

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87期 (決算日：2015年8月17日)

第88期 (決算日：2015年9月16日)

第89期 (決算日：2015年10月16日)

第90期 (決算日：2015年11月16日)

第91期 (決算日：2015年12月16日)

第92期 (決算日：2016年1月18日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「グローバル・ボンド・ベーシック (毎月決算型)」は、去る1月18日に第92期の決算を行いましたので、法令に基づいて第87期～第92期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目 12 番 1 号
URL:<http://www.am.mufig.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆目次

◀ 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	17
◇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）	27

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 期 金 騰 落 中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
87期(2015年8月17日)	10,085		20	0.0	74.0	—	23.8	2,873
88期(2015年9月16日)	9,556		20	△5.0	73.8	—	23.8	2,615
89期(2015年10月16日)	9,709		20	1.8	73.9	—	24.2	2,638
90期(2015年11月16日)	9,621		20	△0.7	73.6	—	24.9	2,573
91期(2015年12月16日)	9,548		20	△0.6	72.2	—	24.2	2,517
92期(2016年1月18日)	9,042		20	△5.1	72.4	—	24.2	2,339

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率			
第87期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2015年7月16日	10,101	—	71.5	—	24.4
	7月末	10,086	△0.1	74.0	—	24.3
	(期 末)					
第88期	2015年8月17日	10,105	0.0	74.0	—	23.8
	(期 首)					
	2015年8月17日	10,085	—	74.0	—	23.8
	8月末	9,711	△3.7	73.9	—	23.8
第89期	(期 末)					
	2015年9月16日	9,576	△5.0	73.8	—	23.8
	(期 首)					
	2015年9月16日	9,556	—	73.8	—	23.8
第90期	9月末	9,493	△0.7	74.4	—	23.2
	(期 末)					
	2015年10月16日	9,729	1.8	73.9	—	24.2
	(期 首)					
第91期	2015年10月16日	9,709	—	73.9	—	24.2
	10月末	9,678	△0.3	74.1	—	24.4
	(期 末)					
	2015年11月16日	9,641	△0.7	73.6	—	24.9
第92期	(期 首)					
	2015年11月16日	9,621	—	73.6	—	24.9
	11月末	9,690	0.7	73.3	—	24.7
	(期 末)					
第93期	2015年12月16日	9,568	△0.6	72.2	—	24.2
	(期 首)					
	2015年12月16日	9,548	—	72.2	—	24.2
	12月末	9,501	△0.5	72.2	—	24.3
第94期	(期 末)					
	2016年1月18日	9,062	△5.1	72.4	—	24.2

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

(注) 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。

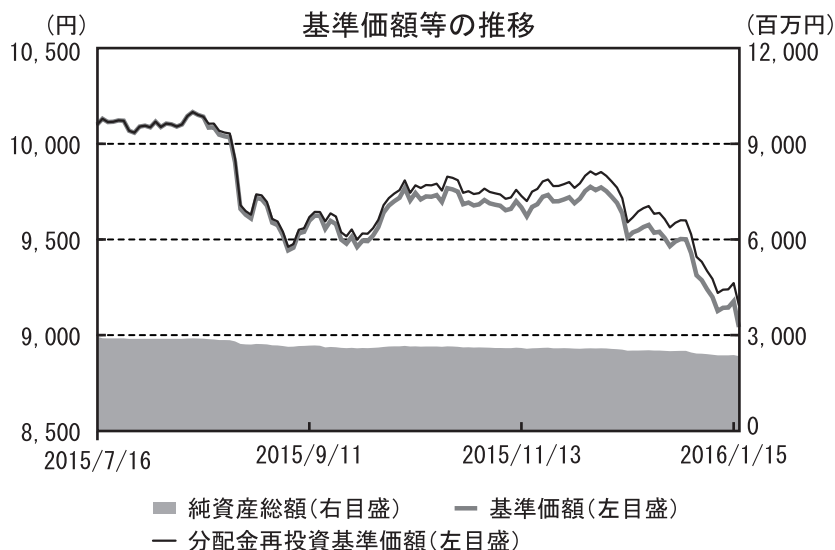
運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

（第87期～第92期：2015/7/17～2016/1/18）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ9.4%（分配金再投資ベース）の下落となりました。



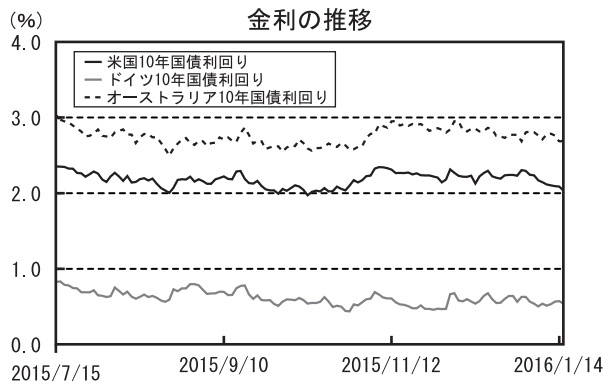
- ・ 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・ 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の主な変動要因

