

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「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135期 (決算日：2019年8月16日)  
 第136期 (決算日：2019年9月17日)  
 第137期 (決算日：2019年10月16日)  
 第138期 (決算日：2019年11月18日)  
 第139期 (決算日：2019年12月16日)  
 第140期 (決算日：2020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140期の決算を行いましたので、法令に基づいて第135期～第140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 期騰落	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比	純 資 産 総 額
		税 分 配	み 金					
	円	円	%	%	%	%	百万円	
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	
123期(2018年8月16日)	8,490	20	△4.4	73.4	—	24.1	1,477	
124期(2018年9月18日)	8,581	20	1.3	73.2	—	24.2	1,483	
125期(2018年10月16日)	8,521	20	△0.5	72.3	—	25.0	1,457	
126期(2018年11月16日)	8,615	20	1.3	72.8	—	24.8	1,454	
127期(2018年12月17日)	8,665	20	0.8	72.8	—	24.8	1,433	
128期(2019年1月16日)	8,443	20	△2.3	72.2	—	24.9	1,389	
129期(2019年2月18日)	8,610	20	2.2	73.1	—	24.7	1,398	
130期(2019年3月18日)	8,729	20	1.6	73.3	—	24.8	1,414	
131期(2019年4月16日)	8,795	20	1.0	73.0	—	24.9	1,420	
132期(2019年5月16日)	8,522	20	△2.9	72.9	—	24.7	1,376	
133期(2019年6月17日)	8,621	20	1.4	73.7	—	24.9	1,354	
134期(2019年7月16日)	8,709	20	1.3	73.2	—	25.0	1,368	
135期(2019年8月16日)	8,616	20	△0.8	74.4	—	24.0	1,347	
136期(2019年9月17日)	8,691	20	1.1	74.1	—	24.8	1,350	
137期(2019年10月16日)	8,735	20	0.7	73.1	—	24.9	1,354	
138期(2019年11月18日)	8,699	20	△0.2	73.7	—	24.9	1,330	
139期(2019年12月16日)	8,792	20	1.3	71.5	—	25.0	1,339	
140期(2020年1月16日)	8,878	20	1.2	71.1	—	24.8	1,342	

(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) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	債 先 物 比	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	率				
第135期	(期 首) 2019年7月16日	円		%	%	%	%	%
		8,709	—	73.2	—	25.0		
	7月末	8,730	0.2	73.5	—	24.8		
第136期	(期 末) 2019年8月16日	8,636	△0.8	74.4	—	24.0		
	(期 首) 2019年8月16日	8,616	—	74.4	—	24.0		
	8月末	8,604	△0.1	74.5	—	24.0		
第137期	(期 末) 2019年9月17日	8,711	1.1	74.1	—	24.8		
	(期 首) 2019年9月17日	8,691	—	74.1	—	24.8		
	9月末	8,690	△0.0	73.9	—	24.6		
第138期	(期 末) 2019年10月16日	8,755	0.7	73.1	—	24.9		
	(期 首) 2019年10月16日	8,735	—	73.1	—	24.9		
	10月末	8,811	0.9	73.3	—	24.8		
第139期	(期 末) 2019年11月18日	8,719	△0.2	73.7	—	24.9		
	(期 首) 2019年11月18日	8,699	—	73.7	—	24.9		
	11月末	8,745	0.5	74.0	—	24.7		
第140期	(期 末) 2019年12月16日	8,812	1.3	71.5	—	25.0		
	(期 首) 2019年12月16日	8,792	—	71.5	—	25.0		
	12月末	8,856	0.7	71.4	—	25.1		
	(期 末) 2020年1月16日	8,898	1.2	71.1	—	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。

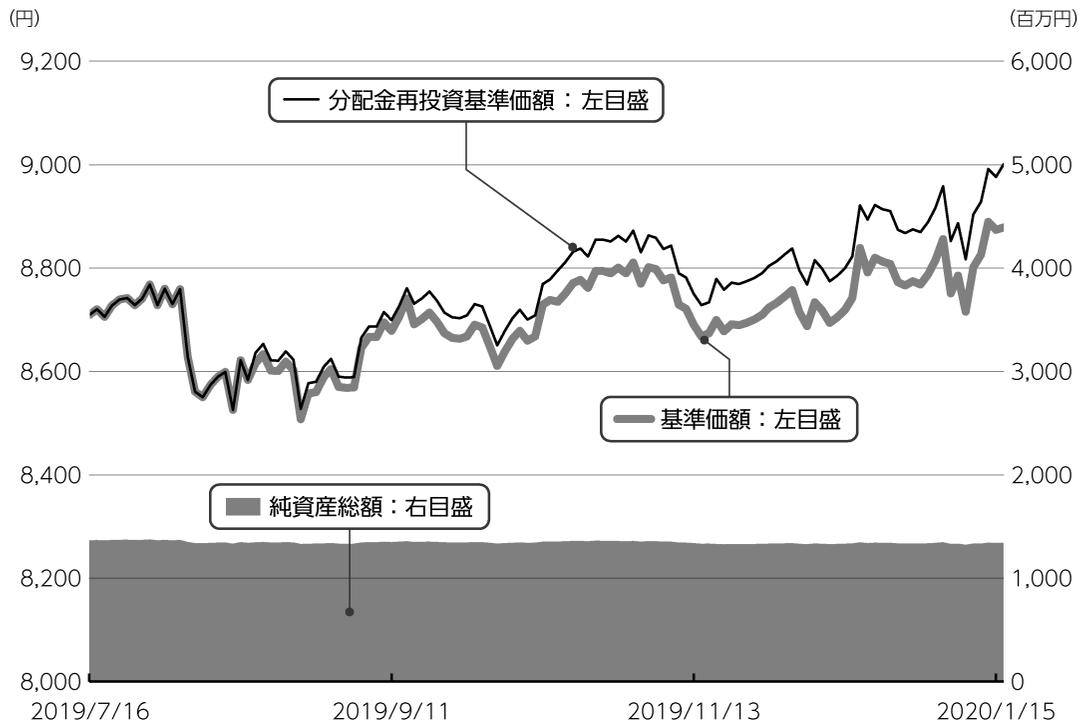
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第135期～第140期：2019年7月17日～2020年1月16日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第135期首	8,709円
第140期末	8,878円
既払分配金	120円
騰落率	3.3%
(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、ファンドの購入価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。

