



ピムコ・エマージング・ボンド・オープンAコース(為替ヘッジなし)

決算・分配金のお知らせ

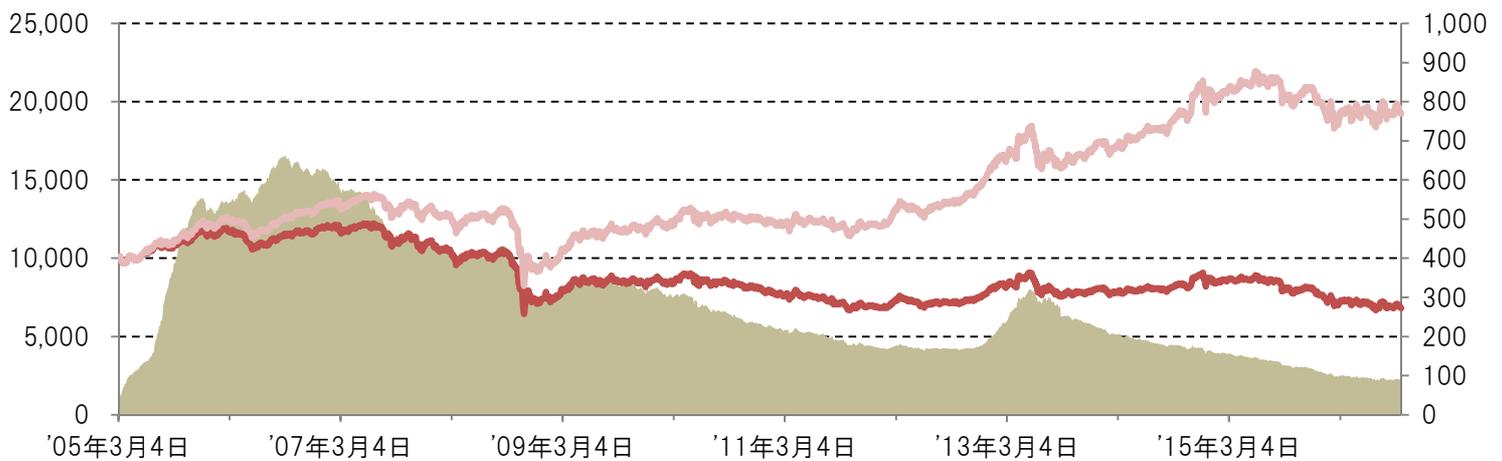
平素より、「ピムコ・エマージング・ボンド・オープンAコース(為替ヘッジなし)」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。当ファンドは、2016年9月20日に第137期の決算を迎え、当期の分配金を45円(1万口当たり、税引前)といたしましたことをご報告いたします。

今後とも引き続き、当ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

分配金と基準価額(2016年9月20日)

分配金(1万口当たり、税引前)	45円
基準価額(1万口当たり、分配落ち後)	6,809円

基準価額の推移(期間: 2005年3月4日(設定日)~2016年9月20日)



■ 純資産総額(億円)【右軸】 ■ 基準価額 ■ 基準価額(分配金再投資)

- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)は設定日を10,000として指数化しています。
- ・基準価額および基準価額(分配金再投資)は、信託報酬控除後の値です。
- ・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

分配金実績(1万口当たり、税引前)

決算期 日付	第132期 2016年4月20日	第133期 2016年5月20日	第134期 2016年6月20日	第135期 2016年7月20日	第136期 2016年8月22日	第137期 2016年9月20日	設定来合計
分配金	65円	65円	65円	65円	65円	45円	8,929円

・運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

■ 上記は過去の実績・状況です。本見通しないし分析は作成時点での見解を示したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。

## ピムコ・エマージング・ボンド・オープンAコース(為替ヘッジなし)

## 分配金引き下げについて

配当等収益や分配原資等を総合的に勘案し、分配金を前期の65円から45円に引き下げることにいたしました。

当ファンドの基準価額(分配金再投資)は、新興国債券の利子収入・売買損益等が外国為替市況(円高)の影響を補い設定来プラスの水準で推移しているものの、基準価額は2016年8月末時点で7,004円となっております。このような状況を鑑み、配当等収益や減少傾向にある分配原資の状況等を総合的に勘案し、分配金の水準を下げて信託財産の成長を図りながら、安定した収益分配を行うことが投資家の皆さまの中長期的な利益につながると考え、分配金の見直しを行うことにいたしました。