上昇要因	現地通貨建て新興国債券市況が上昇したこと。
下落要因	新興国為替市況が対円で大きく下落したこと。 商品市況の下落などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、円が主要通貨に対して買われ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87期～第92期：2015/7/17～2016/1/18）



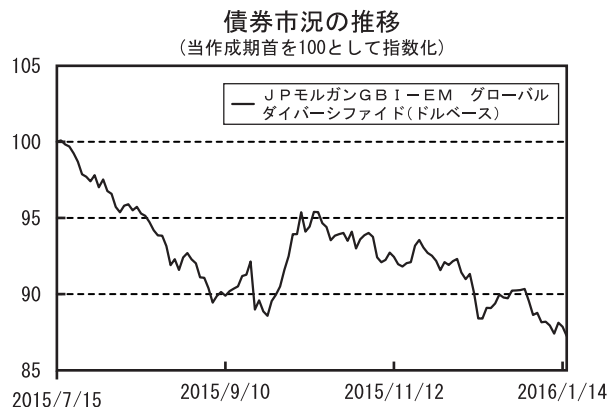
（注）現地日付ベースで記載しております。

◎先進国債券市況

- ・先進国の長期金利は低下しました。新興国の景気減速懸念や原油などの商品市況の下落を受けてインフレ期待が低下したことなどから、2015年10月末にかけて先進国の長期金利は低下しました。その後、米国の利上げ観測の高まりを受けて、米国を中心に長期金利が上昇する局面がありましたが、ECB（欧州中央銀行）による追加緩和観測や中国景気の先行き懸念の高まりなどから、先進国の長期金利は低下基調に転じ、当作成期を通じて見ると低下して終わりました。

◎新興国債券市況

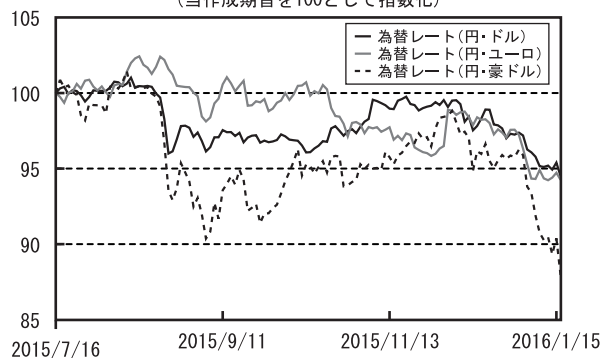
- ・現地通貨建て新興国債券市況は、中国株式市場の急落や長引く原油価格の下落などが嫌気され、市場参加者の間でリスク回避的な動きが強まり、不安定な値動きとなったものの、新興国債券の高い利子収入を享受したことから、当作成期を通じてみると上昇しました。ただ、新興国通貨が対ドルで大きく下落したこともあり、ドル建ての新興国債券市況は下落しました。



（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）J P 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。

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、ユーロ、豪ドルは対円で下落（円高）しました。商品市況の下落や新興国の景気減速懸念などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、円が主要通貨に対して買われる展開となったことで、米ドル、ユーロ、豪ドルは対円で下落しました。

◎新興国為替市況

- ・新興国為替市況は、中国株式市場の急落や長引く原油価格の下落などが嫌気され、市場参加者の間で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大きく下落しました。通貨別でみると、ロシアルーブルや南アフリカランドが軟調でした。

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、先進国の長期金利は低下したものの、先進国および新興国通貨が対円で下落したことから、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	△3.6%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）	△5.3%程度
その他（信託報酬等）	△0.5%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4.7%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、インデックス対比で米ドルをオーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）、ユーロをアンダーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より少なくすること）としています。当作成期を通じて、原油や鉄鉱石などのコモディティの価格低迷と利下げ観測の高まりからカナダドル、豪ドル、ニュージーランドドルの下落を見込み、インデックス比中立からアンダーウェイトでコントロールしました。一方、当作成期首から2015年10月上旬にかけて中国を始めとする新興国に対する懸念の高まりなどから先進国主要通貨への資金回帰を見込み、米ドルとユーロをインデックス比オーバーウェイトにしました。その後、米国の金融正常化をめざす姿勢などから引き続き米ドルをインデックス比オーバーウェイトにする一方、インフレ期待がグローバルに低下する中、ECBの追加緩和観測の高まりからユーロの下落を見込み、インデックス対比中立からアンダーウェイトでコントロールしました。スイスフランとデンマーククローネは、当作成期を通じて非保有としています。その他通貨については、概ね同中立近辺でコントロールしました。

◎デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

- ・ファンドのデュレーションについては、インデックスの数値を参考としています。米国・ユーロ圏・豪州・ニュージーランドについては、新興国の景気減速懸念や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、ユーロ圏と豪州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。

