

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／内外／その他資産（ハイブリッド証券）
信 託 期 間	平成38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-U S D）（バミューダ籍・円建て）」および国内の証券投資信託である「F O F s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。

# 運用報告書（全体版）

第2作成期

第6期（決算日：2016年9月20日）第7期（決算日：2016年10月17日）  
第8期（決算日：2016年11月17日）第9期（決算日：2016年12月19日）  
第10期（決算日：2017年1月17日）第11期（決算日：2017年2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）

追加型投信／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、2017年2月17日に第11期決算を行いました。

ここに第6期～第11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。

 **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、レポート等をご覧いただけます。

<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 総額
			税分	込配 み金	期騰 落 中率		
第1 作成期	(設定日)	円		円	%	%	百万円
	2016年2月26日	10,000		—	—	—	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
第2 作成期	5期(2016年8月17日)	10,033		50	0.0	98.4	2,297
	6期(2016年9月20日)	10,133		50	1.5	98.7	2,170
	7期(2016年10月17日)	10,257		50	1.7	99.0	2,293
	8期(2016年11月17日)	10,323		50	1.1	99.8	2,333
	9期(2016年12月19日)	10,507		50	2.3	99.7	2,368
	10期(2017年1月17日)	10,473		70	0.3	99.9	2,268
	11期(2017年2月17日)	10,511		70	1.0	99.2	2,187

(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いません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

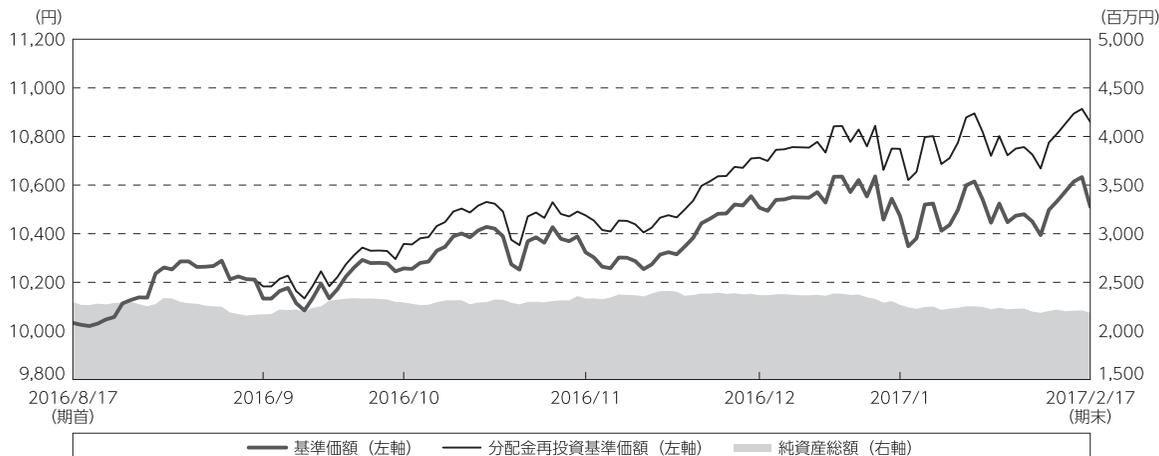
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第 6 期	(期 首) 2016年 8 月17日	円 10,033		% —	% 98.4
	8 月末	10,236		2.0	101.4
	(期 末) 2016年 9 月20日	10,183		1.5	98.7
第 7 期	(期 首) 2016年 9 月20日	10,133		—	98.7
	9 月末	10,195		0.6	102.1
	(期 末) 2016年10月17日	10,307		1.7	99.0
第 8 期	(期 首) 2016年10月17日	10,257		—	99.0
	10 月末	10,428		1.7	100.3
	(期 末) 2016年11月17日	10,373		1.1	99.8
第 9 期	(期 首) 2016年11月17日	10,323		—	99.8
	11 月末	10,274		△0.5	99.6
	(期 末) 2016年12月19日	10,557		2.3	99.7
第10期	(期 首) 2016年12月19日	10,507		—	99.7
	12 月末	10,528		0.2	99.1
	(期 末) 2017年 1 月17日	10,543		0.3	99.9
第11期	(期 首) 2017年 1 月17日	10,473		—	99.9
	1 月末	10,540		0.6	98.9
	(期 末) 2017年 2 月17日	10,581		1.0	99.2

(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。

## ■当期の運用状況と今後の運用方針（2016年8月18日から2017年2月17日まで）

### ○基準価額等の推移



第6期首：10,033円

第11期末：10,511円（既払分配金（税込み）：340円）

騰落率：8.2%（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いません。
- (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、2016年8月19日に当期の最安値である10,273円を付けた後、CoCo債などのハイブリッド証券価格の堅調推移が上昇に寄与しました。9月以降は、米国の追加利上げの見送りや日銀の長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入などを受けて、1ドル＝100円台前半で一進一退の展開となりましたが、ハイブリッド証券価格が概ね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ました。11月以降は、米国の長期金利が急騰し日米金利差が拡大したことに伴い、12月にかけて1ドル＝118円台まで上昇し、当ファンドの分配金再投資基準価額も上昇基調が続きました。2017年1月以降は為替が円高方向に振れたものの、ハイブリッド証券価格が底堅く推移したことなどにより、当ファンドの分配金再投資基準価額は、2月16日に当期の最高値である11,188円を付け、当期末時点では作成期首比で+8.2%の11,134円となりました。

