

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	2026年2月17日まで（設定日：2016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及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）」及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及び売買益（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。

運用報告書（全体版）

第5作成期

第24期（決算日：2018年3月19日） 第25期（決算日：2018年4月17日）
第26期（決算日：2018年5月17日） 第27期（決算日：2018年6月18日）
第28期（決算日：2018年7月17日） 第29期（決算日：2018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、2018年8月17日に第29期決算を行いました。

ここに第24期～第29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

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	基準価額 (分配落)	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
第3 作成期	11期(2017年2月17日)	10,511		70	1.0	99.2	2,187
	12期(2017年3月17日)	10,618		70	1.7	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	4.7	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	2.2	99.5	3,817
第4 作成期	17期(2017年8月17日)	10,413		120	0.4	99.6	3,942
	18期(2017年9月19日)	10,342		120	0.5	100.2	4,348
	19期(2017年10月17日)	10,301		120	0.8	99.6	4,894
	20期(2017年11月17日)	10,352		130	1.8	99.8	5,408
	21期(2017年12月18日)	10,281		130	0.6	100.0	6,141
	22期(2018年1月17日)	10,194		130	0.4	101.1	6,666
第5 作成期	23期(2018年2月19日)	9,677		130	△3.8	99.6	6,731
	24期(2018年3月19日)	9,557		130	0.1	99.2	6,774
	25期(2018年4月17日)	9,511		130	0.9	99.2	6,782
	26期(2018年5月17日)	9,388		130	0.1	99.6	6,897
	27期(2018年6月18日)	9,241		130	△0.2	99.6	6,571
	28期(2018年7月17日)	9,136		130	0.3	99.6	6,450
	29期(2018年8月17日)	8,938		130	△0.7	99.3	6,191

(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

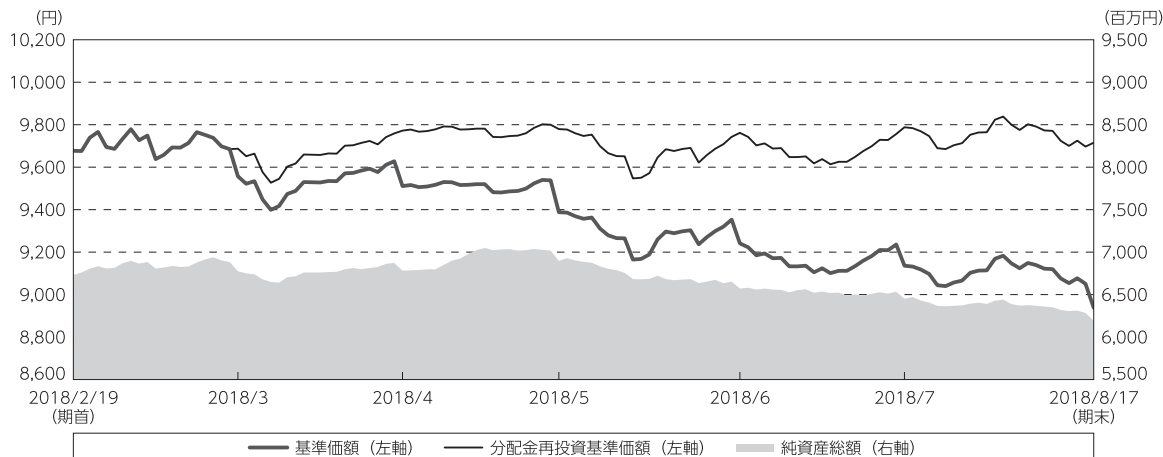
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第24期	(期 首) 2018年 2月19日	円 9,677	% —	% 99.6	
	2 月 末	9,779	1.1	98.6	
	(期 末) 2018年 3月19日	9,687	0.1	99.2	
第25期	(期 首) 2018年 3月19日	9,557	—	99.2	
	3 月 末	9,530	△0.3	98.6	
	(期 末) 2018年 4月17日	9,641	0.9	99.2	
第26期	(期 首) 2018年 4月17日	9,511	—	99.2	
	4 月 末	9,517	0.1	99.6	
	(期 末) 2018年 5月17日	9,518	0.1	99.6	
第27期	(期 首) 2018年 5月17日	9,388	—	99.6	
	5 月 末	9,168	△2.3	98.5	
	(期 末) 2018年 6月18日	9,371	△0.2	99.6	
第28期	(期 首) 2018年 6月18日	9,241	—	99.6	
	6 月 末	9,105	△1.5	98.1	
	(期 末) 2018年 7月17日	9,266	0.3	99.6	
第29期	(期 首) 2018年 7月17日	9,136	—	99.6	
	7 月 末	9,114	△0.2	97.8	
	(期 末) 2018年 8月17日	9,068	△0.7	99.3	

(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（2018年2月20日～2018年8月17日まで）

○ 基準価額等の推移



- (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。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、期首（2018年2月19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、2017年2月以降の金利上昇を受けてCoCo債などのハイブリッド証券価格が軟調なパフォーマンスとなり、2018年3月下旬にかけて当期の最安値を付けました。4月に入ると、世界的な株価上昇を背景に、投資家のリスク回避姿勢が後退し、ハイブリッド証券価格も上昇に転じました。その後、イタリア政府によるユーロ懐疑派の議会委員長指名、ドイツ連立政権内の対立による解散総選挙への懸念で欧州政治の先行き不透明感が増したほか、米政府による中国製品への関税導入に対して中国が報復関税を行ったことで、世界的な貿易摩擦の激化が懸念され投資家のリスク回避姿勢が強まり、ハイブリッド証券市場も下落に転じました。7月下旬には、米国と欧州連合（EU）が関税引き下げに向けて協議するとの報道を受けて、貿易摩擦懸念が後退し、リスク資産が一段高になるとともにハイブリッド証券価格も上昇したことから、8月上旬にかけて当ファンドの分配金再投資基準価額は当期の最高値を付けました。当期末にかけては、トルコを巡る先行き不透明感の高まりを受けて、トルコ向け債権を抱えるユーロ圏の金融機関への影響が懸念されたことから、ハイブリッド証券価格の下落や為替相場の円高進行により、当ファンドの分配金再投資基準価額も下落基調となりました。