## 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ3.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

主要国中央銀行の緩和的姿勢などを背景に先進国・新興国ともに債券市況が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

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	2.8%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）	△0.7%程度

第135期～第140期：2019年7月17日～2020年1月16日

## 投資環境について

### ▶ 先進国債券市況

先進国の長期金利は、米国、欧州、豪州で概ね低下しました。

主要国の中央銀行が政策金利を引き下げたことなどから、長期金利は概ね低下しました。

### ▶ 新興国債券市況

新興国債券市況は上昇しました。

新興国債券市況（現地通貨ベース）は、一部新興国での金融緩和の実施などを背景に堅調に推移しました。個別国では、中央銀行が大幅な政策金利の引き下げを行ったことなどをを受けてトルコが相対的に堅調に推移しました。一方、大統領選挙の予備選挙で野党候補が予想を上回る支持を集めたことをを受けて、デフォルトに対する懸念が高まったアルゼンチンが軟調となる場面がありました。また、新興国通貨は対米ドルでは一部の国の下落の影響があったものの、新興国債券市況が堅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は上昇しました。

### ▶ 先進国為替市況

米ドル、ユーロは対円で上昇、豪ドルは対円で概ね横ばいとなりました。

米ドル、ユーロは、米中貿易部分合意の発表や英国の総選挙の結果を受けて英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が一部解消されたことを背景に、リスクセンチメントが改善したことなどから、対円で上昇しました。

豪ドルは、上記リスクセンチメントの改善が進む一方、国内の景気減速懸念の高まりなどから、対円で概ね横ばいとなりました。

### ▶ 新興国為替市況

チリペソ等が相対的に大きく対円で下落しました。

新興国為替市況では、政治的な不透明感が高まった南米諸国の通貨等が軟調に推移した一方、米中通商協議の進展に対する期待等を背景にアジア諸国の通貨が相対的に堅調に推移しました。通貨別で見ると、反政府デモの激化等を受けて政治的な不透明感が高まっていることなどを背景にチリペソ等が相対的に大きく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）

日本を除く世界の国債等を実質的な主要投資対象とし、幅広く分散投資を行い安定した収益の確保をめざした運用を行いました。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）と新興国の4つの投資先に投資を行いました。日本を除く先進国3地域については、先進国3地域債券マザーファンドを通じて、75%程度の投資を行いました。新興国については、ピムコ社が運用するピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J（JPY）を通じて、25%程度の投資を行いました。

### ▶ 先進国3地域債券マザーファンド 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GBI-EMグローバル・ダイバシファイド採用国および日本を除

く）（以下、インデックス）の各国の時価総額比率を参考としています。

当作成期末時点では、インデックス対比で米ドルをオーバーウェイト、ユーロ、豪ドル等をアンダーウェイトとしました。

### 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。当作成期末時点では、豪州をインデックス比長め、米国を同短めとしました。その他通貨のデュレーションについては、インデックス比概ね中立としました。

### 債券種別

国債のみの組み入れとしました。

### ▶ 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）

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、利下げなどを受けて成長率の加速を見込んでいるブラジルの通貨などについて積極姿勢としました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。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135期 2019年7月17日～ 2019年8月16日	第136期 2019年8月17日～ 2019年9月17日	第137期 2019年9月18日～ 2019年10月16日	第138期 2019年10月17日～ 2019年11月18日	第139期 2019年11月19日～ 2019年12月16日	第140期 2019年12月17日～ 2020年1月16日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>20</b> (0.232%)	<b>20</b> (0.230%)	<b>20</b> (0.228%)	<b>20</b> (0.229%)	<b>20</b> (0.227%)	<b>20</b> (0.225%)
当期の収益	17	20	20	17	20	20
当期の収益以外	2	－	－	2	－	－
翌期繰越分配対象額	1,532	1,537	1,540	1,537	1,541	1,546

（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）

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 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）

新興国への投資に際しては、通商政策の影響度合い等が国によって異なることを考慮し、投資国の選別が重要と考えています。具体的には、財政の健全性や金融緩和余地があることなどに着目し、ロシアの債券について積極姿勢とする方針です。通貨については、財政健全化とインフレ率の安定化が進むブラジルについて、過去最低水準にある政策金利等を背景に成長率の加速が期待されることから、ブラジルリアルについて注目しているほか、ジョコ政権の政策による経済の下支え期待が見込めることから、インドネシアルピアを積極姿勢とする方針です。

2019年7月17日～2020年1月16日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第135期～第140期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	57	0.659	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(26)	(0.302)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(29)	(0.330)	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 )	(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	0.022	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(2)	(0.019)	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	59	0.681	

作成期中の平均基準価額は、8,707円です。

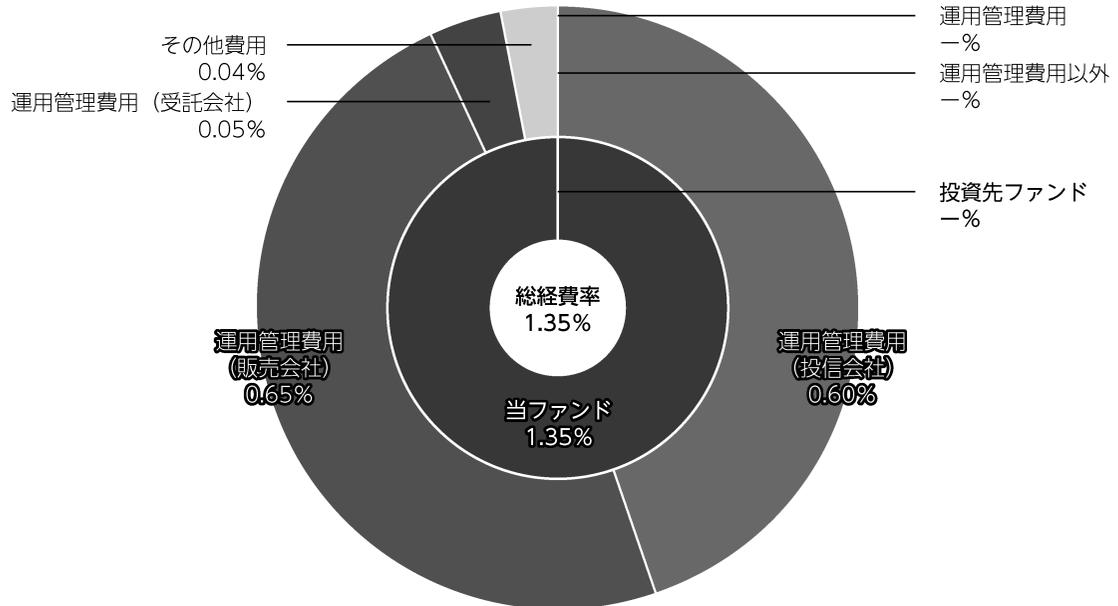
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (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。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.35%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.35
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.35
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	—

