

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3作成期

第12期（決算日：2017年3月17日）第13期（決算日：2017年4月17日）
第14期（決算日：2017年5月17日）第15期（決算日：2017年6月19日）
第16期（決算日：2017年7月18日）第17期（決算日：2017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8月17日に第17期決算を行いました。

ここに第12期～第17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**

S B I 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.co.jp/>

○設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
			税 分	込 配	み 金		
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		98.8	2,511
	2期(2016年5月17日)	10,142		50		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		99.4	2,524
第2 作成期	5期(2016年8月17日)	10,033		50		98.4	2,297
	6期(2016年9月20日)	10,133		50		98.7	2,170
	7期(2016年10月17日)	10,257		50		99.0	2,293
	8期(2016年11月17日)	10,323		50		99.8	2,333
	9期(2016年12月19日)	10,507		50		99.7	2,368
	10期(2017年1月17日)	10,473		70		99.9	2,268
第3 作成期	11期(2017年2月17日)	10,511		70		99.2	2,187
	12期(2017年3月17日)	10,618		70		99.9	2,219
	13期(2017年4月17日)	10,358		70	△1.8	99.8	2,207
	14期(2017年5月17日)	10,732		110		99.8	3,501
	15期(2017年6月19日)	10,374		110	△2.3	99.7	3,508
	16期(2017年7月18日)	10,496		110		99.5	3,817
	17期(2017年8月17日)	10,413		120		99.6	3,942

(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

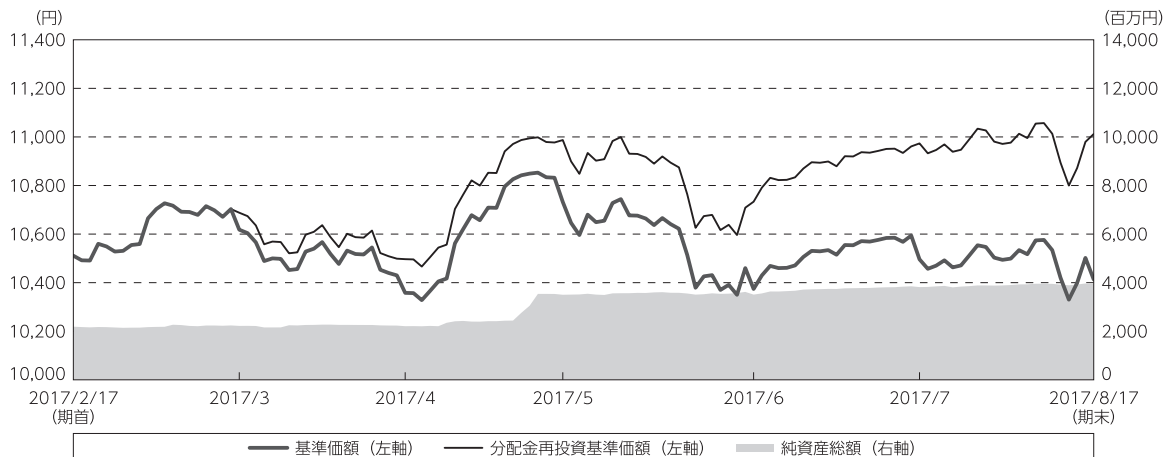
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第12期	(期 首) 2017年2月17日	円 10,511	% —	% 99.2	
	2月末	10,555	0.4	99.0	
	(期 末) 2017年3月17日	10,688	1.7	99.9	
第13期	(期 首) 2017年3月17日	10,618	—	99.9	
	3月末	10,540	△0.7	99.3	
	(期 末) 2017年4月17日	10,428	△1.8	99.8	
第14期	(期 首) 2017年4月17日	10,358	—	99.8	
	4月末	10,657	2.9	99.4	
	(期 末) 2017年5月17日	10,842	4.7	99.8	
第15期	(期 首) 2017年5月17日	10,732	—	99.8	
	5月末	10,664	△0.6	99.0	
	(期 末) 2017年6月19日	10,484	△2.3	99.7	
第16期	(期 首) 2017年6月19日	10,374	—	99.7	
	6月末	10,534	1.5	98.2	
	(期 末) 2017年7月18日	10,606	2.2	99.5	
第17期	(期 首) 2017年7月18日	10,496	—	99.5	
	7月末	10,503	0.1	98.4	
	(期 末) 2017年8月17日	10,533	0.4	99.6	