○投資環境

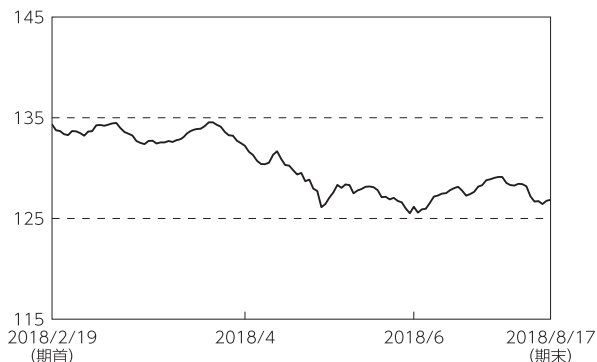
※以下のコメントの内容は、ピムコ社からのコメントを基にSBIアセットマネジメントが編集したものです。

【CoCo債市況】

EU懐疑派が主導権を握る中で政治空白が続いたイタリアの国債が急落したことや、ドイツ連立政権内の移民政策を巡る対立など欧州の政治的不透明感が増す中でリスク回避姿勢が高まり、金融ハイブリッド証券市場は下落しました。

また、米政府の中国製品への輸入関税導入に対し、中国も米製品に輸入関税を課す対抗措置を発表したことを受けて、貿易摩擦激化が实体经济に悪影響を及ぼすとの警戒感が強まったこともマイナス材料となりました。

【CoCo債指数の推移】

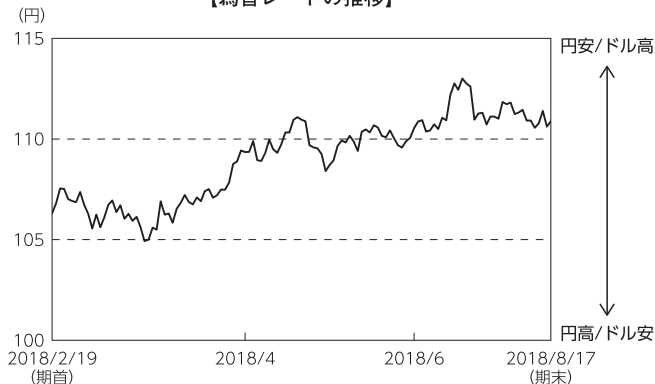


出所：Bloombergのデータを基にSBIアセットマネジメントが作成
(注) CoCo債指数はBofAメリルリンチ・コンティンジェント・キャピタル・インデックスを使用

【為替市況】

期の前半、米国の堅調な経済指標や原油高を受けて、米金利が上昇したことを背景に円安・米ドル高となりました。その後も米株高に加えて、米ドルが対人民元で強含む中、米ドル/円も堅調に推移し、期を通じて円安・米ドル高となりました。

【為替レートの推移】



(注) 為替レートは、一般社団法人投資信託協会が発表する対顧客電信売買相場仲値を採用しています。

○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	B B B
平均デュレーション	3.54年
平均最終利回り	7.33%
平均クーポン	5.98%
平均直利	5.47%
銘柄数	116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	10.36%
-------	--------

債券種別構成比率

CoCo債	61.4%
優先証券	12.4%
劣後債	5.0%
金融シニア債	15.8%
その他債券	-12.2%
その他	17.6%

- (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。

格付分布

A A A 格	10.9%
A A 格	0.1%
A 格	5.1%
B B B 格	38.3%
B B 格	41.0%
B 格以下	4.6%

- (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	22.2%
オランダ	11.2%
スペイン	10.7%
米国	10.1%
スイス	9.9%
その他	35.9%

- (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24期	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年5月17日	2018年5月18日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	130 1.342%	130 1.348%	130 1.366%	130 1.387%	130 1.403%	130 1.434%
当期の収益	130	130	130	130	130	130
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,566	3,625	3,685	3,745	3,807	3,870

(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。

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ています。一方、足元イタリアやスペインにおける政治的な混乱により、市場の変動が大きい場面も見られておりますが、2011年の欧州債務危機のように混乱が伝播する可能性は低いと考えています。個別銘柄の選別を厳選する必要があるものの、市場全体が大きく調整する局面では魅力的な投資機会が発現すると予想されます。

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計上の可能性は抑制された状況にあります。

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難い状況です。

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考えています。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、本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、EU離脱問題などの不透明性が残るものの、引き続き財務の健全性が高い英国などの金融機関等へは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は銘柄を厳選して行います。

<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(短期公社債及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

(2018年2月20日～2018年8月17日)

項 目	第24期～第29期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 91	% 0.972	(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)	(55)	(0.588)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(35)	(0.371)	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	2	0.021	(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)	(0)	(0.003)	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)	(2)	(0.017)	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	93	0.993	
作成期中の平均基準価額は、9,368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

(2018年2月20日～2018年8月17日)

投資信託証券

銘 柄		第24期～第29期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円	
	ビムコ バンデューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド C-クラス [C-USD]	296,239	1,446,214	250,865	1,216,000

(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

(2018年2月20日～2018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

(2018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4作成期末	第5作成期末		
		口数	口数	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)		1,298,832	1,344,206	6,147,057	99.3
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	994	0.0
合	計	2,301,741	2,347,115	6,148,052	99.3

(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

(2018年8月17日現在)

