

運用報告書（全体版）

第1作成期

第1期（決算日：2016年4月18日）第2期（決算日：2016年5月17日）
第3期（決算日：2016年6月17日）第4期（決算日：2016年7月19日）
第5期（決算日：2016年8月17日）

ピムコ世界金融 ハイブリッド証券戦略ファンド （毎月決算型・通貨プレミアム）

追加型／内外／その他資産（ハイブリッド証券）

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、「ピムコ世界金融ハイブリッド証券戦略ファンド（毎月決算型・通貨プレミアム）」は、2016年8月17日に第5期決算を行いました。

ここに第1期～第5期中の運用状況を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。

当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	追加型／内外／その他資産（ハイブリッド証券）
信 託 期 間	平成28年2月17日まで（設定日：平成28年2月26日）
運 用 方 針	この投資信託は、安定的な配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行います。
主 要 運 用 対 象	主として外国投資信託である「ピムコバミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ（C-USD）（バミューダ籍・円建て）」および国内の証券投資信託である「FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）」を主要投資対象とします。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。 株式への直接投資は行いません。
分 配 方 針	毎月17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。分配対象額の範囲は経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配対象額については委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

 **SBI Asset Management**

SBIアセットマネジメント株式会社

〒106-6017 東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧ください。

<http://www.sbiasset.com/jp/>

○設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産額
			税分	込配金	期中騰落率		
第1 作成期	(設定日) 2016年2月26日	円 10,000		円 —	% —	% —	百万円 1,506
	1期(2016年4月18日)	10,036		50	0.9	98.8	2,511
	2期(2016年5月17日)	10,142		50	1.6	99.6	2,803
	3期(2016年6月17日)	9,811		50	△2.8	96.7	2,669
	4期(2016年7月19日)	10,080		50	3.3	99.4	2,524
	5期(2016年8月17日)	10,033		50	0.0	98.4	2,297

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。また、期中騰落率は、各期末の基準価額(税込み分配金含む)を前期末基準価額(分配落)で除して算出したものです。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

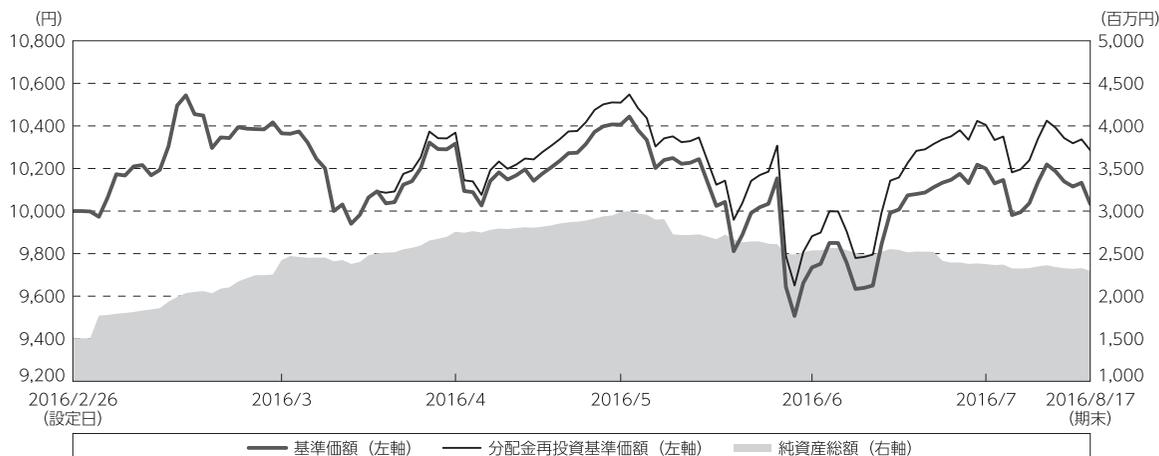
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	
第 1 期	(設定日) 2016年 2月26日	円 10,000	% —	% —	% —
	2 月末	9,998	△0.0		116.6
	3 月末	10,365	3.7		100.9
	(期 末) 2016年 4月18日	10,086	0.9		98.8
第 2 期	(期 首) 2016年 4月18日	10,036	—		98.8
	4 月末	10,317	2.8		100.6
	(期 末) 2016年 5月17日	10,192	1.6		99.6
第 3 期	(期 首) 2016年 5月17日	10,142	—		99.6
	5 月末	10,406	2.6		99.0
	(期 末) 2016年 6月17日	9,861	△2.8		96.7
第 4 期	(期 首) 2016年 6月17日	9,811	—		96.7
	6 月末	9,735	△0.8		99.0
	(期 末) 2016年 7月19日	10,130	3.3		99.4
第 5 期	(期 首) 2016年 7月19日	10,080	—		99.4
	7 月末	10,199	1.2		99.2
	(期 末) 2016年 8月17日	10,083	0.0		98.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

■ 当作成期間中の運用状況と今後の運用方針（2016年2月26日から2016年8月17日まで）

○ 基準価額等の推移



設定日：10,000円

第5期末：10,033円（既払分配金（税込み）：250円）

騰落率：2.9%（分配金再投資ベース）

- (注1) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したとみなして計算したファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 分配金の再投資についてはお客様がご利用のコース等により異なります。また、ファンドの運用経過については、当ファンドのパフォーマンスを示したものであり、ファンドの購入価額により課税条件等が異なるため、お客様の損益の状況を示すものではありません。

○ 基準価額の主な変動要因

当ファンドの分配金再投資基準価額は、投資家のリスク回避姿勢の後退を受けてCoCo債などのハイブリッド証券価格の反発が基準価額の上昇に寄与した一方、為替の円高進行は基準価額の下落要因となりました。

