

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 (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。</p> <p>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 (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。</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 (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、「NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)」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111期 (決算日：2017年8月16日)
 第112期 (決算日：2017年9月19日)
 第113期 (決算日：2017年10月16日)
 第114期 (決算日：2017年11月16日)
 第115期 (決算日：2017年12月18日)
 第116期 (決算日：2018年1月16日)



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「グローバル・ボンド・ベーシック(毎月決算型)」は、去る1月16日に第116期の決算を行いましたので、法令に基づいて第111期～第116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
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 (受付時間：営業日の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、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 込 配	み 金	期 騰 落				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
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
93期(2016年2月16日)	9,082		20	0.7	73.2	—	24.1	2,334
94期(2016年3月16日)	9,118		20	0.6	72.0	—	24.6	2,337
95期(2016年4月18日)	8,993		20	△1.2	72.1	—	25.2	2,277
96期(2016年5月16日)	8,940		20	△0.4	73.3	—	24.8	2,229
97期(2016年6月16日)	8,759		20	△1.8	73.2	—	24.6	2,125
98期(2016年7月19日)	8,888		20	1.7	73.1	—	24.9	2,126
99期(2016年8月16日)	8,624		20	△2.7	72.5	—	25.2	2,035
100期(2016年9月16日)	8,503		20	△1.2	72.1	—	24.9	1,973
101期(2016年10月17日)	8,596		20	1.3	72.1	—	25.2	1,975
102期(2016年11月16日)	8,558		20	△0.2	73.7	—	24.1	1,951
103期(2016年12月16日)	9,091		20	6.5	72.8	—	24.9	2,030
104期(2017年1月16日)	8,948		20	△1.4	72.3	—	25.0	1,963
105期(2017年2月16日)	9,006		20	0.9	72.3	—	25.0	1,958
106期(2017年3月16日)	8,927		20	△0.7	72.4	—	24.9	1,925
107期(2017年4月17日)	8,637		20	△3.0	72.0	—	25.3	1,830
108期(2017年5月16日)	9,099		20	5.6	72.8	—	25.0	1,888
109期(2017年6月16日)	9,036		20	△0.5	72.6	—	24.8	1,846
110期(2017年7月18日)	9,220		20	2.3	72.4	—	25.2	1,875
111期(2017年8月16日)	9,171		20	△0.3	72.6	—	24.9	1,842
112期(2017年9月19日)	9,361		20	2.3	72.7	—	25.0	1,868
113期(2017年10月16日)	9,299		20	△0.4	72.3	—	24.9	1,844
114期(2017年11月16日)	9,241		20	△0.4	73.1	—	24.7	1,794
115期(2017年12月18日)	9,291		20	0.8	72.7	—	24.9	1,776
116期(2018年1月16日)	9,353		20	0.9	72.4	—	25.1	1,758

(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 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第111期	(期 首) 2017年7月18日	円 9,220	% -	% -	% 72.4	% -	% 25.2
	7月末	9,203	△0.2		72.9	-	24.9
	(期 末) 2017年8月16日	9,191	△0.3		72.6	-	24.9
第112期	(期 首) 2017年8月16日	9,171	-		72.6	-	24.9
	8月末	9,258	0.9		72.5	-	25.0
	(期 末) 2017年9月19日	9,381	2.3		72.7	-	25.0
第113期	(期 首) 2017年9月19日	9,361	-		72.7	-	25.0
	9月末	9,321	△0.4		72.6	-	24.8
	(期 末) 2017年10月16日	9,319	△0.4		72.3	-	24.9
第114期	(期 首) 2017年10月16日	9,299	-		72.3	-	24.9
	10月末	9,260	△0.4		72.6	-	24.7
	(期 末) 2017年11月16日	9,261	△0.4		73.1	-	24.7
第115期	(期 首) 2017年11月16日	9,241	-		73.1	-	24.7
	11月末	9,236	△0.1		72.3	-	25.0
	(期 末) 2017年12月18日	9,311	0.8		72.7	-	24.9
第116期	(期 首) 2017年12月18日	9,291	-		72.7	-	24.9
	12月末	9,386	1.0		72.0	-	24.9
	(期 末) 2018年1月16日	9,373	0.9		72.4	-	25.1

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

(注) 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111期～第116期：2017/7/19～2018/1/16）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



第111期首： 9,220円
 第116期末： 9,353円
 （既払分配金 120円）
 騰落率： 2.8%
 （分配金再投資ベース）

- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の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

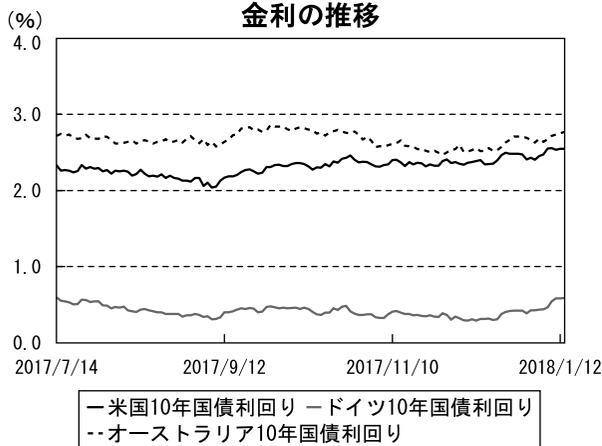
上昇要因

ユーロが対円で上昇したことや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。

投資環境について

（第111期～第116期：2017/7/19～2018/1/16）

金利の推移

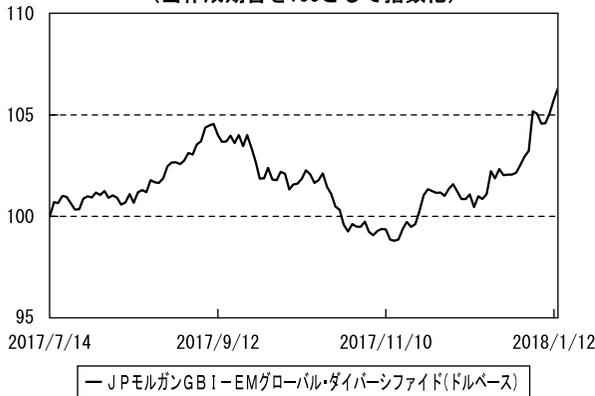


（注）現地日付ベースで記載しております。

◎先進国債券市況

- ・先進国の長期金利は、米国は上昇、欧州（ドイツ）はほぼ横ばい、豪州では小幅上昇しました。
- ・米国では、作成期首から2017年9月上旬にかけては、インフレが当面低位で留まるとの観測などから長期金利は低下基調となりました。その後、作成期末にかけては、米国税制改正の成立を背景とした景気拡大期待などから、長期金利は上昇基調となり、作成期を通じて見ると上昇して終わりました。
- ・欧州では、作成期首から2017年9月上旬にかけて、欧州中央銀行（ECB）が低インフレを背景に相当期間、超金融緩和政策を継続する見通しが強まったことなどを背景に長期金利は低下しました。作成期末にかけては景気拡大期待から長期金利は上昇し、作成期を通じてみるとほぼ横ばいで終わりました。
- ・豪州では、緩慢な消費者物価指数（CPI）や賃金の伸びなどが長期金利の低下要因となる一方、作成期末にかけては、中国経済への先行き不安の後退などが長期金利の上昇要因となり、長期金利は上下しましたが、作成期を通じて見ると小幅上昇して終わりました。

債券市況の推移
 (当作成期首を100として指数化)