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年7月17日～2020年1月16日)

投資信託証券

銘柄		第135期～第140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 12,232	千口 4	千円 25,000

(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135期～第140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 2,641	千円 4,000	千口 36,477	千円 55,000

○利害関係人との取引状況等

(2019年7月17日～2020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135期～第140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 319	百万円 89	% 27.9	百万円 363	百万円 86	% 23.7

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

(2020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134期末		第140期末	
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
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)	60	57	333,274	24.8
合 計	60	57	333,274	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134期末		第140期末	
	口数	口数	評価額	
	千口	千口	千円	
先進国3地域債券マザーファンド	685,113	651,277	1,006,809	

○投資信託財産の構成

(2020年1月16日現在)

項目	第140期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	333,274	24.7
先進国3地域債券マザーファンド	1,006,809	74.7
コール・ローン等、その他	7,090	0.6
投資信託財産総額	1,347,173	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（1,003,810千円）の投資信託財産総額（1,006,814千円）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=109.95円	1 カナダドル=84.32円	1 ユーロ=122.62円	1 イギリスポンド=143.36円
1 スウェーデンクローネ=11.63円	1 ノルウェークローネ=12.42円	1 オーストラリアドル=76.01円	1 ニュージーランドドル=72.92円
1 シンガポールドル=81.66円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第135期末	第136期末	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末
	2019年8月16日現在	2019年9月17日現在	2019年10月16日現在	2019年11月18日現在	2019年12月16日現在	2020年1月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,352,804,390	1,356,088,543	1,359,056,262	1,345,360,100	1,349,200,705	1,347,173,883
コール・ローン等	4,629,489	4,590,245	4,219,669	6,370,811	7,708,890	7,089,882
投資信託受益証券(評価額)	323,899,080	334,396,404	337,830,495	331,822,439	334,522,140	333,274,606
先進国3地域債券マザーファンド(評価額)	1,020,275,821	1,013,101,894	1,014,006,098	996,166,850	1,001,969,675	1,006,809,395
未収入金	4,000,000	4,000,000	3,000,000	11,000,000	5,000,000	—
(B) 負債	5,537,539	6,005,893	4,503,970	14,629,800	9,213,387	4,527,979
未払収益分配金	3,127,520	3,106,815	3,101,356	3,059,433	3,048,350	3,024,645
未払解約金	913,472	1,369,156	—	9,953,690	4,812,695	—
未払信託報酬	1,491,330	1,524,588	1,397,726	1,611,038	1,347,626	1,498,093
未払利息	8	8	6	11	10	6
その他未払費用	5,209	5,326	4,882	5,628	4,706	5,235
(C) 純資産総額(A-B)	1,347,266,851	1,350,082,650	1,354,552,292	1,330,730,300	1,339,987,318	1,342,645,904
元本	1,563,760,133	1,553,407,552	1,550,678,473	1,529,716,766	1,524,175,149	1,512,322,939
次期繰越損益金	△ 216,493,282	△ 203,324,902	△ 196,126,181	△ 198,986,466	△ 184,187,831	△ 169,677,035
(D) 受益権総口数	1,563,760,133口	1,553,407,552口	1,550,678,473口	1,529,716,766口	1,524,175,149口	1,512,322,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.616円	8.691円	8.735円	8.699円	8.792円	8.878円

○損益の状況

項 目	第135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
	2019年7月17日～ 2019年8月16日	2019年8月17日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月16日	2019年10月17日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月16日	2019年12月17日～ 2020年1月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,081,446	2,034,634	2,048,099	2,013,744	2,015,685	2,028,716
受取配当金	2,081,658	2,034,840	2,048,186	2,013,930	2,015,750	2,028,900
受取利息	—	2	6	—	4	—
支払利息	△ 212	△ 208	△ 93	△ 186	△ 69	△ 184
(B) 有価証券売買損益	△ 12,080,122	14,338,695	9,298,362	△ 2,853,868	16,459,024	15,578,510
売買益	4,804,842	14,424,133	9,299,458	174,032	16,484,109	15,597,204
売買損	△ 16,884,964	△ 85,438	△ 1,096	△ 3,027,900	△ 25,085	△ 18,694
(C) 信託報酬等	△ 1,496,539	△ 1,529,914	△ 1,402,608	△ 1,616,666	△ 1,352,332	△ 1,503,328
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 11,495,215	14,843,415	9,943,853	△ 2,456,790	17,122,377	16,103,898
(E) 前期繰越損益金	△ 79,567,851	△ 93,453,778	△ 81,460,657	△ 73,495,992	△ 78,632,699	△ 63,967,758
(F) 追加信託差損益金	△ 122,302,696	△ 121,607,724	△ 121,508,021	△ 119,974,251	△ 119,629,159	△ 118,788,530
(配当等相当額)	( 20,013,419)	( 20,147,240)	( 20,415,293)	( 20,472,969)	( 20,653,978)	( 20,789,615)
(売買損益相当額)	(△142,316,115)	(△141,754,964)	(△141,923,314)	(△140,447,220)	(△140,283,137)	(△139,578,145)
(G) 計(D+E+F)	△ 213,365,762	△ 200,218,087	△ 193,024,825	△ 195,927,033	△ 181,139,481	△ 166,652,390
(H) 収益分配金	△ 3,127,520	△ 3,106,815	△ 3,101,356	△ 3,059,433	△ 3,048,350	△ 3,024,645
次期繰越損益金(G+H)	△ 216,493,282	△ 203,324,902	△ 196,126,181	△ 198,986,466	△ 184,187,831	△ 169,677,035
追加信託差損益金	△ 122,302,696	△ 121,607,724	△ 121,508,021	△ 119,974,251	△ 119,629,159	△ 118,788,530
(配当等相当額)	( 20,015,715)	( 20,148,474)	( 20,416,666)	( 20,474,677)	( 20,655,107)	( 20,791,069)
(売買損益相当額)	(△142,318,411)	(△141,756,198)	(△141,924,687)	(△140,448,928)	(△140,284,266)	(△139,579,599)
分配準備積立金	219,611,506	218,645,142	218,406,237	214,730,437	214,272,926	213,033,841
繰越損益金	△ 313,802,092	△ 300,362,320	△ 293,024,397	△ 293,742,652	△ 278,831,598	△ 263,922,346