項	目	第5作成期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		6,148,052	97.1
コール・ローン等、その他		183,628	2.9
投資信託財産総額		6,331,680	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24期末	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末
	2018年3月19日現在	2018年4月17日現在	2018年5月17日現在	2018年6月18日現在	2018年7月17日現在	2018年8月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,927,500,790	6,913,028,820	7,057,187,258	6,738,362,946	6,588,084,000	6,331,680,202
コール・ローン等	171,968,618	157,528,172	147,817,289	194,242,679	152,235,782	168,627,932
投資信託受益証券(評価額)	6,717,532,172	6,725,500,648	6,873,369,969	6,542,120,267	6,422,848,218	6,148,052,270
未収入金	38,000,000	30,000,000	36,000,000	2,000,000	13,000,000	15,000,000
(B) 負債	153,295,590	130,926,427	159,448,908	167,282,412	137,927,650	140,205,943
未払金	—	—	—	—	—	1,000,000
未払収益分配金	92,150,111	92,701,364	95,511,929	92,439,398	91,777,292	90,053,216
未払解約金	50,568,897	27,231,210	52,027,956	62,274,373	34,768,261	37,029,938
未払信託報酬	10,409,399	10,652,907	11,329,609	11,722,557	10,287,250	10,739,617
未払利息	471	431	404	532	417	461
その他未払費用	166,712	340,515	579,010	845,552	1,094,430	1,382,711
(C) 純資産総額(A-B)	6,774,205,200	6,782,102,393	6,897,738,350	6,571,080,534	6,450,156,350	6,191,474,259
元本	7,088,470,105	7,130,874,228	7,347,071,519	7,110,722,991	7,059,791,757	6,927,170,504
次期繰越損益金	△ 314,264,905	△ 348,771,835	△ 449,333,169	△ 539,642,457	△ 609,635,407	△ 735,696,245
(D) 受益権総口数	7,088,470,105口	7,130,874,228口	7,347,071,519口	7,110,722,991口	7,059,791,757口	6,927,170,504口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,557円	9,511円	9,388円	9,241円	9,136円	8,938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	6,956,556,098円
第24～29期中追加設定元本額	1,175,945,718円
第24～29期中一部解約元本額	1,205,331,312円

○損益の状況

項 目	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
	2018年2月20日～ 2018年3月19日	2018年3月20日～ 2018年4月17日	2018年4月18日～ 2018年5月17日	2018年5月18日～ 2018年6月18日	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	141,635,726	144,458,876	150,916,351	146,491,444	146,203,137	144,310,612
受取配当金	141,645,130	144,468,286	150,926,253	146,503,271	146,214,603	144,322,717
支払利息	△ 9,404	△ 9,410	△ 9,902	△ 11,827	△ 11,466	△ 12,105
(B) 有価証券売買損益	△ 125,396,977	△ 72,963,290	△ 134,054,835	△ 146,125,265	△ 116,784,745	△ 180,487,380
売買益	1,539,620	1,454,874	1,241,936	4,824,234	2,383,956	1,866,784
売買損	△ 126,936,597	△ 74,418,164	△ 135,296,771	△ 150,949,499	△ 119,168,701	△ 182,354,164
(C) 信託報酬等	△ 10,576,111	△ 10,826,710	△ 11,569,504	△ 11,989,099	△ 10,536,128	△ 11,028,964
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	5,662,638	60,668,876	5,292,012	△ 11,622,920	18,882,264	△ 47,205,792
(E) 前期繰越損益金	△ 485,831,742	△ 559,254,709	△ 579,079,287	△ 639,375,132	△ 722,878,402	△ 771,654,294
(F) 追加信託差損益金	258,054,310	242,515,362	219,966,035	203,794,993	186,138,023	173,216,997
(配当等相当額)	(1,867,982,920)	(1,899,428,745)	(1,992,260,885)	(1,937,277,472)	(1,938,619,893)	(1,910,980,123)
(売買損益相当額)	(△1,609,928,610)	(△1,656,913,383)	(△1,772,294,850)	(△1,733,482,479)	(△1,752,481,870)	(△1,737,763,126)
(G) 計(D+E+F)	△ 222,114,794	△ 256,070,471	△ 353,821,240	△ 447,203,059	△ 517,858,115	△ 645,643,029
(H) 収益分配金	△ 92,150,111	△ 92,701,364	△ 95,511,929	△ 92,439,398	△ 91,777,292	△ 90,053,216
次期繰越損益金(G+H)	△ 314,264,905	△ 348,771,835	△ 449,333,169	△ 539,642,457	△ 609,635,407	△ 735,696,245
追加信託差損益金	258,054,310	242,515,362	219,966,035	203,794,993	186,138,023	173,216,997
(配当等相当額)	(1,867,982,920)	(1,899,428,745)	(1,992,260,885)	(1,937,277,472)	(1,938,619,893)	(1,910,980,123)
(売買損益相当額)	(△1,609,928,610)	(△1,656,913,383)	(△1,772,294,850)	(△1,733,482,479)	(△1,752,481,870)	(△1,737,763,126)
分配準備積立金	660,316,983	686,174,529	715,842,460	725,900,408	749,716,046	770,221,301
繰越損益金	△1,232,636,198	△1,277,461,726	△1,385,141,664	△1,469,337,858	△1,545,489,476	△1,679,134,543

(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24期計算期間末における費用控除後の配当等収益(131,059,615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(1,867,982,920円)および分配準備積立金(621,407,479円)より分配対象収益は2,620,450,014円(1万口当たり3,696円)であり、うち92,150,111円(1万口当たり130円)を分配金額としております。

(注5) 第25期計算期間末における費用控除後の配当等収益(133,632,166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(1,899,428,745円)および分配準備積立金(645,243,727円)より分配対象収益は2,678,304,638円(1万口当たり3,755円)であり、うち92,701,364円(1万口当たり130円)を分配金額としております。

(注6) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益(139,346,847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(1,992,260,885円)および分配準備積立金(672,007,542円)より分配対象収益は2,803,615,274円(1万口当たり3,815円)であり、うち95,511,929円(1万口当たり130円)を分配金額としております。