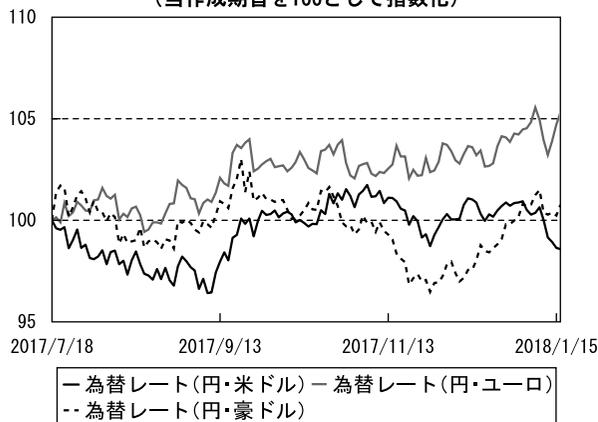
(注) 現地日付ベースで記載しております。

(注) 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。

◎新興国債券市況

・現地通貨建て新興国債券市況は、一部の主要新興国での中央銀行による金融緩和の実施や原油価格の上昇等を受けた投資家心理の改善などを背景に、当作成期を通じて見ると上昇しました。また、新興国通貨は政治情勢への懸念などを背景に下落したメキシコペソやトルコリラなどの一部の通貨を除いて概ね底堅く推移したことから、米ドル建ての新興国債券市況も上昇しました。

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

・米ドルは対円で下落した一方、ユーロと豪ドルは対円で上昇しました。米ドルは、本邦との金利差が拡大したことなどが対円での上昇要因となりましたが、作成期末にかけては、日本銀行の金融政策に対する不透明感などが対円での下落要因となり、作成期を通じて見ると対円で下落して終わりました。一方、ユーロは、ECB総裁による景気に対する強気の見方などから、対円で上昇しました。豪ドルは、作成期末にかけてグローバルな景気拡大期待などから豪州の主要輸出品である鉄鉱石の価格が上昇したことなどから、対円で上昇しました。

◎新興国為替市況

・新興国為替市況では、原油価格の上昇などを背景に投資家心理が改善したことなどから、当作成期を通じて見ると概ね底堅く推移したものの、地政学的なリスクに対する懸念が高まった場面などで新興国通貨が円に対して軟調となる場面があった他、政治情勢などへの懸念が高まった一部の国の通貨は相対的に大きく下落しました。通貨別で見ると、ポーランドズロチや南アフリカランドなどが対円で上昇した一方、メキシコペソやトルコリラなどが対円で下落しました。

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、ユーロが対円で上昇したことや現地通貨建て新興国債券市況が上昇したことなどを背景に、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

基準価額の変動要因の内訳は以下の通りです。

（内訳）

先進国3地域債券マザーファンド	2.2%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）	1.2%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2.9%の上昇となりました。

◎組入比率

- ・当作成期を通じて、債券現物の高位組み入れを維持しました。

◎通貨（地域）配分

- ・各地域の各国投資比率については、投資通貨をベースに、シティ世界国債インデックス（ニュージーランド含む、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド採用国および日本を除く）（以下、インデックス）の各国の時価総額比率を参考としています。
- ・当作成期末時点では、インデックス対比でユーロをオーバーウェイト、豪ドルをアンダーウェイトとしています。米ドルはトランプ政権の経済・財政政策への期待の剥落などを受け、アンダーウェイトから中立で操作しました。欧州通貨は、欧州の景気回復期待の高まりを見込み、ユーロやスウェーデンクローネを中立からオーバーウェイトで操作しました。また、2017年12月に豪州の景気回復の遅れなどから、豪ドルを中立からアンダーウェイトに変更しました。英ポンドは、政治的な不透明感や利上げ観測などを注視しつつ、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・スイスフラン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。米国の債券デュレーションは中立で維持する一方、ECBによる金融緩和の継続を見込み、欧州の債券デュレーションは中立から長めでコントロールしました。豪州の債券デュレーションは、2017年11月上旬にかけて、豪州連邦準備銀行（RBA）による利上げ観測の後退などを背景に豪州金利が低下した局面でベンチマーク比短めとするなど、中立から短めで操

作しました。その他通貨のデレ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。作成期末時点では、米国・欧州・豪州をインデックス対比中立としてしています。

◎債券種別

- ・国債のみの組み入れとしました。

当作成期はユーロが対円で上昇したことや債券利子収益を享受したことなどから基準価額は上昇しました。

<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5.0%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・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、政府によるインフラ投資や内需拡大を背景とした持続的な成長が期待できると考え、インドネシアの通貨について積極姿勢としたほか、欧州地域の新興国の中で相対的にファンダメンタルズが良好と考えているポーランドの債券および通貨について積極姿勢としました。
- ・当作成期は、現地通貨建て新興国債券市況が上昇したことや新興国通貨が一部を除き対円で上昇したことなどから、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

【ベンチマークとの比較】

- ・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、1.1%のアウトパフォーム（運用成果が上回る）となりました。主な要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・オーバーウェイトとしていたポーランドの通貨が市場平均を上回ったこと。

（マイナス要因）

- ・オーバーウェイトとしていたメキシコの通貨が市場平均を下回ったこと。

当作成期を通じて見ると、プラス要因がマイナス要因を上回ったため、ベンチマークをアウト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111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2017年7月19日～ 2017年8月16日	2017年8月17日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月16日	2017年11月17日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月16日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.218%	0.213%	0.215%	0.216%	0.215%	0.213%
当期の収益	20	20	19	20	20	20
当期の収益以外	—	—	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,440	1,450	1,450	1,450	1,457	1,464

（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、米連邦公開市場委員会（FOMC）は、米経済は力強さを増したと位置づけており、引き続き緩やかなペースでの金融緩和の解除を指向することから、中短期金利は上昇し易い局面にあると考えます。一方で、長期金利は国内インフレ動向が落ち着いていることや政策金利引き上げに伴う将来の成長見通し鈍化を受けて、概ね横ばい圏での推移を見込みます。
- ・欧州では、景気拡大期待の高まりがある中で、賃金上昇圧力が限定的なため、今後もインフレ圧力は抑制されるものと考えます。また、2018年もECBは緩和的な金融政策を維持し、債券市場の需給環境は良好なことが見込まれます。
- ・豪州では、家計の債務比率が高水準にあり、住宅市場や個人消費の先行きに不透明感が見られる中、RBAは当面金融政策を据え置き、国内消費動向・資産価格動向などを慎重に見極めていくものと考えます。

（為替市場）

- ・為替市場では、米国の利上げの継続とともに米国短期金利の上昇が見込まれることや欧州の堅調な景気回復期待などを背景に、米ドル、ユーロともに円に対して底堅い展開を予想します。豪ドルは、グローバルな景気拡大期待が下支え要因となり、対円で底堅い動きが見込まれます。

◎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）

- ・新興国のファンダメンタルズは、貿易収支や雇用、国内消費などが改善傾向にあることから、良好な状態にあると見ています。加えて世界的に資産価格が金融政策等により押し上げられていると見られる中で、新興国の資産市場の相対的な魅力度は高いと考えています。ただし、短期的には、米国の政治情勢や先進国の金融政策、コモディティ価格の動向などの外部環境の変化による影響を注視する必要があると考えています。

◎今後の運用方針

- ・新興国への投資に際しては、米国の金融政策や保護主義的な通商政策がもたらす影響が国ごとに異なるため、投資国の選別が重要と考えており、新興国の財政状況や対外収支などのファンダメンタルズに基づいて投資対象国を慎重に精査する方針です。具体的には、魅力的な金利水準を有するブラジルや、欧州の新興国の中で相対的にファンダメンタルズが良好と考えているポーランドの債券について積極姿勢とする方針です。通貨に関しては、他の新興国通貨に比べて割安感があり、投資妙味が相対的に高いと見ているアルゼンチンなどの通貨に対して積極姿勢とする方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2017年7月19日～2018年1月16日)