(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 1,570,882,627円  
 作成期中追加設定元本額 13,659,543円  
 作成期中一部解約元本額 72,219,231円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8878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169,677,035円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2019年7月17日～ 2019年8月16日	2019年8月17日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月16日	2019年10月17日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月16日	2019年12月17日～ 2020年1月16日
費用控除後の配当等収益額	2,799,565円	3,858,366円	3,548,806円	2,668,194円	3,622,248円	3,746,837円
費用控除後・繰越大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	20,015,715円	20,148,474円	20,416,666円	20,474,677円	20,655,107円	20,791,069円
分配準備積立金額	219,939,461円	217,893,591円	217,958,787円	215,121,676円	213,699,028円	212,311,649円
当ファンドの分配対象収益額	242,754,741円	241,900,431円	241,924,259円	238,264,547円	237,976,383円	236,849,555円
1万口当たり収益分配対象額	1,552円	1,557円	1,560円	1,557円	1,561円	1,566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	3,127,520円	3,106,815円	3,101,356円	3,059,433円	3,048,350円	3,024,645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135期	第136期	第137期	第138期	第139期	第140期
1万円当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

### ◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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、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。

## 先進国3地域債券マザーファンド

### 《第12期》決算日2020年1月16日

[計算期間：2019年1月17日～2020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12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12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
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
11期(2019年1月16日)	14,272	△5.4		96.7	—	1,036
12期(2020年1月16日)	15,459	8.3		94.9	—	1,006

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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	債券率	債先物比率	債券率
			騰	落				
	(期首)		円	%		%		%
	2019年	1月16日	14,272	—		96.7		—
	1月末		14,496	1.6		97.2		—
	2月末		14,693	2.9		97.4		—
	3月末		14,897	4.4		97.7		—
	4月末		14,848	4.0		97.5		—
	5月末		14,704	3.0		98.3		—
	6月末		14,939	4.7		98.3		—
	7月末		14,966	4.9		98.0		—
	8月末		14,997	5.1		98.2		—
	9月末		15,111	5.9		98.3		—
	10月末		15,304	7.2		97.8		—
	11月末		15,277	7.0		98.5		—
	12月末		15,394	7.9		95.6		—
	(期末)							
	2020年	1月16日	15,459	8.3		94.9		—

(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8.3%の上昇となりました。

## 基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

主要国の長期金利が低下したことや債券利子収益を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

豪ドルやユーロが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎先進国債券市況

- ・先進国の長期金利は、米国、欧州、豪州で低下しました。
- ・主要国の中央銀行が政策金利を引き下げたことなどから、長期金利は低下しました。

## ◎先進国為替市況

- ・米ドルは対円で上昇、ユーロ、豪ドルは対円で下落しました。
- ・米ドルは、米中貿易部分合意の発表や英国の総選挙の結果を受けて英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が一部解消されたことを背景に、リスクセンチメントが改善したことなどから、対円で上昇しました。
- ・ユーロ、豪ドルは、金利が本邦対比相対的に低下したことや、国内の景気減速懸念の高まりなどから、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

## ◎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、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GBI-EMグローバル・ダイバーシファイド採用国および日本を除く）（以下、インデックス）の各国の時価総額比率を参考としています。
- ・期末時点では、インデックス対比で米ドルをオーバーウェイト、ユーロ、豪ドル等をアンダーウェイトとしました。

## ◎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。
- ・期末時点では、豪州をインデックス比長め、米国を同短めとしました。その他通貨のデュレーションについては、インデックス比概ね中立としました。

## ◎債券種別

- ・国債のみの組み入れとしました。

## ○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

(2019年1月17日～2020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 8	% 0.053	(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 ）	(8)	(0.052)	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	8	0.053	
期中の平均基準価額は、14,935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

(2019年1月17日～2020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 1,503	千アメリカドル 1,322
	カナダ	千カナダドル 360	千カナダドル 614
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 123	464
	イタリア	国債証券 573	395
	フランス	国債証券 —	52
	スペイン	国債証券 350	930
	ベルギー	国債証券 46	21
	イギリス	国債証券 335	千イギリスポンド 316
	スウェーデン	国債証券 —	千スウェーデンクローネ 109
国	ノルウェー	国債証券 1,934	千ノルウェークローネ 4,964
	オーストラリア	国債証券 1,388	千オーストラリアドル 1,839
	ニュージーランド	国債証券 322	千ニュージーランドドル —
	シンガポール	国債証券 506	千シンガポールドル 10

(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

(2019年1月17日～2020年1月16日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 450	百万円 158	% 35.1	百万円 560	百万円 195	% 34.8