## 2016年初来の投資環境、運用状況について

## 【投資環境】

## 新興国債券市場

2016年初来の新興国債券市場は中国の景気減速懸念、個別国の地政学的リスクの高まりを受けて市場変動幅の大きい展開となりましたが、資源価格の反発や各国中央銀行による緩和的な金融政策の維持等が下支え要因となり上昇しました。2016年初、中国経済の先行き不透明感、原油価格の下落などを受けリスク回避姿勢が高まったことから、新興国債券市場は軟調な推移となりました。しかしその後、原油に代表される資源価格が反発したことや、中国当局が景気浮揚対策を発表したことなどから市場心理は好転し、新興国債券市場は上昇しました。その後、英国のEU(欧州連合)離脱を巡る国民投票やトルコでの軍事クーデター未遂などを受けて一時的にリスク回避姿勢が強まる場面もあったものの、市場参加者の利回りを求める動きや米国の利上げ観測の後退などを背景に新興国債券市場は堅調となりました。

## 外国為替市況

外国為替市場はFOMC(米連邦公開市場委員会)で軟調な米経済指標や世界景気に対する不透明感を背景に当初見通しよりも利上げ回数が少なくなる可能性が示唆されたことなどをを受けて年初来では円高・米ドル安基調となりました。

## 【運用状況】

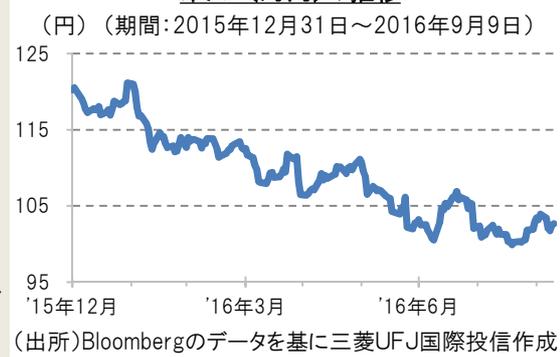
外国投資信託への投資を通じてエマージング債券を高位に組み入れた運用を行いました。その結果、エマージング債券市況の上昇などがプラスに寄与したものの、為替市況が円高・米ドル安となったことがマイナスに影響し、基準価額(分配金再投資)は下落しました。

(ピムコ社のコメントを基に三菱UFJ国際投信作成)

## 新興国債券市場の推移(米ドルベース)



## 米ドル(対円)の推移



## 今後の見通し・運用方針について

## 新興国債券市場

新興諸国のファンダメンタルズは、相対的に低い政府債務残高と潤沢な外貨準備などから良好で、今後も相対的に高い経済成長を見込んでいますが、国別の格差は拡大すると見えています。新興国債券市場の見通しを考える上での留意点は、①世界経済鈍化の可能性、②主要先進国の金融政策、③原油価格の三点であろうと考えています。①の世界経済については、短期的に後退局面に陥るリスクは低いと見えています。②の各国金融政策については、FRB(米連邦準備制度理事会)は慎重なペースで利上げを実施すると見られること、ECB(欧州中央銀行)や日銀など主要中央銀行が金融緩和政策を維持すると見られることから過度な景気後退懸念は不要と考えています。③の原油価格については、不測の事態による価格変動には注意が必要であるものの、当面は安定的に推移すると想定しています。

今後、投資対象国の選別をする上で、上記三つのリスク要因や新興諸国の財政状況や対外収支状況等の分析に基づいた慎重な分析が重要となります。足下では新興国債券市況の上昇により、一部に割高感も見られることから、バリュエーション(投資価値基準)面の考察が必要と考えます。具体的には、新政権による財政再建化策の進捗には注意を要するものの、豊富な外貨準備に裏打ちされた支払い能力を持つブラジルや、原油の経済に対する感応度は高いものの外貨準備などを背景とした十分な対外支払い能力を有するロシア、或いは政府によるインフラ投資と内需拡大を背景に持続的な経済成長が期待できるインドネシアなどに対しては積極姿勢とする一方、GDP(国内総生産)に対する債務水準が高いウクライナや、外貨準備高が債務に対して低いハンガリーなどについては地政学的リスクや脆弱なファンダメンタルズなどを考慮して消極姿勢とする方針です。

## 外国為替市場

外国為替市場については、短期的には米国の大統領選挙や日銀の「総括的検証」などの相場変動要因に注意が必要と見ているものの、中期的には利上げ段階にあるFRBと、金融緩和途上にある日銀の金融政策の差が米ドルの支援要因となり、米ドルは円に対して、安定的に推移すると見込んでいます。

(ピムコ社のコメントを基に三菱UFJ国際投信作成)

