

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) 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、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)：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) の投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ビ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) 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。
	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)	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117期 (決算日：2018年2月16日)
 第118期 (決算日：2018年3月16日)
 第119期 (決算日：2018年4月16日)
 第120期 (決算日：2018年5月16日)
 第121期 (決算日：2018年6月18日)
 第122期 (決算日：2018年7月17日)



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「グローバル・ボンド・ベーシック (毎月決算型)」は、去る7月17日に第122期の決算を行いましたので、法令に基づいて第117期～第122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

お客さま専用 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)
お客さまのお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 税 分	価 込 配	額 み 金	期 騰 落	率 中 率	債 組 入	券 比 率	債 先 物 比	率 率	投 資 信 託 証 入 比	純 資 産 総 額
	円			円		%		%		%		百万円
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
117期(2018年2月16日)	8,972			20		△3.9		72.6		—	25.1	1,661
118期(2018年3月16日)	8,916			20		△0.4		72.9		—	24.7	1,641
119期(2018年4月16日)	9,050			20		1.7		72.8		—	24.9	1,657
120期(2018年5月16日)	8,857			20		△1.9		73.4		—	24.4	1,611
121期(2018年6月18日)	8,703			20		△1.5		73.6		—	24.2	1,565
122期(2018年7月17日)	8,898			20		2.5		72.4		—	24.8	1,570

(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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率			
第117期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2018年1月16日	9,353	—	72.4	—	25.1
	1月末	9,237	△1.2	72.1	—	24.9
	(期 末)					
第118期	2018年2月16日	8,992	△3.9	72.6	—	25.1
	(期 首)					
	2018年2月16日	8,972	—	72.6	—	25.1
	2月末	8,977	0.1	72.5	—	25.2
第119期	(期 末)					
	2018年3月16日	8,936	△0.4	72.9	—	24.7
	(期 首)					
	2018年3月16日	8,916	—	72.9	—	24.7
第120期	3月末	8,976	0.7	72.4	—	24.9
	(期 末)					
	2018年4月16日	9,070	1.7	72.8	—	24.9
	(期 首)					
第121期	2018年4月16日	9,050	—	72.8	—	24.9
	4月末	9,001	△0.5	72.7	—	24.8
	(期 末)					
	2018年5月16日	8,877	△1.9	73.4	—	24.4
第122期	(期 首)					
	2018年5月16日	8,857	—	73.4	—	24.4
	5月末	8,693	△1.9	73.4	—	24.4
	(期 末)					
第123期	2018年6月18日	8,723	△1.5	73.6	—	24.2
	(期 首)					
	2018年6月18日	8,703	—	73.6	—	24.2
	6月末	8,669	△0.4	73.5	—	24.2
第124期	(期 末)					
	2018年7月17日	8,918	2.5	72.4	—	24.8

(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。

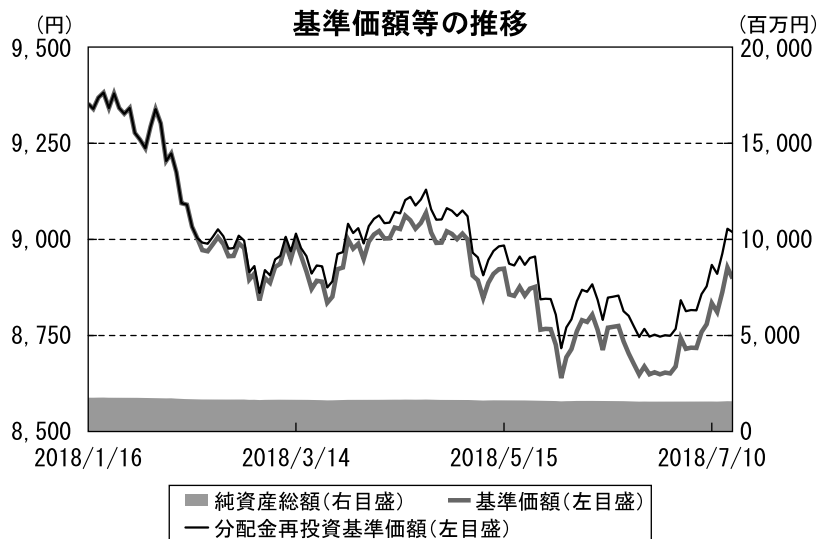
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第117期～第122期：2018/1/17～2018/7/17）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.6%（分配金再投資ベース）の下落となりました。



第117期首： 9,353円
第122期末： 8,898円
（既払分配金 120円）
騰落率： -3.6%
（分配金再投資ベース）

・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみな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