(注7) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益(134,502,345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(1,937,277,472円)および分配準備積立金(683,837,461円)より分配対象収益は2,755,617,278円(1万口当たり3,875円)であり、うち92,439,398円(1万口当たり130円)を分配金額としております。

(注8) 第28期計算期間末における費用控除後の配当等収益(135,667,009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(1,938,619,893円)および分配準備積立金(705,826,329円)より分配対象収益は2,780,113,231円(1万口当たり3,937円)であり、うち91,777,292円(1万口当たり130円)を分配金額としております。

(注9) 第29期計算期間末における費用控除後の配当等収益(133,281,648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(1,910,980,123円)および分配準備積立金(726,992,869円)より分配対象収益は2,771,254,640円(1万口当たり4,000円)であり、うち90,053,216円(1万口当たり130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	メイプルズ・トラスティ・サービシーズ（バミューダ）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・カンパニー</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 (2017年6月30日)

(単位：千米ドル)

	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（外国税控除後*）	8,507	12
受取配当金（外国税控除後*）	294	—
関連ファンドに対する投資に係る配当金	2	—
雑収入	2	1
収益合計	8,805	13
費用：		
管理手数料	0	0
利息費用	24	0
雑費	3	1
費用合計	27	1
投資純利益	8,778	12
実現純利益（損失）：		
投資に係る実現純利益	(158)	—
投資に係る実現純利益（外国税控除後*）	—	2
関連ファンドに対する投資に係る実現利益（損失）	0	3,971
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）	(549)	0
相対デリバティブ取引に係る実現純利益（損失）	5,032	(1,616)
外貨建取引に係る実現純利益（損失）	132	(26)
純実現利益（損失）	4,457	2,331
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	14,939	—
投資に係る未実現評価（損）益の純変動額（外国税控除後*）	—	(2)
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	3,018
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	220	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	(5,295)	(1,043)
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	80	0
未実現評価（損）益の純変動額	9,945	1,973
純利益	14,402	4,304
運用による純資産の純増	23,180	4,316
* 外国源泉税	135	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。

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
SWEDEN 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Skandinaviska Enskilda Banken AB		
5.750% due 05/13/2020 (a)	\$ 200	\$ 206
Total Sweden		206
(Cost \$200)		
SWITZERLAND 10.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 10.9%		
Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023	3,500	3,944
Credit Suisse Group AG		
4.282% due 01/09/2028	400	414
6.250% due 12/18/2024 (a)	400	426
7.125% due 07/29/2022 (a)	800	861
7.500% due 12/11/2023 (a)	1,725	1,939
UBS AG		
5.125% due 05/15/2024	4,000	4,235
7.625% due 08/17/2022	1,250	1,471
UBS Group AG (a)		
5.750% due 02/19/2022	EUR 2,300	2,900
6.875% due 08/07/2025	\$ 400	432
7.000% due 02/19/2025	200	222
UBS Group Funding Switzerland AG		
1.500% due 11/30/2024	EUR 200	234
3.000% due 04/15/2021	\$ 200	203
4.125% due 04/15/2026	200	209
Total Switzerland		17,490
(Cost \$16,368)		
UNITED KINGDOM 30.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 27.5%		
Barclays Bank PLC		
7.625% due 11/21/2022	5,000	5,728
9.000% due 10/11/2023 (a)	GBP 200	317
Barclays PLC		
3.250% due 02/12/2027	200	265
4.337% due 01/10/2028	\$ 200	206
7.250% due 03/15/2023 (a)	GBP 800	1,100
7.875% due 09/15/2022 (a)	1,000	1,405
8.000% due 12/15/2020 (a)	EUR 1,700	2,133
CYBG PLC		
8.000% due 12/08/2022 (a)	GBP 400	523
HSBC Bank PLC		
1.688% due 09/29/2017 (a)	\$ 200	164
1.750% due 12/29/2017 (a)	600	492
5.375% due 08/22/2033	GBP 300	505
HSBC Holdings PLC (a)		
4.750% due 07/04/2029 (b)	EUR 600	686
5.250% due 09/16/2022	400	489
6.000% due 09/29/2023	3,600	4,614
Lloyds Bank PLC		
1.461% due 08/29/2017 (a)	\$ 100	84
Lloyds Banking Group PLC (a)		
7.625% due 06/27/2023	GBP 4,400	6,339
7.875% due 06/27/2029	2,300	3,505
National Westminster Bank PLC (a)		
1.500% due 07/31/2017	\$ 300	249
1.820% due 10/05/2017	EUR 200	218
Prudential PLC		
5.000% due 07/20/2055	GBP 100	138
RAC Bond Co. PLC		
4.565% due 05/06/2023	1,000	1,413

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
Royal Bank of Scotland Group PLC		
3.875% due 09/12/2023	\$ 500	\$ 511
4.800% due 04/05/2026	1,500	1,587
6.000% due 12/19/2023	800	882
6.990% due 10/05/2017 (a)	903	1,027
7.500% due 08/10/2020 (a)	1,900	1,966
8.000% due 08/10/2025 (a)	900	979
8.625% due 08/15/2021 (a)	900	983
Santander UK Group Holdings PLC		
7.375% due 06/24/2022 (a)	GBP 2,800	3,829
Society of Lloyd's		
4.750% due 10/30/2024	100	147
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.875% due 01/15/2027	300	402
5.125% due 01/15/2025	200	274
Virgin Money Holdings UK PLC (a)		
7.875% due 07/31/2018	500	656
8.750% due 11/10/2021	200	273
		44,099
	SHARES	
PREFERRED SECURITIES 2.7%		
Nationwide Building Society		
10.250% (a)	21,200	4,158
Royal Bank of Scotland Group PLC		
7.640% due 9/30/2017 (a)	2,000	193
		4,351
Total United Kingdom		
(Cost \$46,570)		48,450
UNITED STATES 7.7%		
COMMON STOCKS 0.6%		
Bank of America Corp.		
	26,430	641
Morgan Stanley		
	7,400	330
		971
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
CORPORATE BONDS & NOTES 3.2%		
Ally Financial, Inc.		
4.125% due 03/30/2020	\$ 250	257
8.000% due 11/01/2031	100	123
Bank of America Corp.		
3.124% due 01/20/2023	200	202
CIT Group, Inc.		
3.875% due 02/19/2019	400	411
5.375% due 05/15/2020	100	108
5.500% due 02/15/2019	34	36
Dresdner Funding Trust I		
8.151% due 06/30/2031	200	252
JPMorgan Chase & Co.		
2.776% due 04/25/2023	1,100	1,103
MetLife, Inc.		
9.250% due 04/08/2038	200	299
Provident Funding Associates LP		
6.750% due 06/15/2021	100	103
Wells Fargo & Co.		
1.625% due 06/02/2025	EUR 400	472
3.000% due 10/23/2026	\$ 400	390
3.069% due 01/24/2023	1,400	1,421
		5,177