■上記は、過去の実績・状況、作成時点での見通しまたは分析です。これらは、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、為替・税金・手数料・取引コスト等を考慮していません。■上記は指数を使用しています。指数については【本資料で使用している指数について】をご覧ください。■計測期間が異なる場合は、結果も異なる点にご注意ください。

## 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

### 投資信託から分配金が支払われるイメージ

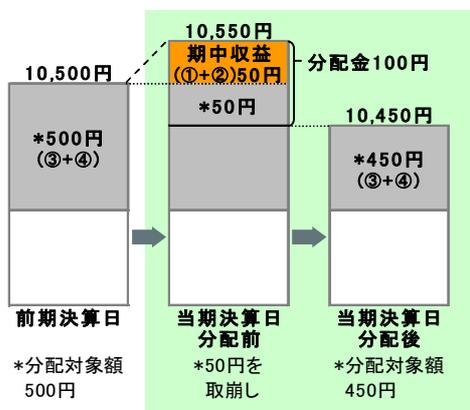


- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

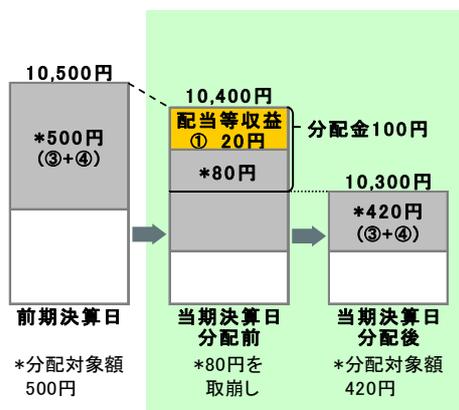
分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算日から基準価額が下落した場合



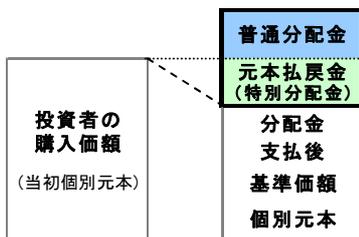
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

分配準備積立金: 当期の①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益のうち、当期分配金として支払わなかった残りの金額をいいます。信託財産に留保され、次期以降の分配金の支払いに充当できる分配対象額となります。

収益調整金: 追加型投資信託で追加設定が行われることによって、既存の受益者への収益分配可能額が薄まらないようにするために設けられた勘定です。

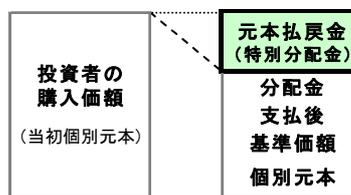
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりりが小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。

## 購入時手数料に関する留意事項

お客さまにご負担いただく購入時手数料の具体例は以下の通りです。販売会社によっては金額指定、口数指定どちらかのみのお取扱いになる場合があります。くわしくは、販売会社にご確認ください。

### [金額を指定して購入する場合]

購入金額に購入時手数料を加えた額が指定金額となるよう購入口数を計算します。例えば、100万円の金額指定でご購入いただく場合、100万円の中から購入時手数料(税込)をご負担いただきますので、100万円全額が当該ファンドの購入金額となるものではありません。

### [口数を指定して購入する場合]

例えば、基準価額10,000円(1万口当たり)の時に100万口ご購入いただく場合、購入時手数料=(10,000円÷1万口)×100万口×手数料率(税込)となり、100万円と購入時手数料の合計額をお支払いいただくこととなります。

## ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)

### ファンドの目的・特色

#### ■ファンドの目的

米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券等を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。

#### ■ファンドの特色

**特色1 米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券等を実質的な主要投資対象として、分散投資を行います。**

- ・主として円建ての外国投資信託への投資を通じて、新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等を実質的な投資を行います。
- ・また、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。
- ・投資する債券の実質的な平均デュレーションは原則として3年以上8年以内で調整します。
- ・実質的に投資する債券は、原則として取得時において「CCC一格」相当以上の格付けを有しているものに限定し、投資する債券の実質的な平均格付けは原則として「B一格」相当以上を維持します。

**特色2 JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド(円ベースおよび円ヘッジベース)をベンチマークとします。**

・「Aコース(為替ヘッジなし)」は、JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド(円ベース)をベンチマークとします。