(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。

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

○ 基準価額等の推移



第12期首：10,511円

第17期末：10,413円 (既払分配金(税込み)：590円)

騰落率：4.8% (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。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、期首(2017年2月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○ 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、期初以降、CoCo債などのハイブリッド証券価格は比較的堅調に推移したものの、欧州の政局不安などにより為替相場が一時1ドル=108円まで下落したことから、2017年4月19日には当期の最安値である11,086円を付けました。

しかし、その後はフランス大統領選挙の第1回目の投票及び決選投票において中道系のマクロン氏が勝利したことに加え、英国の統一地方選挙やドイツ州議会選挙で与党が勝利したことにより、投資家は再びリスク資産を 선호するようになりました。

5月下旬以降にイタリアの銀行の不良債権問題などによりハイブリッド証券価格がやや軟調に推移したことから、当ファンドの分配金再投資基準価額も下落しましたが、6月下旬以降は、欧州中央銀行(ECB)の量的緩和縮小観測による長短金利差の拡大が金融機関の収益回復に寄与するとの期待に加えて、好調な欧州経済の先行きに関する楽観的な見方からハイブリッド証券価格が比較的堅調に推移し、当ファンドの分配金再投資基準価額も2017年8月8日には当期の最高値である11,712円を付けました。当期末時点では、作成期首比で+4.8%の11,664円となりました。

○投資環境

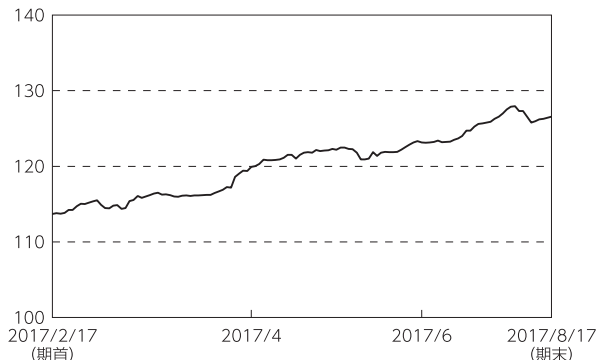
※以下のコメントの内容は、ピムコ社からのコメントを基にSBIアセットマネジメントが編集したものです。

【CoCo債市況】

金融ハイブリッド証券市場は、欧州にて着実な労働市場の回復と景況感の改善が確認されたことに加え、フランスにおけるポピュリズム政党の敗退に伴い政治リスクが後退したことが好感され、上昇しました。

また、6月の欧州中央銀行（ECB）政策理事会において、債券購入プログラムの拡大に関する文言の削除が検討されたことが明らかとなり、欧州で長期金利の上昇がみられ、金融機関の収益改善に対する期待が高まったこともプラス要因となりました。

【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】

米国にてオバマケア代替法案が否決され、トランプ大統領の議会運営能力が疑問視されるなか、米政権とロシアの不透明な関係を巡る「ロシアゲート」問題への警戒感から円高・米ドル安が進行しました。

また、冴えない米消費者物価指数（GPI）を背景に、インフレ基調の弱さが確認されるなか、市場にて将来のインフレ動向に対する楽観的な見方が後退したことも円高・米ドル安要因となりました。

【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	B B B
平均デュレーション	4.52年
平均最終利回り	6.45%
平均クーポン	6.10%
平均直利	5.65%
銘柄数	137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) 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。