	SHARES	VALUE (000s)
PREFERRED SECURITIES 3.9%		
Bank of New York Mellon Corp.		
4.950% due 6/20/2020 (a)	13,000	\$ 1,358
Citigroup, Inc.		
6.250% due 08/15/2026 (a)	4,000	444
JPMorgan Chase & Co. (a)		
6.100% due 10/1/2024	14,500	1,575
7.900% due 4/30/2018	5,000	520
Wells Fargo & Co.		
5.900% due 6/15/2024 (a)	22,000	2,359
		6,256
Total United States		
(Cost \$11,938)		12,404
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
SHORT-TERM INSTRUMENTS 6.5%		
REPURCHASE AGREEMENTS (d) 5.9%		
		9,500
TIME DEPOSITS 0.6%		
ANZ National Bank		
0.668% due 07/03/2017	AUD 32	25
Citibank N.A.		
0.567% due 07/03/2017	EUR 56	64
0.050% due 07/03/2017	GBP 4	6
0.660% due 07/03/2017	\$ 34	34
Credit Suisse AG		
1.450% due 07/03/2017	CHF 1	1
DBS Bank Ltd.		
0.660% due 07/03/2017	\$ 108	108
Deutsche Bank AG		
0.567% due 07/03/2017	EUR 110	125
0.050% due 07/04/2017	CAD 1	1
0.660% due 07/03/2017	\$ 23	23
DnB NORBank ASA		
0.660% due 07/03/2017	154	154
HSBC Bank		
0.567% due 07/03/2017	EUR 17	20
0.050% due 07/03/2017	GBP 10	13
JPMorgan Chase & Co.		
0.660% due 07/03/2017	\$ 110	110
National Australia Bank Ltd.		
0.660% due 07/03/2017	50	50
0.668% due 07/03/2017	AUD 8	6
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.567% due 07/03/2017	EUR 70	80
0.050% due 07/03/2017	GBP 7	9
0.660% due 07/03/2017	\$ 99	99
Wells Fargo Bank		
0.660% due 07/03/2017	56	56
		984
Total Short-Term Instruments		
(Cost \$10,484)		10,484
Total Investments in Securities 99.8%		
(Cost \$155,674)		160,204

	SHARES	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN AFFILIATES 0.1%		
EXCHANGE-TRADED FUNDS 0.1%		
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF		
	1,200	\$ 122
Total Exchange-Traded Funds		122
(Cost \$121)		
Total Investments in Affiliates		122
(Cost \$121)		
Total Investments 99.9%		\$ 160,326
(Cost \$155,795)		
Financial Derivative		
Instruments (e)(g) (0.6%)		(1,028)
(Cost or Premiums, net \$511)		
Other Assets and Liabilities, net 0.7%		1,183
Net Assets 100.0%		\$ 160,481

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*, EXCEPT NUMBER OF CONTRACTS):

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
(a) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
(b) When-issued security.
(c) Security is in default.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2017 was \$1,747 at a weighted average interest rate of 1.133%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

(d) REPURCHASE AGREEMENTS:

Counterparty	Lending Rate	Settlement Date	Maturity Date	Principal Amount	Collateralized By	Collateral Received, at Value	Repurchase Agreements, at Value	Repurchase Agreement Proceeds to be Received ^(b)
BCY	1.440%	06/30/2017	07/03/2017	\$ 9,500	Fannie Mae 4.000% due 07/01/2037	\$ (9,806)	\$ 9,500	\$ 9,501
Total Repurchase Agreements						\$ (9,806)	\$ 9,500	\$ 9,501

^(b) Includes accrued interest.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of June 30, 2017:

Counterparty	Repurchase Agreement Proceeds to be Received	Payable for Reverse Repurchase Agreements	Payable for Sale-Buyback Transactions	Payable for Short Sales	Total Borrowings and Other Financing Transactions	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ^(b)
Global/Master Repurchase Agreement							
BCY	\$ 9,501	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 9,501	\$ (9,806)	\$ (305)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 9,501	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

^(b) Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

(e) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED

FUTURES CONTRACTS:

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
Euro-Bobl 5-Year Note September Futures	Short	09/2017	64	\$ 106	\$ 35	\$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Short	09/2017	23	63	41	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Short	09/2017	45	13	8	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2017	25	(8)	0	(7)
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Long	09/2017	19	43	0	(13)

FUTURES CONTRACTS (Cont.):

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures	Short	09/2017	27	\$ 48	\$ 26	\$ 0
Total Futures Contracts				\$ 265	\$ 112	\$ (20)

SWAP AGREEMENTS:
CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - BUY PROTECTION⁽¹⁾