当作成期はユーロや米ドル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。

<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20.5%（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、バリュエーション（投資価値基準）の観点から投資妙味が高いと考え、ポーランドの通貨および債券に対して積極姿勢としたほか、対外資金への依存度が高いことからハンガリーの通貨および債券に対して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大きく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、2.8%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）

- ・バリュエーションの観点から投資妙味が高いと考え積極姿勢としていたポーランドの通貨および債券のパフォーマンスが市場平均を上回ったこと。

（マイナス要因）

- ・対外資金への依存度が高いことから消極姿勢としていたハンガリーの通貨および債券のパフォーマンスが市場平均を上回ったこと。

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87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2015年7月17日～ 2015年8月17日	2015年8月18日～ 2015年9月16日	2015年9月17日～ 2015年10月16日	2015年10月17日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2015年12月16日	2015年12月17日～ 2016年1月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.198%	20 0.209%	20 0.206%	20 0.207%	20 0.209%	20 0.221%
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	1,343	1,347	1,360	1,365	1,370	1,374

（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、新興国を中心とした海外の景気減速懸念が続く見通しであることや、国内のインフレ動向が低位で落ち着いていることなどから、金融正常化の道のりに関しては不透明感が残

り、長期金利の上昇を抑制するものと考えます。

- ・欧州では、ＥＣＢが国債買取りを中心とした資産購入プログラムを継続していることから、債券の期間プレミアムの低下によって長期金利に低下余地があると考えます。一方で、ユーロ圏における景況感の改善が続いていることや米国の金融正常化に向けた動きなどが長期金利低下の抑制要因になると考えられます。
- ・豪州では、設備投資の先行きに不透明感が強いことや国内のインフレ動向が低位で落ち着いていることなどから、ＲＢＡ（豪州連邦準備銀行）は現行の緩和的な金融政策を維持するものと考えます。
- ・日本では、個人消費が盛り上がり欠けることや新興国を中心とした海外景気の減速を受けて輸出が鈍化していることから、本邦景気の回復は極めて緩やかなものになると思われます。また、「物価安定の目標」の実現に向けて、日銀は引き続き現行の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、米国の利上げペースを巡る思惑や新興国の景気減速懸念など波乱材料はあるものの、「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は主要通貨に対し、レンジ内の動きとなるものと思われます。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徐々に上昇していく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、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

(2015年7月17日～2016年1月18日)

項 目	第87期～第92期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 64	% 0.659	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(29)	(0.302)	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)	(32)	(0.329)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.028	(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)	(0.025)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	67	0.687	
作成期中の平均基準価額は、9,693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7月17日～2016年1月18日)

投資信託証券

銘 柄		第87期～第92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 (JP)	千口 4	千円 32,742	千口 1	千円 10,000

(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87期～第92期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
先進国3地域債券マザーファンド	—	—	233, 598	345, 000

○利害関係人との取引状況等 (2015年7月17日～2016年1月18日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・ボンド・ベーシック（毎月決算型）>
該当事項はございません。

<先進国3地域債券マザーファンド>

区 分	第87期～第92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 226	百万円 —	% —	百万円 529	百万円 160	% 30.2

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 (2016年1月18日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第86期末	第92期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
ビムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)	91	94	566, 661	24.2
合 計	91	94	566, 661	24.2

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

親投資信託残高

銘 柄	第86期末	第92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	1, 483, 825	1, 250, 226	1, 768, 820

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

(2016年 1 月18日現在)

項 目	第92期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	566, 661	24. 1
先進国 3 地域債券マザーファンド	1, 768, 820	75. 3
コール・ローン等、その他	13, 662	0. 6
投資信託財産総額	2, 349, 143	100. 0