プレミアム	10.94%
-------	--------

債券種別構成比率

CoCo債	65.3%
優先証券	11.9%
劣後債	5.8%
金融シニア債	7.7%
株式	1.5%
その他債券	-9.4%
その他	17.1%

- (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

A A A 格	13.8%
A A 格	0.0%
A 格	3.9%
B B B 格	30.7%
B B 格	48.7%
B 格以下	2.9%

- (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	25.6%
スイス	11.6%
オランダ	11.2%
スペイン	10.9%
米国	9.4%
その他	31.4%

- (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12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期
	2017年2月18日～ 2017年3月17日	2017年3月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月17日	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.655%	70 0.671%	110 1.015%	110 1.049%	110 1.037%	120 1.139%
当期の収益	70	70	110	110	110	120
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,278	2,464	2,621	2,772	2,930	3,081

(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-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-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。

短期的には、世界経済は先進国を中心に緩やかな景気回復が継続し、景気後退のリスクが低い状況が継続することは、金融機関の収益にとって追い風となると考えられます。

また、中長期的には、以下のことから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。

一方、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も存在しますが、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。なお当ファンドにおけるイタリアの金融機関の組入比率は5%程度と限定的です。

従って、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は魅力的な投資機会を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、当ファンドでは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への投資を継続する一方で、依然として不良債権問題が遅れるイタリアの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

(2017年2月18日～2017年8月17日)

項 目	第12期～第17期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 104	% 0.983	(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)	(0.594)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(40)	(0.375)	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	5	0.046	(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)	(0.007)	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)	(4)	(0.039)	開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	109	1.029	
作成期中の平均基準価額は、10,575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

(2017年2月18日～2017年8月17日)

投資信託証券

銘 柄		第12期～第17期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円	
ビムコバニョーダキャピタルセキュリティーズファンドC-クラス](C-USD)	421,121	2,594,707	81,037	503,000	

(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

(2017年2月18日～2017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

(2017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2作成期末		第3作成期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
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)			336,625		676,710	3,926,950	99.6
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	997	0.0
合	計		1,339,534		1,679,619	3,927,947	99.6

(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8月17日現在)

項	目	第3作成期末	
		評 価 額	比 率
投資信託受益証券		千円 3,927,947	% 97.8
コール・ローン等、その他		89,063	2.2
投資信託財産総額		4,017,010	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12期末	第13期末	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末
	2017年3月17日現在	2017年4月17日現在	2017年5月17日現在	2017年6月19日現在	2017年7月18日現在	2017年8月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,249,806,334	2,241,609,802	3,575,547,352	3,669,153,997	3,877,852,122	4,017,010,595
コール・ローン等	31,722,009	24,596,571	81,044,987	90,667,572	80,782,359	89,062,736
投資信託受益証券(評価額)	2,217,084,325	2,204,013,231	3,493,502,365	3,497,486,425	3,797,069,763	3,927,947,859
未収入金	1,000,000	13,000,000	1,000,000	81,000,000	—	—
(B) 負債	29,978,880	33,751,654	73,661,005	160,807,002	60,022,225	74,181,902
未払金	2,000,000	—	23,000,000	17,000,000	13,000,000	21,000,000
未払収益分配金	14,634,540	14,920,947	35,894,390	37,199,482	40,012,127	45,437,322
未払解約金	9,849,835	14,728,073	10,034,799	99,487,130	108,104	24,875
未払信託報酬	3,329,527	3,755,116	4,207,473	6,373,019	5,887,172	6,344,449
未払利息	86	67	222	248	221	244
その他未払費用	164,892	347,451	524,121	747,123	1,014,601	1,375,012
(C) 純資産総額(A-B)	2,219,827,454	2,207,858,148	3,501,886,347	3,508,346,995	3,817,829,897	3,942,828,693
元本	2,090,648,686	2,131,563,964	3,263,126,382	3,381,771,114	3,637,466,150	3,786,443,522
次期繰越損益金	129,178,768	76,294,184	238,759,965	126,575,881	180,363,747	156,385,171
(D) 受益権総口数	2,090,648,686口	2,131,563,964口	3,263,126,382口	3,381,771,114口	3,637,466,150口	3,786,443,522口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,618円	10,358円	10,732円	10,374円	10,496円	10,413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	2,081,219,702円
第12～17期中追加設定元本額	2,334,766,453円
第12～17期中一部解約元本額	629,542,633円