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

(2020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 3,010	千アメリカドル 3,210	千円 352,991	% 35.1	% —	% 13.8	% 3.3	% 18.0
カナダ	千カナダドル 120	千カナダドル 137	11,553	1.1	—	0.8	0.3	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	30	38	4,662	0.5	—	0.5	—	—
イタリア	840	911	111,724	11.1	—	10.4	—	0.7
フランス	140	168	20,722	2.1	—	2.1	—	—
スペイン	400	467	57,324	5.7	—	5.7	—	—
ベルギー	100	119	14,630	1.5	—	1.5	—	—
アイルランド	210	257	31,610	3.1	—	3.1	—	—
イギリス	千イギリスポンド 290	千イギリスポンド 321	46,030	4.6	—	3.9	0.7	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 300	千スウェーデンクローネ 321	3,734	0.4	—	0.2	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 280	千ノルウェークローネ 286	3,557	0.4	—	0.1	0.2	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,290	千オーストラリアドル 2,826	214,872	21.3	—	20.1	1.2	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 310	千ニュージーランドドル 351	25,623	2.5	—	1.3	1.2	—
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 685	56,000	5.6	—	5.6	—	—
合 計	—	—	955,039	94.9	—	69.1	7.2	18.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

## (B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	1.5 T-NOTE 260815		1.5	430	424	46,717	2026/8/15
	1.75 T-NOTE 220930		1.75	150	150	16,576	2022/9/30
	1.875 T-NOTE 211130		1.875	800	804	88,454	2021/11/30
	1.875 T-NOTE 220430		1.875	150	151	16,608	2022/4/30
	2.625 T-NOTE 210515		2.625	830	841	92,488	2021/5/15
	3 T-BOND 441115		3.0	160	183	20,138	2044/11/15
	4.5 T-BOND 360215		4.5	110	148	16,318	2036/2/15
	6.375 T-BOND 270815		6.375	380	506	55,689	2027/8/15
小 計						352,991	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	1.75 CAN GOVT 230301		1.75	40	40	3,387	2023/3/1
	2 CAN GOVT 280601		2.0	50	51	4,363	2028/6/1
	5 CAN GOVT 370601		5.0	30	45	3,803	2037/6/1
小 計						11,553	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	1.25 BUND 480815	1.25	30	38	4,662	2048/8/15
イタリア	国債証券	1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	330	336	41,314	2026/12/1
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	370	395	48,455	2025/12/1
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	40	52	6,380	2049/9/1
		4.75 ITALY GOVT 210901	4.75	50	53	6,612	2021/9/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	50	73	8,961	2040/9/1
フランス	国債証券	1.25 O. A. T 360525	1.25	50	56	6,914	2036/5/25
		2.5 O. A. T 300525	2.5	90	112	13,808	2030/5/25
スペイン	国債証券	1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	180	193	23,751	2026/10/31
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	190	229	28,167	2033/7/30
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	20	27	3,333	2046/10/31
		4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	10	16	2,071	2041/7/30
ベルギー	国債証券	0.8 BEL GOVT 270622	0.8	60	64	7,870	2027/6/22
		3 BEL GOVT 340622	3.0	40	55	6,760	2034/6/22
アイルランド	国債証券	1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	30	35	4,385	2037/5/15
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	180	222	27,224	2030/5/15
小 計						240,675	
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	50	50	7,251	2023/7/22
	1.5 GILT 470722		1.5	100	107	15,469	2047/7/22
	1.75 GILT 370907		1.75	100	110	15,911	2037/9/7
	4.25 GILT 271207		4.25	40	51	7,398	2027/12/7
小 計						46,030	
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	200	214	2,494	2026/11/12
	1.5 SWD GOVT 231113		1.5	100	106	1,240	2023/11/13
小 計						3,734	
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	1.75 NORWE GOVT 270217		1.75	100	102	1,274	2027/2/17

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	
ノルウェー	国債証券 2 NORWE GOVT 230524	2.0	180	183	2,283	2023/5/24
小	計				3,557	
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	150	161	12,304	2024/4/21
	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	1,010	1,191	90,553	2029/4/21
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	600	761	57,891	2039/6/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	450	601	45,696	2037/4/21
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	80	110	8,426	2033/4/21
小	計				214,872	
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	44	3,272	2037/4/15
	3 NZ GOVT 290420	3.0	120	135	9,873	2029/4/20
	5.5 NZ GOVT 230415	5.5	150	171	12,476	2023/4/15
小	計				25,623	
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 SINGAPORGV 260601	2.125	500	516	42,177	2026/6/1
	2.75 SINGAPORGV 420401	2.75	50	56	4,636	2042/4/1
	3.5 SINGAPORGV 270301	3.5	100	112	9,186	2027/3/1
小	計				56,000	
合	計				955,039	

(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

(2020年1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 955,039	% 94.9
コール・ローン等、その他	51,775	5.1
投資信託財産総額	1,006,814	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（1,003,810千円）の投資信託財産総額（1,006,814千円）に対する比率は99.7%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=109.95円	1 カナダドル=84.32円	1 ユーロ=122.62円	1 イギリスポンド=143.36円
1 スウェーデンクローネ=11.63円	1 ノルウェークローネ=12.42円	1 オーストラリアドル=76.01円	1 ニュージーランドドル=72.92円
1 シンガポールドル=81.66円			

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,006,814,263
コール・ローン等	45,687,639
公社債(評価額)	955,039,415
未収利息	5,394,595
前払費用	692,614
(B) 負債	2
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	1,006,814,261
元本	651,277,182
次期繰越損益金	355,537,079
(D) 受益権総口数	651,277,182口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,459円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 726,596,303円  
 期中追加設定元本額 4,678,374円  
 期中一部解約元本額 79,997,495円  
 また、1口当たり純資産額は、期末15,459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) 651,277,182円

## ○損益の状況 (2019年1月17日～2020年1月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,400,297
受取利息	26,403,328
支払利息	△ 3,031
(B) 有価証券売買損益	55,976,913
売買益	72,349,511
売買損	△ 16,372,598
(C) 保管費用等	△ 542,833
(D) 当期損益金(A+B+C)	81,834,377
(E) 前期繰越損益金	310,383,581
(F) 追加信託差損益金	2,321,626
(G) 解約差損益金	△ 39,002,505
(H) 計(D+E+F+G)	355,537,079
次期繰越損益金(H)	355,537,079

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ ケイマン エマージング ローカル ボンド ファンド J (JPY)
主な投資対象	新興国の現地通貨建ての国債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等のソブリン債（州政府債も含む）およびその派生商品等
投資態度	JPMorgan Global Emerging Markets Diversified (円ベース) (この概要において以下「ベンチマーク」といいます。)を上回る投資成果をめざします。 原則として為替ヘッジは行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
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, 2019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)  
(2018年3月1日~2019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