4月以降は日銀の追加緩和見送りや米利上げ観測の後退などから、1ドル＝110円割れの水準まで急速に円高が進みましたが、ハイブリッド証券価格が比較的堅調に推移したことにより、当ファンドの分配金再投資基準価額は緩やかに上昇し、6月1日には当期の最高値である10,548円を付けました。しかし、同月24日（日本時間）に行われた英国の国民投票により、欧州連合（EU）からの離脱が決定されるとハイブリッド証券価格が急落しました。併せて急速な円高が進行したことにより、当ファンドの分配金再投資基準価額も下落し、6月28日には当期の最安値である9,650円を付けました。

その後は、ハイブリッド証券価格の反発や為替が円安に振れたことなどにより、当ファンドの分配金再投資基準価額は緩やかに上昇しました。当期末の分配金再投資基準価額は期を通じて+2.9%上昇の10,286円となりました。

○投資環境

※以下のコメントは、ピムコ社からのコメントを基にSBIアセットマネジメントが編集したものです。

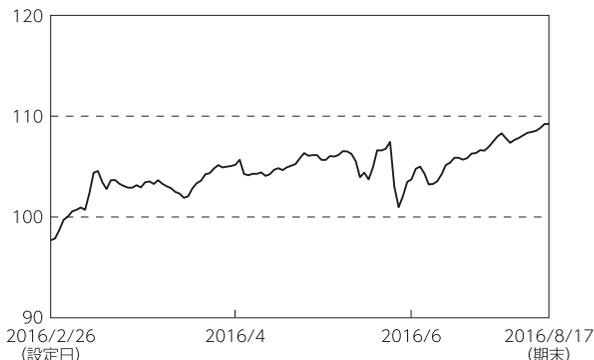
【CoCo債市況】

期を通じてみると、金融ハイブリッド証券市場は上昇しました。

期首は市場予想を上回る良好な米経済指標を背景に投資家のリスク回避姿勢が和らぐなか、金融ハイブリッド証券市場は上昇しました。また、欧州中央銀行（ECB）がマイナス金利幅を拡大した一方で、ドラギ総裁より今後の利下げに対して慎重な姿勢が示されたことも金融機関にとってプラス材料となりました。

期の半ばには英国国民投票でEU離脱派が勝利したことを受け、欧州の金融機関の先行きに対する不安が強まり金融ハイブリッド証券市場は大幅に下落したものの、その後は同国において新政権へ移行が市場予想よりも速やかに行われたことから投資家のリスク許容度が回復し、金融ハイブリッド証券市場は上昇しました。

【CoCo債指数の推移】



出所：Bloombergのデータを基にSBIアセットマネジメントが作成
(注) CoCo債指数はBofAメリルリンチ・コンティンジェント・キャピタル・インデックスを使用

【為替市況】

期を通じてみると、円はドルに対して上昇しました。

期首は米連邦公開市場委員会（FOMC）にて年内の利上げ見通しが下方修正されたことや4月の日銀による金融政策決定会合にて金融政策の現状維持が決定されたことを受けて、日米金利差が縮小するなか、円高ドル安が進行しました。

期の半ばには英国の国民投票にてEU離脱派が過半数を獲得したことにより世界的にリスクオフの展開となり、円高が進行しました。その後、日銀による利下げや国債買入増額といった追加緩和策が予想されていたものの、上場投資信託（ETF）買入枠拡大といった小幅なものに留まったことから、円高基調が継続し期末を迎えました。

【為替レートの推移】



出所：Bloombergのデータを基にSBIアセットマネジメントが作成

○当ファンドのポートフォリオ

<当ファンド>

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC-クラスJ (C-USD) (バミューダ籍・円建て)」への投資を通じて、主に世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行いました。

<ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC-クラスJ (C-USD) (バミューダ籍・円建て) >

金融機関が発行するCoCo債（偶発転換証券）等のハイブリッド証券を主要投資対象とし、金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長をめざしました。また、米ドル（対円）のカバードコール戦略を行い、オプション料（プレミアム）の追加的な収益の獲得をめざして運用いたしました。

なお、直近7月末時点のポートフォリオについては以下の通りとなっております。

ポートフォリオ構成

平均格付け	BBB-
平均デュレーション	4.52年
平均最終利回り	7.14%
平均クーポン	6.28%
平均直利	6.00%
銘柄数	139銘柄
プレミアム	21.01%

- (注1) 平均格付とは、基準日時点での組入投資信託証券にかかる信用格付を加重平均したものです。そのため、当ファンドにかかる格付ではありません。
- (注2) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す指標です。金利変動に対する債券価格の反応度（リスクの大きさ）を表しています。なお、デュレーションが長いほど債券価格の反応は大きくなります。
- (注3) 最終利回りは、債券購入日から償還日までを得る受取利息や償還差損益（額面と購入価額の差）等、合計額が投資元本に対して1年あたりどの程度となるかを示すものです。
- (注4) クーポンは額面金額に対する単年での利息の割合を表します。
- (注5) 平均直利は平均時価単価に対する平均クーポンの割合です。
- (注6) プレミアムは対純資産の年率調整後のオプションプレミアム収入です。

債券種別構成

CoCo債	64.5%
優先証券	9.2%
劣後債	14.7%
金融シニア債	3.1%
株式	2.1%
その他債券	-6.2%
その他	12.6%

- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
- (注2) CoCo債にはバーゼルⅢ対応型劣後債を含みます。

格付け分布

AAA格	10.4%
AA格	0.0%
A格	1.4%
BBB格	39.3%
BB格	38.5%
B格以下	10.5%

- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
- (注2) ピムコによる社内格付を含みます。

国・地域別構成

イギリス	28.2%
フランス	17.9%
スイス	12.4%
スペイン	11.0%
オランダ	9.3%
その他	21.2%

- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
- (注2) 国・地域はピムコの分類によるものです。

※上表については、ピムコ（PIMCO：パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー）の資料を基に、SBIアセットマネジメントが作成しています。

<FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）>

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組入れ、これを維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また、適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

○分配金

当作成期の分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、基準価額水準や市況動向等を勘案し、下表の通りといたしました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
	2016年2月26日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年5月17日	2016年5月18日～ 2016年6月17日	2016年6月18日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.496%	50 0.491%	50 0.507%	50 0.494%	50 0.496%
当期の収益	50	50	50	50	50
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	361	521	682	854	1,025

(注1) 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2) 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(税込み)と一致しない場合があります。

○今後の見通しと運用方針

<当ファンド>

引き続き、主として「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ(C-USD) (バミューダ籍・円建て)」への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行います。

<ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ(C-USD) (バミューダ籍・円建て) >
当該外国投資信託を運用している、ピムコ社 (PIMCO=Pacific Investment Management Company LLC) は、以下のようにコメントをしています。

足元では、イギリスのEU離脱の動向をめぐる神経質な展開が継続すると予想されます。しかし、2012年の欧州債務危機におけるギリシャのケースと異なり、仮にイギリスがEUを離脱したとしても、通貨はポンドのままであり、政府や金融機関のデフォルトを直接的に引き起こすとは予想されておらず、欧州債務危機のような信用危機の状況ではないと考えます。また、金融危機以降の不良債権処理が遅れているイタリアの金融機関に対する懸念が高まっていますが、欧州のコア国の多くの不良債権処理は進んでおり、この問題はイタリアの銀行にとどまる問題と考えられます。なおイタリアの組入比率は0.1%と極めて限定的です。

世界的な長期国債の利回り低下を背景に、金融機関の収益性に対する懸念が再燃していますが、金融機関の健全性は引き続き高いと考えています。第1に、欧米の金融機関は金融危機以降、自己資本比率を危機前の2倍近く引き上げています。第2に、金融機関は自己勘定取引のサイズを危機前の半以下にしており、リーマン・ショック時のような大幅な損失を出したくても出せない状況です。第3に、欧米金融機関の融資は、金融危機以降伸びておらず、大幅な不良債権の増加は、イタリアのようなケースを除いて考えづらい状況です。また、3月に発表された欧州中央銀行の追加緩和策が、欧州金融機関の資金繰りをサポートするほか、社債の買い取り策もハイブリッド証券市場の需給にとってプラスに寄与すると予想されます。

従って、足元イギリスのEU離脱問題を受けて調整し、利回りが上がってきていることから、金融ハイブリッド証券市場は魅力的な投資機会が提供していると見ています。また、世界の株式市場が乱高下する中、キャピタルゲインとインカムゲインのバランスを再考する上で、6%を上回る利回りをもたらす金融ハイブリッド証券の魅力は相対的に高まっているといえます。

金融ハイブリッド証券運用にあたっては、各国で金融規制の導入の仕方にばらつきがあることに加え、金融機関においてもビジネスモデルや保有資産、資本水準などが大きく異なることから、発行体選択や銘柄選択を重視しています。

具体的には、EU離脱問題を受けて調整しているものの、引き続き財務の健全性が高いイギリスなどの金融機関等へは投資的に投資する一方で、依然として不良債権問題が遅れるイタリアや従来型のビジネスモデルに注力し続ける金融機関への投資を控えます。

<FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)>

主として、短期金融資産 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年2月26日～2016年8月17日)

項 目	第1期～第5期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 96	% 0.942	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(58)	(0.570)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(37)	(0.359)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.013)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	6	0.062	(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
(監 査 費 用)	(1)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(5)	(0.053)	開示資料等の作成・印刷費用等
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	102	1.004	
作成期中の平均基準価額は、10,170円です。			

(注1) 作成期中の費用（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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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。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」に表示しております。

(注5) 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）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2016年2月26日～2016年8月17日)

投資信託証券

銘 柄		第1期～第5期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内		口	千円	口	千円
	ビムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC-クラスJ (C-USD)	445,983	3,340,789	115,366	817,000
	FOF s 用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)	1,002,909	1,000	—	—
合 計		1,448,892	3,341,789	115,366	817,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年2月26日～2016年8月17日)

該当事項はありません。

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す。

○組入資産の明細

(2016年8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1作成期末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
	ビムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC-クラスJ (C-USD)	330,617	2,259,767	98.4
	FOF s 用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)	1,002,909	999	0.0
合 計		1,333,526	2,260,766	98.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2016年8月17日現在)

項 目	第1作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,260,766	97.3
コール・ローン等、その他	63,483	2.7
投資信託財産総額	2,324,249	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第1期末	第2期末	第3期末	第4期末	第5期末
	2016年4月18日現在	2016年5月17日現在	2016年6月17日現在	2016年7月19日現在	2016年8月17日現在
	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,650,790,936	2,832,568,916	2,697,895,109	2,607,030,360	2,324,249,737
コール・ローン等	169,867,349	39,065,679	59,823,964	97,746,963	24,483,244
投資信託受益証券(評価額)	2,480,923,587	2,793,503,237	2,580,071,145	2,509,283,397	2,260,766,493
未収入金	—	—	58,000,000	—	39,000,000
(B) 負債	139,130,047	28,820,414	28,446,984	82,534,904	27,196,512
未払金	20,000,000	8,000,000	9,000,000	—	—
未払収益分配金	12,513,123	13,822,044	13,604,629	12,521,877	11,447,611
未払解約金	100,215,051	2,039,200	96,843	64,353,189	10,505,133
未払信託報酬	5,957,468	4,266,359	4,797,844	4,443,629	3,741,421
未払利息	—	107	163	267	67
その他未払費用	444,405	692,704	947,505	1,215,942	1,502,280
(C) 純資産総額(A-B)	2,511,660,889	2,803,748,502	2,669,448,125	2,524,495,456	2,297,053,225
元本	2,502,624,733	2,764,408,880	2,720,925,996	2,504,375,553	2,289,522,291
次期繰越損益金	9,036,156	39,339,622	△ 51,477,871	20,119,903	7,530,934
(D) 受益権総口数	2,502,624,733口	2,764,408,880口	2,720,925,996口	2,504,375,553口	2,289,522,291口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,036円	10,142円	9,811円	10,080円	10,033円