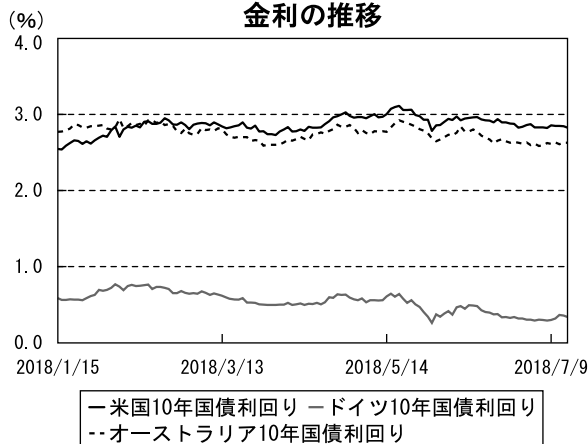
下落要因

ユーロや豪ドルが対円で下落したことやトルコやインドネシアなどの現地通貨建て新興国債券市況が下落したこと、新興国通貨が概ね対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第117期～第122期：2018/1/17～2018/7/17）

金利の推移

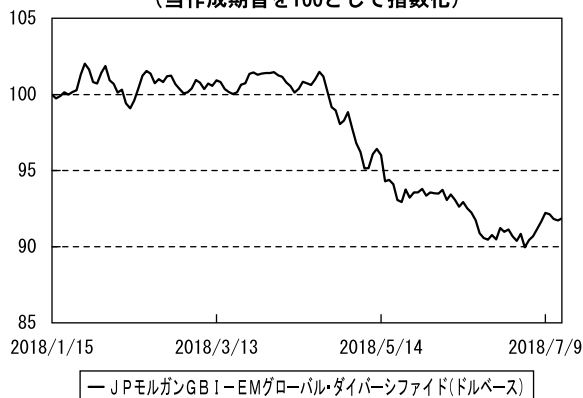


（注）現地日付ベースで記載しております。

◎先進国債券市況

・先進国の長期金利は、米国は上昇、欧州（ドイツなど）、豪州では低下しました。当作成期首から2018年2月中旬にかけては、米国の税制改革法の成立などを背景に、グローバルな景気拡大期待に伴い期待インフレ率が上昇したことなどから、先進国長期金利は概ね上昇しました。3月末にかけては、3月の欧州中央銀行（ECB）理事会にて、インフレ見通しに対して慎重な見方が示されたことや米国の保護主義的な通商政策などを背景に、先進国長期金利は低下しました。その後、原油価格の上昇に伴う期待インフレ率上昇などを背景に先進国長期金利が上昇する局面もありましたが、当作成期末にかけてはイタリアの政局不安や米中の通商問題などを受けて先進国長期金利は概ね低下基調となりました。結果、当作成期を通じてみると、米国の長期金利は上昇、欧州（ドイツなど）、豪州では低下しました。

債券市況の推移
 （当作成期首を100として指数化）



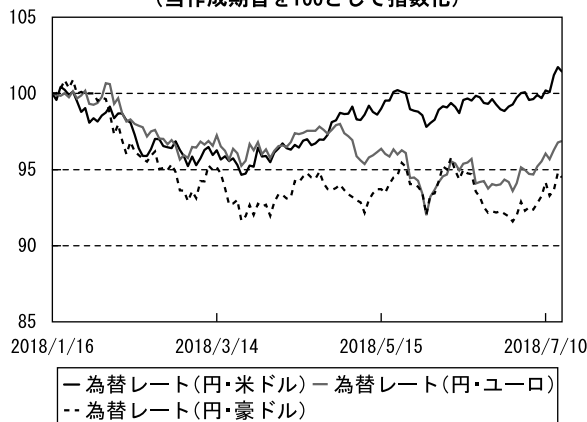
（注）現地日付ベースで記載しております。

（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、米中貿易摩擦に対する懸念や米国の利上げを受けた新興国からの資金流出懸念の強まり、政治情勢への懸念等から軟調となりました。また、新興国通貨は米中貿易摩擦への懸念や政治情勢への懸念などを背景に一部の通貨を除いて概ね米ドルに対して軟調に推移したことから、米ドルベースで見た新興国債券市況も下落しました。

為替市況の推移
(当作成期首を100として指数化)



◎先進国為替市況

・米ドルは対円で上昇した一方、ユーロと豪ドルは対円で下落しました。2018年2月から3月にかけての世界的な株価下落や米国の保護主義的な通商政策などから、投資家のリスクセンチメントが悪化し、安全資産として円が買われたことなどから、米ドル、ユーロ、豪ドルは対円で下落しました。その後、米国景気見通しの改善や利上げペースの加速への期待などから、米ドルは対円で上昇した一方、イタリアの政局不安や中国の景気減速懸念などを背景に、ユーロ、豪ドルは対円で下落した結果、当作成期を通じてみると、米ドルは円に対して上昇、ユーロ、豪ドルは円に対して下落しました。

◎新興国為替市況

・新興国為替市況では、米中貿易摩擦に対する懸念の強まりなどを受けて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、コロンビアペソやメキシコペソなどが対円で上昇した一方、トルコリラやブラジルリアル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