<b>投資収入：</b>	
受取利息（外国税額控除後）*	194
雑収入	0
収入合計	194
<b>費用：</b>	
支払利息	0
雑費用	1
費用合計	1
<b>投資純収入</b>	193
<b>実現純利益（損失）：</b>	
投資有価証券（外国税額控除後）*	(262)
為替取引、中央清算金融派生商品	8
店頭金融派生商品	53
外貨	(6)
実現純利益（損失）	(207)
<b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b>	
投資有価証券（外国税額控除後）	(184)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(21)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	7
未実現評価益（評価損）の純変動	(198)
純利益（損失）	(405)
<b>運用による純資産の純増（減）額</b>	(212)
<b>* 外国源泉課税額</b>	13

(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)

(2018年3月1日~2019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	193
実現純利益（損失）	(207)
未実現評価益（評価損）の純変動	(198)
運用による純資産の純増（減）額	(212)

分配：

分配金額合計	(291)
--------	-------

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	(226)
-------------------------	-------

純資産の増（減）額合計

(729)

純資産：

期首	3,879
期末	3,150

(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)  
 (2019年2月28日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 98.8%</b>		
<b>ARGENTINA 0.7%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.7%</b>		
<b>Argentina Bocon</b>		
49.153% due 10/04/2022	ARS 18	\$ 1
<b>Argentina Government International Bond</b>		
43.075% due 04/03/2022	574	16
47.474% due 03/11/2019	10	0
<b>Argentina POM Política Monetaria</b>		
53.639% due 06/21/2020	60	2
<b>Provincia de Buenos Aires</b>		
40.022% due 05/31/2022	27	1
40.213% due 12/06/2019	10	0
43.584% due 04/12/2025	150	4
<b>Total Argentina</b>		<b>24</b>
<b>(Cost \$43)</b>		
<b>BRAZIL 4.8%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 4.8%</b>		
<b>Brazil Government International Bond</b>		
10.250% due 01/10/2028	BRL 250	75
12.500% due 01/05/2022	250	75
<b>Total Brazil</b>		<b>150</b>
<b>(Cost \$167)</b>		
<b>CHILE 3.3%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 3.3%</b>		
<b>Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos</b>		
4.500% due 03/01/2026	CLP 5,000	8
6.000% due 01/01/2043	10,000	19
<b>Chile Government International Bond</b>		
5.500% due 08/05/2020	50,000	78
<b>Total Chile</b>		<b>105</b>
<b>(Cost \$110)</b>		
<b>COLOMBIA 2.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 2.2%</b>		
<b>Colombia Government International Bond</b>		
7.750% due 04/14/2021	COP 5,000	2
9.850% due 06/28/2027	138,000	55
<b>Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Findeter</b>		
7.875% due 08/12/2024	37,000	13
<b>Total Colombia</b>		<b>70</b>
<b>(Cost \$79)</b>		
<b>CZECH REPUBLIC 3.0%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 3.0%</b>		
<b>Czech Republic Government Bond</b>		
0.750% due 02/23/2021	CZK 900	39
1.000% due 06/26/2026	100	4
2.400% due 09/17/2025	1,100	51
<b>Total Czech Republic</b>		<b>94</b>
<b>(Cost \$97)</b>		
<b>HUNGARY 6.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 6.1%</b>		
<b>Hungary Government Bond</b>		
3.000% due 06/26/2024	HUF 4,600	17
5.500% due 06/24/2025	35,900	153
7.000% due 06/24/2022	4,900	21
<b>Total Hungary</b>		<b>191</b>
<b>(Cost \$197)</b>		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>INDONESIA 7.6%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 7.6%</b>		
<b>Indonesia Government International Bond</b>		
8.250% due 06/15/2032	IDR 824,000	\$ 59
8.250% due 05/15/2036	326,000	23
8.375% due 03/15/2024	1,009,000	74
8.750% due 05/15/2031	721,000	54
8.750% due 02/15/2044	71,000	5
9.000% due 03/15/2029	271,000	21
9.500% due 05/15/2041	14,000	1
10.500% due 07/15/2038	20,000	2
<b>Total Indonesia</b>		<b>239</b>
<b>(Cost \$284)</b>		
<b>MALAYSIA 7.3%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 7.3%</b>		
<b>Malaysia Government International Bond</b>		
3.743% due 08/26/2021	MYR 500	123
3.795% due 09/30/2022	100	24
3.955% due 09/15/2025	80	20
3.990% due 10/15/2025	20	5
4.378% due 11/29/2019	100	25
4.762% due 04/07/2037	130	33
<b>Total Malaysia</b>		<b>230</b>
<b>(Cost \$218)</b>		
<b>MEXICO 4.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>		
<b>Petroleos Mexicanos</b>		
7.190% due 09/12/2024	MXN 800	33
<b>SOVEREIGN ISSUES 3.6%</b>		
<b>Mexico Government International Bond</b>		
5.000% due 12/11/2019	500	25
8.000% due 11/07/2047	1,000	48
8.500% due 11/18/2038	100	5
10.000% due 11/20/2036	600	35
<b>Total Mexico</b>		<b>146</b>
<b>(Cost \$188)</b>		
<b>PERU 4.3%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 4.3%</b>		
<b>Fondo MIVIVIENDA S.A.</b>		
7.000% due 02/14/2024	PEN 100	33
<b>Peru Government International Bond</b>		
5.700% due 08/12/2024	120	38
6.150% due 08/12/2032	100	31
6.350% due 09/12/2028	100	32
<b>Total Peru</b>		<b>134</b>
<b>(Cost \$133)</b>		
<b>POLAND 16.4%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 16.4%</b>		
<b>Poland Government International Bond</b>		
1.750% due 07/25/2021	PLN 100	27
2.500% due 07/25/2027	100	26
3.250% due 07/25/2025	375	103
5.750% due 09/23/2022	1,210	361
<b>Total Poland</b>		<b>517</b>
<b>(Cost \$514)</b>		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>ROMANIA 3.4%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 3.4%</b>		
<b>Romania Government International Bond</b>		
3.500% due 12/19/2022	RON 290	\$ 69
4.750% due 02/24/2025	100	24
5.800% due 07/28/2027	50	13
<b>Total Romania</b>		<b>106</b>
<b>(Cost \$115)</b>		
<b>RUSSIA 4.8%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 4.8%</b>		
<b>Russia Government International Bond</b>		
7.600% due 07/20/2022	RUB 2,600	39
7.700% due 03/23/2033	4,700	68
8.500% due 09/17/2031	2,900	45
<b>Total Russia</b>		<b>152</b>
<b>(Cost \$169)</b>		
<b>SOUTH AFRICA 8.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>		
<b>Eskom Holdings SOC Ltd.</b>		
0.000% due 08/18/2027	ZAR 200	4
0.000% due 12/31/2032	400	5
<b>Total South Africa</b>		<b>9</b>
<b>(Cost \$283)</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 7.8%</b>		
<b>South Africa Government International Bond</b>		
8.250% due 03/31/2032	430	28
8.500% due 01/31/2037	1,500	96
8.875% due 02/28/2035	1,100	73
9.000% due 01/31/2040	760	50
<b>Total South Africa</b>		<b>256</b>
<b>(Cost \$283)</b>		
<b>SOUTH KOREA 1.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.1%</b>		
<b>Export-Import Bank of Korea</b>		
7.250% due 12/07/2024	IDR 400,000	28
8.000% due 05/15/2024	100,000	7
<b>Total South Korea</b>		<b>35</b>
<b>(Cost \$37)</b>		
<b>SUPRANATIONAL 1.6%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.6%</b>		
<b>Corp. Andina de Fomento</b>		
6.500% due 03/16/2023	500,000	33
<b>European Bank for Reconstruction &amp; Development</b>		
7.375% due 04/15/2019	30,000	2
<b>Inter-American Development Bank</b>		
7.875% due 03/14/2023	200,000	14
<b>Total Supranational</b>		<b>49</b>
<b>(Cost \$54)</b>		
<b>THAILAND 6.6%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 6.6%</b>		
<b>Thailand Government Bond</b>		
2.550% due 06/26/2020	THB 700	22
3.775% due 06/25/2032	1,400	49
3.850% due 12/12/2025	1,990	69
4.875% due 06/22/2029	1,800	69
<b>Total Thailand</b>		<b>209</b>
<b>(Cost \$197)</b>		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>TURKEY 4.0%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 4.0%</b>		
<b>Turkey Government International Bond</b>		
10.400% due 03/27/2019	TRY 400	\$ 75
10.700% due 02/17/2021	300	50
<b>Total Turkey</b>		<b>125</b>
<b>(Cost \$139)</b>		
<b>URUGUAY 0.4%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>		
<b>Uruguay Government International Bond</b>		
9.875% due 06/20/2022	UYU 400	12
<b>Total Uruguay</b>		<b>12</b>
<b>(Cost \$14)</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.5%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 4.9%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
1.900% due 03/01/2019	\$ 24	24
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
1.900% due 03/01/2019	41	41
<b>Citibank N.A.</b>		
1.900% due 03/01/2019	9	9
<b>Deutsche Bank AG</b>		
1.900% due 03/01/2019	16	16
<b>HSBC Bank PLC</b>		
0.360% due 03/01/2019	GBP 0	1
5.390% due 03/01/2019	ZAR 1	0
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
1.900% due 03/01/2019	\$ 41	41
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
1.900% due 03/01/2019	22	22
<b>The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd.</b>		
0.650% due 03/01/2019	SGD 1	1
		<b>155</b>
<b>ARGENTINA TREASURY BILLS 0.8%</b>		
41.146% due 05/10/2019 (a)	ARS 10	0
42.643% due 04/30/2019 (b)	836	26
		<b>26</b>
<b>EGYPT TREASURY BILLS 2.8%</b>		
18.351% due 11/12/2019 (a)	EGP 1,700	87
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>268</b>
<b>(Cost \$267)</b>		
<b>Total Investments in Securities 98.8%</b>	<b>\$</b>	<b>3,112</b>
<b>(Cost \$3,305)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
Instruments (c)(e) 0.3%		8
<b>(Cost or Premiums, net \$(2))</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net 0.9%</b>		<b>30</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>	<b>\$</b>	<b>3,150</b>