○損益の状況

項 目	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期	第17期
	2017年2月18日～ 2017年3月17日	2017年3月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月17日	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	54,904,465	58,348,008	62,142,678	92,285,464	101,925,178	108,441,809
受取配当金	54,907,828	58,351,118	62,152,347	92,293,347	101,932,569	108,449,214
支払利息	△ 3,363	△ 3,110	△ 9,669	△ 7,883	△ 7,391	△ 7,405
(B) 有価証券売買損益	△ 17,378,436	△ 93,477,379	48,920,538	△ 165,289,335	△ 14,388,297	△ 87,558,369
売買益	883,078	1,436,232	50,640,508	5,328,724	553	40,866
売買損	△ 18,261,514	△ 94,913,611	△ 1,719,970	△ 170,618,059	△ 14,388,850	△ 87,599,235
(C) 信託報酬等	△ 3,494,419	△ 3,937,675	△ 4,384,143	△ 6,596,021	△ 6,154,650	△ 6,704,860
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,031,610	△ 39,067,046	106,679,073	△ 79,599,892	81,382,231	14,178,580
(E) 前期繰越損益金	65,328,841	81,077,100	25,799,645	91,652,266	△ 25,129,129	15,929,116
(F) 追加信託差損益金	44,452,857	49,205,077	142,175,637	151,722,989	164,122,772	171,714,797
(配当等相当額)	(151,300,059)	(174,750,043)	(497,884,498)	(549,805,290)	(622,550,347)	(675,717,376)
(売買損益相当額)	(△106,847,202)	(△125,544,966)	(△355,708,861)	(△398,082,301)	(△458,427,575)	(△504,002,579)
(G) 計(D+E+F)	143,813,308	91,215,131	274,654,355	163,775,363	220,375,874	201,822,493
(H) 收益分配金	△ 14,634,540	△ 14,920,947	△ 35,894,390	△ 37,199,482	△ 40,012,127	△ 45,437,322
次期繰越損益金(G+H)	129,178,768	76,294,184	238,759,965	126,575,881	180,363,747	156,385,171
追加信託差損益金	44,452,857	49,205,077	142,175,637	151,722,989	164,122,772	171,714,797
(配当等相当額)	(151,300,059)	(174,750,043)	(497,884,498)	(549,805,290)	(622,550,347)	(675,717,376)
(売買損益相当額)	(△106,847,202)	(△125,544,966)	(△355,708,861)	(△398,082,301)	(△458,427,575)	(△504,002,579)
分配準備積立金	325,039,928	350,531,128	357,640,967	387,868,055	443,349,105	491,135,633
繰越損益金	△ 240,314,017	△ 323,442,021	△ 261,056,639	△ 413,015,163	△ 427,108,130	△ 506,465,259

(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12期計算期間末における費用控除後の配当等収益(51,410,046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(151,300,059円)および分配準備積立金(288,264,422円)より分配対象収益は490,974,527円(10,000口当たり2,348円)であり、うち14,634,540円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

(注5) 第13期計算期間末における費用控除後の配当等収益(54,410,333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(174,750,043円)および分配準備積立金(311,041,742円)より分配対象収益は540,202,118円(10,000口当たり2,534円)であり、うち14,920,947円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

(注6) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,689,750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(497,884,498円)および分配準備積立金(333,845,607円)より分配対象収益は891,419,855円(10,000口当たり2,731円)であり、うち35,894,390円(10,000口当たり110円)を分配金額としております。

(注7) 第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(85,689,443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(549,805,290円)および分配準備積立金(339,378,094円)より分配対象収益は974,872,827円(10,000口当たり2,882円)であり、うち37,199,482円(10,000口当たり110円)を分配金額としております。

(注8) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(95,770,528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(622,550,347円)および分配準備積立金(387,590,704円)より分配対象収益は1,105,911,579円(10,000口当たり3,040円)であり、うち40,012,127円(10,000口当たり110円)を分配金額としております。