<注記事項(運用報告書作成時には監査未了)>

(貸借対照表関係)

作成期首元本額	1,506,046,227円
第1～5期中追加設定元本額	1,949,924,947円
第1～5期中一部解約元本額	1,166,448,883円

○損益の状況

項 目	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期
	2016年2月26日～ 2016年4月18日	2016年4月19日～ 2016年5月17日	2016年5月18日～ 2016年6月17日	2016年6月18日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月17日
	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	87,130,150	61,995,547	61,157,327	58,502,962	54,523,558
受取配当金	87,130,148	61,997,188	61,163,449	58,507,637	54,527,802
受取利息	2	-	-	-	-
支払利息	-	△ 1,641	△ 6,122	△ 4,675	△ 4,244
(B) 有価証券売買損益	△84,946,408	△ 19,773,280	△135,566,072	24,826,479	△ 50,284,939
売買益	4,990,982	13,928	2,478,162	29,777,720	1,253,032
売買損	△89,937,390	△ 19,787,208	△138,044,234	△ 4,951,241	△ 51,537,971
(C) 信託報酬等	△ 6,401,873	△ 4,514,658	△ 5,057,779	△ 4,712,066	△ 4,027,876
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 4,218,131	37,707,609	△ 79,466,524	78,617,375	210,743
(E) 前期繰越損益金	-	△ 16,615,411	6,544,853	△ 76,219,350	△ 8,986,841
(F) 追加信託差損益金	25,767,410	32,069,468	35,048,429	30,243,755	27,754,643
(配当等相当額)	(22,245,840)	(32,743,102)	(42,979,399)	(45,519,236)	(46,206,256)
(売買損益相当額)	(3,521,570)	(△ 673,634)	(△ 7,930,970)	(△ 15,275,481)	(△ 18,451,613)
(G) 計 (D+E+F)	21,549,279	53,161,666	△ 37,873,242	32,641,780	18,978,545
(H) 収益分配金	△12,513,123	△ 13,822,044	△ 13,604,629	△ 12,521,877	△ 11,447,611
次期繰越損益金 (G+H)	9,036,156	39,339,622	△ 51,477,871	20,119,903	7,530,934
追加信託差損益金	25,767,410	32,069,468	35,048,429	30,243,755	27,754,643
(配当等相当額)	(22,245,840)	(32,743,102)	(42,979,399)	(45,519,236)	(46,206,256)
(売買損益相当額)	(3,521,570)	(△ 673,634)	(△ 7,930,970)	(△ 15,275,481)	(△ 18,451,613)
分配準備積立金	68,215,154	111,401,691	142,782,690	168,447,266	188,577,010
繰越損益金	△84,946,408	△104,131,537	△229,308,990	△178,571,118	△208,800,719

- (注1) 損益の状況の中で(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2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(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4) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(80,728,277円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(22,245,840円)より分配対象収益は102,974,117円(10,000口当たり411円)であり、うち12,513,123円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。
- (注5) 第2期計算期間末における費用控除後の配当等収益(57,480,889円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(32,743,102円)および分配準備積立金(67,742,846円)より分配対象収益は157,966,837円(10,000口当たり571円)であり、うち13,822,044円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。
- (注6) 第3期計算期間末における費用控除後の配当等収益(56,099,548円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(42,979,399円)および分配準備積立金(100,287,771円)より分配対象収益は199,366,718円(10,000口当たり732円)であり、うち13,604,629円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。
- (注7) 第4期計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,194,620円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(45,519,236円)および分配準備積立金(125,774,523円)より分配対象収益は226,488,379円(10,000口当たり904円)であり、うち12,521,877円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。
- (注8) 第5期計算期間末における費用控除後の配当等収益(50,495,682円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(46,206,256円)および分配準備積立金(149,528,939円)より分配対象収益は246,230,877円(10,000口当たり1,075円)であり、うち11,447,611円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

<ご参考>

主要投資対象の投資信託証券の概要

名 称	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ (C-USD) (バミューダ籍・円建て)
形 態	バミューダ籍外国投資信託／円建て
運用目的・ 運用方針	<p>金融機関が発行するCoCo債（偶発転換証券）等のハイブリッド証券を主要投資対象とし、トータル・リターンを最大化することを目的とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 独自のリサーチとピムコ社の国際的な取引基盤を活用し、主に世界の銀行や保険会社等の金融機関が発行するハイブリッド証券に投資します。 ・ ハイブリッド証券の他に、金融機関等の発行する株式、国債及び社債等にも投資することがあります。 ・ 証券の発行体が属する国による制限は設けません。 ・ 米ドル（対円）のコールオプションを売却し（以下「カバードコール戦略」といいます）、オプション料（プレミアム）の追加的なリターンの獲得を目指します。 ・ カバードコール戦略の想定元本は、通常時において純資産総額と同程度とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常時においては、純資産総額の80%以上を金融機関の発行する証券に投資します。 ・ 普通株式への投資は、純資産総額の10%を上限とします（CoCo債等の転換による取得を除きます）。 ・ ソブリン債（政府及び政府機関が発行する債券等）以外の同一の発行体への投資は、純資産総額の7.5%を上限とします。
収益分配	管理会社の判断により原則として毎月、分配を行う方針です。
運用・管理報酬	ありません。
その他の費用	<p>信託財産に関する租税／組入有価証券の売買委託手数料／ファンド設立にかかる費用／借入金の利息／訴訟関係の費用等</p> <p>なお、これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。</p>
決算日	6月30日
管理会社・ 運用会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受託会社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド
保管会社・ 管理事務代行会社	<p>ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・コー</p> <p>ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エイ</p>

ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ (C-USD)

(1) 損益計算書 (2014年9月25日～2015年6月30日)

	(単位：千ドル)	
	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド(M)	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC
投資収益：		
受取利息	2,100	0
関連ファンドに対する投資に係る配当金	133	0
雑収入	5	0
収益合計	2,238	0
費用：		
利息費用	3	0
費用合計	3	0
投資純利益	2,235	0
実現純利益 (損失)：		
投資に係る実現純利益 (外国税控除後*)	(376)	0
関連ファンドに対する投資に係る実現利益 (損失)	0	109
為替デリバティブ取引又は中央清算機関経由デリバティブ取引に係る実現純利益 (損失)	58	0
相対デリバティブ取引に係る実現純利益 (損失)	2,058	(697)
外貨建取引に係る実現純利益 (損失)	50	1
純実現利益 (損失)	1,790	(587)
未実現評価 (損) 益の純変動額：		
投資に係る未実現評価 (損) 益の純変動額 (外国税控除後*)	(1,975)	0
関連ファンドに対する投資に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	(1)	242
為替デリバティブ取引または中央清算機関経由デリバティブ取引に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	53	0
相対デリバティブ取引に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	(1,221)	248
外貨建資産および負債の換算に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	8	0
未実現評価 (損) 益の純変動額	(3,136)	490
純利益	(1,346)	(97)
運用による純資産の純増	889	(97)
* 外国源泉税	52	0

残高が0と表記されているものは、実際の金額を四捨五入した結果、千ドル未満となったものを含みます。

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)」は、「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC」の主要投資対象ファンドです。

ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)

(2) 投資有価証券明細表 (2015年6月30日)

PRINCIPAL AMOUNT (000s)		VALUE (000s)	PRINCIPAL AMOUNT (000s)		VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 95.2%					
AUSTRIA 0.4%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%					
Heta Asset Resolution AG (a)					
2.750% due 05/31/2016	CHF	400	\$	279	
4.250% due 10/31/2016	EUR	200		145	
4.375% due 01/24/2017		200		146	
Total Austria				570	
(Cost \$627)					
BELGIUM 3.3%					
CORPORATE BONDS & NOTES 3.3%					
KBC Bank NV					
8.000% due 01/25/2023		\$	2,800	3,070	
KBC Groep NV					
5.625% due 03/19/2019 (b)	EUR	1,300		1,423	
Total Belgium				4,493	
(Cost \$4,600)					
BRAZIL 0.7%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%					
Banco do Brasil S.A.					
3.000% due 06/18/2024 (b)		\$	1,100	998	
Total Brazil				998	
(Cost \$1,011)					
CAYMAN ISLANDS 1.8%					
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%					
SMFG Preferred Capital GBP 2 Ltd.					
10.231% due 01/25/2029 (b)	GBP	1,000		2,469	
Total Cayman Islands				2,469	
(Cost \$2,309)					
DENMARK 3.5%					
CORPORATE BONDS & NOTES 3.5%					
Danske Bank A/S (b)					
5.750% due 04/06/2020	EUR	400		446	
5.875% due 04/06/2022		2,600		2,895	
Nykredit Realkredit A/S					
4.000% due 06/03/2036		400		438	
6.250% due 10/28/2020 (b)		800		910	
Total Denmark				4,689	
(Cost \$4,816)					
FRANCE 12.7%					
CORPORATE BONDS & NOTES 12.7%					
AXA S.A.					
5.453% due 03/04/2026 (b)	GBP	100		161	
BNP Paribas Cardif S.A.					
4.032% due 11/25/2025 (b)	EUR	3,100		3,329	
BNP Paribas S.A. (b)					
4.032% due 12/30/2019		\$	100	101	
6.125% due 06/17/2022 (d)	EUR	900		1,007	
7.195% due 06/25/2037		\$	100	118	
BPCE S.A.					
5.700% due 10/22/2023		1,200		1,269	
12.500% due 08/30/2019 (b)	EUR	200		306	
12.500% due 08/30/2019 (b)		\$	300	398	
Credit Agricole Assurances S.A.					
4.250% due 01/13/2025 (b)	EUR	500		537	
Credit Agricole S.A.					
2.625% due 03/17/2027	EUR	100	\$	102	
6.500% due 08/23/2021 (b)		1,400		1,572	
7.500% due 06/23/2026 (b)	GBP	500		777	
7.875% due 01/23/2024 (b)		\$	3,000	3,079	
Electricite de France S.A.					
5.375% due 01/29/2025 (b)	EUR	700		842	
Numericable-SFR SAS					
4.875% due 05/15/2019		\$	200	198	
5.625% due 05/15/2024	EUR	200		225	
6.250% due 05/15/2024		\$	300	296	
Orange S.A. (b)					
5.000% due 10/01/2026	EUR	900		1,036	
5.250% due 02/07/2024		200		238	
Societe Generale S.A.					
4.250% due 04/14/2025		\$	300	283	
7.650% due 04/07/2021 (b)	EUR	100		111	
7.875% due 12/18/2023 (b)		\$	800	806	
8.250% due 11/29/2018 (b)(d)		200		210	
9.375% due 09/04/2019 (b)	EUR	100		138	
TOTAL S.A.					
2.625% due 02/26/2025 (b)		100		104	
Total France				17,243	
(Cost \$18,059)					
GUERNSEY 0.4%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%					
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.					
4.875% due 05/15/2045		\$	250	241	
Pershing Square Holdings Ltd.					
5.500% due 07/15/2022		250		251	
Total Guernsey				492	
(Cost \$499)					
IRELAND 2.2%					
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%					
Bank of Ireland					
7.375% due 06/18/2020 (b)(d)	EUR	400		444	
10.000% due 07/30/2016		1,600		1,898	
Permanent TSB PLC					
8.625% due 04/01/2021 (b)		200		222	
				2,564	
			SHARES		
PREFERRED SECURITIES 0.3%					
Baggot Securities Ltd.					
10.240% due 07/30/2015 (b)		3,000		346	
Total Ireland				2,910	
(Cost \$2,981)					
JAPAN 0.2%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%					
Nippon Life Insurance Co.					
5.100% due 10/18/2044		\$	200	210	
Total Japan				210	
(Cost \$200)					
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.5%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%					
HSBC Capital Funding LP					
10.176% due 06/30/2030 (b)		\$	400	\$	611
Total Jersey, Channel Islands				611	
(Cost \$611)					
LUXEMBOURG 0.1%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%					
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.					
5.500% due 02/26/2024		200		168	
Total Luxembourg				168	
(Cost \$157)					
NETHERLANDS 8.2%					
CORPORATE BONDS & NOTES 5.7%					
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA (b)					
8.375% due 07/26/2016 (d)		3,100		3,247	
8.400% due 06/29/2017		400		433	
ING Groep NV					
6.500% due 04/16/2025 (b)		2,900		2,811	
Koninklijke KPN NV					
6.125% due 09/14/2018 (b)	EUR	200		237	
6.875% due 03/14/2073	GBP	400		655	
NN Group NV					
4.500% due 01/15/2026 (b)	EUR	300		333	
				7,716	
			SHARES		
PREFERRED SECURITIES 2.5%					
Stichting AK Rabobank Certificaten					
6.500% (b)		28,210		3,429	
Total Netherlands				11,145	
(Cost \$11,373)					
NORWAY 2.1%					
CORPORATE BONDS & NOTES 2.1%					
DNB Bank ASA					
5.750% due 03/26/2020 (b)		\$	2,900	2,833	
Total Norway				2,833	
(Cost \$2,811)					
PORTUGAL 3.0%					
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%					
Novo Banco S.A.					
2.625% due 05/08/2017	EUR	300		326	
4.000% due 01/21/2019		400		445	
4.750% due 01/15/2018		500		567	
5.000% due 04/23/2019		300		341	
5.000% due 05/14/2019		200		227	
5.000% due 05/23/2019		200		227	
5.875% due 11/09/2015		300		335	
Total Portugal				2,468	
SOVEREIGN ISSUES 1.2%					
Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT					
4.100% due 02/15/2045		1,400		1,623	
Total Portugal				4,091	
(Cost \$4,224)					