項 目	第111期～第116期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.646	(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)	(27)	(0.296)	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)	(30)	(0.323)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	63	0.674	
作成期中の平均基準価額は、9,277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) 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

(2017年7月19日～2018年1月16日)

投資信託証券

銘 柄		第111期～第116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 3	千円 19,592	千口 8	千円 54,000

(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111期～第116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 2,002	千円 3,000	千口 86,171	千円 129,000

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月19日～2018年1月16日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・ボンド・ベーシック（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<先進国3地域債券マザーファンド>

区 分	第111期～第116期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 249	百万円 39	% 15.7	百万円 377	百万円 23	% 6.1

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

(2018年1月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第110期末	第116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 72	千口 67	千円 441,179	% 25.1
合 計	72	67	441,179	25.1

(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110期末	第116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 954,919	千口 870,751	千円 1,313,789

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

(2018年1月16日現在)

項 目	第116期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	441,179	24.9
先進国3地域債券マザーファンド	1,313,789	74.2
コール・ローン等、その他	15,426	0.9
投資信託財産総額	1,770,394	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（1,309,366千円）の投資信託財産総額（1,315,766千円）に対する比率は99.5%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=110.84円	1 カナダドル=89.14円	1 ユーロ=135.93円	1 イギリスポンド=152.98円
1 スウェーデンクローネ=13.83円	1 ノルウェークローネ=14.06円	1 オーストラリアドル=88.21円	1 ニュージーランドドル=80.81円
1 シンガポールドル=83.79円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末
	2017年8月16日現在	2017年9月19日現在	2017年10月16日現在	2017年11月16日現在	2017年12月18日現在	2018年1月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,851,293,504	1,879,236,227	1,853,387,421	1,802,036,688	1,784,093,435	1,770,394,407
コール・ローン等	6,907,971	10,589,136	7,218,632	7,175,815	8,632,015	13,426,195
投資信託受益証券(評価額)	459,029,007	467,069,142	458,837,990	442,962,589	442,066,046	441,179,028
先達国3地域債券マザーファンド(評価額)	1,379,356,526	1,397,577,949	1,381,330,799	1,347,898,284	1,331,395,374	1,313,789,184
未収入金	6,000,000	4,000,000	6,000,000	4,000,000	2,000,000	2,000,000
(B) 負債	8,894,121	10,879,834	8,915,294	7,341,293	7,420,901	11,791,024
未払収益分配金	4,017,903	3,991,766	3,966,831	3,884,310	3,824,516	3,760,346
未払解約金	2,949,344	4,650,878	3,162,382	1,443,119	1,556,268	6,194,880
未払信託報酬	1,920,151	2,229,379	1,779,850	2,006,842	2,032,997	1,829,384
未払利息	10	20	10	11	14	20
その他未払費用	6,713	7,791	6,221	7,011	7,106	6,394
(C) 純資産総額(A-B)	1,842,399,383	1,868,356,393	1,844,472,127	1,794,695,395	1,776,672,534	1,758,603,383
元本	2,008,951,821	1,995,883,269	1,983,415,938	1,942,155,195	1,912,258,306	1,880,173,458
次期繰越損益金	△ 166,552,438	△ 127,526,876	△ 138,943,811	△ 147,459,800	△ 135,585,772	△ 121,570,075
(D) 受益権総口数	2,008,951,821口	1,995,883,269口	1,983,415,938口	1,942,155,195口	1,912,258,306口	1,880,173,458口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.171円	9.361円	9.299円	9.241円	9.291円	9.353円

○損益の状況

項 目	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116期
	2017年7月19日～ 2017年8月16日	2017年8月17日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月16日	2017年11月17日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,174,370	3,126,637	3,110,275	3,091,267	3,049,799	3,030,977
受取配当金	3,174,638	3,127,050	3,110,434	3,091,572	3,050,095	3,031,277
受取利息	3	6	11	—	7	—
支払利息	△ 271	△ 419	△ 170	△ 305	△ 303	△ 300
(B) 有価証券売買損益	△ 7,044,080	41,033,559	△ 9,563,958	△ 8,597,843	12,413,615	14,293,963
売買益	3,271,602	41,226,443	64,047	4,602,438	12,599,098	14,524,724
売買損	△ 10,315,682	△ 192,884	△ 9,628,005	△ 13,200,281	△ 185,483	△ 230,761
(C) 信託報酬等	△ 1,926,864	△ 2,237,170	△ 1,786,071	△ 2,013,853	△ 2,040,103	△ 1,835,778
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,796,574	41,923,026	△ 8,239,754	△ 7,520,429	13,423,311	15,489,162
(E) 前期繰越損益金	△ 2,202,887	△ 11,925,374	25,814,608	13,307,312	1,870,747	11,263,982
(F) 追加信託差損益金	△154,535,074	△153,532,762	△152,551,834	△149,362,373	△147,055,314	△144,562,873
(配当等相当額)	(16,579,396)	(16,786,922)	(16,986,336)	(16,985,505)	(17,079,498)	(17,094,315)
(売買損益相当額)	(△171,114,470)	(△170,319,684)	(△169,538,170)	(△166,347,878)	(△164,134,812)	(△161,657,188)
(G) 計(D+E+F)	△162,534,535	△123,535,110	△134,976,980	△143,575,490	△131,761,256	△117,809,729
(H) 収益分配金	△ 4,017,903	△ 3,991,766	△ 3,966,831	△ 3,884,310	△ 3,824,516	△ 3,760,346
次期繰越損益金(G+H)	△166,552,438	△127,526,876	△138,943,811	△147,459,800	△135,585,772	△121,570,075
追加信託差損益金	△154,535,074	△153,532,762	△152,551,834	△149,362,373	△147,055,314	△144,562,873
(配当等相当額)	(16,581,094)	(16,788,756)	(16,987,861)	(16,987,448)	(17,081,474)	(17,095,774)
(売買損益相当額)	(△171,116,168)	(△170,321,518)	(△169,539,695)	(△166,349,821)	(△164,136,788)	(△161,658,647)
分配準備積立金	272,776,483	272,744,234	270,700,470	264,805,529	261,721,352	258,185,849
繰越損益金	△284,793,847	△246,738,348	△257,092,447	△262,902,956	△250,251,810	△235,193,051

(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 2,034,044,705円
 作成期中追加設定元本額 14,340,672円
 作成期中一部解約元本額 168,211,919円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9353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121,570,075円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2017年7月19日～ 2017年8月16日	2017年8月17日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月16日	2017年11月17日～ 2017年12月18日	2017年12月19日～ 2018年1月16日
費用控除後の配当等収益額	4,073,696円	6,047,498円	3,929,135円	3,971,304円	5,169,978円	4,915,453円
費用控除後・繰越欠損金控除後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	16,581,094円	16,788,756円	16,987,861円	16,987,448円	17,081,474円	17,095,774円
分配準備積立金額	272,720,690円	270,688,502円	270,738,166円	264,718,535円	260,375,890円	257,030,742円
当ファンドの分配対象収益額	293,375,480円	293,524,756円	291,655,162円	285,677,287円	282,627,342円	279,041,969円
1万口当たり収益分配対象額	1,460円	1,470円	1,470円	1,470円	1,477円	1,484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	4,017,903円	3,991,766円	3,966,831円	3,884,310円	3,824,516円	3,760,346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111期	第112期	第113期	第114期	第115期	第116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。