(注) 先進国 3 地域債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（1, 761, 319千円）の投資信託財産総額（1, 774, 812千円）に対する比率は99. 2%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＝117. 05円	1 カナダドル＝80. 29円	1 ユーロ＝127. 74円	1 イギリスポンド＝166. 82円
1 スウェーデンクローネ＝13. 63円	1 ノルウェークローネ＝13. 20円	1 オーストラリアドル＝80. 35円	1 ニュージーランドドル＝75. 39円
1 シンガポールドル＝81. 30円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末
	2015年8月17日現在	2015年9月16日現在	2015年10月16日現在	2015年11月16日現在	2015年12月16日現在	2016年1月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,884,511,264	2,670,496,461	2,654,075,275	2,590,920,949	2,528,553,463	2,349,143,485
コール・ローン等	9,700,942	11,316,374	10,901,378	7,863,058	9,404,008	7,661,450
投資信託受益証券(評価額)	682,844,574	622,898,578	638,574,505	640,187,521	608,883,343	566,661,728
先進国3地域債券マザーファンド(評価額)	2,184,965,733	1,987,281,491	1,994,599,375	1,928,870,358	1,903,266,098	1,768,820,296
未収入金	7,000,000	49,000,000	10,000,000	14,000,000	7,000,000	6,000,000
未収利息	15	18	17	12	14	11
(B) 負債	11,100,924	55,149,194	15,732,532	16,994,020	11,321,334	9,219,668
未払金	—	—	—	1,000,000	—	—
未払収益分配金	5,698,267	5,474,009	5,435,033	5,350,430	5,272,625	5,175,875
未払解約金	2,115,263	46,770,181	7,505,047	7,759,888	3,301,636	1,160,887
未払信託報酬	3,275,938	2,894,884	2,782,719	2,873,656	2,737,503	2,872,862
その他未払費用	11,456	10,120	9,733	10,046	9,570	10,044
(C) 純資産総額(A－B)	2,873,410,340	2,615,347,267	2,638,342,743	2,573,926,929	2,517,232,129	2,339,923,817
元本	2,849,133,808	2,737,004,644	2,717,516,690	2,675,215,460	2,636,312,913	2,587,937,696
次期繰越損益金	24,276,532	△ 121,657,377	△ 79,173,947	△ 101,288,531	△ 119,080,784	△ 248,013,879
(D) 受益権総口数	2,849,133,808口	2,737,004,644口	2,717,516,690口	2,675,215,460口	2,636,312,913口	2,587,937,696口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,085円	9,556円	9,709円	9,621円	9,548円	9,042円

○損益の状況

項 目	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期
	2015年7月17日～ 2015年8月17日	2015年8月18日～ 2015年9月16日	2015年9月17日～ 2015年10月16日	2015年10月17日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2015年12月16日	2015年12月17日～ 2016年1月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,107,254	4,663,781	4,912,208	4,760,907	4,749,202	4,506,261
受取配当金	5,106,640	4,663,246	4,911,501	4,760,415	4,748,755	4,505,832
受取利息	614	535	707	492	447	429
(B) 有価証券売買損益	△ 689,809	△141,162,874	44,929,124	△ 19,871,404	△ 16,007,076	△127,524,511
売買益	40,787,497	4,110,749	45,126,767	167,882	15,477,406	620,307
売買損	△ 41,477,306	△145,273,623	△ 197,643	△ 20,039,286	△ 31,484,482	△128,144,818
(C) 信託報酬等	△ 3,287,394	△ 2,905,004	△ 2,792,452	△ 2,883,702	△ 2,747,073	△ 2,882,906
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,130,051	△139,404,097	47,048,880	△ 17,994,199	△ 14,004,947	△125,901,156
(E) 前期繰越損益金	246,266,175	231,901,065	86,312,897	125,821,569	100,865,291	80,001,598
(F) 追加信託差損益金	△217,421,427	△208,680,336	△207,100,691	△203,765,471	△200,668,503	△196,938,446
(配当等相当額)	(11,345,108)	(11,338,939)	(11,633,011)	(11,772,996)	(12,023,117)	(12,186,608)
(売買損益相当額)	(△228,766,535)	(△220,019,275)	(△218,733,702)	(△215,538,467)	(△212,691,620)	(△209,125,054)
(G) 計(D+E+F)	29,974,799	△116,183,368	△ 73,738,914	△ 95,938,101	△113,808,159	△242,838,004
(H) 収益分配金	△ 5,698,267	△ 5,474,009	△ 5,435,033	△ 5,350,430	△ 5,272,625	△ 5,175,875
次期繰越損益金(G+H)	24,276,532	△121,657,377	△ 79,173,947	△101,288,531	△119,080,784	△248,013,879
追加信託差損益金	△217,421,427	△208,680,336	△207,100,691	△203,765,471	△200,668,503	△196,938,446
(配当等相当額)	(11,347,865)	(11,341,962)	(11,635,407)	(11,775,083)	(12,025,869)	(12,189,282)
(売買損益相当額)	(△228,769,292)	(△220,022,298)	(△218,736,098)	(△215,540,554)	(△212,694,372)	(△209,127,728)
分配準備積立金	371,389,705	357,436,212	358,077,502	353,565,123	349,252,995	343,491,949
繰越損益金	△129,691,746	△270,413,253	△230,150,758	△251,088,183	△267,665,276	△394,567,382

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 2,917,090,686円

 作成期中追加設定元本額 17,716,435円

 作成期中一部解約元本額 346,869,425円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9042円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は248,013,879円です。

