5.1%				
Turkey Government International Bond				
3.000% due 07/21/2021 (a)	TRY	195		83
3.000% due 08/02/2023 (a)		200		86
6.300% due 02/14/2018		100		38
7.100% due 03/08/2023		100		37
8.800% due 11/14/2018		100		41
8.800% due 09/27/2023		200		82
Total Turkey				367
(Cost \$413)				
UNITED STATES 4.4%				
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 4.4%				
U.S. Treasury Notes				
3.125% due 04/30/2017 (b)	\$	300		316
Total United States				316
(Cost \$316)				
SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.0%				
TIME DEPOSITS 3.0%				
ANZ National Bank				
0.030% due 03/02/2015		3		3
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.				
0.005% due 03/02/2015	¥	366		3
0.030% due 03/02/2015	\$	5		5
Brown Brothers Harriman & Co.				
0.005% due 03/02/2015	¥	4		0
4.950% due 03/02/2015	ZAR	68		6
Citibank N.A.				
0.030% due 03/02/2015	\$	33		33
DBS Bank Ltd.				
0.030% due 03/02/2015		60		60
DnB NORBank ASA				
0.030% due 03/02/2015		20		20
HSBC Bank				
0.005% due 03/02/2015	¥	180		2
0.005% due 03/02/2015	SGD	2		2
0.086% due 03/02/2015	GBP	0		1
4.950% due 03/02/2015	ZAR	646		56
JPMorgan Chase & Co.				
0.030% due 03/02/2015	\$	20		20
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0.005% due 03/02/2015	¥	153		1
Wells Fargo Bank				
0.030% due 03/02/2015	\$	4		4
				216
Total Short-Term Instruments				216
(Cost \$216)				
Total Investments in Securities 105.9%			\$	7,607
(Cost \$9,223)				
		Financial Derivative		
		Instruments (c)(e) (2.8%)		\$ (202)
		(Cost or Premiums, net \$8)		
		Other Assets and Liabilities, net (3.1%)		(221)
		Net Assets 100.0%		\$ 7,184

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.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

SALE-BUYBACK TRANSACTIONS:

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入金額 ⁽¹⁾	売付買戻取引 の支払 ⁽²⁾
BCY	0.142%	02/26/2015	03/05/2015	\$ (319)	\$ (319)
Total Sale-Buyback Transactions					\$ (319)

⁽¹⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2015 was \$14 at a weighted average interest rate of 0.172%.
⁽²⁾ Payable for sale-buyback transactions includes \$0 of deferred price drop.

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, 2015:

- (b) **Securities with an aggregate market value of \$316 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2015.**

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⁾
Master Securities Forward Transactions Agreement							
BCY	\$ 0	\$ 0	\$ (319)	\$ 0	\$ (319)	\$ 316	\$ (3)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 0	\$ 0	\$ (319)	\$ 0			

⁽³⁾ 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.

(c) 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	03/2015	1	\$ (3)	\$ 0	\$ 0
Total Futures Contracts				\$ (3)	\$ 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)益	変動証拠金	
							資産	負債
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	06/17/2018	\$ 100	(2)	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	12/18/2018	120	(3)	(1)	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	3.000%	12/18/2023	30	(2)	(2)	0	0
Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.750%	09/16/2025	ZAR 100	0	0	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.250%	09/18/2015	¥ 140,000	(1)	1	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.250%	03/18/2017	10,000	0	0	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.150%	12/18/2017	90,000	0	0	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.500%	09/17/2021	10,000	(1)	0	0	0
Pay	IBMEXID	5.630%	10/11/2021	MXN 800	0	0	0	0
Pay	IBMEXID	5.750%	09/02/2022	6,400	4	1	0	(2)
Pay	IBMEXID	5.980%	08/26/2024	400	0	0	0	0
Receive	IBMEXID	5.665%	01/23/2025	1,200	1	1	0	0
Pay	IBMEXID	7.380%	02/09/2029	200	2	1	0	0
Total Swap Agreements					\$ (2)	\$ 1	\$ 0	\$ (2)

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, 2015:

(d) Cash of \$45 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2015. 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	\$ (2)	\$ (2)