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)」は、「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC」の主要投資対象ファンドです。

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
SPAIN 10.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 10.6%		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (b)		
6.750% due 02/18/2020	EUR 2,800	\$ 3,110
9.000% due 05/09/2018	\$ 2,400	2,586
Banco Popular Espanol S.A. (b)		
8.250% due 04/10/2020	EUR 2,800	3,096
11.500% due 10/10/2018	800	993
Banco Santander S.A.		
6.250% due 09/11/2021 (b)	3,900	4,234
Bankia S.A.		
4.000% due 05/22/2024	200	218
Inmobiliaria Colonial S.A.		
1.863% due 06/05/2019	100	110
Total Spain		14,347
(Cost \$14,726)		
SWEDEN 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
Nordea Bank AB		
6.125% due 09/23/2024 (b)	\$ 1,500	1,484
Skandinaviska Enskilda Banken AB		
5.750% due 05/13/2020 (b)	1,800	1,773
Total Sweden		3,257
(Cost \$3,337)		
SWITZERLAND 6.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 6.3%		
Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023	1,500	1,644
Credit Suisse Group AG		
7.500% due 12/11/2023 (b)	400	418
UBS AG		
5.125% due 05/15/2024	2,800	2,775
7.250% due 02/22/2022	600	633
7.625% due 08/17/2022	1,050	1,232
UBS Group AG (b)		
5.750% due 02/19/2022	EUR 900	1,017
7.000% due 02/19/2025	\$ 600	611
7.125% due 02/19/2020	200	209
Total Switzerland		8,539
(Cost \$8,604)		
UNITED KINGDOM 22.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 20.3%		
Barclays Bank PLC		
7.625% due 11/21/2022	2,500	2,852
7.750% due 04/10/2023	800	868
14.000% due 06/15/2019 (b)	GBP 100	205
Barclays PLC (b)		
6.500% due 09/15/2019	EUR 800	890
8.000% due 12/15/2020	2,100	2,492
Coventry Building Society		
6.375% due 11/01/2019 (b)	GBP 600	909
HSBC Bank PLC		
5.375% due 08/22/2033	100	169
HSBC Holdings PLC		
3.000% due 08/30/2025	EUR 500	556
5.250% due 09/18/2022 (b)	2,500	2,785
6.375% due 09/17/2024 (b)	\$ 200	201
6.375% due 03/30/2025 (b)	2,640	2,660