**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 yield to maturity.  
(b) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

(c) 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 PLN-WIBOR	2.000%	03/15/2022	PLN 800	\$ (3)	\$ (3)	\$ 0	\$ (1)	
Receive	BRL-CDI-Compounded	6.405%	03/01/2019	BRL 1,200	0	0	0	0	
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.300%	01/04/2021	300	5	5	0	0	
Pay	BRL-CDI-Compounded	10.280%	01/04/2021	600	13	9	0	0	
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.055%	01/04/2021	200	6	3	1	0	
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.170%	01/03/2022	100	1	1	0	0	
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.835%	01/02/2023	200	4	3	0	0	
Pay	BRL-CDI-Compounded	13.520%	01/02/2025	100	5	3	0	0	
Receive	BRL-CDI-Compounded	9.760%	01/04/2027	130	(1)	(1)	0	0	
Pay	IBMXID	5.270%	03/12/2020	MXN 800	(1)	(1)	0	0	
Pay	IBMXID	5.210%	03/13/2020	600	(1)	(1)	0	0	
Pay	IBMXID	8.735%	12/21/2020	1,700	1	1	0	0	
Pay	IBMXID	8.320%	01/07/2032	300	0	0	0	0	
Pay	IBMXID	8.310%	11/28/2036	200	(1)	(1)	0	0	
						\$ 28	\$ 18	\$ 1	\$ (1)
<b>Total Swap Agreements</b>						<b>\$ 28</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ (1)</b>

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, 2019:

(d) Cash of \$18 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2019. 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
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)