Reference Entity	Fixed Deal (Pay) Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at June 30, 2017 ⁽²⁾	Notional Amount ⁽³⁾	Market Value	Unrealized (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
Lloyds Bank PLC	(1.000%)	12/20/2021	0.337%	EUR 600	\$ (211)	\$ (81)	\$ 0	\$ 0
Royal Bank of Scotland PLC	(1.000%)	12/20/2021	0.438%	600	(18)	(10)	0	(1)
					\$ (39)	\$ (18)	\$ 0	\$ (1)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at June 30, 2017 ⁽²⁾	Notional Amount ⁽³⁾	Market Value	Unrealized Appreciation	Variation Margin	
							Asset	Liability
Navent Corp.	5.000%	12/20/2021	2.584%	\$ 100	\$ 10	\$ 5	\$ 0	\$ 0

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - BUY PROTECTION⁽¹⁾

Index/Branches	Fixed Deal (Pay) Rate	Maturity Date	Notional Amount ⁽³⁾	Market Value ⁽⁴⁾	Unrealized (Depreciation)	Variation Margin	
						Asset	Liability
iTraxx Europe Series 26 Index	(1.000%)	12/20/2021	EUR 3,400	\$ (89)	\$ (44)	\$ 3	\$ 0
iTraxx Europe Series 27 Index	(1.000%)	09/20/2022	9,200	(231)	(109)	9	0
iTraxx Europe Sub Financials Series 27 Index	(1.000%)	09/20/2022	2,000	36	(1)	0	(1)
Total Swap Agreements				\$ (284)	\$ (154)	\$ 12	\$ (1)

- ⁽¹⁾ If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.
- ⁽²⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.
- ⁽³⁾ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.
- ⁽⁴⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.
- ⁽⁵⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/lost as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of June 30, 2017:

- (f) Cash of \$762 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2017. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities				
	Variation Margin		Variation Margin		Variation Margin		Variation Margin		
	Market Value	Asset	Market Value	Liability	Market Value	Liability	Market Value	Liability	
	Purchased Options	Swaps	Futures	Agreements	Written Options	Swaps	Futures	Agreements	Total
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 112	\$ 12	\$ 124	\$ 0	\$ (20)	\$ (2)	\$ (22)	

(g) 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	07/2017	EUR	48,216	\$ 54,195	\$ (798)
BDA	07/2017	GBP	314	404	(4)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BDA	07/2017	\$ 54,228	EUR 47,715	\$ 193	\$ 0
BDA	08/2017	EUR 47,715	\$ 54,307	0	(200)
CBK	07/2017	GBP 22,264	28,647	0	(273)
CBK	07/2017	\$ 287	EUR 255	4	0
GLM	07/2017	EUR 602	\$ 678	0	(9)
GLM	07/2017	GBP 106	134	0	(4)
GLM	07/2017	\$ 368	GBP 286	3	0
HUS	07/2017	EUR 168	\$ 188	0	(3)
HUS	08/2017	\$ 295	GBP 227	0	0
JPM	07/2017	2,105	EUR 1,875	33	0
JPM	07/2017	170	GBP 134	4	0
JPM	08/2017	EUR 718	\$ 820	0	0
TOR	07/2017	\$ 7,413	EUR 6,486	0	(16)
TOR	08/2017	EUR 6,486	\$ 7,424	15	0
UAG	07/2017	7,344	8,261	0	(115)
UAG	07/2017	\$ 28,698	GBP 22,392	388	0
UAG	08/2017	GBP 22,392	\$ 28,723	0	(391)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 640	\$ (1,813)

SWAP AGREEMENTS:
CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - BUY PROTECTION¹⁾

Counterparty	Reference Entity	Fixed Deal (Pay) Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at June 30, 2017 ²⁾	Notional Amount ³⁾	Premiums Paid	Unrealized (Depreciation)	Swap Agreements, at Value ⁴⁾	
								Asset	Liability
BPS	Lloyds Bank PLC	(1.000%)	12/20/2021	0.726%	EUR 100	\$ 1	\$ (3)	\$ 0	\$ (2)
BPS	Royal Bank of Scotland PLC	(1.000%)	12/20/2021	0.858%	100	4	(4)	0	0
CBK	Royal Bank of Scotland PLC	(1.000%)	12/20/2021	0.858%	500	20	(23)	0	(3)
JPM	Lloyds Bank PLC	(1.000%)	12/20/2021	0.726%	500	7	(15)	0	(8)
						\$ 32	\$ (45)	\$ 0	\$ (13)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - BUY PROTECTION⁵⁾

Counterparty	Index/Tranches	Fixed Deal (Pay) Rate	Maturity Date	Notional Amount ⁶⁾	Premiums Paid	Unrealized (Depreciation)	Swap Agreements, at Value ⁴⁾		
							Asset	Liability	
BPS	iTraxx Europe Sub Financials Series 25 Index	(1.000%)	06/20/2021	EUR 2,200	\$ 126	\$ (121)	\$ 5	\$ 0	
BPS	iTraxx Europe Sub Financials Series 26 Index	(1.000%)	12/20/2021	1,400	90	(77)	13	0	
BRC	iTraxx Europe Sub Financials Series 25 Index	(1.000%)	06/20/2021	100	7	(7)	0	0	
BRC	iTraxx Europe Sub Financials Series 26 Index	(1.000%)	12/20/2021	1,900	107	(89)	18	0	
JPM	iTraxx Europe Sub Financials Series 26 Index	(1.000%)	12/20/2021	2,200	149	(129)	20	0	
						\$ 479	\$ (423)	\$ 56	\$ 0
Total Swap Agreements						\$ 511	\$ (468)	\$ 56	\$ (13)

¹⁾ If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

²⁾ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

³⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

⁴⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/(received) as of June 30, 2017:

- (h) **Cash of \$1,230 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as of June 30, 2017.**