※NISAおよびジュニアNISA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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

（変更前（旧）<http://www.am.mufg.jp/> → 変更後（新）<https://www.am.mufg.jp/>）

（2018年1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。

先進国3地域債券マザーファンド

《第10期》決算日2018年1月16日

[計算期間：2017年1月17日～2018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10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10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 総 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
	円	%	%	%	百万円
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
9期(2017年1月16日)	14,159	0.1	96.6	—	1,469
10期(2018年1月16日)	15,088	6.6	96.9	—	1,313

(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		債組入比率	債券先物比率	債券率
			騰落率	率			
	(期首)		円	%			%
	2017年	1月16日	14,159	—		96.6	—
	1月末		14,091	△0.5		96.7	—
	2月末		14,057	△0.7		96.8	—
	3月末		14,043	△0.8		96.9	—
	4月末		14,001	△1.1		96.9	—
	5月末		14,238	0.6		97.0	—
	6月末		14,580	3.0		97.0	—
	7月末		14,683	3.7		97.3	—
	8月末		14,819	4.7		96.9	—
	9月末		14,933	5.5		96.9	—
	10月末		14,939	5.5		96.7	—
	11月末		14,930	5.4		96.8	—
	12月末		15,190	7.3		96.2	—
	(期末)						
	2018年	1月16日	15,088	6.6		96.9	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

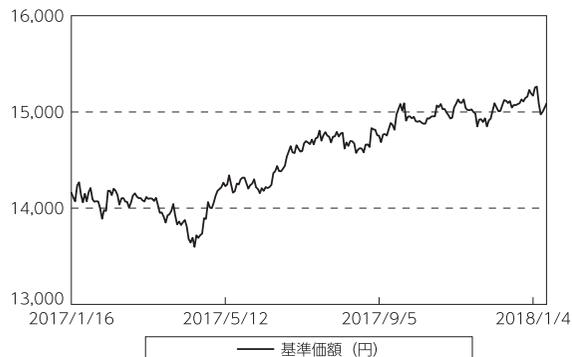
○運用経過

●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6.6%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎債券市況

- ・先進国の長期金利は、米国、欧州では上昇、豪州では小幅上昇しました。
- ・米国では、期首から2017年9月上旬にかけては、トランプ政権の政策期待が後退したことなどから長期金利はもみ合いながらも低下基調で推移しました。その後、期末にかけては、米国税制改正の成立を背景とした景気拡大期待などから、長期金利は上昇基調となり、期を通じて見ると上昇して終わりました。
- ・欧州では、期首から6月中旬にかけては、仏大統領選挙などの政治動向を睨みながら、長期金利は上下しましたが、6月下旬に欧州中央銀行(ECB)総裁が景気に対する強気の見方を示したことなどから、7月中旬にかけて長期金利は上昇しました。その後、ECBが低インフレを背景に相当期間、超金融緩和政策を継続する見

通しが強まったことなどを背景に長期金利は低下したものの、期末にかけては景気拡大期待から長期金利は上昇し、期を通じてみると上昇して終わりました。

- ・豪州では、緩慢な消費者物価指数（CPI）や賃金の伸びなどが長期金利の低下要因となる一方、期末にかけては、中国経済への先行き不安の後退などが長期金利の上昇要因となり、長期金利は上下しましたが、期を通じて見ると小幅上昇して終わりました。

◎為替市況

- ・米ドルは対円で下落した一方、ユーロと豪ドルは対円で上昇しました。米ドルは、大統領就任直後に高まっていたトランプ政権による経済・財政政策への期待の剥落などを背景に、対円で下落しました。一方、ユーロは、ECB総裁による景気に対する強気の見方などから、対円で上昇しました。豪ドルは、期末にかけてグローバルな景気拡大期待などから豪州の主要輸出品である鉄鉱石の価格が上昇したことなどから、対円で上昇しました。

●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ユーロをオーバーウェイト、豪ドルをアンダーウェイトとしています。米ドルは期首から2017年3月下旬にかけて、相対的に堅調な景気動向等を背景にオーバーウェイトにしましたが、その後期末

にかけてはトランプ政権の経済・財政政策への期待の剥落などを受け、アンダーウェイトとしました。欧州通貨は、期首から2017年3月下旬までユーロを中立からアンダーウェイトとしていましたが、その後、欧州の景気回復期待の高まりを見込み、ユーロやスウェーデンクローネを中立からオーバーウェイトで操作しました。また、12月に豪州の景気回復の遅れなどから、豪ドルを中立からアンダーウェイトに変更しました。英ポンドは、政治的な不透明感や利上げ観測などを注視しつつ、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・スイスフランは期を通じて、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。期首から2017年4月にかけて、良好な経済環境等を背景とした金利上昇を見込み、米国・豪州の債券デュレーションはベンチマーク比中立から短めにする一方、ECBによる金融緩和の継続を見込み、欧州の債券デュレーションは中立から長めでコントロールしました。その後、5月以降は米国の抑制されたインフレ圧力やECBによる金融緩和策の継続などから、米国・欧州・英国の債券デュレーションをベンチマーク比中立から長めでコントロールしました。豪州の債券デュレーションは、11月上旬にかけて、豪州連邦準備銀行（RBA）による利上げ観測の後退などを背景に豪州金利が低下した局面でベンチマーク比短めとするなど、中立から短めで操作しました。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・欧州・豪州をインデックス対比中立としています。

◎債券種別

- ・国債のみの組み入れとしました。

当期はユーロや豪ドルが対円で上昇したことや債券利子収益を享受したことなどから基準価額は上昇しました。

○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、米連邦公開市場委員会（FOMC）は、米経済は力強さを増したと位置づけており、引き続き緩やかなペースでの金融緩和の解除を指向することから、中短期金利は上昇し易い局面にあると考えます。一方で、長期金利は国内インフレ動向が落ち着いていることや政策金利引き上げに伴う将来の成長見直し鈍化を受けて、概ね横ばい圏での推移を見込みます。
- ・欧州では、景気拡大期待の高まりがある中で、賃金上昇圧力が限定的なため、今後もインフレ圧力は抑制されるものと考えます。また、2018年もECBは緩和的な金融政策を維持し、債券市場の需給環境は良好なことが見込まれます。
- ・豪州では、家計の債務比率が高水準にあり、住宅市場や個人消費の先行きに不透明感が見られる中、RBAは当面金融政策を据え置き、国内消費動向・資産価格動向などを慎重に見極めていくものと考えます。

(為替市場)

- ・為替市場では、米国の利上げの継続とともに米国短期金利の上昇が見込まれることや欧州の堅調な景気回復期待などを背景に、米ドル、ユーロともに円に対して底堅い展開を予想します。豪ドルは、グローバルな景気拡大期待が下支え要因となり、対円で底堅い動きが見込まれます。

◎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

(2017年1月17日～2018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 11	% 0.076	(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 ）	(11)	(0.075)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	11	0.076	
期中の平均基準価額は、14,542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。

○売買及び取引の状況

(2017年1月17日～2018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 4,599	千アメリカドル 5,540
	カナダ	千カナダドル 368	千カナダドル 416
	ユーロ	千ユーロ 1,069	千ユーロ 560
	ドイツ	国債証券 782	1,321
	イタリア	国債証券 353	49
	フランス	国債証券 1,239	1,080
	スペイン	国債証券 40	41
	ベルギー	国債証券 340	402
	アイルランド	国債証券	
	イギリス	国債証券 437	千イギリスポンド 627
国	スウェーデン	国債証券 4,953	千スウェーデンクローネ 4,075
	ノルウェー	国債証券 1,897	千ノルウェークローネ 1,362
	オーストラリア	国債証券 3,401	千オーストラリアドル 4,751
	ニュージーランド	国債証券 708	千ニュージーランドドル 742
	シンガポール	国債証券 195	千シンガポールドル 190