## ○投資環境

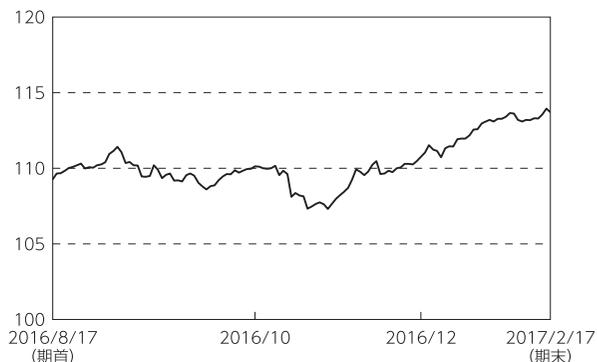
※以下のコメントの内容は、ピムコ社からのコメントを基にSBIアセットマネジメントが編集したものです。

### 【CoCo債市況】

期の前半は、英国や欧州で好調な経済指標が確認されたことがプラスとなった一方、大手欧州銀行が米司法省から高額な課徴金支払い命令を受けたことや一部の大手銀行が劣後債の償還を見送ったことがマイナスとなり、金融ハイブリッド証券市場はほぼ横ばいで推移しました。

しかし期の後半は、米大統領選にてトランプ候補が勝利したことを受けて同氏の掲げる財政出動に対する期待が高まったことから投資家心理が改善し、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)が量的緩和策の延長を決定したことも好感されました。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。

【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】

期初は米供給管理協会(ISM)製造業景況感指数などの堅調な米経済指標を背景に利上げ観測が高まるなか、円安・米ドル高となりました。

期中にかけても、米大統領選の結果を受けて景気刺激策の拡大や保護主義的な貿易政策がインフレ率を高めるとの観測を背景に金利が上昇し、日米金利差の拡大に伴い円安・米ドル高が進行しました。

期末にかけては、これまでの円安基調の流れに一服感がみられ、円高・米ドル安が進行しました。期を通じてみると、期中の米ドルに対する円の下げ幅が大きく、円安・米ドル高となりました。

【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ークラス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ークラス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1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	B B B-
平均デュレーション	4.7年
平均最終利回り	7.36%
平均クーポン	6.18%
平均直利	5.90%
銘柄数	152銘柄

(注1) 平均格付とは、基準日時点での本ファンド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、本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) クーポンとは、額面金額に対する単年での利息の割合を表します。

(注5) 平均直利とは、平均時価単価に対する平均クーポンの割合です。

(注6) カバー率とは、外貨建資産に対する通貨オプションポジションの割合を示しています。

(注7) プレミアムとは、純資産に対する年率調整後のオプションプレミアム収入です。

カバー率	100.23%
プレミアム	18.22%

### 債券種別構成比率

CoCo債	66.9%
優先証券	9.2%
劣後債	9.6%
金融シニア債	7.4%
株式	0.8%
その他債券	0.7%
その他	5.4%

(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。

### 格付分布

AAA格	7.3%
AA格	1.1%
A格	2.5%
B B B格	32.0%
B B格	47.5%
B格以下	9.7%

(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・地域別構成比率

英国	28.7%
フランス	12.7%
スペイン	12.0%
オランダ	11.1%
スイス	10.3%
その他	25.2%

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国・地域はピムコのカテゴリによるものです。

※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6期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期
	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月17日	2017年1月18日～ 2017年2月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.491%	50 0.485%	50 0.482%	50 0.474%	70 0.664%	70 0.662%
当期の収益	50	50	50	50	70	70
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,197	1,379	1,562	1,748	1,921	2,096

(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。

2016年の米大統領選の結果を受け、足もとでは経済成長の加速、金融規制の緩和、長期金利の上昇などがテーマとなっていますが、これらは概ね金融機関の収益にとってプラスに作用すると考えられます。

中長期的には、金融機関の健全性が高い状況が継続すると予想されます。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倍近くに引き上げています。第2に、金融機関は自己勘定取引のサイズを危機前の半分以下にしており、リーマン・ショック時のような大幅な損失を出しづらい状況にあります。第3に、欧米金融機関の融資は、金融危機以降は伸びておらず、大幅な不良債権の増加は考えづらい状況です。したがって、足元米国ハイイールド債券と同程度の利回りを提供する金融ハイブリッド証券市場には魅力的な投資機会が提供され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、7%を上回る利回りをもたらす金融ハイブリッド証券は引き続き相対的に魅力的と考えられます。

金融ハイブリッド証券の運用にあたっては、フランスやドイツなどで選挙を控えるなか、政治リスクに注視し、慎重な運用を継続する方針です。また、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、欧州連合(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英国などの金融機関等に投資を継続します。また、ECBIはCoCo債の投資家保護に向けた規制を導入することも検討しており、この恩恵を大きく受けるとみられる欧州の金融機関にも注目しています。