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities				Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ^(b)
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter			
BDA	\$ 193	\$ 0	\$ 0	\$ 193	\$ (1,002)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,002)	\$ (809)	\$ 940	\$ 131
BPS	0	0	18	18	0	0	(2)	(2)	16	0	16
BRC	0	0	18	18	0	0	0	0	18	0	18
CBK	4	0	0	4	(273)	0	(3)	(276)	(272)	290	18
GLM	3	0	0	3	(13)	0	0	(13)	(10)	0	(10)
HUS	0	0	0	0	(3)	0	0	(3)	(3)	0	(3)
JPM	37	0	20	57	0	0	(8)	(8)	49	0	49
TOR	15	0	0	15	(16)	0	0	(16)	(1)	0	(1)
UAG	388	0	0	388	(506)	0	0	(506)	(118)	0	(118)
Total Over the Counter	\$ 640	\$ 0	\$ 56	\$ 696	\$ (1,813)	\$ 0	\$ (19)	\$ (1,826)			

^(b) Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure:

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2017:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Financial Derivative Instruments - Assets						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 112	\$ 112
Swap Agreements	0	12	0	0	0	12
	\$ 0	\$ 12	\$ 0	\$ 0	\$ 112	\$ 124
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 640	\$ 0	\$ 640
Swap Agreements	0	56	0	0	0	56
	\$ 0	\$ 56	\$ 0	\$ 640	\$ 0	\$ 696
	\$ 0	\$ 68	\$ 0	\$ 640	\$ 112	\$ 820
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (20)	\$ (20)
Swap Agreements	0	(2)	0	0	0	(2)
	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (20)	\$ (22)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,813)	\$ 0	\$ (1,813)
Swap Agreements	0	(13)	0	0	0	(13)
	\$ 0	\$ (13)	\$ 0	\$ (1,813)	\$ 0	\$ (1,826)
	\$ 0	\$ (15)	\$ 0	\$ (1,813)	\$ (20)	\$ (1,848)

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2017:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ (14)	\$ 0	\$ (417)	\$ (431)
Swap Agreements	0	(118)	0	0	0	(118)
	\$ 0	\$ (118)	\$ (14)	\$ 0	\$ (417)	\$ (549)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 4,874	\$ 0	\$ 4,874
Swap Agreements	0	158	0	0	0	158
	\$ 0	\$ 158	\$ 0	\$ 4,874	\$ 0	\$ 5,032
	\$ 0	\$ 40	\$ (14)	\$ 4,874	\$ (417)	\$ 4,483

Derivatives not accounted for as hedging instruments

	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 407	\$ 407
Swap Agreements	0	(187)	0	0	0	(187)
	\$ 0	\$ (187)	\$ 0	\$ 0	\$ 407	\$ 220
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (4,830)	\$ 0	\$ (4,830)
Swap Agreements	0	(465)	0	0	0	(465)
	\$ 0	\$ (465)	\$ 0	\$ (4,830)	\$ 0	\$ (5,295)
	\$ 0	\$ (652)	\$ 0	\$ (4,830)	\$ 407	\$ (5,075)

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2017 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2017	Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2017
Investments in Securities, at Value					Investments in Affiliates, at Value				
Austria					Exchange-Traded Funds	\$ 122	\$ 0	\$ 0	\$ 122
Corporate Bonds & Notes	\$ 0	\$ 2,737	\$ 0	\$ 2,737	Total Investments	\$ 1,093	\$ 158,233	\$ 0	\$ 160,326
Belgium					Financial Derivative Instruments - Assets				
Corporate Bonds & Notes	0	560	0	560	Exchange-traded or centrally cleared	112	12	0	124
Brazil					Over the counter	0	696	0	696
Corporate Bonds & Notes	0	342	0	342		\$ 112	\$ 708	\$ 0	\$ 820
Cayman Islands					Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Corporate Bonds & Notes	0	1,237	0	1,237	Exchange-traded or centrally cleared	(20)	(2)	0	(22)
Denmark					Over the counter	0	(1,826)	0	(1,826)
Corporate Bonds & Notes	0	3,609	0	3,609		\$ (20)	\$ (1,828)	\$ 0	\$ (1,848)
France					Totals	\$ 1,185	\$ 158,113	\$ 0	\$ 158,298
Corporate Bonds & Notes	0	11,947	0	11,947					
Germany									
Corporate Bonds & Notes	0	2,108	0	2,108					
Ireland									
Corporate Bonds & Notes	0	2,238	0	2,238					
Italy									
Common Stocks	0	1,346	0	1,346					
Corporate Bonds & Notes	0	6,927	0	6,927					
Japan									
Corporate Bonds & Notes	0	214	0	214					
Jersey, Channel Islands									
Corporate Bonds & Notes	0	630	0	630					
Netherlands									
Corporate Bonds & Notes	0	14,172	0	14,172					
Preferred Securities	0	4,460	0	4,460					
Norway									
Corporate Bonds & Notes	0	1,286	0	1,286					
Portugal									
Corporate Bonds & Notes	0	742	0	742					
Spain									
Corporate Bonds & Notes	0	16,497	0	16,497					
Sovereign Issues	0	118	0	118					
Sweden									
Corporate Bonds & Notes	0	206	0	206					
Switzerland									
Corporate Bonds & Notes	0	17,490	0	17,490					
United Kingdom									
Corporate Bonds & Notes	0	44,099	0	44,099					
Preferred Securities	0	4,351	0	4,351					
United States									
Common Stocks	971	0	0	971					
Corporate Bonds & Notes	0	5,177	0	5,177					
Preferred Securities	0	6,256	0	6,256					
Short-Term Instruments	0	10,484	0	10,484					
	\$ 971	\$ 158,233	\$ 0	\$ 160,204					

There were no significant transfers between Levels 1, 2, or 3 during the period ended June 30, 2017.