(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

(2017年1月17日～2018年1月16日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

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

(2018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 3,390	千アメリカドル 3,473	千円 384,963	% 29.3	% —	% 12.5	% 1.7	% 15.1
カナダ	千カナダドル 180	千カナダドル 187	16,723	1.3	—	0.9	0.2	0.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	530	546	74,298	5.7	—	3.4	—	2.3
イタリア	1,000	1,012	137,668	10.5	—	7.8	2.6	—
フランス	480	496	67,551	5.1	—	5.1	—	—
スペイン	960	1,062	144,473	11.0	—	11.0	—	—
ベルギー	60	60	8,290	0.6	—	0.6	—	—
アイルランド	50	57	7,789	0.6	—	0.6	—	—
イギリス	千イギリスポンド 330	千イギリスポンド 341	52,205	4.0	—	3.7	—	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 1,000	千スウェーデンクローネ 1,056	14,613	1.1	—	1.1	—	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 730	千ノルウェークローネ 759	10,677	0.8	—	0.5	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,680	千オーストラリアドル 2,912	256,920	19.6	—	8.7	10.9	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 450	千ニュージーランドドル 495	40,044	3.0	—	2.5	0.6	—
シンガポール	千シンガポールドル 650	千シンガポールドル 681	57,103	4.3	—	2.1	1.2	1.0
合 計	—	—	1,273,324	96.9	—	60.6	17.4	18.9

(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	1,250	1,243	137,873	2018/11/30
		1.5 T-NOTE 180831	1.5	550	549	60,890	2018/8/31
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	390	359	39,793	2026/8/15
		1.75 T-NOTE 220930	1.75	50	48	5,400	2022/9/30
		1.875 T-NOTE 220430	1.875	150	147	16,346	2022/4/30
		3 T-BOND 441115	3.0	650	669	74,190	2044/11/15
		4.5 T-BOND 360215	4.5	150	189	21,052	2036/2/15
		6.375 T-BOND 270815	6.375	200	265	29,415	2027/8/15
小 計						384,963	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	0.5 CAN GOVT 181101	0.5	30	29	2,653	2018/11/1
		0.75 CAN GOVT 210901	0.75	30	28	2,567	2021/9/1
		1.5 CAN GOVT 230601	1.5	50	48	4,337	2023/6/1
		1.5 CAN GOVT 260601	1.5	40	37	3,384	2026/6/1
		5 CAN GOVT 370601	5.0	30	42	3,781	2037/6/1
小 計						16,723	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	0 SCHATS 190614	—	220	222	30,180	2019/6/14
		0.5 BUND 250215	0.5	220	224	30,523	2025/2/15
		2 BUND 230815	2.0	90	100	13,595	2023/8/15
イタリア	国債証券	0.7 ITALY GOVT 200501	0.7	250	254	34,540	2020/5/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	390	371	50,553	2026/12/1
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	300	307	41,821	2025/12/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	60	79	10,753	2040/9/1
フランス	国債証券	0.5 O.A.T 250525	0.5	280	282	38,353	2025/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	100	97	13,255	2036/5/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	100	117	15,942	2030/5/25
スペイン	国債証券	1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	550	549	74,645	2026/10/31
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	50	51	6,948	2033/7/30
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	100	137	18,751	2041/7/30
		5.4 SPAIN GOVT 230131	5.4	260	324	44,129	2023/1/31
ベルギー	国債証券	0.8 BEL GOVT 270622	0.8	40	40	5,474	2027/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	20	20	2,816	2026/6/22
アイルランド	国債証券	2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	50	57	7,789	2030/5/15
小 計						440,071	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.75 GILT 230722	0.75	20	19	3,020	2023/7/22
		1.75 GILT 190722	1.75	20	20	3,113	2019/7/22
		1.75 GILT 370907	1.75	240	237	36,353	2037/9/7
		4.25 GILT 271207	4.25	50	63	9,719	2027/12/7
小 計						52,205	
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	1 SWD GOVT 261112	1.0	400	412	5,706	2026/11/12

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
スウェーデン		%	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	千円	
	国債証券 1.5 SWD GOVT 231113	1.5	600	644	8,907	2023/11/13
小	計				14,613	
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 1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	300	299	4,204	2026/2/19
	2 NORWE GOVT 230524	2.0	180	187	2,631	2023/5/24
	3.75 NORWE GOVT 210525	3.75	250	273	3,841	2021/5/25
小	計				10,677	
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	50	50	4,466	2024/4/21
	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	50	52	4,593	2029/4/21
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	350	349	30,817	2039/6/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	350	378	33,392	2037/4/21
	4.5 AUST GOVT 200415	4.5	750	790	69,696	2020/4/15
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	150	177	15,644	2033/4/21
	4.75 AUST GOVT 270421	4.75	50	58	5,139	2027/4/21
	5.5 AUST GOVT 230421	5.5	200	230	20,321	2023/4/21
	5.75 AUST GOVT 210515	5.75	330	367	32,414	2021/5/15
	5.75 AUST GOVT 220715	5.75	400	458	40,434	2022/7/15
小	計				256,920	
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 2.75 NZ GOVT 370415	2.75	40	36	2,963	2037/4/15
	3 NZ GOVT 200415	3.0	90	92	7,435	2020/4/15
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	80	90	7,317	2027/4/15
	5.5 NZ GOVT 230415	5.5	240	276	22,328	2023/4/15
小	計				40,044	
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 2.125 SINGAPORGOVT 260601	2.125	50	50	4,227	2026/6/1
	2.75 SINGAPORGOVT 420401	2.75	140	146	12,246	2042/4/1
	3.25 SINGAPORGOVT 200901	3.25	180	187	15,745	2020/9/1
	3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	120	134	11,253	2027/3/1
	4 SINGAPORGOVT 180901	4.0	160	162	13,630	2018/9/1
小	計				57,103	
合	計				1,273,324	

(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

(2018年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,273,324	96.8
コール・ローン等、その他	42,442	3.2
投資信託財産総額	1,315,766	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,309,366千円) の投資信託財産総額 (1,315,766千円) に対する比率は99.5%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=110.84円	1 カナダドル=89.14円	1 ユーロ=135.93円	1 イギリスポンド=152.98円
1 スウェーデンクローネ=13.83円	1 ノルウェークローネ=14.06円	1 オーストラリアドル=88.21円	1 ニュージーランドドル=80.81円
1 シンガポールドル=83.79円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月16日現在)

○損益の状況 (2017年1月17日～2018年1月16日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,315,766,586
コール・ローン等	33,106,457
公社債(評価額)	1,273,324,980
未収利息	8,600,675
前払費用	734,474
(B) 負債	2,000,009
未払解約金	2,000,000
未払利息	9
(C) 純資産総額(A-B)	1,313,766,577
元本	870,751,050
次期繰越損益金	443,015,527
(D) 受益権総口数	870,751,050口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,088円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	36,328,761
受取利息	36,331,439
支払利息	△ 2,678
(B) 有価証券売買損益	52,100,875
売買益	91,887,977
売買損	△ 39,787,102
(C) 保管費用等	△ 1,061,444
(D) 当期損益金(A+B+C)	87,368,192
(E) 前期繰越損益金	431,629,648
(F) 追加信託差損益金	1,580,213
(G) 解約差損益金	△ 77,562,526
(H) 計(D+E+F+G)	443,015,527
次期繰越損益金(H)	443,015,527