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

<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、ユーロや豪ドルが対円で下落したことやトルコやインドネシアなどの現地通貨建て新興国債券市況が下落したこと、新興国通貨が概ね対円で下落したことなどを背景に、基準価額（分配金再投資ベース）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	△1.4%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）	△1.6%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1.8%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、FTSE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GBIEEM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・英ポンドをオーバーウェイト、豪ドル・ユーロをアンダーウェイトとしています。景気の相対的な強さを考慮し、当作成期首から2018年5月中旬にかけて、ユーロ・シンガポールドルを中立からオーバーウェイト、米ドル・豪ドルを中立からアンダーウェイトでコントロールしました。4月以降、景気減速懸念などを背景にカナダドルをアンダーウェイトとしましたが、カナダドルの下落により、割高感が解消されたと判断し、6月中旬にカナダドルをアンダーウェイトから中立に変更した一方、経済指標の堅調さなどから上昇余地があると判断した英ポンドを中立からオーバーウェイトに変更しました。5月半ば以降、イタリアの政局不安を受け欧州等の景気下ぶれリスクが意識されやすいと判断し、ユーロを中立付近からアンダーウェイトに変更した一方、米ドルをアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更しました。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。米国の金利上昇圧力が高まったと判断し、2018年5月中旬に米国のデュレーションをベンチマーク比中立から短めに変更しましたが、その後イタリアの政局不安を受け投資家のリスクセンチメントが悪化したことから、5月下旬に米国のデュレーションを中立に変更しました。欧州のデュレーションは当作成期を通じて、ベンチマーク比中立を維持しました。豪州のデュレーションは2018年1月中旬から5月中旬にベンチマーク比長めとしていましたが、金利が低下した局面で中立に変更しました。その他通貨のデュレーションについては、インデックス対比概ね中立近辺でコントロールしました。当作成期末時点では、米国・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。

当作成期は債券利子収益を享受したものの、ユーロや豪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6.4%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

- ・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、トルコやインドネシアなどを中心に現地通貨建て新興国債券市況が軟調となったことや新興国通貨が概ね対円で下落したことなどから、基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。

【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ーEMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）に比べ、0.1%のアウトパフォームとなりました。主な要因は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・アンダーウェイトとしていたトルコの債券市況が市場平均を下回ったこと。

（マイナス要因）

- ・オーバーウェイトとしていたハンガリーの債券市況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、ベンチマークを小幅に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

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期
	2018年1月17日～ 2018年2月16日	2018年2月17日～ 2018年3月16日	2018年3月17日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月16日	2018年5月17日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.222%	0.224%	0.221%	0.225%	0.229%	0.224%
当期の収益	19	18	20	18	19	20
当期の収益以外	0	1	—	1	0	—
翌期繰越分配対象額	1,463	1,461	1,469	1,468	1,468	1,476

（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（作成対象期間末での見解です。）

<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）

- ・先進国の長期金利は概ねもみ合う展開を想定します。
- ・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、更なる金融緩和解除を指向している一方で、米国の通商政策や新興国動向に関する懸念などを背景に、短期的にはやや不安定な展開で推移するものと見込まれます。
- ・欧州では、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、ECBは、資産購入に伴うバランスシートの拡大を2018年末に終了する見通しを示したものの、現在の主要政策金利を少なくとも2019年夏まで維持することや満期が到来した債券などの再投資を当面続ける方針を示していることなどから、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、国内の物価動向が豪州連邦準備銀行（RBA）のインフレターゲット（年2－3％）の下限近辺で推移していることに加え、家計の債務比率が高水準にある中、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、米国の緩やかな利上げの継続が見込まれることやリスクセンチメントの維持を背景に、米ドル、ユーロともに対円で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対円での上昇要因となる一方、中国景気減速懸念などが対円での下落要因となり、対円で不安定な展開を見込みます。

◎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、先進国の金融政策や保護主義的ムードの高まりが見られる点などの不安要素も存在するため、市場動向に注意を払う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、先進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、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、実質金利が相対的に高いロシアルーブルなどについて積極姿勢とする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 1 月17日～2018年 7 月17日)

項 目	第117期～第122期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.647	(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)	(26)	(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)	(29)	(0.323)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(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	2	0.026	(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)	(0.023)	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
合 計	60	0.673	
作成期中の平均基準価額は、8,925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

(2018年 1 月17日～2018年 7 月17日)

投資信託証券

銘 柄		第117期～第122期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ビムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)	千口 2	千円 16,678	千口 3	千円 24,000

(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117期～第122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 2,747	千円 4,000	千口 78,956	千円 115,000

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月17日～2018年7月17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117期～第122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 398	百万円 —	% —	百万円 511	百万円 3	% 0.6

平均保有割合 100.0%

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

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

○組入資産の明細

(2018年7月17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116期末	第122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 67	千口 66	千円 390,189	% 24.8
合 計	67	66	390,189	24.8

(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116期末	第122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 870,751	千口 794,541	千円 1,176,716

○投資信託財産の構成

(2018年7月17日現在)