(注9) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(101,736,949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(675,717,376円)および分配準備積立金(434,836,006円)より分配対象収益は1,212,290,331円(10,000口当たり3,201円)であり、うち45,437,322円(10,000口当たり120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 (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)
INVESTMENTS IN SECURITIES 101.7%					
AUSTRALIA 0.1%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%					
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.					
6.750% due 06/15/2026 (a)	\$ 200		\$ 207		
Total Australia (Cost \$200)			207		
AUSTRIA 1.2%					
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%					
Erste Group Bank AG					
8.875% due 10/15/2021 (a)	EUR 200		217		
Heta Asset Resolution AG (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		
Total Austria (Cost \$1,924)			2,025		
BELGIUM 3.0%					
COMMON STOCKS 0.2%					
KBC Groep NV					
	5,644		278		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.8%					
KBC Bank NV					
8.000% due 01/25/2023	\$ 4,000		4,250		
KBC Group NV					
5.625% due 03/19/2019 (a)	EUR 500		527		
Total Belgium (Cost \$5,076)			4,777		
BRAZIL 0.4%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%					
Banco do Brasil S.A. (a)					
6.250% due 04/15/2024	\$ 400		249		
9.000% due 06/18/2024	544		424		
Total Brazil (Cost \$632)			673		
CAYMAN ISLANDS 0.5%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%					
SMFG Preferred Capital GBP 2 Ltd.					
10.231% due 01/25/2029 (a)	GBP 400		813		
Total Cayman Islands (Cost \$320)			813		
DENMARK 2.3%					
CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%					
Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab					
4.375% due 09/29/2045	EUR 1,400		1,547		
Danske Bank A/S					
5.875% due 04/06/2022 (a)	2,200		2,414		
Total Denmark (Cost \$4,008)			3,961		
FRANCE 17.7%					
COMMON STOCKS 0.4%					
BNP Paribas S.A.					
	11,399	\$	500		
Societe Generale S.A.					
	7,604		238		
			738		
CORPORATE BONDS & NOTES 17.3%					
AXA S.A.					
3.375% due 07/06/2047	EUR 400		443		
5.453% due 03/04/2026 (a)	GBP 100		130		
BNP Paribas Cardif S.A.					
4.032% due 11/25/2025 (a)	EUR 1,100		1,174		
BNP Paribas S.A. (a)					
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		
BPCE S.A.					
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		
CNP Assurances					
4.500% due 06/10/2047	EUR 1,300		1,374		
Credit Agricole S.A.					
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		
Societe Generale S.A.					
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		
			29,398		
Total France (Cost \$30,949)			30,136		
IRELAND 1.9%					
COMMON STOCKS 0.1%					
Bank of Ireland					
	428,440		88		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%					
Allied Irish Banks PLC					
4.125% due 11/26/2025	EUR 412		428		
Bank of Ireland					
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		
			3,113		
Total Ireland (Cost \$3,271)			3,201		
ITALY 0.1%					
COMMON STOCKS 0.1%					
Intesa Sanpaolo SpA					
	108,316	\$	207		
Total Italy (Cost \$307)			207		
JAPAN 0.1%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%					
Nippon Life Insurance Co.					
5.100% due 10/16/2044	\$ 200		216		
Total Japan (Cost \$200)			216		
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.6%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%					
HSBC Capital Funding Dollar1 LP					
10.176% due 06/30/2030 (a)	400		577		
UBS Group Funding Jersey Ltd.					
3.000% due 04/15/2021	200		204		
4.125% due 04/15/2026	200		208		
Total Jersey, Channel Islands (Cost \$990)			989		
NETHERLANDS 10.5%					
COMMON STOCKS 0.3%					
ING Groep NV					
	41,546		430		
CORPORATE BONDS & NOTES 10.2%					
ABN AMRO Bank NV					
4.750% due 07/28/2025	\$ 200		208		
5.750% due 09/22/2020 (a)	EUR 600		623		
ASR Nederland NV					
5.125% due 09/29/2045	2,000		2,262		
Cooperatieve Rabobank UA					
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		
Demeter Investments BV for Swiss Re Ltd.					
5.750% due 08/15/2050	1,400		1,450		
ING Groep NV					
6.500% due 04/16/2025 (a)	2,200		2,017		
NN Group NV					
4.500% due 01/15/2026 (a)	EUR 800		852		
Royal Bank of Scotland NV					
4.650% due 06/04/2018	\$ 100		103		
SNS Bank NV					
3.750% due 11/05/2025	EUR 1,200		1,309		
			17,374		
Total Netherlands (Cost \$17,863)			17,804		
PORTUGAL 0.6%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%					
Banco Espirito Santo S.A. (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)
Novo Banco S.A.		
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
Total Portugal (Cost \$2,687)		1,089
SHARES		
SPAIN 10.7% COMMON STOCKS 0.2%		
Banco Santander S.A.		
	82,407	320
PRINCIPAL AMOUNT (000s)		
CORPORATE BONDS & NOTES 10.4%		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)		
6.750% due 02/18/2020	EUR 5,400	5,159
7.000% due 02/19/2019	200	192
Banco Popular Espanol S.A. (a)		
8.250% due 04/10/2020	3,000	2,864
11.500% due 10/10/2018	1,400	1,546
Banco Santander S.A.		
6.250% due 09/11/2021 (a)	6,100	5,756
Ibercaja Banco S.A.		
5.000% due 07/28/2025	2,100	2,139
		17,656
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Autonomous Community of Catalonia		
4.750% due 06/04/2018	100	113
Total Spain (Cost \$20,433)		18,089
SWEDEN 0.1% CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Skandinaviska Enskilda Banken AB		
5.750% due 05/13/2020 (a)	\$ 200	191
Total Sweden (Cost \$200)		191
SWITZERLAND 11.1% CORPORATE BONDS & NOTES 11.1%		
Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023 (d)	5,700	5,987
Credit Suisse Group AG		
7.500% due 12/11/2023 (a)	2,125	2,146
UBS AG		
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
UBS Group AG (a)		
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
Total Switzerland (Cost \$19,002)		18,800
UNITED KINGDOM 26.4% CORPORATE BONDS & NOTES 24.3%		
Barclays Bank PLC		
7.625% due 11/21/2022	4,200	4,529
7.750% due 04/10/2023	500	517
9.000% due 10/11/2023 (a)	GBP 200	317