<注記事項>

- ①期首元本額 1,037,768,737円
 期中追加設定元本額 3,419,787円
 期中一部解約元本額 170,437,474円
 また、1口当たり純資産額は、期末15,088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) 870,751,050円

【お知らせ】

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
 (変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)
 (2018年1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	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	原則として、毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。 なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

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, 2017版から抜粋して作成しています。

(1) 運用計算書

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)
(2016年3月1日~2017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)

千米ドル

投資収入：	
受取利息（外国税額控除後）*	266
雑収入	0
収入合計	266
費用：	
支払利息	1
雑費用	1
費用合計	2
投資純収入	264
実現純利益（損失）：	
投資有価証券（外国税額控除後）*	(808)
為替取引、中央清算金融派生商品	3
店頭金融派生商品	(54)
外貨	(9)
実現純利益（損失）	(868)
未実現評価益（評価損）の純変動：	
投資有価証券（外国税額控除後）	1,075
為替取引、中央清算金融派生商品	17
店頭金融派生商品	175
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	3
未実現評価益（評価損）の純変動	1,270
純利益（損失）	402
運用による純資産の純増（減）額	666
* 外国源泉課税額	25

(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

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)

(2016年3月1日~2017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)

千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入	264
実現純利益（損失）	(868)
未実現評価益（評価損）の純変動	1,270
運用による純資産の純増（減）額	666

分配：

分配金額合計	(411)
--------	-------

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	(1,070)
-------------------------	---------

純資産の増（減）額合計

(815)

純資産：

期首	5,059
期末	4,244

(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)
 (2017年2月28日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 97.8%		
ARGENTINA 2.0%		
SOVEREIGN ISSUES 2.0%		
Argentina Bonos del Tesoro		
15.500% due 10/17/2026	ARS 32	\$ 2
16.000% due 10/17/2023	306	23
18.200% due 10/03/2021	800	62
Total Argentina		87
(Cost \$75)		
BRAZIL 3.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.5%		
Caixa Economica Federal		
2.375% due 11/06/2017	\$ 150	150
Total Brazil		150
(Cost \$149)		
CHINA 4.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.7%		
Amber Circle Funding Ltd.		
2.000% due 12/04/2017	200	201
Total China		201
(Cost \$200)		
COLOMBIA 7.4%		
SOVEREIGN ISSUES 7.4%		
Colombia Government International Bond		
9.850% due 06/28/2027	COP 76,000	32
Colombian TES		
5.000% due 11/21/2018	161,000	54
6.000% due 04/28/2028	178,000	56
7.000% due 09/11/2019	30,000	11
7.000% due 05/04/2022	60,000	21
7.500% due 08/26/2026	192,000	68
10.000% due 07/24/2024	150,000	61
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Findeter		
7.875% due 08/12/2024	37,000	12
Total Colombia		315
(Cost \$459)		
CZECH REPUBLIC 2.8%		
SOVEREIGN ISSUES 2.8%		
Czech Republic Government Bond		
0.000% due 11/09/2017	CZK 1,100	43
0.950% due 05/15/2030	1,900	75
Total Czech Republic		118
(Cost \$119)		
HUNGARY 4.2%		
SOVEREIGN ISSUES 4.2%		
Hungary Government Bond		
3.000% due 06/26/2024	HUF 4,600	16
3.000% due 10/27/2027	16,200	54
7.000% due 06/24/2022	25,100	107
Total Hungary		177
(Cost \$176)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INDONESIA 7.2%		
SOVEREIGN ISSUES 7.2%		
Indonesia Government International Bond		
6.375% due 04/15/2042	IDR 272,000	\$ 16
6.625% due 05/15/2033	199,000	13
8.250% due 08/15/2032	2,223,000	170
8.250% due 05/15/2036	326,000	25
8.750% due 05/15/2031	945,000	76
8.750% due 02/15/2044	45,000	3
Total Indonesia		303
(Cost \$407)		
KAZAKHSTAN 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
Intergas Finance BV		
6.375% due 05/14/2017	\$ 100	101
Total Kazakhstan		101
(Cost \$101)		
MALAYSIA 6.0%		
SOVEREIGN ISSUES 6.0%		
Malaysia Government International Bond		
3.785% due 09/30/2022	MYR 100	22
3.955% due 09/15/2025	180	40
3.980% due 10/15/2025	20	5
4.232% due 06/30/2031	330	72
4.254% due 05/31/2035	30	7
4.378% due 11/29/2019	100	23
4.444% due 05/22/2024	300	69
4.709% due 09/15/2026	50	12
4.736% due 03/15/2046	20	5
Total Malaysia		255
(Cost \$291)		
MEXICO 5.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Petroleos Mexicanos		
7.190% due 09/12/2024	MXN 800	34
SOVEREIGN ISSUES 4.3%		
Mexico Government International Bond		
8.000% due 06/11/2020	3,500	181
Total Mexico		215
(Cost \$239)		
PERU 4.7%		
SOVEREIGN ISSUES 4.7%		
Fondo MIVIVIENDA S.A.		
7.000% due 02/14/2024	PEN 100	31
Peru Government International Bond		
5.700% due 08/12/2024	250	76
6.350% due 08/12/2028	200	62
6.900% due 08/12/2037	90	29
Total Peru		198
(Cost \$202)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
POLAND 16.9%		
SOVEREIGN ISSUES 16.9%		
Poland Government International Bond		
1.750% due 07/25/2021	PLN 100	\$ 24
2.500% due 07/25/2027	100	22
4.000% due 10/25/2023	350	89
5.250% due 10/25/2020	500	134
5.500% due 10/25/2019	200	53
5.750% due 10/25/2021	730	201
5.750% due 09/23/2022	700	195
Total Poland		718
(Cost \$811)		
ROMANIA 2.0%		
SOVEREIGN ISSUES 2.0%		
Romania Government International Bond		
4.750% due 02/24/2025	RON 100	25
5.750% due 04/29/2020	100	26
5.800% due 07/26/2027	30	8
5.950% due 06/11/2021	100	27
Total Romania		86
(Cost \$102)		
RUSSIA 3.8%		
SOVEREIGN ISSUES 3.8%		
Russia Government International Bond		
7.050% due 01/19/2028	RUB 700	11
7.500% due 03/15/2018	300	5
7.750% due 09/16/2026	1,500	25
8.150% due 02/03/2027	1,900	33
8.500% due 09/17/2031	4,900	85
Total Russia		159
(Cost \$150)		
SOUTH AFRICA 8.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Eskom Holdings SOC Ltd.		
0.000% due 08/18/2027	ZAR 200	4
0.000% due 12/31/2032	400	5
		9
SOVEREIGN ISSUES 8.3%		
South Africa Government International Bond		
6.250% due 03/31/2036	100	5
8.250% due 03/31/2032	1,400	98
8.500% due 01/31/2037	1,500	104
8.750% due 01/31/2044	100	7
8.875% due 02/28/2035	1,400	102
9.000% due 01/31/2040	500	36
		352
Total South Africa		361
(Cost \$366)		
SUPRANATIONAL 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
European Bank for Reconstruction & Development		
7.375% due 04/15/2019	IDR 30,000	2
Inter-American Development Bank		
7.875% due 03/14/2023	200,000	16
Total Supranational		18
(Cost \$17)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
TURKEY 7.2%		
SOVEREIGN ISSUES 7.2%		
Turkey Government International Bond		
7.100% due 03/08/2023	TRY 100	\$ 23
8.000% due 03/12/2025	78	19
8.800% due 09/27/2023	300	76
9.400% due 07/08/2020	200	53
9.500% due 01/12/2022	100	27
10.400% due 03/20/2024	100	27
10.600% due 02/11/2026	100	28
10.700% due 02/17/2021	200	55
Total Turkey		308
(Cost \$407)		
UNITED STATES 4.7%		
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 4.7%		
U.S. Treasury Notes		
1.875% due 01/31/2022	\$ 200	200
Total United States		200
(Cost \$200)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.3%		
TIME DEPOSITS 1.9%		
ANZ National Bank		
0.270% due 03/01/2017	11	11
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.005% due 03/01/2017	HKD 1	0
Citibank N.A.		
0.270% due 03/01/2017	\$ 10	10
DBS Bank Ltd.		
0.270% due 03/01/2017	24	24
Deutsche Bank AG		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 3	3
0.005% due 03/01/2017	HKD 17	2
HSBC Bank		
0.010% due 03/01/2017	SGD 2	2
0.050% due 03/01/2017	GBP 1	1
JPMorgan Chase & Co.		
0.270% due 03/01/2017	\$ 3	3
National Australia Bank Ltd.		
0.270% due 03/01/2017	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 2	2
(0.200%) due 03/01/2017	¥ 117	1
Wells Fargo Bank		
0.270% due 03/01/2017	\$ 20	20
5.700% due 03/01/2017	ZAR 5	1
		81
ARGENTINA TREASURY BILLS 2.4%		
3.000% due 04/17/2017	\$ 100	99
Total Short-Term Instruments		180
(Cost \$180)		
Total Investments in Securities 97.8%	\$	4,150
(Cost \$4,651)		
Financial Derivative		
Instruments (a)(c) 0.7%		29
(Cost or Premiums, net \$(3))		
Other Assets and Liabilities, net 1.5%		65
Net Assets 100.0%	\$	4,244