### <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8月18日～2017年2月17日)

項 目	第 6 期～第11期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 104	% 0.999	(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 ）	( 63 )	( 0.604 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 40 )	( 0.381 )	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 )	( 0.014 )	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	7	0.067	(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 ）	( 6 )	( 0.057 )	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	111	1.066	
作成期中の平均基準価額は、10,366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8月18日～2017年2月17日)

### 投資信託証券

銘柄		第6期～第11期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	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)	128,169	859,312	122,160	820,000

(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8月18日～2017年2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

(2017年2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	柄	第1作成期末		第2作成期末	
		口数	金額	評価額	比率
		口	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	336,625	2,169,891	99.2
	FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)	1,002,909	1,002,909	998	0.0
	合計	1,333,526	1,339,534	2,170,889	99.2

(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

(2017年2月17日現在)

項目	第2作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,170,889	98.2
コール・ローン等、その他	39,895	1.8
投資信託財産総額	2,210,784	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6期末	第7期末	第8期末	第9期末	第10期末	第11期末
	2016年9月20日現在	2016年10月17日現在	2016年11月17日現在	2016年12月19日現在	2017年1月17日現在	2017年2月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,206,333,486	2,349,914,845	2,380,085,668	2,404,396,432	2,316,643,504	2,210,784,088
コール・ローン等	64,435,910	56,513,288	41,265,236	41,307,490	28,198,119	25,894,791
投資信託受益証券(評価額)	2,141,897,576	2,269,401,557	2,327,820,432	2,360,088,942	2,265,445,385	2,170,889,297
未収入金	—	24,000,000	11,000,000	3,000,000	23,000,000	14,000,000
(B) 負債	35,414,875	56,555,505	46,586,524	36,303,268	48,231,462	23,129,946
未払金	—	—	5,000,000	—	—	1,000,000
未払収益分配金	10,711,827	11,179,342	11,302,758	11,268,786	15,161,138	14,568,537
未払解約金	20,381,055	41,778,516	25,999,127	20,187,491	28,272,957	2,274,839
未払信託報酬	4,172,931	3,329,486	3,870,648	4,123,044	3,712,621	3,751,820
未払利息	176	154	113	113	77	70
その他未払費用	148,886	268,007	413,878	723,834	1,084,669	1,534,680
(C) 純資産総額(A-B)	2,170,918,611	2,293,359,340	2,333,499,144	2,368,093,164	2,268,412,042	2,187,654,142
元本	2,142,365,478	2,235,868,574	2,260,551,648	2,253,757,394	2,165,876,968	2,081,219,702
次期繰越損益金	28,553,133	57,490,766	72,947,496	114,335,770	102,535,074	106,434,440
(D) 受益権総口数	2,142,365,478口	2,235,868,574口	2,260,551,648口	2,253,757,394口	2,165,876,968口	2,081,219,702口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,133円	10,257円	10,323円	10,507円	10,473円	10,511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	2,289,522,291円
第6～11期中追加設定元本額	880,079,361円
第6～11期中一部解約元本額	1,088,381,950円

## ○損益の状況

項 目	第6期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期
	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日	2016年12月20日～ 2017年1月17日	2017年1月18日～ 2017年2月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	50,990,987	54,479,118	54,932,442	57,400,454	56,448,816	54,996,857
受取配当金	50,995,872	54,482,651	54,936,597	57,404,335	56,451,005	55,000,106
支払利息	△ 4,885	△ 3,533	△ 4,155	△ 3,881	△ 2,189	△ 3,249
(B) 有価証券売買損益	△ 16,992,312	△ 12,942,706	△ 27,060,537	322,030	△ 44,600,231	△ 28,359,317
売買益	2,432,135	859,027	1,077,113	546,162	1,493,380	1,266,970
売買損	△ 19,424,447	△ 13,801,733	△ 28,137,650	△ 224,132	△ 46,093,611	△ 29,626,287
(C) 信託報酬等	△ 4,321,817	△ 3,448,607	△ 4,017,407	△ 4,433,000	△ 4,073,456	△ 4,202,196
(D) 当期損益金(A+B+C)	29,676,858	38,087,805	23,854,498	53,289,484	7,775,129	22,435,344
(E) 前期繰越損益金	△ 17,393,502	1,445,810	26,157,903	36,247,414	74,893,930	63,113,154
(F) 追加信託差損益金	26,981,604	29,136,493	34,237,853	36,067,658	35,027,153	35,454,479
(配当等相当額)	( 58,507,506)	( 86,286,341)	( 108,689,759)	( 123,464,856)	( 119,853,051)	( 123,042,151)
(売買損益相当額)	(△ 31,525,902)	(△ 57,149,848)	(△ 74,451,906)	(△ 87,397,198)	(△ 84,825,898)	(△ 87,587,672)
(G) 計(D+E+F)	39,264,960	68,670,108	84,250,254	125,604,556	117,696,212	121,002,977
(H) 収益分配金	△ 10,711,827	△ 11,179,342	△ 11,302,758	△ 11,268,786	△ 15,161,138	△ 14,568,537
次期繰越損益金(G+H)	28,553,133	57,490,766	72,947,496	114,335,770	102,535,074	106,434,440
追加信託差損益金	26,981,604	29,136,493	34,237,853	36,067,658	35,027,153	35,454,479
(配当等相当額)	( 58,507,506)	( 86,286,341)	( 108,689,759)	( 123,464,856)	( 119,853,051)	( 123,042,151)
(売買損益相当額)	(△ 31,525,902)	(△ 57,149,848)	(△ 74,451,906)	(△ 87,397,198)	(△ 84,825,898)	(△ 87,587,672)
分配準備積立金	198,143,943	222,144,135	244,548,756	270,717,064	296,260,523	313,200,080
繰越損益金	△196,572,414	△193,789,862	△205,839,113	△192,448,952	△228,752,602	△242,220,119