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
LBG Capital No.1 PLC		
3.086% due 03/12/2020	EUR 100	\$ 113
LBG Capital No.2 PLC		
15.000% due 12/21/2019	150	253
Lloyds Bank PLC		
12.000% due 12/16/2024 (b)	\$ 300	431
Lloyds Banking Group PLC (b)		
7.625% due 06/27/2023	GBP 2,800	4,553
7.875% due 06/27/2029	900	1,490
National Westminster Bank PLC		
2.168% due 10/05/2015 (b)	EUR 200	212
Nationwide Building Society		
6.875% due 06/20/2019 (b)	GBP 200	311
Royal Bank of Scotland Group PLC		
6.990% due 10/05/2017 (b)	\$ 903	1,066
Royal Bank of Scotland PLC		
13.125% due 03/19/2022	AUD 100	88
Santander UK Group Holdings PLC		
7.375% due 06/24/2022 (b)(d)	GBP 1,600	2,509
Tesco Property Finance 6 PLC		
5.411% due 07/13/2044	200	289
Virgin Media Finance PLC		
6.000% due 10/15/2024	\$ 200	204
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.875% due 01/15/2027	GBP 300	456
Virgin Money Holdings UK PLC		
7.875% due 07/31/2019 (b)	600	963
		27,525
		SHARES
PREFERRED SECURITIES 2.1%		
Nationwide Building Society		
10.250% (b)	13,400	2,705
Royal Bank of Scotland Group PLC		
7.640% due 09/30/2017 (b)	1,000	107
		2,812
Total United Kingdom		30,337
(Cost \$30,301)		
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
UNITED STATES 8.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%		
Ally Financial, Inc.		
3.600% due 05/21/2018	\$ 900	902
4.125% due 03/30/2020	250	250
American International Group, Inc.		
8.175% due 05/15/2058	1,300	1,725
MetLife Capital Trust X		
9.250% due 04/08/2038	200	282
Wells Fargo & Co.		
1.625% due 06/02/2025	EUR 400	433
		3,592
		SHARES
PREFERRED SECURITIES 5.3%		
American Express Co. (b)		
5.200% due 11/15/2019	2,000	199
4.900% due 03/15/2020	1,000	97

	SHARES	VALUE (000s)
Bank of America Corp. (b)		
6.100% due 03/17/2025	4,000	\$ 395
6.250% due 09/05/2024	9,000	897
6.500% due 10/23/2024	1,000	104
Bank of New York Mellon Corp.		
4.950% due 06/20/2020 (b)	13,000	1,292
Citigroup, Inc.		
5.950% due 05/15/2025 (b)	5,000	483
CoBank ACB		
6.200% due 01/01/2025 (b)	200	20
JPMorgan Chase & Co. (b)		
5.000% due 07/01/2019	4,000	392
5.300% due 05/01/2020	3,000	299
6.100% due 10/01/2024	19,500	1,959
RBS Capital Funding Trust V		
5.900% due 07/30/2015 (b)	4,000	97
RBS Capital Funding Trust VII		
6.080% due 07/30/2015 (b)	3,500	86
Wells Fargo & Co. (b)		
5.875% due 08/15/2025	4,000	410
5.900% due 06/15/2024	5,000	503
		7,233
Total United States		10,825
(Cost \$10,956)		
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
SHORT-TERM INSTRUMENTS 6.4%		
COMMERCIAL PAPER 6.0%		
Federal Home Loan Bank		
0.040% due 07/15/2015	\$ 2,400	2,400
0.055% due 08/19/2015	600	600
0.060% due 08/28/2015	100	100
0.080% due 09/23/2015	1,700	1,700
0.083% due 09/18/2015 (c)	2,900	2,899
0.090% due 09/04/2015	400	400
		8,099
TIME DEPOSITS 0.4%		
ANZ National Bank		
0.030% due 07/01/2015	14	14
0.080% due 07/01/2015	GBP 161	252
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.080% due 07/01/2015	0	1
Citibank N.A.		
0.030% due 07/01/2015	\$ 24	24
Credit Suisse AG		
1.000% due 07/01/2015	CHF 1	1
DnB NORBank ASA		
0.030% due 07/01/2015	\$ 5	5
0.080% due 07/01/2015	GBP 104	164
JPMorgan Chase & Co.		
0.030% due 07/01/2015	\$ 12	12
National Australia Bank Ltd.		
0.030% due 07/01/2015	24	24
Nordea Bank AB		
0.030% due 07/01/2015	27	27
		524

	VALUE (000s)
Total Short-Term Instruments	\$ 8,623
(Cost \$8,623)	
Total Investments in Securities 95.2%	128,850
(Cost \$130,825)	
	SHARES
INVESTMENTS IN AFFILIATES 0.8%	
EXCHANGE-TRADED FUNDS 0.8%	
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF	
	10,200
Total Exchange-Traded Funds	1,031
(Cost \$1,032)	
Total Investments in Affiliates	1,031
(Cost \$1,032)	
Total Investments 96.0%	\$ 129,881
(Cost \$131,857)	
Financial Derivative	
Instruments (e)(g) (1.0%)	(1,347)
(Cost or Premiums, net \$10)	
Other Assets and Liabilities, net 5.0%	6,748
Net Assets 100.0%	\$ 135,282

ヒムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 5.3%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.3%		
TIME DEPOSITS 0.4%		
ANZ National Bank		
0.030% due 07/01/2015	\$ 24	\$ 24
Citibank N.A.		
0.030% due 07/01/2015	41	41
DnB NORBank ASA		
0.030% due 07/01/2015	7	7
JPMorgan Chase & Co.		
0.030% due 07/01/2015	21	21
National Australia Bank Ltd.		
0.030% due 07/01/2015	41	41
Nordea Bank AB		
0.030% due 07/01/2015	46	46
Wells Fargo Bank		
0.030% due 07/01/2015	1	1
		181
U.S. TREASURY BILLS 4.9%		
0.023% due 09/24/2015	100	100
0.024% due 10/08/2015 (a)(c)	1,700	1,700
0.025% due 09/17/2015 (c)	200	200
0.045% due 10/15/2015	100	100
		2,100
Total Short-Term Instruments		2,281
(Cost \$2,281)		
Total Investments in Securities		2,281
(Cost \$2,281)		
UNITS		
INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.0%		
MUTUAL FUNDS 95.0%		
PIMCO Bermuda Capital Securities Fund (M)		
(Cost \$40,967)	3,981,552	41,209
Total Investments in Affiliates		41,209
(Cost \$40,967)		
Total Investments 100.3%		\$ 43,490
(Cost \$43,248)		
Financial Derivative		
Instruments (b) (0.3%)		(138)
(Cost or Premiums, net \$(386))		
Other Assets and Liabilities, net 0.0%		6
Net Assets 100.0%		\$ 43,358

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.