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

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

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2017 was \$3 at a weighted average interest rate of 0.579%. Average borrowings include sale-buyback transactions, of which there were none open at period end.

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

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%	12/16/2018	\$ 750	\$ (5)	\$	11	\$ 0	\$ 0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	12/21/2019	200	3		3	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/21/2022	300	12		(1)	0	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2027	100	(9)		0	0	0
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.500%	03/15/2019	ZAR 100	0		0	0	0
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.000%	03/15/2022	300	0		0	0	0
Receive	6-Month CZK-PRIBOR	1.089%	03/02/2027	CZK 7,900	0		0	0	0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	1.000%	03/15/2027	8,800	(3)		(3)	0	(3)
Receive	6-Month EURIBOR	1.000%	09/20/2027	EUR 100	(2)		(1)	0	0
Receive	6-Month PLN-WIBOR	2.000%	03/15/2022	PLN 1,400	8		8	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	13.375%	01/02/2018	BRL 600	2		2	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	10.100%	01/02/2019	2,400	(2)		(2)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.150%	01/02/2019	300	2		2	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	14.460%	01/02/2019	400	9		4	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	15.960%	01/02/2019	300	10		4	0	(1)
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.380%	01/02/2020	400	3		1	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	10.280%	01/04/2021	1,200	3		3	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.030%	01/02/2025	400	7		9	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.940%	01/02/2025	100	2		2	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	13.520%	01/02/2025	100	4		2	0	0
Pay	IBMXID	7.150%	12/21/2018	MXN 800	0		0	0	0
Pay	IBMXID	5.270%	03/12/2020	800	(2)		(2)	0	0
Pay	IBMXID	5.210%	03/13/2020	600	(2)		(2)	0	0
Pay	IBMXID	7.790%	01/19/2022	700	0		0	0	0
Pay	IBMXID	7.470%	02/17/2022	2,000	0		0	0	(1)
Pay	IBMXID	5.835%	06/29/2022	1,600	(6)		(7)	0	0
Pay	IBMXID	5.750%	09/02/2022	700	(4)		(5)	0	0
Pay	IBMXID	5.908%	12/28/2022	1,000	(4)		(4)	0	0
Pay	IBMXID	5.935%	08/04/2023	300	(1)		(1)	0	0
Pay	IBMXID	7.380%	11/04/2026	700	(1)		0	0	0
Pay	IBMXID	6.710%	09/20/2029	1,900	(10)		(14)	0	(1)
Pay	IBMXID	8.320%	01/07/2032	300	0		0	0	0
Pay	IBMXID	8.310%	11/28/2036	200	0		0	0	0
Total Swap Agreements						\$ 14	\$ 9	\$ 0	\$ (6)

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, 2017:

(b) Cash of \$85 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2017. 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	\$ (6)	\$ (6)					

(c) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益					
				資産	負債				
AZD	03/2017	\$	4	SGD	6	\$	0	\$	0
BDA	03/2017	BRL	3,094		998		4		0
BDA	03/2017	RUB	1,102		19		0		0
BDA	03/2017	\$	990	BRL	3,094		5		0
BDA	03/2017		1	HKD	11		0		0
BDA	03/2017		9	JPY	1,000		0		0
BDA	04/2017		80	INR	5,608		4		0
BDA	05/2017	ZAR	161	\$	12		0		0
BDA	08/2017	CNY	882		124		0		(3)
BDA	08/2017	\$	151	CNY	1,075		3		0
BDA	08/2017		18	TRY	69		0		0
BDA	08/2018	BRL	3,442	\$	990		0		(9)
BPS	03/2017		1,384		447		2		0
BPS	03/2017	\$	440	BRL	1,384		5		0
BPS	03/2017		4	CLP	2,672		0		0
BPS	05/2017		14	ZAR	192		0		0
BRC	03/2017	BRL	60	\$	19		0		0
BRC	03/2017	MYR	14		3		0		0
BRC	03/2017	RUB	117		2		0		0
BRC	03/2017	\$	19	BRL	60		0		0
BRC	03/2017		87	RUB	5,295		3		0
BRC	06/2017	IDR	162,240	\$	12		0		0
BRC	08/2017	CNY	1,135		162		0		(1)
BRC	08/2017	\$	12	PEN	40		0		0
CBK	03/2017	BRL	266	\$	86		0		0
CBK	03/2017	IDR	1,132,320		84		0		(1)
CBK	03/2017	KRW	1,951		2		0		0
CBK	03/2017	PEN	101		31		0		0
CBK	03/2017	\$	86	BRL	266		0		0
CBK	03/2017		6	IDR	81,320		0		0
CBK	03/2017		74	PEN	252		3		0
CBK	04/2017		85	BRL	266		0		0
CBK	06/2017		2	KRW	1,951		0		0
CBK	06/2017		11	RUB	717		1		0
CBK	08/2017	CNY	1,074	\$	151		0		(3)
CBK	08/2017	\$	307	CNY	2,183		7		0
DUB	03/2017	BRL	399	\$	129		1		0
DUB	03/2017	SGD	6		4		0		0
DUB	03/2017	\$	129	BRL	399		0		(1)
DUB	03/2017		54	IDR	735,630		1		0
DUB	03/2017		3	THB	107		0		0
DUB	04/2017		128	BRL	399		0		(1)
DUB	04/2017		400	INR	27,552		11		0
DUB	04/2017		90	RUB	5,367		1		0
DUB	05/2017	PLN	981	\$	244		3		0
DUB	08/2017	CNY	937		132		0		(3)
DUB	08/2017		5,742		810		0		(15)
DUB	08/2017	\$	151	CNY	1,075		4		0
FBF	03/2017	THB	602	\$	17		0		0
FBF	03/2017	\$	45	RUB	2,705		1		0
FBF	03/2017		9	THB	319		0		0
FBF	07/2017	CNH	8,915	\$	1,260		0		(29)
GLM	03/2017	BRL	3,309		1,057		0		(7)
GLM	03/2017	COP	13,599		5		0		0
GLM	03/2017	PEN	101		31		0		0
GLM	03/2017	RUB	4,551		76		0		(1)
GLM	03/2017	\$	1,068	BRL	3,309		0		(4)
GLM	04/2017	EUR	5	\$	5		0		0
GLM	04/2017	\$	239	MXN	4,970		8		0
GLM	05/2017	ZAR	407	\$	30		0		(1)
GLM	08/2017	\$	30	PEN	102		1		0
GLM	08/2018		990	BRL	3,446		10		0
HUS	03/2017	BRL	117	\$	38		0		0
HUS	03/2017	PEN	518		159		0		0