(e) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価(損)益	
		資産	負債	資産	負債	資産	負債
AZD	04/2015	IDR	801,056	\$	62	\$	0
AZD	04/2015	JPY	800		7		0
BOA	03/2015	RUB	4,656		76		0
BOA	03/2015	\$	8	JPY	1,000		0
BOA	03/2015		154	MXN	2,198		(7)
BOA	03/2015		71	RUB	4,656		0
BOA	04/2015	CLP	24,397	\$	39		0
BOA	04/2015	MYR	26		7		0
BOA	04/2015	RON	71		18		0
BOA	04/2015	\$	51	BRL	147		0
BOA	04/2015		79	HUF	21,617		0
BOA	06/2015	COP	60,245	\$	25		0
BOA	06/2015	\$	56	COP	133,868		(3)
BOA	07/2015	PLN	86	\$	23		0
BOA	07/2015	\$	10	BRL	28		(1)
BPS	03/2015	BRL	153	\$	55		0
BPS	03/2015	\$	58	BRL	153		(5)
BPS	06/2015		45	COP	104,244		(4)
BPS	07/2015	PEN	32	\$	10		0
BRC	03/2015	TRY	36		14		0
BRC	04/2015	HUF	2,749		10		0
BRC	04/2015	MYR	62		17		0
BRC	04/2015	PLN	82		22		0
BRC	04/2015	RUB	695		11		0
BRC	04/2015	\$	26	INR	1,628		0
BRC	04/2015		14	RON	55		0
BRC	04/2015	ZAR	2,124	\$	181		0
BRC	05/2015	MXN	112		7		0
BRC	05/2015	THB	553		17		0
BRC	05/2015	\$	24	THB	789		0
BRC	06/2015	COP	26,697	\$	11		0
BRC	07/2015	\$	29	PLN	108		0
CBK	03/2015	CLP	6,863	\$	11		0
CBK	03/2015	RUB	3,193		52		0
CBK	03/2015	\$	16	COP	39,904		0
CBK	03/2015		8	JPY	1,000		0
CBK	03/2015		77	MXN	1,103		(3)
CBK	03/2015		45	RUB	3,193		6
CBK	04/2015	PEN	30	\$	10		0
CBK	04/2015	\$	47	CLP	29,082		0
CBK	04/2015	ZAR	308	\$	27		0
CBK	05/2015	\$	6	IDR	76,380		0
CBK	05/2015		24	KRW	26,675		0
CBK	05/2015		9	MXN	140		0
CBK	06/2015	COP	12,175	\$	5		0
CBK	06/2015	\$	12	COP	29,500		0
DUB	03/2015	BRL	135	\$	49		0
DUB	03/2015	CLP	2,500		4		0
DUB	03/2015	\$	47	BRL	135		0

ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨		未実現評価(損)益					
		受取通貨	資産	負債					
DUB	04/2015	HUF	2,436	\$	9	\$	0	\$	0
DUB	04/2015	IDR	26,300		2		0		0
DUB	04/2015	PEN	38		13		0		0
DUB	04/2015	\$	14	CLP	8,723		0		0
DUB	04/2015		13	MXN	197		0		0
DUB	04/2015		7	MYR	26		0		0
DUB	05/2015	MXN	642	\$	43		0		0
DUB	05/2015	\$	14	IDR	181,090		0		0
DUB	05/2015		5	MXN	75		0		0
DUB	06/2015	COP	51,170	\$	21		1		0
DUB	06/2015	\$	92	COP	218,730		0		(5)
DUB	07/2015	BRL	126	\$	47		4		0
DUB	04/2016	\$	298	CNY	1,769		0		(24)
FBF	03/2015		9	MXN	136		0		0
FBF	04/2015	CNH	907	\$	144		1		0
GLM	05/2015	\$	6	IDR	77,910		0		0
GLM	05/2015		3	MXN	45		0		0
GLM	05/2015		36	PHP	1,604		0		0
HUS	03/2015	BRL	187	\$	65		0		0
HUS	03/2015	CLP	624		1		0		0
HUS	03/2015	\$	65	BRL	187		0		0
HUS	03/2015		476	TRY	1,138		0		(27)
HUS	04/2015	BRL	187	\$	65		0		0
HUS	04/2015	\$	55	CNH	344		0		0
HUS	04/2015	ZAR	46	\$	4		0		0
HUS	05/2015	IDR	1,926,960		148		2		0
HUS	05/2015	MXN	112		7		0		0
HUS	06/2015	COP	7,545		3		0		0
HUS	02/2016	\$	6	NGN	1,562		0		0
JPM	03/2015	BRL	35	\$	13		1		0
JPM	03/2015	RUB	2,788		41		0		(4)
JPM	03/2015	\$	12	BRL	35		0		0
JPM	03/2015		46	RUB	2,788		0		(1)
JPM	04/2015	HUF	2,371	\$	9		0		0
JPM	04/2015	IDR	118,310		9		0		0
JPM	04/2015	INR	1,315		21		0		(1)
JPM	04/2015	PEN	195		65		3		0
JPM	04/2015	RON	256		65		1		0
JPM	04/2015	TRY	22		9		0		0
JPM	04/2015	\$	30	CNY	187		0		0
JPM	04/2015		368	MXN	5,422		0		(7)
JPM	04/2015	ZAR	342	\$	29		0		0
JPM	05/2015	\$	23	IDR	284,970		0		(2)
JPM	05/2015		294	THB	9,633		3		0
JPM	07/2015	PLN	2,072	\$	552		0		(6)
MSB	03/2015	BRL	70		26		2		0
MSB	03/2015	RUB	5,061		77		0		(4)
MSB	03/2015	\$	24	BRL	70		0		0
MSB	03/2015		83	RUB	5,061		0		(1)
MSB	04/2015		76		5,061		4		0
SCX	04/2015	CNY	3,623	\$	584		0		(1)
SCX	05/2015	\$	8	MXN	123		0		0
SCX	06/2015		90	INR	5,679		1		0
SOG	03/2015		77	MXN	1,095		0		(4)
SOG	04/2015		51	CNY	316		0		0
SOG	04/2015		22	MYR	79		0		0
SOG	04/2015	ZAR	718	\$	61		0		0
UAG	04/2015	\$	5	INR	298		0		0
UAG	05/2015		108	IDR	1,389,283		0		(3)
UAG	05/2015		10	THB	329		0		0
UAG	07/2015	BRL	50	\$	18		1		0
UAG	07/2015	\$	35	BRL	97		0		(2)
UAG	10/2015	BRL	99	\$	35		2		0
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$	47	\$	(115)

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	\$ 1
Total Purchased Options							\$ 8	\$ 1

WRITTEN OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	変動金利インデックス	変動金利の 支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格
FBF	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month JPY-LIBOR	Pay	2.250%	11/05/2015	¥ 37,000	\$ (3)	\$ 0

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

取引相手	銘柄	行使価格	行使期限	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格	
FBF	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	INR 64.370	05/29/2015	\$ 40	\$ 0	\$ 0	
FBF	Put - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	61.410	05/29/2015	40	0	0	
HUS	Call - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNY 6.600	01/29/2016	38	0	0	
HUS	Call - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	6.600	02/05/2016	72	(1)	(1)	
JPM	Put - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 91.000	02/18/2016	19	(1)	0	
SOG	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	INR 65.170	05/11/2015	195	(1)	(1)	
Total Written Options						\$ (6)	\$ (2)

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED FEBRUARY 28, 2015

	米ドル建て 想定元本	円建て 想定元本	プレミアム
Balance at 02/28/2014	\$ 784	¥ 37,000	\$ (8)
Sales	2,340	0	(16)
Closing Buys	(373)	0	3
Expirations	(2,347)	0	15
Exercised	0	0	0
Balance at 02/28/2015	\$ 404	¥ 37,000	\$ (6)

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2015年2月28日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾		プレミアム 支払/(受取)	未実現 評価(損)益	スワップの価値	
				想定元本 ⁽³⁾				資産	負債
B0A	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2015	0.514%	\$ 100	\$ 1	\$ 0	\$ 1	\$ 0
B0C	Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2015	0.981%	100	0	0	0	0
B0C	Russia Government International Bond	1.000%	06/20/2015	4.277%	40	(1)	0	0	(1)
B0C	Russia Government International Bond	1.000%	09/20/2015	4.277%	40	(1)	0	0	(1)
						\$ (1)	\$ 0	\$ 1	\$ (2)

⁽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.