■ F O F S用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）の状況

2016年8月17日現在入手している最新（第5期決算日（2015年9月25日現在））の状況です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2014年9月26日~2015年9月25日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.140	(a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,979円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投 信 会 社)	(11)	(0.108)	
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b)その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	
合 計	14	0.143	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 組入資産の明細

親投資信託残高

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
短期金融資産 マザーファンド	千口 11,124	千口 2,259	千円 2,294

(注) 親投資信託の当期末における受益権総口数は7,323,818千口です。

■投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
短期金融資産 マザーファンド	千円 2,294	% 99.9
コール・ローン等、その他	1	0.1
投資信託財産総額	2,295	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況 (2015年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	2,295,745円
コール・ローン等	1,552
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	2,294,031
未 収 入 金	162
(B)負 債	1,614
未 払 信 託 報 酬	1,530
そ の 他 未 払 費 用	84
(C)純 資 産 総 額(A - B)	2,294,131
元 本	2,299,956
次 期 繰 越 損 益 金	△5,825
(D)受 益 権 総 口 数	2,299,956口
1 万口当たり基準価額(C / D)	9,975円

■損益の状況 (自2014年9月26日 至2015年9月25日)

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	1,928円
売 買 益	2,244
売 買 損	△316
(B)信 託 報 酬 等	△3,992
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	△2,064
(D)前 期 繰 越 損 益 金	△3,171
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△590
(配 当 等 相 当 額)	(12,183)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,773)
(F)計 (C + D + E)	△5,825
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△5,825
追 加 信 託 差 損 益 金	△590
(配 当 等 相 当 額)	(12,185)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,775)
分 配 準 備 積 立 金	87,914
繰 越 損 益 金	△93,149

- (注1) (A)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2) (B)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3) (E)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。

当ファンド（FOFS用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用））が投資対象としている「短期金融資産マザーファンド（第8期決算日（2015年9月25日現在））」の組入資産の内容等の状況

■1 万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

■組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	700,000 (700,000)	705,075 (705,075)	9.5 (9.5)	— (—)	— (—)	— (—)	9.5 (9.5)
特 殊 証 券 (除 く 金 融 債)	3,470,000 (3,470,000)	3,490,128 (3,490,128)	46.9 (46.9)	— (—)	— (—)	— (—)	46.9 (46.9)
普 通 社 債 券 (含 む 投 資 法 人 債 券)	100,000 (100,000)	100,766 (100,766)	1.4 (1.4)	— (—)	— (—)	— (—)	1.4 (1.4)
合 計	4,270,000 (4,270,000)	4,295,969 (4,295,969)	57.8 (57.8)	— (—)	— (—)	— (—)	57.8 (57.8)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 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) 個別銘柄開示

当	期	末			
銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
地方債証券	%	千円	千円		
第632回東京都公募公債	2.0	100,000	100,936	2016/3/18	
第634回東京都公募公債	1.86	100,000	101,326	2016/6/20	
平成17年度第4回静岡県公募公債	1.6	100,000	100,132	2015/10/27	
平成18年度第4回静岡県公募公債	2.1	100,000	101,851	2016/8/24	
平成23年度第6回愛知県公募公債（5年）	0.4	100,000	100,260	2016/7/14	
平成17年度第6回埼玉県公募公債	1.6	100,000	100,249	2015/11/25	
平成23年度第3回埼玉県公募公債（5年）	0.5	100,000	100,321	2016/6/27	
小 計		700,000	705,075		
特殊債券（除く金融債）					
第8回政府保証中日本高速道路債券	2.0	100,000	101,692	2016/8/12	
第856回政府保証公営企業債券	1.5	530,000	530,514	2015/10/20	
第858回政府保証公営企業債券	1.5	100,000	100,362	2015/12/25	
第865回政府保証公営企業債券	2.0	273,000	277,277	2016/7/20	
第866回政府保証公営企業債券	2.0	163,000	165,801	2016/8/18	
第187回政府保証中小企業債券	1.5	210,000	210,661	2015/12/15	
第11回政府保証日本政策投資銀行債券	1.6	200,000	201,264	2016/2/24	
第1回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	224,000	224,797	2015/12/25	
第16回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.0	200,000	203,236	2016/7/28	
第23回政府保証都市再生債券	0.3	100,000	100,049	2015/12/10	
第1回政府保証東日本高速道路債券	1.6	200,000	200,504	2015/11/25	
第2回政府保証東日本高速道路債券	1.5	900,000	903,042	2015/12/21	
第2回政府保証中日本高速道路債券	1.5	270,000	270,926	2015/12/22	
小 計		3,470,000	3,490,128		
普通社債券（含む投資法人債券）					
第474回中部電力株式会社社債	1.69	100,000	100,766	2016/3/25	
合 計		4,270,000	4,295,969		

■投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 4,295,969	% 57.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,138,345	42.2
投 資 信 託 財 産 総 額	7,434,314	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況 (2015年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	7,434,314,238円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,124,065,390
公 社 債 (評 価 額)	4,295,969,020
未 収 利 息	11,205,749
前 払 費 用	3,074,079
(B)負 債	10,162
未 払 解 約 金	10,162
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	7,434,304,076
元 本	7,323,818,504
次 期 繰 越 損 益 金	110,485,572
(D)受 益 権 総 口 数	7,323,818,504口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	10,151円

■損益の状況 (自2014年9月26日至2015年9月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	83,824,090円
受 取 利 息	83,824,090
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△79,563,150
売 買 損	△79,563,150
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	4,260,940
(D)前 期 繰 越 損 益 金	101,453,174
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	6,747,030
(F)解 約 差 損 益 金	△1,975,572
(G) 計 (C + D + E + F)	110,485,572
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	110,485,572

(注1) (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2) (E)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3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。