項 目	第122期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 390,189	% 24.8
先進国3地域債券マザーファンド	1,176,716	74.7
コール・ローン等、その他	8,889	0.5
投資信託財産総額	1,575,794	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（1,176,817千円）の投資信託財産総額（1,180,712千円）に対する比率は99.7%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＝112.44円	1 カナダドル＝85.60円	1 ユーロ＝131.68円	1 イギリスポンド＝148.81円
1 スウェーデンクローネ＝12.76円	1 ノルウェークローネ＝13.90円	1 オーストラリアドル＝83.35円	1 ニュージーランドドル＝76.29円
1 シンガポールドル＝82.54円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末
	2018年2月16日現在	2018年3月16日現在	2018年4月16日現在	2018年5月16日現在	2018年6月18日現在	2018年7月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,672,985,074	1,648,681,942	1,664,104,240	1,617,393,548	1,579,467,666	1,575,794,063
コール・ローン等	5,392,692	6,128,832	5,529,323	5,620,938	5,197,753	4,887,547
投資信託受益証券(評価額)	417,212,172	405,856,278	412,719,069	392,612,588	379,000,584	390,189,920
先進国3地域債券マザーファンド(評価額)	1,240,380,210	1,232,696,832	1,240,855,848	1,215,160,022	1,183,269,329	1,176,716,596
未収入金	10,000,000	4,000,000	5,000,000	4,000,000	12,000,000	4,000,000
(B) 負債	11,709,181	6,867,661	6,813,630	5,927,348	14,189,499	5,141,599
未払収益分配金	3,703,065	3,682,744	3,662,369	3,638,697	3,597,149	3,530,409
未払解約金	6,089,837	1,533,938	1,336,654	537,785	8,720,149	—
未払信託報酬	1,909,598	1,645,218	1,808,277	1,744,760	1,865,671	1,605,571
未払利息	7	13	10	9	10	9
その他未払費用	6,674	5,748	6,320	6,097	6,520	5,610
(C) 純資産総額(A－B)	1,661,275,893	1,641,814,281	1,657,290,610	1,611,466,200	1,565,278,167	1,570,652,464
元本	1,851,532,579	1,841,372,147	1,831,184,713	1,819,348,928	1,798,574,833	1,765,204,744
次期繰越損益金	△ 190,256,686	△ 199,557,866	△ 173,894,103	△ 207,882,728	△ 233,296,666	△ 194,552,280
(D) 受益権総口数	1,851,532,579口	1,841,372,147口	1,831,184,713口	1,819,348,928口	1,798,574,833口	1,765,204,744口
1万口当たり基準価額(C／D)	8.972円	8.916円	9.050円	8.857円	8.703円	8.898円

○損益の状況

項 目	第117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期
	2018年1月17日～ 2018年2月16日	2018年2月17日～ 2018年3月16日	2018年3月17日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月16日	2018年5月17日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,885,856	2,788,740	2,800,341	2,669,689	2,747,680	2,773,309
受取配当金	2,886,082	2,788,997	2,800,614	2,669,959	2,747,998	2,773,658
受取利息	—	—	7	—	—	—
支払利息	△ 226	△ 257	△ 280	△ 270	△ 318	△ 349
(B) 有価証券売買損益	△ 67,782,928	△ 7,790,826	27,228,024	△ 32,380,245	△ 25,045,591	36,784,415
売買益	499,188	68,019	27,260,673	87,189	215,200	36,901,973
売買損	△ 68,282,116	△ 7,858,845	△ 32,649	△ 32,467,434	△ 25,260,791	△ 117,558
(C) 信託報酬等	△ 1,916,272	△ 1,650,966	△ 1,814,597	△ 1,750,857	△ 1,872,191	△ 1,611,181
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 66,813,344	△ 6,653,052	28,213,768	△ 31,461,413	△ 24,170,102	37,946,543
(E) 前期繰越損益金	22,612,603	△ 47,546,917	△ 57,497,179	△ 32,688,908	△ 66,933,019	△ 92,835,491
(F) 追加信託差損益金	△142,352,880	△141,675,153	△140,948,323	△140,093,710	△138,596,396	△136,132,923
(配当等相当額)	(17,171,742)	(17,577,341)	(17,766,096)	(17,987,812)	(18,085,450)	(18,031,205)
(売買損益相当額)	(△159,524,622)	(△159,252,494)	(△158,714,419)	(△158,081,522)	(△156,681,846)	(△154,164,128)
(G) 計(D+E+F)	△186,553,621	△195,875,122	△170,231,734	△204,244,031	△229,699,517	△191,021,871
(H) 収益分配金	△ 3,703,065	△ 3,682,744	△ 3,662,369	△ 3,638,697	△ 3,597,149	△ 3,530,409
次期繰越損益金(G+H)	△190,256,686	△199,557,866	△173,894,103	△207,882,728	△233,296,666	△194,552,280
追加信託差損益金	△142,352,880	△141,675,153	△140,948,323	△140,093,710	△138,596,396	△136,132,923
(配当等相当額)	(17,173,443)	(17,579,532)	(17,767,449)	(17,989,545)	(18,087,079)	(18,032,639)
(売買損益相当額)	(△159,526,323)	(△159,254,685)	(△158,715,772)	(△158,083,255)	(△156,683,475)	(△154,165,562)
分配準備積立金	253,741,782	251,592,621	251,283,037	249,117,365	245,957,077	242,538,979
繰越損益金	△301,645,588	△309,475,334	△284,228,817	△316,906,383	△340,657,347	△300,958,336