(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6期計算期間末における費用控除後の配当等収益(46,669,170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(58,507,506円)および分配準備積立金(162,186,600円)より分配対象収益は267,363,276円(10,000口当たり1,247円)であり、うち10,711,827円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注5) 第7期計算期間末における費用控除後の配当等収益(51,030,511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(86,286,341円)および分配準備積立金(182,292,966円)より分配対象収益は319,609,818円(10,000口当たり1,429円)であり、うち11,179,342円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注6) 第8期計算期間末における費用控除後の配当等収益(50,915,035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(108,689,759円)および分配準備積立金(204,936,479円)より分配対象収益は364,541,273円(10,000口当たり1,612円)であり、うち11,302,758円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注7) 第9期計算期間末における費用控除後の配当等収益(52,992,279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(123,464,856円)および分配準備積立金(228,993,571円)より分配対象収益は405,450,706円(10,000口当たり1,798円)であり、うち11,268,786円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注8) 第10期計算期間末における費用控除後の配当等収益(52,375,360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(119,853,051円)および分配準備積立金(259,046,301円)より分配対象収益は431,274,712円(10,000口当たり1,991円)であり、うち15,161,138円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

(注9) 第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益(50,794,661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(123,042,151円)および分配準備積立金(276,973,956円)より分配対象収益は450,810,768円(10,000口当たり2,166円)であり、うち14,568,537円(10,000口当たり70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"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 証券の発行体が属する国による制限は設けません。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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）。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
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 (2016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	7,839	4
関連ファンドに対する投資に係る配当金	417	—
雑収入	6	—
その他利益	1	0
収益合計	8,263	4
費用:		
管理費用	—	0
利息費用	40	0
その他費用	1	1
費用合計	41	1
投資純利益	8,222	3
実現純利益 (損失):		
投資に係る実現純利益 (外国税控除後*)	(3,202)	1
関連ファンドに対する投資に係る実現利益 (損失)	(5)	437
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)	130	0
相対デリバティブ取引に係る実現純利益 (損失)	(187)	4,438
外貨建取引に係る実現純利益 (損失)	712	(14)
純実現利益 (損失)	(2,552)	4,862
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*)	(8,434)	1
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	478
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	(175)	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	4,875	276
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	(58)	0
未実現評価 (損) 益の純変動額	(3,791)	755
純利益	(6,343)	5,617
運用による純資産の純増	1,879	5,620
* 外国源泉税	161	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 (2016年6月30日)

PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)	SHARES	VALUE (000s)	SHARES	VALUE (000s)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 101.7%</b>					
<b>AUSTRALIA 0.1%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>					
<b>Australia &amp; New Zealand Banking Group Ltd.</b>					
6.750% due 06/15/2026 (a)	\$ 200		\$ 207		
<b>Total Australia (Cost \$200)</b>			<b>207</b>		
<b>AUSTRIA 1.2%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.2%</b>					
<b>Erste Group Bank AG</b>					
8.875% due 10/15/2021 (a)	EUR 200		217		
<b>Heta Asset Resolution AG (b)</b>					
2.750% due 12/31/2023	CHF 400		362		
4.250% due 10/31/2016	EUR 1,300		1,253		
4.375% due 01/24/2017	200		193		
<b>Total Austria (Cost \$1,924)</b>			<b>2,025</b>		
<b>BELGIUM 3.0%</b>					
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>					
<b>KBC Groep NV</b>					
	5,644		278		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.8%</b>					
<b>KBC Bank NV</b>					
8.000% due 01/25/2023	\$ 4,000		4,250		
<b>KBC Group NV</b>					
5.625% due 03/19/2019 (a)	EUR 500		527		
<b>Total Belgium (Cost \$5,076)</b>			<b>5,055</b>		
<b>BRAZIL 0.4%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>					
<b>Banco do Brasil S.A. (a)</b>					
6.250% due 04/15/2024	\$ 400		249		
9.000% due 06/18/2024	544		424		
<b>Total Brazil (Cost \$632)</b>			<b>673</b>		
<b>CAYMAN ISLANDS 0.5%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>					
<b>SMFG Preferred Capital GBP 2 Ltd.</b>					
10.231% due 01/25/2029 (a)	GBP 400		813		
<b>Total Cayman Islands (Cost \$320)</b>			<b>813</b>		
<b>DENMARK 2.3%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.3%</b>					
<b>Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab</b>					
4.375% due 09/29/2045	EUR 1,400		1,547		
<b>Danske Bank A/S</b>					
5.875% due 04/06/2022 (a)	2,200		2,414		
<b>Total Denmark (Cost \$4,008)</b>			<b>3,961</b>		
<b>FRANCE 17.7%</b>					
<b>COMMON STOCKS 0.4%</b>					
<b>BNP Paribas S.A.</b>					
	11,399	\$	500		
<b>Societe Generale S.A.</b>					
	7,604		238		
			<b>738</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 17.3%</b>					
<b>AXA S.A.</b>					
3.375% due 07/06/2047	EUR 400		443		
5.453% due 03/04/2026 (a)	GBP 100		130		
<b>BNP Paribas Cardif S.A.</b>					
4.032% due 11/25/2025 (a)	EUR 1,100		1,174		
<b>BNP Paribas S.A. (a)</b>					
4.381% due 12/30/2019	\$ 100		99		
7.195% due 06/25/2037	100		108		
7.375% due 08/19/2025	3,885		3,808		
7.625% due 03/30/2021	600		601		
<b>BPCE S.A.</b>					
4.875% due 04/01/2026	1,000		1,028		
5.150% due 07/21/2024	1,100		1,147		
5.700% due 10/22/2023	4,200		4,520		
12.500% due 09/30/2019 (a)	300		371		
<b>CNP Assurances</b>					
4.500% due 06/10/2047	EUR 1,300		1,374		
<b>Credit Agricole S.A.</b>					
2.625% due 03/17/2027	100		111		
6.500% due 06/23/2021 (a)	700		734		
7.500% due 06/23/2026 (a)	GBP 700		843		
7.875% due 01/23/2024 (a)	\$ 4,950		4,752		
8.125% due 12/23/2025 (a)	700		699		
8.125% due 09/19/2033	1,700		1,828		
<b>Societe Generale S.A.</b>					
4.750% due 11/24/2025	800		819		
6.750% due 04/07/2021 (a)	EUR 100		106		
7.875% due 12/18/2023 (a)	\$ 1,200		1,105		
8.000% due 09/29/2025 (a)	3,100		2,966		
8.250% due 11/29/2018 (a)(d)	500		498		
9.375% due 09/04/2019 (a)	EUR 100		134		
			<b>29,398</b>		
<b>Total France (Cost \$30,949)</b>			<b>30,136</b>		
<b>IRELAND 1.9%</b>					
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>					
<b>Bank of Ireland</b>					
	428,440		88		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.8%</b>					
<b>Allied Irish Banks PLC</b>					
4.125% due 11/26/2025	EUR 412		428		
<b>Bank of Ireland</b>					
7.375% due 06/18/2020 (a)	1,800		1,862		
10.000% due 07/30/2016	500		558		
10.000% due 02/12/2020	200		265		
			<b>3,113</b>		
<b>Total Ireland (Cost \$3,271)</b>			<b>3,201</b>		
<b>ITALY 0.1%</b>					
<b>COMMON STOCKS 0.1%</b>					
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>					
	108,316	\$	207		
<b>Total Italy (Cost \$307)</b>			<b>207</b>		
<b>JAPAN 0.1%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>					
<b>Nippon Life Insurance Co.</b>					
5.100% due 10/16/2044	\$ 200		216		
<b>Total Japan (Cost \$200)</b>			<b>216</b>		
<b>JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.6%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>					
<b>HSBC Capital Funding Dollar1 LP</b>					
10.176% due 06/30/2030 (a)	400		577		
<b>UBS Group Funding Jersey Ltd.</b>					
3.000% due 04/15/2021	200		204		
4.125% due 04/15/2026	200		208		
<b>Total Jersey, Channel Islands (Cost \$990)</b>			<b>989</b>		
<b>NETHERLANDS 10.5%</b>					
<b>COMMON STOCKS 0.3%</b>					
<b>ING Groep NV</b>					
	41,546		430		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 10.2%</b>					
<b>ABN AMRO Bank NV</b>					
4.750% due 07/28/2025	\$ 200		208		
5.750% due 09/22/2020 (a)	EUR 600		623		
<b>ASR Nederland NV</b>					
5.125% due 09/29/2045	2,000		2,262		
<b>Cooperatieve Rabobank UA</b>					
6.625% due 06/29/2021 (a)	600		670		
6.875% due 03/18/2020	550		717		
8.375% due 07/26/2016 (a)	\$ 4,100		4,122		
8.400% due 06/29/2017 (a)	2,900		3,041		
<b>Demeter Investments BV for Swiss Re Ltd.</b>					
5.750% due 08/15/2050	1,400		1,450		
<b>ING Groep NV</b>					
6.500% due 04/16/2025 (a)	2,200		2,017		
<b>NN Group NV</b>					
4.500% due 01/15/2026 (a)	EUR 800		852		
<b>Royal Bank of Scotland NV</b>					
4.650% due 06/04/2018	\$ 100		103		
<b>SNS Bank NV</b>					
3.750% due 11/05/2025	EUR 1,200		1,309		
			<b>17,374</b>		
<b>Total Netherlands (Cost \$17,863)</b>			<b>17,804</b>		
<b>PORTUGAL 0.6%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>					
<b>Banco Espirito Santo S.A. (b)</b>					
2.625% due 05/08/2017	700		214		
4.000% due 01/21/2019	500		153		
4.750% due 01/15/2018	500		153		