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)

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	未実現		スワップの価値	
							評価(損)益	資産	負債	
BOA	Pay	6-Month India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate	8.100%	08/07/2019	INR 1,400	\$ 0	\$ 1	\$ 1	\$ 0	
BOA	Pay	BRL-CDI-Compounded	10.910%	01/02/2017	BRL 100	0	0	0	0	
BOA	Pay	BRL-CDI-Compounded	11.610%	01/02/2018	100	0	0	0	0	
BOA	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	5.310%	08/29/2019	COP 40,000	0	0	0	0	
BFS	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.385%	01/23/2021	THB 400	0	1	1	0	
BFS	Pay	BRL-CDI-Compounded	8.485%	01/02/2017	BRL 800	3	(25)	0	(22)	
BFS	Pay	BRL-CDI-Compounded	12.055%	01/04/2021	100	0	0	0	0	
BFS	Pay	BRL-CDI-Compounded	12.230%	01/04/2021	400	0	1	1	0	
BRC	Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	12/18/2023	ZAR 200	0	1	1	0	
CBK	Pay	3-Month MYR-KLIBOR	3.360%	04/17/2018	MYR 280	0	(1)	0	(1)	
CBK	Receive	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	0.560%	03/20/2016	SGD 625	0	2	2	0	
CBK	Pay	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	1.620%	03/20/2019	250	0	0	0	0	
CBK	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.410%	01/15/2021	THB 800	0	1	1	0	
CBK	Receive	6-Month Thailand Fixing Rate	3.420%	01/17/2021	800	0	1	1	0	
DUB	Receive	6-Month PLN-WIBOR	5.610%	02/11/2021	PLN 400	0	(23)	0	(23)	
DUB	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.175%	01/29/2020	THB 100	0	0	0	0	
DUB	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.580%	01/29/2025	100	0	0	0	0	
DUB	Pay	BRL-CDI-Compounded	11.680%	01/04/2021	BRL 100	0	0	0	0	
DUB	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	6.120%	10/16/2024	COP 24,000	0	0	0	0	
GLM	Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.500%	12/17/2024	ZAR 67	0	0	0	0	
GLM	Pay	BRL-CDI-Compounded	12.380%	01/02/2018	BRL 200	1	0	1	0	
GLM	Pay	BRL-CDI-Compounded	11.500%	01/04/2021	150	0	(1)	0	(1)	
GLM	Pay	BRL-CDI-Compounded	11.680%	01/04/2021	100	0	0	0	0	
GST	Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	12/18/2023	ZAR 700	0	2	2	0	
HUS	Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.750%	12/17/2019	200	0	(1)	0	(1)	
HUS	Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.500%	12/17/2024	133	0	0	0	0	
HUS	Receive	6-Month PLN-WIBOR	3.410%	12/21/2015	PLN 800	0	(3)	0	(3)	
HUS	Pay	6-Month PLN-WIBOR	2.500%	12/17/2024	200	0	2	2	0	
HUS	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.123%	01/28/2020	THB 600	0	0	0	0	
JPM	Pay	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.750%	12/18/2023	ZAR 1,000	0	2	2	0	
JPM	Pay	6-Month India National Stock Exchange NSE Interbank Offer Rate	7.215%	01/16/2018	INR 21,400	0	1	1	0	
JPM	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	5.020%	02/17/2020	COP 190,300	0	1	1	0	
JPM	Receive	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	2.565%	04/11/2018	KRW 318,000	0	(5)	0	(5)	
JPM	Pay	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.870%	11/21/2019	CLP 31,000	0	1	1	0	
MYC	Receive	6-Month PLN-WIBOR	5.590%	02/11/2021	PLN 1,600	3	(95)	0	(92)	
MYC	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.795%	03/03/2020	COP 24,000	0	0	0	0	
UAG	Pay	BRL-CDI-Compounded	12.380%	01/02/2018	BRL 400	0	0	0	0	
							\$ 7	\$ (137)	\$ 18	\$ (148)
Total Swap Agreements							\$ 6	\$ (137)	\$ 19	\$ (150)