③分配金の計算過程

項 目	2015年7月17日～ 2015年8月17日	2015年8月18日～ 2015年9月16日	2015年9月17日～ 2015年10月16日	2015年10月17日～ 2015年11月16日	2015年11月17日～ 2015年12月16日	2015年12月17日～ 2016年1月18日
費用控除後の配当等収益額	7,469,379円	6,574,284円	8,992,823円	6,730,611円	6,520,993円	6,204,551円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	11,347,865円	11,341,962円	11,635,407円	11,775,083円	12,025,869円	12,189,282円
分配準備積立金額	369,618,593円	356,335,937円	354,519,712円	352,184,942円	348,004,627円	342,463,273円
当ファンドの分配対象収益額	388,435,837円	374,252,183円	375,147,942円	370,690,636円	366,551,489円	360,857,106円
1万口当たり収益分配対象額	1,363円	1,367円	1,380円	1,385円	1,390円	1,394円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	5,698,267円	5,474,009円	5,435,033円	5,350,430円	5,272,625円	5,175,875円

④信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、円建ての外国投資信託であるビムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J（J P Y）の投資信託証券の時価総額に対し年10,000分の60以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期	第92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。

※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】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

先進国3地域債券マザーファンド

《第8期》決算日2016年1月18日

[計算期間：2015年1月17日～2016年1月18日]

「先進国3地域債券マザーファンド」は、1月18日に第8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8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
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
8期(2016年1月18日)	14,148	△ 4.9		95.7	—	1,768

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額	債 組	入 比	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰 落 率						
(期 首)			円	%			%			%
	2015年	1月16日	14,884	—			96.8			—
	1月末		14,934	0.3			96.9			—
	2月末		15,046	1.1			97.5			—
	3月末		15,030	1.0			96.6			—
	4月末		15,065	1.2			97.5			—
	5月末		15,182	2.0			97.5			—
	6月末		14,906	0.1			97.4			—
	7月末		14,965	0.5			97.9			—
	8月末		14,664	△1.5			97.1			—
	9月末		14,602	△1.9			97.2			—
	10月末		14,772	△0.8			98.3			—
	11月末		14,813	△0.5			97.6			—
	12月末		14,716	△1.1			95.6			—
(期 末)										
	2016年	1月18日	14,148	△4.9			95.7			—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

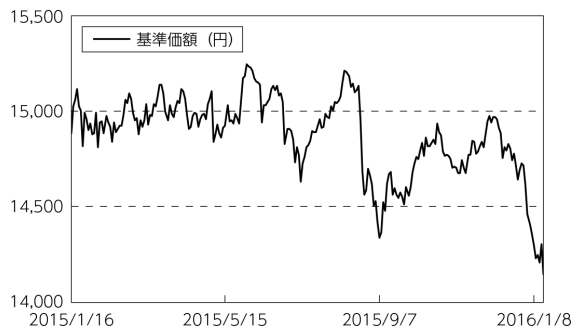
○運用経過

●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4.9%の下落となりました。

基準価額の推移



●投資環境について

◎債券市況

・先進国の長期金利は、米国では上昇（債券価格は下落）、欧州ではドイツなどで小幅上昇、イタリアなどで低下、豪州ではほぼ横ばいとまちまちの動きとなりました。米国では、雇用の改善基調を受けて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。欧州や豪州では、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やRBA（豪州連邦準備銀行）による利下げ観測の高まりなどから長期金利は2015年4月半ばまで低下基調でしたが、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をきっかけに、6月にかけて世界的に長期金利は上昇しました。その後、新興国の景気減速懸念やECBによる追加緩和観測などから先進国の長期金利は10月末にかけて低下しましたが、期首と比較すると、

ドイツなどで小幅上昇、イタリアなどで低下、豪州ではほぼ横ばいで終わりました。

◎為替市況

- ・米ドルは対円で小幅上昇（円安）した一方、ユーロと豪ドルは対円で下落しました。米ドルは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が、その後、商品市況の下落や新興国の景気減速懸念などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、円が主要通貨に対して買われる展開となったことで、米ドルは対円で小幅上昇、ユーロと豪ドルは対円で下落して終わりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

◎組入比率

期を通じて、債券現物の高位組み入れを維持しました。

◎通貨（地域）配分

- ・各地域の各国投資比率については、投資通貨をベースに、シティ世界国債インデックス（ニュージーランド含む、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド採用国および日本を除く）（以下、インデックス）の各国の時価総額比率を参考としています。
- ・期末時点では、インデックス対比で米ドルをオーバーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より多くすること）、ユーロをアンダーウェイト（投資比率を基準となる配分比率より少なくすること）としています。期を通じて、原油や鉄鉱石などのコモディティの価格低迷と利下げ観測の高まりからカナダドル、豪ドルの下落を見込み、インデックス比中立からアンダーウェイトでコントロールしました。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インデックス比オーバーウェイト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月上旬から10月上旬までアンダーウェイトにしました。一方、米国の