「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)
<b>Novo Banco S.A.</b>		
5,000% due 04/23/2019	EUR 300	\$ 243
5,000% due 05/14/2019	200	162
5,000% due 05/23/2019	200	164
<b>Total Portugal (Cost \$2,687)</b>		<b>1,089</b>
SHARES		
<b>SPAIN 10.7%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.2%</b>		
<b>Banco Santander S.A.</b>	82,407	320
PRINCIPAL AMOUNT (000s)		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 10.4%</b>		
<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)</b>		
6,750% due 02/18/2020	EUR 5,400	5,159
7,000% due 02/19/2019	200	192
<b>Banco Popular Espanol S.A. (a)</b>		
8,250% due 04/10/2020	3,000	2,864
11,500% due 10/10/2018	1,400	1,546
<b>Banco Santander S.A.</b>		
6,250% due 09/11/2021 (a)	6,100	5,756
<b>Ibercaja Banco S.A.</b>		
5,000% due 07/28/2025	2,100	2,139
		<b>17,656</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>		
<b>Autonomous Community of Catalonia</b>		
4,750% due 06/04/2018	100	113
<b>Total Spain (Cost \$20,433)</b>		<b>18,089</b>
<b>SWEDEN 0.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>		
<b>Skandinaviska Enskilda Banken AB</b>		
5,750% due 05/13/2020 (a)	\$ 200	191
<b>Total Sweden (Cost \$200)</b>		<b>191</b>
<b>SWITZERLAND 11.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 11.1%</b>		
<b>Credit Suisse AG</b>		
6,500% due 08/08/2023 (d)	5,700	5,987
<b>Credit Suisse Group AG</b>		
7,500% due 12/11/2023 (a)	2,125	2,146
<b>UBS AG</b>		
5,125% due 05/15/2024	4,000	4,085
7,250% due 02/22/2022	1,600	1,644
7,625% due 08/17/2022	2,750	3,121
<b>UBS Group AG (a)</b>		
5,750% due 02/19/2022	EUR 1,100	1,234
6,875% due 08/07/2025	\$ 400	379
7,000% due 02/19/2025	200	204
<b>Total Switzerland (Cost \$19,002)</b>		<b>18,800</b>
<b>UNITED KINGDOM 26.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 24.3%</b>		
<b>Barclays Bank PLC</b>		
7,625% due 11/21/2022	4,200	4,528
7,750% due 04/10/2023	500	517
9,000% due 10/11/2023 (a)	GBP 200	317

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>Barclays PLC (a)</b>		
7,875% due 09/15/2022	GBP 600	\$ 724
8,000% due 12/15/2020	EUR 2,500	2,603
<b>Coventry Building Society</b>		
6,375% due 11/01/2019 (a)	GBP 400	479
<b>HSBC Bank PLC</b>		
5,375% due 08/22/2033	600	878
<b>HSBC Holdings PLC</b>		
6,000% due 09/29/2023 (a)	EUR 5,200	5,570
<b>Lloyds Bank PLC</b>		
12,000% due 12/16/2024 (a)	\$ 300	410
<b>Lloyds Banking Group PLC (a)</b>		
7,625% due 06/27/2023	GBP 6,000	7,601
7,875% due 06/27/2029	2,300	2,917
<b>National Westminster Bank PLC</b>		
1,905% due 10/05/2016 (a)	EUR 200	202
<b>Nationwide Building Society</b>		
4,125% due 03/20/2023	200	229
<b>RAC Bond Co. PLC</b>		
4,565% due 05/06/2023	GBP 1,000	1,386
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
2,500% due 03/22/2023 (d)	EUR 800	881
4,800% due 04/05/2026	\$ 200	204
6,000% due 12/19/2023	800	815
6,980% due 10/05/2017 (a)	903	971
7,500% due 08/10/2020 (a)	1,500	1,376
8,000% due 08/10/2025 (a)	700	654
<b>Royal Bank of Scotland PLC</b>		
9,500% due 03/16/2022	1,700	1,772
13,125% due 03/19/2022	AUD 600	472
<b>Santander UK Group Holdings PLC</b>		
7,375% due 06/24/2022 (a)	GBP 2,900	3,620
<b>Tesco Property Finance 6 PLC</b>		
5,411% due 07/13/2044	544	665
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
4,875% due 01/15/2027	300	377
5,125% due 01/15/2025	200	262
<b>Virgin Money Holdings UK PLC</b>		
7,875% due 07/31/2019 (a)	600	724
		<b>41,154</b>
SHARES		
<b>PREFERRED SECURITIES 2.1%</b>		
<b>Nationwide Building Society</b>		
10,250% (a)	21,200	3,509
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
7,640% due 9/30/2017 (a)	1,000	96
		<b>3,605</b>
<b>Total United Kingdom (Cost \$49,964)</b>		
		<b>44,759</b>
<b>UNITED STATES 6.4%</b>		
<b>COMMON STOCKS 0.8%</b>		
<b>Bank of America Corp.</b>		
	32,800	435
<b>Citigroup, Inc.</b>		
	21,500	911
		<b>1,346</b>

**CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%**

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>Ailly Financial, Inc.</b>		
4,125% due 03/30/2020	\$ 250	\$ 251
<b>MetLife Capital Trust X</b>		
9,250% due 04/08/2038	200	275
<b>Provident Funding Associates LP</b>		
6,750% due 06/15/2021	100	95
<b>Wells Fargo &amp; Co.</b>		
1,625% due 06/02/2025	EUR 400	469
		<b>1,090</b>
SHARES		

**PREFERRED SECURITIES 4.9%**

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>Bank of America Corp.</b>		
6,250% due 9/5/2024 (a)	18,000	1,830
<b>Bank of New York Mellon Corp.</b>		
4,950% due 6/20/2020 (a)	13,000	1,307
<b>Citigroup, Inc. (a)</b>		
5,950% due 5/15/2025	5,000	499
6,250% due 8/15/2026	4,000	412
<b>CoBank ACB</b>		
6,200% due 1/1/2025 (a)	200	20
<b>JPMorgan Chase &amp; Co. (a)</b>		
6,100% due 10/1/2024	14,500	1,497
7,900% due 4/30/2018	5,000	511
<b>Wells Fargo &amp; Co.</b>		
5,900% due 8/15/2024 (a)	22,000	2,266
		<b>8,332</b>
<b>Total United States (Cost \$10,766)</b>		
		<b>10,768</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)
<b>Total United States (Cost \$10,766)</b>	<b>10,768</b>

**SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.0%**

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (c) 7.7%</b>		
		<b>13,000</b>

**TIME DEPOSITS 0.3%**

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>ANZ National Bank</b>		
0,130% due 07/01/2016	\$ 36	36
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>		
0,130% due 07/01/2016	76	76
<b>Citibank N.A.</b>		
0,114% due 07/01/2016	GBP 2	3
0,130% due 07/01/2016	\$ 55	55
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0,130% due 07/01/2016	228	228
<b>HSBC Bank</b>		
0,114% due 07/01/2016	GBP 1	1
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0,130% due 07/01/2016	\$ 137	137
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0,130% due 07/01/2016	11	11
0,979% due 07/01/2016	AUD 1	1
		<b>548</b>
<b>Total Short-Term Instruments (Cost \$13,548)</b>		
		<b>13,548</b>
<b>Total Investments in Securities 101.7% (Cost \$182,940)</b>		
		<b>172,531</b>

	SHARES	VALUE (000s)
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 0.1%</b>		
<b>EXCHANGE-TRADED FUNDS 0.1%</b>		
<b>PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF</b>		
	1,200	\$ 121
<b>Total Exchange-Traded Funds (Cost \$121)</b>		<u>121</u>
<b>Total Investments in Affiliates (Cost \$121)</b>		<u>121</u>
<b>Total Investments 101.8% (Cost \$183,061)</b>		<b>\$ 172,652</b>
<b>Financial Derivative Instruments (e)(g) 2.1% (Cost or Premiums, net \$52)</b>		<b>3,644</b>
<b>Other Assets and Liabilities, net (3.9%)</b>		<b>(6,691)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 169,605</b>

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

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 4.7%</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.7%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 0.3%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.130% due 07/01/2016	\$ 12	\$ 12
<b>Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.</b>		
0.130% due 07/01/2016	25	25
<b>Citibank N.A.</b>		
0.130% due 07/01/2016	18	18
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.130% due 07/01/2016	74	74
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0.130% due 07/01/2016	45	45
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.130% due 07/01/2016	4	4
		<b>178</b>
<b>U.S. TREASURY BILLS 4.4%</b>		
0.180% due 07/21/2016 (a)(c)	312	312
0.230% due 08/11/2016	100	100
0.255% due 09/15/2016 (c)	300	300
0.429% due 12/08/2016 (a)(c)	1,909	1,906
		<b>2,618</b>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>2,796</b>
<b>(Cost \$2,795)</b>		
<b>Total Investments in Securities</b>		<b>2,796</b>
<b>(Cost \$2,795)</b>		
	UNITS (000s)	
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.5%</b>		
<b>MUTUAL FUNDS 95.5%</b>		
<b>PIMCO Bermuda Capital Securities Fund (M)</b>		
(Cost \$56,458)	5,530	57,178
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<b>57,178</b>
<b>(Cost \$56,458)</b>		
<b>Total Investments 100.2%</b>		<b>\$ 59,974</b>
<b>(Cost \$59,253)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
Instruments (b) (0.5%)		(292)
<b>(Cost or Premiums, net \$(816))</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net 0.3%</b>		<b>187</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 59,869</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 weighted average rate.