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Barclays PLC (a)		
7.875% due 09/15/2022	GBP 600	\$ 724
8.000% due 12/15/2020	EUR 2,500	2,603
Coventry Building Society		
6.375% due 11/01/2019 (a)	GBP 400	479
HSBC Bank PLC		
5.375% due 08/22/2033	600	878
HSBC Holdings PLC		
6.000% due 09/29/2023 (a)	EUR 5,200	5,570
Lloyds Bank PLC		
12.000% due 12/16/2024 (a)	\$ 300	410
Lloyds Banking Group PLC (a)		
7.625% due 06/27/2023	GBP 6,000	7,601
7.875% due 06/27/2029	2,300	2,917
National Westminster Bank PLC		
1.905% due 10/05/2016 (a)	EUR 200	202
Nationwide Building Society		
4.125% due 03/20/2023	200	229
RAC Bond Co. PLC		
4.565% due 05/06/2023	GBP 1,000	1,386
Royal Bank of Scotland Group PLC		
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
6.990% 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
Royal Bank of Scotland PLC		
9.500% due 03/16/2022	1,700	1,772
13.125% due 03/19/2022	AUD 600	472
Santander UK Group Holdings PLC		
7.375% due 06/24/2022 (a)	GBP 2,900	3,620
Tesco Property Finance 6 PLC		
5.411% due 07/13/2044	544	665
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.875% due 01/15/2027	300	377
5.125% due 01/15/2025	200	262
Virgin Money Holdings UK PLC		
7.875% due 07/31/2019 (a)	600	724
		41,154
SHARES		
PREFERRED SECURITIES 2.1%		
Nationwide Building Society		
10.250% (a)	21,200	3,509
Royal Bank of Scotland Group PLC		
7.640% due 9/30/2017 (a)	1,000	96
		3,605
Total United Kingdom (Cost \$49,964)		
		44,759
UNITED STATES 6.4% COMMON STOCKS 0.8%		
Bank of America Corp.		
	32,800	435
Citigroup, Inc.		
	21,500	911
		1,346