金融正常化をめざす姿勢や中国を始めとする新興国に対する懸念の高まりなどから先進国主要通貨への資金回帰を見込み、期首から10月にかけて米ドルとユーロをインデックス比中立からオーバーウェイトでコントロールしました。その後、インフレ期待がグローバルに低下する中、ECBの追加緩和観測の高まりからユーロの下落を見込み、インデックス対比中立からアンダーウェイトでコントロールしました。デンマーククローネは期を通じて、スイスフランは2月末より非保有としています。その他通貨については、概ね同中立近辺でコントロールしました。

◎デュレーション（平均回収期間や金利感応度）

- ・ファンドのデュレーションについては、インデックスの数値を参考としています。米国・ユーロ圏・豪州・ニュージーランドについては、新興国の景気減速懸念や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。期末時点では、ユーロ圏と豪州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。

当期は豪ドルやユーロ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。

◎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、新興国を中心とした海外の景気減速懸念が続く見通しであることや、国内のインフレ動向が低位で落ち着いていることなどから、金融正常化の道のりに関しては不透明感が残り、長期金利の上昇を抑制するものと考えます。

- ・欧州では、ECBが国債買取りを中心とした資産購入プログラムを継続していることから、債券の期間プレミアムの低下によって長期金利に低下余地があると考えます。一方で、ユーロ圏における景況感の改善が続いていることや米国の金融正常化に向けた動きなどが長期金利低下の抑制要因になると考えられます。
- ・豪州では、設備投資の先行きに不透明感が強いことや国内のインフレ動向が低位で落ち着いていることなどから、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。
- ・日本では、個人消費が盛り上がり欠けることや新興国を中心とした海外景気の減速を受けて輸出が鈍化していることから、本邦景気の回復は極めて緩やかなものになると思われます。また、「物価安定の目標」の実現に向けて、日銀は引き続き現行の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、米国の利上げペースを巡る思惑や新興国の景気減速懸念など波乱材料はあるものの、「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は主要通貨に対し、レンジ内の動きとなるものと思われます。一方、各国の成長期待が高まらない場合には円は主要通

貨に対して徐々に上昇していく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

(2015年1月17日～2016年1月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 9	% 0.062	(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)	(9)	(0.062)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	9	0.062	
期中の平均基準価額は、14,891円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(2015年1月17日～2016年1月18日)

利害関係人との取引状況

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2015年1月17日～2016年1月18日)

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

(2016年1月18日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 4,900	千アメリカドル 5,058	千円 592,069	% 33.5	% —	% 19.5	% 8.6	% 5.4
カナダ	千カナダドル 250	千カナダドル 279	22,450	1.3	—	1.3	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	380	437	55,828	3.2	—	3.2	—	—
イタリア	900	1,023	130,748	7.4	—	3.0	4.4	—
フランス	500	622	79,571	4.5	—	4.5	—	—
オランダ	240	264	33,826	1.9	—	1.9	—	—
スペイン	500	605	77,353	4.4	—	3.3	1.1	—
ベルギー	100	128	16,418	0.9	—	0.9	—	—
アイルランド	250	301	38,465	2.2	—	2.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 510	千イギリスポンド 559	93,331	5.3	—	4.2	1.1	—
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 385	5,257	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 252	3,331	0.2	—	0.2	—	—
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 5,100	409,825	23.2	—	17.3	5.9	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 750	千ニュージーランドドル 789	59,517	3.4	—	1.0	2.4	—
シンガポール	千シンガポールドル 900	千シンガポールドル 929	75,579	4.3	—	1.6	1.5	1.2
合 計	—	—	1,693,574	95.7	—	64.3	24.9	6.6

(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、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				
			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	400	401	47,048	2018/11/30
		1.375 T-NOTE 200430	1.375	900	900	105,369	2020/4/30
		1.75 T-NOTE 220930	1.75	600	599	70,125	2022/9/30
		2.125 T-NOTE 210815	2.125	900	925	108,381	2021/8/15
		2.5 T-NOTE 230815	2.5	500	523	61,240	2023/8/15
		3 T-BOND 441115	3.0	600	622	72,858	2044/11/15
		3 T-NOTE 160930	3.0	800	813	95,209	2016/9/30
		6 T-BOND 260215	6.0	200	271	31,835	2026/2/15
小 計						592,069	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	2.5 CAN GOVT 240601	2.5	250	279	22,450	2024/6/1
小 計						22,450	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	2 BUND 230815	2.0	350	398	50,858	2023/8/15
		2.5 BUND 460815	2.5	30	38	4,970	2046/8/15
イタリア	国債証券	0.7 ITALY GOVT 200501	0.7	600	606	77,471	2020/5/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	200	288	36,791	2040/9/1
		5.5 ITALY GOVT 221101	5.5	100	129	16,484	2022/11/1
フランス	国債証券	2.5 O.A.T 300525	2.5	150	172	22,021	2030/5/25
		4.25 O.A.T 231025	4.25	350	450	57,549	2023/10/25
オランダ	国債証券	1.75 NETH GOVT 230715	1.75	240	264	33,826	2023/7/15
スペイン	国債証券	1.15 SPAIN GOVT 200730	1.15	150	153	19,580	2020/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	100	133	16,996	2041/7/30
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	250	319	40,776	2023/1/31
ベルギー	国債証券	4 BEL GOVT 220328	4.0	80	98	12,591	2022/3/28
		4.25 BEL GOVT 410328	4.25	20	29	3,826	2041/3/28
アイルランド	国債証券	3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	250	301	38,465	2024/3/18
小 計						432,211	
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	160	164	27,439	2022/9/7
		2 GILT 250907	2.0	50	51	8,590	2025/9/7
		3.25 GILT 440122	3.25	200	231	38,613	2044/1/22
		4.5 GILT 190307	4.5	100	112	18,687	2019/3/7
小 計						93,331	
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	359	4,899	2022/6/1
		3.5 SWD GOVT 390330	3.5	20	26	357	2039/3/30
小 計						5,257	
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	137	1,816	2023/5/24
		3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	100	114	1,514	2021/5/25
小 計						3,331	
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	800	810	65,100	2024/4/21