**(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER**

**FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BDA	07/2016	\$ 29	JPY 3,000	\$ 0	\$ 0
RBC	07/2016	JPY 3,000	\$ 29	0	0
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>

## ■ 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

2017年2月17日現在入手している最新（第6期決算日（2016年9月26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
	(2015年9月26日～2016年9月26日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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9,969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	1	0.005	(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 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(監 査 費 用)	( 0)	(0.002)	
(そ の 他)	( 0)	(0.004)	
合 計	15	0.146	

(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まず。

(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 2,259	千口 4,029	千円 4,090

(注) 親投資信託の当期末における受益権総口数は7,544,440千口です。

## ■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 4,090	% 99.9
コール・ローン等、その他	3	0.1
投資信託財産総額	4,093	100.0

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況 (2016年9月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,093,367円
コール・ローン等	2,368
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	4,090,719
未 収 入 金	280
(B) 負 債	2,448
未 払 信 託 報 酬	2,406
そ の 他 未 払 費 用	42
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,090,919
元 本	4,106,396
次 期 繰 越 損 益 金	△15,477
(D) 受 益 権 総 口 数	4,106,396口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	9,962円

## ■損益の状況 (自2015年9月26日 至2016年9月26日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	62円
売 買 益	833
売 買 損	△771
(B) 信 託 報 酬 等	△3,883
(C) 当 期 損 益 金 ( A + B )	△3,821
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△4,551
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△7,105
( 配 当 等 相 当 額 )	(102,280)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△109,385)
(F) 計 ( C + D + E )	△15,477
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 ( F + G )	△15,477
追 加 信 託 差 損 益 金	△7,105
( 配 当 等 相 当 額 )	(102,562)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△109,667)
分 配 準 備 積 立 金	95,831
繰 越 損 益 金	△104,203

(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9期決算日（2016年9月26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

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2015年9月26日～2016年9月26日)		
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.003	(a) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(そ の 他)	( 0)	(0.003)	
合 計	0	0.003	

(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。

(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

<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	300,000 ( 300,000)	300,499 ( 300,499)	3.9 ( 3.9)	— ( —)	— ( —)	— ( —)	3.9 ( 3.9)
特殊債券 (除く金融債)	2,243,000 ( 2,243,000)	2,250,392 ( 2,250,392)	29.4 ( 29.4)	— ( —)	— ( —)	— ( —)	29.4 ( 29.4)
普通社債券 (含む投資法人債券)	200,000 ( 200,000)	202,911 ( 202,911)	2.6 ( 2.6)	— ( —)	— ( —)	— ( —)	2.6 ( 2.6)
合 計	2,743,000 ( 2,743,000)	2,753,802 ( 2,753,802)	36.0 ( 36.0)	— ( —)	— ( —)	— ( —)	36.0 ( 36.0)

(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	
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円		
平成18年度第6回静岡県公募公債	1.91	100,000	100,309	2016/11/28	
平成23年度第10回愛知県公募公債(5年)	0.325	100,000	100,020	2016/10/19	
平成23年度第11回埼玉県公募公債(5年)	0.34	100,000	100,170	2017/3/28	
小計		300,000	300,499		
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
第10回政府保証中日本高速道路債券	1.8	100,000	100,266	2016/11/18	
第3回政府保証西日本高速道路債券	1.8	240,000	240,758	2016/11/28	
第869回政府保証公営企業債券	1.8	600,000	601,686	2016/11/21	
第871回政府保証公営企業債券	1.8	422,000	424,565	2017/1/25	
第19回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	476,000	476,066	2016/9/29	
第21回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	100,000	100,326	2016/11/30	
第6回政府保証東日本高速道路債券	1.8	205,000	205,606	2016/11/24	
第8回政府保証西日本高速道路債券	1.7	100,000	101,117	2017/5/19	
小計		2,243,000	2,250,392		
<b>普通社債券(含む投資法人債券)</b>					
第306回中国電力株式会社社債	3.6	100,000	100,277	2016/10/25	
第310回中国電力株式会社社債	3.225	100,000	102,634	2017/7/25	
小計		200,000	202,911		
合計		2,743,000	2,753,802		

## ■投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,753,802	% 35.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,907,068	64.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,660,870	100.0

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況 (2016年9月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,660,870,057円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,893,084,185
公 社 債 ( 評 価 額 )	2,753,802,600
未 取 利 息	13,809,301
前 払 費 用	173,971
(B) 負 債	1,245,918
未 払 解 約 金	1,230,280
未 払 利 息	11,390
そ の 他 未 払 費 用	4,248
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,659,624,139
元 本	7,544,440,838
次 期 繰 越 損 益 金	115,183,301
(D) 受 益 権 総 口 数	7,544,440,838口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,153円

## ■損益の状況 (自2015年9月26日至2016年9月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	63,646,485円
受 取 利 息	64,923,230
支 払 利 息	△1,276,745
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△62,089,450
売 買 損	△62,089,450
(C) そ の 他 費 用	△233,618
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,323,417
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	110,485,572
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,131,769
(G) 解 約 差 損 益 金	△2,757,457
(H) 計 (D + E + F + G)	115,183,301
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	115,183,301

(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) (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3) (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。