**特色3 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。**

**特色4 「為替ヘッジなし」と「為替ヘッジあり」の2つのコースがあります。**

- ・「Aコース(為替ヘッジなし)」は、原則として為替ヘッジを行わないため、為替相場の変動による影響を受けます。
- ・「Aコース(為替ヘッジなし)」と「Bコース(為替ヘッジあり)」の間で、スイッチングを行うことができます。
- ・販売会社によっては、いずれか一方のファンドのみ取り扱う場合があります。詳しくは販売会社にご確認ください。
- ・スイッチングの際は、換金するファンドに対して税金がかかります。スイッチングの購入時手数料は、販売会社が定めるものとします。販売会社によっては、スイッチングの取扱いを行わない場合があります。詳しくは販売会社にご確認ください。

**特色5 原則として、毎月20日(休業日の場合は翌営業日)の分配をめざします。**

・原則として、利子収入等を中心に、経費等を勘案して安定分配を行うことをめざします。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。また、分配金額は運用実績に応じて変動します。

#### ■ファンドの仕組み

・運用はファンド・オブ・ファンズ方式により行います。

<投資対象ファンド>

ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド

マネー・マーケット・マザーファンド(わが国の短期公社債等に投資)

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

### 投資リスク

#### ■基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの**運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。**

**したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。**

**投資信託は預貯金と異なります。**

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

価格変動 リスク	一般に、公社債の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、ファンドはその影響を受け組入公社債の価格の下落は基準価額の下落要因となります。
為替変動 リスク	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ので、為替変動の影響を大きく受けます。
信用 リスク	組入有価証券等の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。
流動性 リスク	有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。
カントリー・ リスク	新興国への投資は、先進国への投資を行う場合に比べ、投資対象国におけるクーデターや重大な政治体制の変更、資産凍結を含む重大な規制の導入、政府のデフォルト等の発生による影響を受けることにより、価格変動・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

**ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

## ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)

### 投資リスク

#### ■その他の留意点

・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。

### 手続・手数料等

#### ■お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 ※基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
換金単位	1万口単位または1口単位のいずれか販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込不可日	次のいずれかに該当する日には、購入・換金はできません。 ・ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行の休業日 ・ニューヨークにおける債券市場の取引停止日 ※具体的な日付については、委託会社のホームページ(「ファンド関連情報」内の「お申込み不可日一覧」)をご覧ください。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情(投資対象国における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等)による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等)があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。
信託期間	無期限(2005年3月4日設定)
繰上償還	受益権の口数が30億口を下回るようになった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。なお、投資対象とする外国投資信託が償還する場合には繰上償還となります。
決算日	毎月20日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎月の決算時に分配を行います。 販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人受益者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。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。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

**ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

## ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)

### 手続・手数料等

#### ■ファンドの費用

##### お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料 購入価額に対して、**上限3.24%(税抜 3%)**(販売会社が定めます)  
(購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社にご確認ください。)

信託財産留保額 ありません。

##### お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬) 日々の純資産総額に対して、**年率1.62%(税抜 年率1.5%)**をかけた額  
ファンドが投資対象とする投資信託証券では運用管理費用(信託報酬)はかかりませんので、お客さまが負担する実質的な運用管理費用(信託報酬)は上記と同じです。

その他の費用・手数料 監査法人に支払われるファンドの監査費用・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料・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・その他信託事務の処理にかかる諸費用等についてもファンドが負担します。  
※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、毎決算時または償還時にファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。

なお、ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

### 本資料のご利用にあたっての注意事項等

●本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。●本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。●本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。●本資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。●投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。●投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

#### ●委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJ国際投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号

加入協会: 一般社団法人 投資信託協会

一般社団法人 日本投資顧問業協会

<ホームページアドレス> <http://www.am.mufig.jp/>

<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)

#### ●受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三菱UFJ信託銀行株式会社

**ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。**

## 販売会社情報一覧表

ファンド名称:ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)

商号	登録番号等	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品取引業協会
株式会社 イオン銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第633号	○			
株式会社 SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
カブドットコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号	○		○	
大和証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第108号	○	○	○	○
高木証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第20号	○			
株式会社 千葉銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第39号	○		○	
株式会社 八十二銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第49号	○		○	
百五証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第134号	○			
ひろぎんウツミ屋証券株式会社(*)	金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第20号	○			
株式会社 広島銀行	登録金融機関 中国財務局長(登金)第5号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	
株式会社 三菱東京UFJ銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第5号	○		○	○
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長(登金)第33号	○		○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○

### 【本資料で使用している指数について】

<JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド>

JPモルガンEMBI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米ドル建ての新興国債および国債に準じる債券のパフォーマンスを表す指数で、指数構成国の債券発行残高に応じて構成比率を調整した指数です。

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ます。

※商号欄に(\*)の表示がある場合、新規申込のお取扱いを中止しております。