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	
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	3.25 AUST GOVT 250421	3.25	500	524	42,170	2025/4/21	
	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	1,000	1,035	83,163	2029/4/21	
	4.5 AUST GOVT 200415	4.5	300	330	26,517	2020/4/15	
	5.5 AUST GOVT 180121	5.5	900	962	77,318	2018/1/21	
	5.5 AUST GOVT 230421	5.5	600	720	57,922	2023/4/21	
	5.75 AUST GOVT 210515	5.75	200	235	18,935	2021/5/15	
	5.75 AUST GOVT 220715	5.75	400	481	38,695	2022/7/15	
小 計					409,825		
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	3 NZ GOVT 200415	3.0	550	556	41,953	2020/4/15	
	5.5 NZ GOVT 230415	5.5	200	232	17,564	2023/4/15	
小 計					59,517		
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	2.75 SINGAPORGOVT 420401	2.75	230	226	18,444	2042/4/1	
	3.25 SINGAPORGOVT 200901	3.25	300	317	25,799	2020/9/1	
	3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	120	131	10,662	2027/3/1	
	3.75 SINGAPORGOVT 160901	3.75	250	254	20,672	2016/9/1	
小 計					75,579		
合 計					1,693,574		

(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

(2016年1月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,693,574	95.4
コール・ローン等、その他	81,238	4.6
投資信託財産総額	1,774,812	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,761,319千円) の投資信託財産総額 (1,774,812千円) に対する比率は99.2%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=117.05円	1 カナダドル=80.29円	1 ユーロ=127.74円	1 イギリスポンド=166.82円
1 スウェーデンクローネ=13.63円	1 ノルウェークローネ=13.20円	1 オーストラリアドル=80.35円	1 ニュージーランドドル=75.39円
1 シンガポールドル=81.30円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年1月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,774,812,421
コール・ローン等	64,371,967
公社債(評価額)	1,693,574,839
未収利息	13,136,272
前払費用	3,729,343
(B) 負債	6,000,000
未払解約金	6,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	1,768,812,421
元本	1,250,226,390
次期繰越損益金	518,586,031
(D) 受益権総口数	1,250,226,390口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,148円

<注記事項>

①期首元本額 1,777,502,374円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 527,275,984円

また、1口当たり純資産額は、期末1.4148円です。

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

グローバル・ボンド・ベーシック（毎月決算型） 1,250,226,390円

○損益の状況 (2015年1月17日～2016年1月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	63,708,840
受取利息	63,708,840
(B) 有価証券売買損益	△154,075,492
売買益	66,765,975
売買損	△220,841,467
(C) 保管費用等	△ 1,396,865
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 91,763,517
(E) 前期繰越損益金	868,073,564
(F) 解約差損益金	△257,724,016
(G) 計(D＋E＋F)	518,586,031
次期繰越損益金(G)	518,586,031

(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)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。

【お 知 ら せ】

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

＜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, 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	\$ 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 0.6%		
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)		

	額面金額 (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)		