(e) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	03/2019	\$	IDR 35,888	\$ 0	\$ 0
BOA	05/2019		ZAR 300	0	(1)
BFS	03/2019	MXN 199	\$ 10	0	0
BFS	03/2019	TRY 126	\$ 22	0	(1)
BFS	03/2019	\$ 3	IDR 38,184	0	0
BFS	03/2019		INR 115	0	0
BFS	03/2019		JPY 1,000	0	0
BFS	03/2019		TRY 97	0	0
BFS	04/2019	PLN 14	\$ 4	0	0
BFS	04/2019	TRY 43	\$ 8	0	0
BFS	05/2019	\$ 3	ZAR 48	0	0
BFS	06/2019	INR 115	\$ 2	0	0
BFS	06/2019	\$ 158	COP 495,589	2	0
BFS	07/2019	RON 41	\$ 10	0	0
BRC	03/2019	\$ 9	MYR 37	0	0
BRC	03/2019		THB 71	0	0
BRC	05/2019	CLP 1,222	\$ 2	0	0
CBK	03/2019	HUF 1,959	\$ 7	0	0
CBK	03/2019	IDR 142,768	\$ 10	0	0
CBK	03/2019	MXN 3,954	\$ 204	0	(1)
CBK	03/2019	\$ 11	ARS 462	0	0
CBK	03/2019		HUF 1,407	0	0
CBK	03/2019		PEN 7	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			
CBK	03/2019	\$	36	PEN	120	\$	0	\$	0	
CBK	03/2019		85	RUB	5,756		2		0	
CBK	04/2019	MXN	588	\$	30		0		0	
CBK	04/2019	\$	4	PEN	13		0		0	
CBK	06/2019	PEN	126	\$	38		0		0	
CBK	06/2019	\$	200	MXN	3,954		1		0	
DUB	03/2019	ARS	406	\$	10		0		0	
DUB	03/2019	\$	213	MXN	4,153		3		0	
DUB	02/2020		10	ARS	541		0		(1)	
FBF	03/2019		10	PHP	549		0		0	
FBF	04/2019	CNH	10	\$	1		0		0	
FBF	04/2019	\$	6	ARS	232		0		0	
GLM	03/2019	HUF	9,204	\$	33		0		0	
GLM	03/2019	IDR	302,971		21		0		(1)	
GLM	03/2019	MYR	136		33		0		0	
GLM	03/2019	RUB	527		8		0		0	
GLM	03/2019	\$	1	ARS	36		0		0	
GLM	03/2019		42	MYR	170		0		0	
GLM	04/2019	PLN	13	\$	3		0		0	
GLM	04/2019	\$	16	ARS	652		0		0	
GLM	04/2019		80	PLN	299		0		0	
GLM	06/2019	MYR	170	\$	42		0		0	
GLM	07/2019	ARS	4,320		87		0		(8)	
GLM	07/2019		2,129		45		0		(2)	
GLM	12/2019	\$	43	ARS	2,249		1		0	
GLM	03/2020	ARS	5,338	\$	97		1		0	
HUS	03/2019	BRL	59		16		0		0	
HUS	03/2019	HUF	3,347		12		0		0	
HUS	03/2019	IDR	42,042		3		0		0	
HUS	03/2019	THB	156		5		0		0	
HUS	03/2019	\$	16	BRL	59		0		0	
HUS	03/2019		1	HKD	11		0		0	
HUS	03/2019		72	THB	2,363		3		0	
HUS	03/2019		3	TRY	16		0		0	
HUS	04/2019	PLN	1,146	\$	307		3		0	
HUS	04/2019	\$	74	ARS	3,166		5		0	
HUS	05/2019	ARS	2,938	\$	67		0		(3)	
HUS	05/2019	ZAR	270		20		1		0	
IND	03/2019	THB	575		18		0		0	
IND	03/2019	\$	6	MYR	23		0		0	
JPM	03/2019	IDR	241,808	\$	17		0		0	
JPM	03/2019	\$	28	HUF	7,797		0		0	
JPM	04/2019	MXN	58	\$	3		0		0	
JPM	07/2019	HUF	7,797		28		0		0	
JPM	12/2019	ARS	2,594		44		0		(6)	
JPM	02/2020	\$	97	ARS	5,338		0		0	
MYI	03/2019	BRL	543	\$	145		0		0	
MYI	03/2019	\$	143	BRL	543		1		0	
MYI	04/2019	RON	36	\$	9		0		0	
MYI	04/2019	\$	89	ARS	3,885		7		0	
NGF	03/2019	INR	115	\$	2		0		0	
NGF	03/2019	PEN	7		2		0		0	
SCX	03/2019	BRL	484		129		0		0	
SCX	03/2019	HKD	11		1		0		0	
SCX	03/2019	RUB	134		2		0		0	
SCX	03/2019	\$	129	BRL	484		0		0	
SCX	03/2019		46	IDR	655,517		0		0	
SCX	04/2019		129	BRL	484		0		0	
SCX	05/2019		36	CZK	827		1		0	
SCX	06/2019	IDR	330,727	\$	23		0		0	
SCX	06/2019	\$	1	HKD	11		0		0	
SDG	03/2019	RUB	5,095	\$	77		0		0	
SDG	04/2019	PLN	31		8		0		0	
SDG	05/2019	\$	77	RUB	5,095		0		0	
SSB	03/2019	MYR	94	\$	22		0		(1)	
TOR	03/2019	PEN	120		36		0		0	
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>							<b>\$</b>	<b>31</b>	<b>\$</b>	<b>(25)</b>

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)	\$ (5)
<b>Total Written Options</b>					<b>\$ (2)</b>	<b>\$ (5)</b>

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION<sup>1)</sup>

取引相手	参照債券	固定受取 金利	満期日	2019年2月28日時点の インプライド クレジット スプレッド <sup>2)</sup>	想定元本 <sup>3)</sup>	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
HUS	China Government International Bond	1.000%	09/20/2020	0.172%	\$ 100	\$ 0	\$ 1	\$ 1	\$ 0

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
CBK	Pay	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	5.700%	10/22/2023	COP 347,000	\$ 0	\$ 2	\$ 2	\$ 0
								\$ 4	\$ 4
SCX	Pay	6-Month Thailand Fixing Rate	2.565%	01/25/2027	THB 3,000	\$ 0	\$ 6	\$ 6	\$ 0
								\$ 7	\$ 7
<b>Total Swap Agreements</b>								<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.