(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 1,880,173,458円

作成期中追加設定元本額 14,966,071円

作成期中一部解約元本額 129,934,785円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8898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194,552,280円です。

③分配金の計算過程

項 目	2018年1月17日～ 2018年2月16日	2018年2月17日～ 2018年3月16日	2018年3月17日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月16日	2018年5月17日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日
費用控除後の配当等収益額	3,528,185円	3,423,998円	5,028,546円	3,432,215円	3,582,573円	4,955,548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	17,173,443円	17,579,532円	17,767,449円	17,989,545円	18,087,079円	18,032,639円
分配準備積立金額	253,916,662円	251,851,367円	249,916,860円	249,323,847円	245,971,653円	241,113,840円
当ファンドの分配対象収益額	274,618,290円	272,854,897円	272,712,855円	270,745,607円	267,641,305円	264,102,027円
1万口当たり収益分配対象額	1,483円	1,481円	1,489円	1,488円	1,488円	1,496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	3,703,065円	3,682,744円	3,662,369円	3,638,697円	3,597,149円	3,530,409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117期	第118期	第119期	第120期	第121期	第122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信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）とともに、約款記載の整備を行うため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載変更ならびに約款記載の整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2018年4月14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	券 率	債 先	物 比	券 率
				騰 落	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。

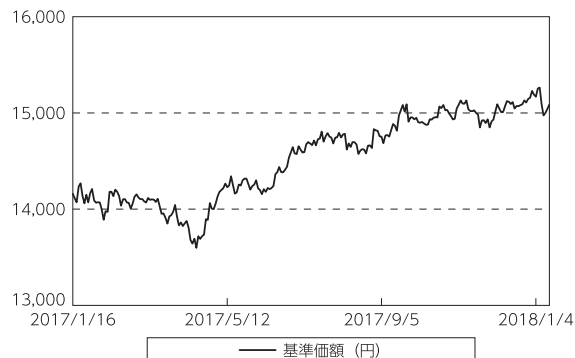
○運用経過

●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。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。

○ 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 国	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 4,599	千アメリカドル 5,540
	カナダ	国債証券	千カナダドル 368	千カナダドル 416
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,069	560
	イタリア	国債証券	782	1,321
	フランス	国債証券	353	49
	スペイン	国債証券	1,239	1,080
	ベルギー	国債証券	40	41
	アイルランド	国債証券	340	402
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 437	千イギリスポンド 627
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 4,953	千スウェーデンクローネ 4,075
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 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	千オーストラリアドル 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	千ニュージーランドドル 708	千ニュージーランドドル 742
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	572	59	10.3	815	101	12.4

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				
			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	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 SINGAPORGVT 260601	2.125	50	50	4,227	2026/6/1
		2.75 SINGAPORGVT 420401	2.75	140	146	12,246	2042/4/1
		3.25 SINGAPORGVT 200901	3.25	180	187	15,745	2020/9/1
		3.5 SINGAPORGVT 270301	3.5	120	134	11,253	2027/3/1
		4 SINGAPORGVT 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	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, 2018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) (2017年3月1日～2018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）＊	196
雑収入	1
収入合計	197

費用：

支払利息	0
雑費用	1
費用合計	1

投資純収入 196

実現純利益（損失）：

投資有価証券（外国税額控除後）＊	(134)
為替取引、中央清算金融派生商品	14
店頭金融派生商品	59
外貨	(4)
実現純利益（損失）	(65)

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）	490
為替取引、中央清算金融派生商品	9
店頭金融派生商品	(7)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	(8)
未実現評価益（評価損）の純変動	484
純利益（損失）	419

運用による純資産の純増（減）額 615

*** 外国源泉課税額** 10

(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)

(2017年3月1日～2018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	196
実現純利益（損失）	(65)
未実現評価益（評価損）の純変動	484
運用による純資産の純増（減）額	615

分配：

分配金額合計	(342)
--------	-------

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	(638)
-------------------------	-------

純資産の増（減）額合計

(365)

純資産：

期首	4,244
期末	3,879

(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 (J P Y)