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS: (Cont):

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益				
						資産	負債			
HUS	03/2017	THB	180	BRL	5	\$	0	\$	0	
HUS	03/2017	\$	37		117		1		0	
HUS	03/2017		17	COP	50,227		0		0	
HUS	03/2017		104	IDR	1,398,800		1		0	
HUS	03/2017		9	JPY	1,000		0		0	
HUS	04/2017		77	INR	5,297		2		0	
HUS	04/2017		243	MXN	5,055		8		0	
HUS	05/2017	PLN	280	\$	69		0		0	
HUS	05/2017	\$	3	ZAR	44		0		0	
HUS	12/2017	CNH	1,244	\$	171		0		(7)	
IND	08/2017	\$	278	CNY	1,970		5		0	
JPM	03/2017	CNY	258	\$	37		0		0	
JPM	03/2017	IDR	81,168		6		0		0	
JPM	03/2017	RUB	484		8		0		0	
JPM	03/2017	\$	108	CNH	741		0		0	
JPM	03/2017		2	EUR	2		0		0	
JPM	03/2017		31	MYR	137		0		0	
JPM	03/2017		34	RUB	2,039		1		0	
JPM	03/2017		338	THB	12,037		7		0	
JPM	04/2017	INR	33,393	\$	485		0		(13)	
JPM	04/2017	MXN	4,944		239		0		(7)	
JPM	04/2017	RON	248		59		1		0	
JPM	04/2017	\$	96	RON	409		0		0	
JPM	05/2017		135	ZAR	1,779		0		0	
JPM	05/2017	ZAR	61	\$	4		0		0	
JPM	08/2017	CNY	647		91		0		(2)	
JPM	08/2017	\$	278	CNY	1,970		5		0	
JPM	08/2017		31	TRY	120		0		0	
MSB	03/2017	BRL	428	\$	139		1		0	
MSB	03/2017	\$	138	BRL	428		0		(1)	
MSB	04/2017		138		428		0		(1)	
MSB	05/2017	HUF	25,912	\$	90		1		0	
MSB	08/2017	CNY	1,970		278		0		(5)	
MSB	08/2017	\$	132	CNY	939		3		0	
MSB	12/2017	CNH	154	\$	21		0		(1)	
NGF	08/2017	CNY	1,969		278		0		(5)	
NGF	08/2017	\$	632	CNY	4,480		12		0	
SCX	03/2017	BRL	266	\$	86		0		0	
SCX	03/2017	CNH	741		108		1		(1)	
SCX	03/2017	MYR	90		20		0		0	
SCX	03/2017	\$	86	BRL	266		0		0	
SCX	03/2017		48	CNY	340		1		0	
SCX	03/2017		20	IDR	263,450		0		0	
SCX	03/2017		46	MYR	209		1		0	
SCX	03/2017		22	PHP	1,106		0		0	
SCX	04/2017		85	BRL	266		0		0	
SCX	07/2017		1,260	CNH	8,916		29		0	
SCX	08/2017	CNY	1,074	\$	151		0		(3)	
SCX	08/2017	\$	162	CNY	1,135		1		0	
SCX	11/2017		143	CNH	957		0		(6)	
SCX	12/2017		53		375		0		0	
SOG	03/2017	CZK	198	\$	8		0		0	
SOG	03/2017	RUB	816		14		0		0	
SOG	08/2017	CNY	654		92		0		(2)	
SOG	08/2017	\$	178	CNY	1,265		4		0	
TOR	11/2017	CZK	1,106	\$	44		0		0	
UAG	03/2017	IDR	1,265,712		95		0		0	
UAG	03/2017	MYR	102		23		0		0	
UAG	03/2017	RUB	1,489		25		0		0	
UAG	03/2017	\$	2	KRW	1,951		0		0	
UAG	03/2017		51	MYR	230		0		0	
UAG	03/2017		5	THB	176		0		0	
UAG	04/2017	INR	8,616	\$	125		0		(3)	
UAG	04/2017	\$	49	INR	3,400		1		0	
UAG	06/2017		94	IDR	1,265,712		0		0	
UAG	11/2017		21		311,972		1		0	
Total Forward Foreign Currency Contracts							\$	165	\$	(136)

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	取得原価	市場価格
GLM	Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.300%	03/21/2017	\$ 500	\$ 0	\$ 1
Total Purchased Options							\$ 0	\$ 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
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	0.900%	03/21/2017	\$ 1,000	\$ (1)	\$ 0
JPM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month ZAR-SAJIBOR	Pay	8.750%	04/20/2017	ZAR 300	\$ 0	\$ 0
							\$ (1)	\$ 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	
CBK	Call - OTC U.S. dollar versus Russian ruble	RUB 88,000	06/05/2017	\$ 24	\$ (1)	\$ 0	
HUS	Put - OTC U.S. dollar versus Mexican peso	MXN 19.675	04/06/2017	50	\$ 0	\$ 0	
					\$ (1)	\$ 0	
Total Written Option						\$ (2)	\$ 0

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED FEBRUARY 28, 2017

	米ドル建て 想定元本	南アフリカランド 建て想定元本	プレミアム
Balance at 02/29/2016	\$ 4,656	ZAR 0	\$ (72)
Sales	2,902	300	(19)
Closing Buys	(4,740)	0	67
Expirations	(1,744)	0	22
Exercised	0	0	0
Balance at 02/28/2017	\$ 1,074	ZAR 300	\$ (2)

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	2017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 (受取)	未実現 評価益	スワップの価値 資産 負債	
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	09/20/2017	0.485%	\$ 20	\$ (1)	\$ 1	\$ 0	\$ 0
HUS	China Government International Bond	1.000%	09/20/2020	0.690%	100	0	1	1	0
						\$ (1)	\$ 2	\$ 1	\$ 0

⁽¹⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽²⁾ 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 indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽³⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

INTEREST RATE SWAPS

取引相手	変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	プレミアム 支払/(受取)	未実現 評価益	スワップの価値		
								資産	負債	
BPS	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.385%	01/23/2021	THB 400	\$ 0	\$ 1	\$ 1	\$ 0	
CBK	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.410%	01/15/2021	800	0	1	1	0	
CBK	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	3.420%	01/17/2021	800	0	1	1	0	
DUB	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.110%	05/19/2020	1,000	0	0	0	0	
HUS	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.370%	03/02/2026	1,000	0	0	0	0	
JPM	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.080%	05/26/2020	3,200	0	1	1	0	
SCX	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.565%	01/25/2027	4,500	0	0	0	0	
							\$ 0	\$ 4	\$ 4	\$ 0
Total Swap Agreements							\$ (1)	\$ 6	\$ 5	\$ 0