	時価 (単位：千)
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 ⁽²⁾
Master Securities Forward Transactions Agreement							
BCY	\$ 0	\$ 0	\$ (319)	\$ 0	\$ (319)	\$ 316	\$ (3)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 0	\$ 0	\$ (319)	\$ 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.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	変動証拠金			
				未実現評価損	資産	負債	
10-Year USD Deliverable Interest Rate Swap March Futures	Short	03/2015	1	\$ (3)	\$ 0	\$ 0	0
Total Futures Contracts				\$ (3)	\$ 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)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	0
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	(2)	(2)	0	0	0
Pay	3-Month ZAR-SA-JIBOR	7.750%	09/16/2025	ZAR 100	0	0	0	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.250%	09/18/2015	¥ 140,000	(1)	1	0	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.250%	03/18/2017	10,000	0	0	0	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.150%	12/18/2017	90,000	0	0	0	0	0
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.500%	09/17/2021	10,000	(1)	0	0	0	0
Pay	IBMXID	5.630%	10/11/2021	800	0	0	0	0	0
Pay	IBMXID	5.750%	09/02/2022	6,400	4	1	0	(2)	1
Pay	IBMXID	5.980%	08/26/2024	400	0	0	0	0	0
Receive	IBMXID	5.665%	01/23/2025	1,200	1	1	0	0	0
Pay	IBMXID	7.380%	02/09/2029	200	2	1	0	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			合計	市場価格	変動証拠金負債			合計	
		買いオプション	先物	スワップ			売りオプション	先物	スワップ		
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$	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			
AZO	04/2015	IDR	801,055	\$	62	\$	1	\$	0
AZO	04/2015	JPY	800		7		0		0
BOA	03/2015	RUB	4,656		76		0		0
BOA	03/2015	\$	8	JPY	1,000		0		0
BOA	03/2015		154	MXN	2,198		0		(7)
BOA	03/2015		71	RUB	4,656		4		0
BOA	04/2015	CLP	24,397	\$	39		0		0
BOA	04/2015	MYR	26		7		0		0
BOA	04/2015	RON	71		18		0		0
BOA	04/2015	\$	51	BRL	147		0		0
BOA	04/2015		79	HUF	21,617		1		0
BOA	06/2015	COP	60,245	\$	25		1		0
BOA	06/2015	\$	56	COP	133,868		0		(3)
BOA	07/2015	PLN	86	\$	23		0		0
BOA	07/2015	\$	10	BRL	28		0		(1)
BPS	03/2015	BRL	153	\$	55		2		0
BPS	03/2015	\$	58	BRL	153		0		(5)
BPS	06/2015		45	COP	104,244		0		(4)
BPS	07/2015	PEN	32	\$	10		0		0
BRC	03/2015	TRY	36		14		0		0
BRC	04/2015	HUF	2,749		10		0		0
BRC	04/2015	MYR	62		17		0		0
BRC	04/2015	PLN	82		22		0		0
BRC	04/2015	RUB	695		11		0		0
BRC	04/2015	\$	26	INR	1,628		0		0
BRC	04/2015		14	RON	55		0		0
BRC	04/2015	ZAR	2,124	\$	181		1		0
BRC	05/2015	MXN	112		7		0		0
BRC	05/2015	THB	553		17		0		0
BRC	05/2015	\$	24	THB	789		0		0
BRC	06/2015	COP	26,697	\$	11		0		0
BRC	07/2015	\$	29	PLN	108		0		0
CBK	03/2015	CLP	6,863	\$	11		0		0
CBK	03/2015	RUB	3,193		52		1		0
CBK	03/2015	\$	16	COP	39,904		0		0
CBK	03/2015		8	JPY	1,000		0		0
CBK	03/2015		77	MXN	1,103		0		(3)
CBK	03/2015		45	RUB	3,193		6		0
CBK	04/2015	PEN	30	\$	10		0		0
CBK	04/2015	\$	47	CLP	29,082		0		0
CBK	04/2015	ZAR	308	\$	27		1		0
CBK	05/2015	\$	6	IDR	76,380		0		0
CBK	05/2015		24	KRW	26,675		0		0
CBK	05/2015		9	MXN	140		0		0
CBK	06/2015	COP	12,175	\$	5		0		0
CBK	06/2015	\$	12	COP	29,500		0		0
DUB	03/2015	BRL	135	\$	49		2		0
DUB	03/2015	CLP	2,500		4		0		0
DUB	03/2015	\$	47	BRL	135		0		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	受取通貨	未実現評価(損)益	
				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	\$ 562	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)

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)

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						\$ (3) \$ (2)
						\$ (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⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム 支払/(受取)	未実現 評価(損)益	スワップの価値 資産	負債
BDA	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2015	0.514%	\$ 100	\$ 1	\$ 0	\$ 1	\$ 0
BRC	Brazil Government International Bond	1.000%	03/20/2015	0.991%	100	0	0	0	0
BRC	Russia Government International Bond	1.000%	06/20/2015	4.277%	40	(1)	0	0	(1)
BRC	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.

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 評価(損)益	スワップの価値	
								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
BPS	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.385%	01/23/2021	THB 400	0	1	1	0
BPS	Pay	BRL-CDI-Compounded	8.485%	01/02/2017	BRL 800	3	(25)	0	(22)
BPS	Pay	BRL-CDI-Compounded	12.055%	01/04/2021	100	0	0	0	0
BPS	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	12.360%	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	12.360%	01/02/2018	BRL 400	0	0	0	0
Total Swap Agreements						\$ 7	\$ (137)	\$ 18	\$ (148)
						\$ 6	\$ (137)	\$ 19	\$ (150)