(2018年2月28日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 94.1%		
ARGENTINA 1.1%		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Argentina Boco		
23.225% due 10/04/2022	ARS 18	\$ 2
Argentina Government International Bond		
24.918% due 04/03/2022	621	34
25.499% due 03/11/2019	10	0
25.751% due 03/01/2018	10	0
Argentine Bonos del Tesoro		
21.200% due 09/19/2018	20	1
22.750% due 03/05/2018	82	5
Total Argentina		42
(Cost \$45)		
CHILE 1.1%		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos		
4.500% due 03/01/2026	CLP 15,000	26
6.000% due 01/01/2043	10,000	19
Total Chile		45
(Cost \$41)		
COLOMBIA 5.8%		
SOVEREIGN ISSUES 5.8%		
Colombia Government International Bond		
7.750% due 04/14/2021	COP 5,000	2
9.850% due 06/28/2027	263,000	114
Colombian TES		
7.000% due 05/04/2022	60,000	22
7.500% due 08/26/2026	192,000	71
10.000% due 07/24/2024	8,900	4
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Findeter		
7.875% due 08/12/2024	37,000	13
Total Colombia		226
(Cost \$279)		
CZECH REPUBLIC 5.8%		
SOVEREIGN ISSUES 5.8%		
Czech Republic Government Bond		
0.850% due 03/17/2018	CZK 1,500	72
0.950% due 05/15/2030	600	25
1.000% due 06/26/2026	100	5
2.400% due 09/17/2025	400	20
3.750% due 09/12/2020	2,000	104
Total Czech Republic		226
(Cost \$209)		
HUNGARY 5.5%		
SOVEREIGN ISSUES 5.5%		
Hungary Government Bond		
3.000% due 06/26/2024	HUF 4,600	19
5.500% due 06/24/2025	35,900	171
7.000% due 06/24/2022	4,900	24
Total Hungary		214
(Cost \$201)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INDONESIA 7.7%		
SOVEREIGN ISSUES 7.7%		
Indonesia Government International Bond		
6.375% due 04/15/2042	IDR 272,000	\$ 18
6.625% due 05/15/2033	199,000	14
8.250% due 06/15/2032	824,000	66
8.250% due 05/15/2036	326,000	26
8.375% due 03/15/2024	1,009,000	80
8.750% due 05/15/2031	705,000	59
8.750% due 02/15/2044	71,000	6
9.000% due 03/15/2029	337,000	28
9.500% due 05/15/2041	14,000	1
Total Indonesia		298
(Cost \$332)		
MALAYSIA 5.9%		
SOVEREIGN ISSUES 5.9%		
Malaysia Government International Bond		
3.743% due 08/26/2021	MYR 500	127
3.785% due 09/30/2022	100	26
3.955% due 09/15/2025	180	46
3.990% due 10/15/2025	20	5
4.378% due 11/29/2019	100	26
Total Malaysia		230
(Cost \$209)		
MEXICO 1.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Petroleos Mexicanos		
7.190% due 09/12/2024	MXN 800	38
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Mexico Government International Bond		
8.000% due 11/07/2047	500	27
8.500% due 11/18/2038	100	5
Total Mexico		32
(Cost \$99)		
PERU 3.7%		
SOVEREIGN ISSUES 3.7%		
Fondo MIVIVIENDA S.A.		
7.000% due 02/14/2024	PEN 100	34
Peru Government International Bond		
5.700% due 08/12/2024	120	40
6.150% due 08/12/2032	100	34
6.350% due 08/12/2028	100	34
Total Peru		142
(Cost \$133)		
POLAND 16.0%		
SOVEREIGN ISSUES 16.0%		
Poland Government International Bond		
0.000% due 04/25/2019	PLN 300	86
1.750% due 07/25/2021	100	29
2.500% due 07/25/2027	100	28
3.250% due 07/25/2025	250	74
5.750% due 09/23/2022	1,210	403
Total Poland		620
(Cost \$570)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
ROMANIA 3.3%		
SOVEREIGN ISSUES 3.3%		
Romania Government International Bond		
3.500% due 12/19/2022	RON 290	\$ 74
4.750% due 02/24/2025	100	27
5.800% due 07/26/2027	100	28
Total Romania		129
(Cost \$132)		
RUSSIA 3.1%		
SOVEREIGN ISSUES 3.1%		
Russia Government International Bond		
7.500% due 03/15/2018	RUB 300	5
7.700% due 03/23/2033	3,100	58
8.500% due 09/17/2031	2,900	58
Total Russia		121
(Cost \$111)		
SOUTH AFRICA 8.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Eskom Holdings SOC Ltd.		
0.000% due 08/18/2027	ZAR 200	5
0.000% due 12/31/2032	400	6
Total South Africa		11
(Cost \$296)		
SOVEREIGN ISSUES 8.5%		
South Africa Government International Bond		
8.250% due 03/31/2032	430	35
8.500% due 01/31/2037	1,500	121
8.875% due 02/28/2035	1,100	93
9.000% due 01/31/2040	960	81
Total South Africa		341
(Cost \$296)		
SOUTH KOREA 0.8%		
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Export-Import Bank of Korea		
7.250% due 12/07/2024	IDR 400,000	30
Total South Korea		30
(Cost \$30)		
SUPRANATIONAL 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
European Bank for Reconstruction & Development		
7.375% due 04/15/2019	30,000	2
Inter-American Development Bank		
7.875% due 03/14/2023	200,000	16
Total Supranational		18
(Cost \$17)		
THAILAND 5.4%		
SOVEREIGN ISSUES 5.4%		
Thailand Government Bond		
2.550% due 06/26/2020	THB 2,700	88
3.850% due 12/12/2025	690	25
4.875% due 06/22/2029	2,500	97
Total Thailand		210
(Cost \$199)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
TURKEY 4.3%		
SOVEREIGN ISSUES 4.3%		
Turkey Government International Bond		
8.000% due 03/12/2025 TRY	78	\$ 17
9.400% due 07/08/2020	200	49
9.500% due 01/12/2022	100	24
10.600% due 02/11/2026	100	25
10.700% due 02/17/2021	200	51
Total Turkey (Cost \$230)		166
URUGUAY 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Uruguay Government International Bond		
9.875% due 06/20/2022 UYU	400	14
Total Uruguay (Cost \$14)		14
SHORT-TERM INSTRUMENTS 13.1%		
TIME DEPOSITS 4.9%		
ANZ National Bank		
0.930% due 03/01/2018 \$	34	34
Bank of Nova Scotia		
0.930% due 03/01/2018	49	49
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
(0.310%) due 03/01/2018 ¥	16	0
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.150% due 03/01/2018 SGD	1	1
0.340% due 03/01/2018 HKD	2	0
Citibank N.A.		
0.930% due 03/01/2018 \$	18	18
Deutsche Bank AG		
0.930% due 03/01/2018	17	17
DnB NORBank ASA		
0.930% due 03/01/2018	33	33
HSBC Bank		
0.150% due 03/01/2018 SGD	2	2
0.230% due 03/01/2018 GBP	1	1
0.340% due 03/01/2018 HKD	17	2
5.950% due 03/01/2018 ZAR	1	0
JPMorgan Chase & Co.		
0.930% due 03/01/2018 \$	34	34
National Australia Bank Ltd.		
0.930% due 03/01/2018	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.310%) due 03/01/2018 ¥	2	0
		192
ARGENTINA TREASURY BILLS 2.0%		
24.750% due 03/16/2018 ARS	10	1
25.196% due 09/19/2018	1,100	48
26.250% due 04/18/2018	20	1
27.977% due 05/16/2018 (a)	113	5
28.050% due 07/18/2018 (a)	82	4
28.057% due 06/21/2018	80	4
29.426% due 08/15/2018 (a)	343	15
		78
NIGERIA OPEN MARKET OPERATION BILLS 1.0%		
19.366% due 06/07/2018 NGN	15,000	40
U.S. TREASURY BILLS 5.2%		
1.423% due 04/28/2018 (e) \$	100	100