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Ailly Financial, Inc.		
4.125% due 03/30/2020	\$ 250	\$ 251
MetLife Capital Trust X		
6.250% due 04/08/2038	200	275
Provident Funding Associates LP		
6.750% due 06/15/2021	100	95
Wells Fargo & Co.		
1.625% due 06/02/2025	EUR 400	469
		1,090
SHARES		
PREFERRED SECURITIES 4.9%		
Bank of America Corp.		
6.250% due 9/5/2024 (a)	18,000	1,830
Bank of New York Mellon Corp.		
4.950% due 6/20/2020 (a)	13,000	1,307
Citigroup, Inc. (a)		
5.950% due 5/15/2025	5,000	489
6.250% due 8/15/2026	4,000	412
CoBank ACB		
6.200% due 1/1/2025 (a)	200	20
JPMorgan Chase & Co. (a)		
6.100% due 10/1/2024	14,500	1,497
7.900% due 4/30/2018	5,000	511
Wells Fargo & Co.		
5.900% due 8/15/2024 (a)	22,000	2,266
		8,332
Total United States (Cost \$10,766)		
		10,768
PRINCIPAL AMOUNT (000s)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.0%		
REPURCHASE AGREEMENTS (c) 7.7%		
		13,000
TIME DEPOSITS 0.3%		
ANZ National Bank		
0.130% due 07/01/2016	\$ 36	36
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	76	76
Citibank N.A.		
0.114% due 07/01/2016	GBP 2	3
0.130% due 07/01/2016	\$ 55	55
DBS Bank Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	228	228
HSBC Bank		
0.114% due 07/01/2016	GBP 1	1
JPMorgan Chase & Co.		
0.130% due 07/01/2016	\$ 137	137
National Australia Bank Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	11	11
0.979% due 07/01/2016	AUD 1	1
		548
Total Short-Term Instruments (Cost \$13,548)		
		13,548
Total Investments in Securities 101.7% (Cost \$182,940)		
		172,531

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

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 4.7%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.7%		
TIME DEPOSITS 0.3%		
ANZ National Bank		
0.130% due 07/01/2016	\$ 12	\$ 12
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	25	25
Citibank N.A.		
0.130% due 07/01/2016	18	18
DBS Bank Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	74	74
JPMorgan Chase & Co.		
0.130% due 07/01/2016	45	45
National Australia Bank Ltd.		
0.130% due 07/01/2016	4	4
		178
U.S. TREASURY BILLS 4.4%		
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
		2,618
Total Short-Term Instruments		2,796
(Cost \$2,795)		
Total Investments in Securities		2,796
(Cost \$2,795)		
	UNITS (000s)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.5%		
MUTUAL FUNDS 95.5%		
PIMCO Bermuda Capital Securities Fund (M)		
(Cost \$56,458)	5,530	57,178
Total Investments in Affiliates		57,178
(Cost \$56,458)		
Total Investments 100.2%		\$ 59,974
(Cost \$59,253)		
Financial Derivative		
Instruments (b) (0.5%)		(292)
(Cost or Premiums, net \$(816))		
Other Assets and Liabilities, net 0.3%		187
Net Assets 100.0%		\$ 59,869

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
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 0	\$ 0

■ 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8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)	(0)	(0.002)	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)	(0)	(0.004)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
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 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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

銘 柄 名	当	期	末		償還年月日
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	額	
地方債証券	%	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		
特殊債券（除く金融債）					
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		
普通社債券（含む投資法人債券）					
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。