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
1.476% due 04/19/2018 \$	100	\$ 100
		200
Total Short-Term Instruments (Cost \$513)		510
Total Investments in Securities 94.1% (Cost \$3,660)	\$	3,652
Financial Derivative Instruments (b)(d) 1.0% (Cost or Premiums, net \$5)		36
Other Assets and Liabilities, net 4.9%		191
Net Assets 100.0%	\$	3,879

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

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
(a) Coupon represents a weighted average rate.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

The average amount of borrowings while outstanding during the period ended February 28, 2018 was \$3 at a weighted average interest rate of 0.572%. Average borrowings include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during period.

(b) 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	6-Month CZK-PRIBOR	1.089%	03/02/2027	CZK 6,900	\$ 19	\$ 19	\$ 0	\$ 0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	1.500%	03/21/2028	6,300	(11)	(10)	0	0
Receive	6-Month PLN-WIBOR	2.000%	03/15/2022	PLN 800	1	1	0	(1)
Receive	BRL-CDI-Compounded	6.590%	04/02/2018	BRL 100	0	0	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	14.460%	01/02/2019	230	7	5	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	15.960%	01/02/2019	200	(8)	(2)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.380%	01/02/2020	400	8	7	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	9.640%	01/02/2020	400	(5)	(5)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	10.280%	01/04/2021	1,000	15	11	1	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.055%	01/04/2021	200	5	1	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.300%	01/04/2021	300	2	2	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.170%	01/03/2022	100	0	0	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	10.300%	01/02/2025	100	1	1	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	11.750%	01/02/2025	200	(6)	(6)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.540%	01/02/2025	100	3	3	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	13.520%	01/02/2025	100	5	3	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.760%	01/04/2027	270	1	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	6.710%	09/20/2029	1,400	(7)	(10)	0	0
Pay	IBMXID	8.320%	01/07/2032	300	0	0	0	0
Pay	IBMXID	8.310%	11/28/2036	200	0	0	0	0
						\$ 26	\$ 18	\$ 1
						\$ 26	\$ 18	\$ (1)

Total Swap Agreements

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, 2018:

- (c) Cash of \$49 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2018. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格		変動証拠金資産		市場価格		変動証拠金負債	
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 1	\$ 0	\$ 0	(1)	(1)

(d) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨	未実現評価 (損) 益	
					資産	負債
BOA	03/2018	INR	41,241	\$ 621	\$ 0	(10)
BOA	03/2018	RON	47	12	0	0
BOA	03/2018	\$	4	IDR 48,175	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
BDA	03/2018	\$	321	MXN	6,033	\$	0
BDA	05/2018		69	ZAR	847		2
BDA	05/2018	ZAR	815	\$	67		0
BDA	08/2018	BRL	3,442		990		0
BPS	03/2018	PEN	83		26		0
BPS	03/2018	\$	759	CNH	5,245		69
BPS	03/2018		1	HKD	11		0
BPS	04/2018		81	EGP	1,504		4
BPS	04/2018		14	PHP	710		0
BRC	03/2018		12	MYR	49		0
CBK	03/2018	ARS	116	\$	6		0
CBK	03/2018	INR	301		5		0
CBK	03/2018	\$	6	ARS	116		0
CBK	03/2018		58	COP	167,745		0
CBK	04/2018	ARS	116	\$	6		0
CBK	05/2018		21,683		1,104		74
CBK	05/2018	\$	123	TRY	483		1
CBK	05/2018		9	ZAR	107		0
DUB	03/2018	BRL	651	\$	201		0
DUB	03/2018	\$	202	BRL	651		0
DUB	06/2018	IDR	55,414	\$	4		0
FBF	03/2018	BRL	334		103		0
FBF	03/2018	\$	103	BRL	334		0
FBF	06/2018	RUB	31,223	\$	500		0
FBF	06/2018	\$	490	RUB	31,223		58
GLM	03/2018	BRL	262	\$	81		0
GLM	03/2018	CNH	10		2		0
GLM	03/2018	COP	68,041		24		0
GLM	03/2018	HUF	7,305		28		0
GLM	03/2018	IDR	137,600		10		0
GLM	03/2018	MYR	67		16		0
GLM	03/2018	\$	81	BRL	262		0
GLM	03/2018		2	CNH	10		0
GLM	03/2018		24	IDR	321,196		0
GLM	06/2018	CNH	10	\$	2		0
GLM	08/2018	\$	990	BRL	3,446		52
HUS	03/2018	IDR	406,264	\$	30		0
HUS	03/2018	INR	41,250		621		0
HUS	03/2018	\$	19	JPY	2,000		0
HUS	05/2018		193	RUB	11,206		4
HUS	06/2018		29	IDR	406,264		0
JPM	03/2018	ARS	924	\$	46		1
JPM	03/2018	BRL	1,175		361		0
JPM	03/2018	\$	362	BRL	1,175		0
JPM	03/2018		3	CZK	51		0
JPM	03/2018		3	THB	104		0
JPM	04/2018		360	BRL	1,175		1
JPM	04/2018		57	CLP	34,357		1
MSB	03/2018	MYR	44	\$	11		0
MSB	03/2018	THB	3,689		118		0
MSB	03/2018	\$	107	THB	3,525		6
MSB	05/2018		6	ARS	111		0
MSB	06/2018		11	MYR	44		0
MSB	06/2018		118	THB	3,689		0
NGF	03/2018		621	INR	41,402		12
NGF	05/2018		1,104	ARS	21,793		0
RBC	03/2018		2	PEN	6		0
RYL	03/2018	CLP	656,595	\$	983		0
SCX	03/2018	\$	3	IDR	36,894		0
SCX	03/2018		43		577,348		0
SCX	03/2018		2	THB	60		0
SCX	06/2018	NGN	14,252	\$	38		0
SOG	03/2018	CZK	51		2		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
SOG	03/2018	CZK 1,523	\$ 62	\$ 0	\$ (11)
SOG	03/2018	\$ 621	INR 41,275	11	0
SOG	04/2018	PLN 1,004	\$ 300	6	0
SOG	04/2018	\$ 49	PLN 166	0	0
SOG	05/2018	2	CZK 51	0	0
SSB	03/2018	983	CLP 656,742	121	0
UAG	03/2018	CNH 5,244	\$ 759	0	(69)
UAG	03/2018	HKD 11	1	0	0
UAG	03/2018	IDR 275,260	20	0	0
UAG	03/2018	\$ 2	INR 115	0	0
UAG	03/2018	15	MYR 62	1	0
UAG	06/2018	INR 115	\$ 2	0	0
UAG	06/2018	\$ 1	HKD 11	0	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 424	\$ (399)

WRITTEN OPTIONS:

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

取引相手	銘柄	行使価格	行使期限	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格
JPM	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY 5.000	05/10/2019	\$ 50	\$ (2)	\$ (1)
Total Written Options					\$ (2)	\$ (1)

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	2018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
BPS	Argentina Government International Bond	5.000%	06/20/2019	1.081%	\$ 100	\$ 8	\$ (2)	\$ 6	\$ 0
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	06/20/2022	0.692%	100	(1)	2	1	0
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2018	0.486%	100	0	1	1	0
HUS	China Government International Bond	1.000%	09/20/2020	0.285%	100	0	2	2	0
						\$ 7	\$ 3	\$ 10	\$ 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
GLM	Pay	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.430%	07/21/2022	CLP 28,700	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
SCX	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.565%	01/25/2027	THB 3,700	0	2	2	0
						\$ 0	\$ 2	\$ 2	\$ 0
Total Swap Agreements						\$ 7	\$ 5	\$ 12	\$ 0