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 3.8%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.8%		
COMMERCIAL PAPER 2.1%		
Federal Home Loan Bank		
0.881% due 07/21/2017	\$ 300	\$ 300
0.961% due 07/17/2017	200	200
1.026% due 08/02/2017	700	699
		<u>1,199</u>
TIME DEPOSITS 1.7%		
Citibank N.A.		
0.660% due 07/03/2017	50	50
DBS Bank Ltd.		
0.660% due 07/03/2017	159	159
Deutsche Bank AG		
0.660% due 07/03/2017	33	33
DnB NORBank ASA		
0.660% due 07/03/2017	226	226
JPMorgan Chase & Co.		
0.660% due 07/03/2017	161	161
National Australia Bank Ltd.		
0.660% due 07/03/2017	73	73
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.660% due 07/03/2017	145	145
Wells Fargo Bank		
0.660% due 07/03/2017	82	82
		<u>929</u>
Total Short-Term Instruments		<u>2,128</u>
(Cost \$2,129)		
Total Investments in Securities		<u>2,128</u>
(Cost \$2,129)		
	UNITS (000s)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 96.8%		
MUTUAL FUNDS 66.6%		
PIMCO Bermuda Capital Securities Fund (M)		
(Cost \$50,691)	4,559	54,429
Total Investments in Affiliates		<u>54,429</u>
(Cost \$50,691)		
Total Investments 100.6%		<u>\$ 56,557</u>
(Cost \$52,820)		
Financial Derivative		
Instruments (a) (1.8%)		(1,009)
(Cost or Premiums, net \$(490))		
Other Assets and Liabilities, net 1.2%		<u>683</u>
Net Assets 100.0%		<u>\$ 56,231</u>

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*):

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(a) 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	
HUS	07/2017	JPY	4,000	36	\$ 0	\$ 0
HUS	07/2017		11,000	98	0	0
HUS	07/2017		9,000	80	0	0
				<u>\$</u>	<u>0</u>	<u>\$</u> 0

J (C-USD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BDA	07/2017	\$ 14,900	JPY 1,658,370	\$ 0	\$ (140)
FBF	07/2017	JPY 810,893	\$ 7,200	0	(17)
GLM	07/2017	867,205	7,700	0	(18)
JPM	07/2017	\$ 176	JPY 19,728	0	(1)
				\$ 0	\$ (176)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 0	\$ (176)

WRITTEN OPTIONS:
FOREIGN CURRENCY OPTIONS¹⁾

Counterparty	Description	Exercise Price	Expiration Date	Notional Amount	Premiums (Received)	Market Value
BDA	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 110,250	07/13/2017	\$ 13,900	\$ (132)	\$ (273)
CBK	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	110,200	07/09/2017	13,000	(116)	(252)
FBF	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	112,500	07/27/2017	14,300	(126)	(110)
HUS	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	111,100	07/20/2017	13,800	(116)	(199)
Total Written Options					\$ (490)	\$ (833)

¹⁾ The J (C-USD) Class held the foreign currency options as of June 30, 2017.

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED JUNE 30, 2017

	Notional Amount in \$	Premiums
Balance at 06/30/2016	\$ 61,000	\$ (816)
Sales	671,800	(8,354)
Closing Buys	(2,700)	39
Expirations	(675,100)	8,641
Exercised	0	0
Balance at 06/30/2017	\$ 55,000	\$ (490)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/received as of June 30, 2017:

- (b) Cash of \$550 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as of June 30, 2017.

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities				Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ²⁾
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter			
BDA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (140)	\$ (273)	\$ 0	\$ (413)	\$ (413)	\$ 270	\$ (143)
CBK	0	0	0	0	0	(252)	0	(252)	(252)	280	28
FBF	0	0	0	0	(17)	(110)	0	(127)	(127)	0	(127)
GLM	0	0	0	0	(18)	0	0	(18)	(18)	0	(18)
HUS	0	0	0	0	0	(198)	0	(198)	(198)	0	(198)
JPM	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	(1)	0	(1)
Total Over the Counter	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (176)	\$ (833)	\$ 0	\$ (1,009)			

²⁾ Net exposure represents the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure:

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2017:

Derivatives not accounted for as hedging instruments							
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total	
Financial Derivative Instruments - Assets							
Over the counter							
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Financial Derivative Instruments - Liabilities							
Over the counter							
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (176)	\$ 0	\$ (176)	
Written Options	0	0	0	(833)	0	(833)	
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,009)	\$ 0	\$ (1,009)	

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2017:

Derivatives not accounted for as hedging instruments							
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total	
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments							
Over the counter							
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (10,282)	\$ 0	\$ (10,282)	
Written Options	0	0	0	8,666	0	8,666	
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,616)	\$ 0	\$ (1,616)	
Net Change in Unrealized (Depreciation) on Financial Derivative Instruments							
Over the counter							
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (176)	\$ 0	\$ (176)	
Written Options	0	0	0	(867)	0	(867)	
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,043)	\$ 0	\$ (1,043)	

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2017 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2017
Investments in Securities, at Value				
Short-Term Instruments	\$ 0	\$ 2,128	\$ 0	\$ 2,128
Investments in Affiliates, at Value				
Mutual Funds	54,429	0	0	54,429
Total Investments	\$ 54,429	\$ 2,128	\$ 0	\$ 56,557
Financial Derivative Instruments - Assets				
Over the counter	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Over the counter	\$ 0	\$ (1,009)	\$ 0	\$ (1,009)
Totals	\$ 54,429	\$ 1,119	\$ 0	\$ 55,548

There were no significant transfers between Levels 1, 2, or 3 during the period ended June 30, 2017.

■ 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

2018年8月17日現在入手している最新（第7期決算日（2017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
	(2016年9月27日～2017年9月25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9,952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)	(14)	(0.140)	
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(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)	(0.001)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	14	0.142	

(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 4,029	千口 5,988	千円 6,076

(注) 親投資信託の当期末における受益権総口数は7,606,795千口です。

■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 6,076	% 99.9
コール・ローン等、その他	7	0.1
投資信託財産総額	6,083	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況 (2017年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,083,591円
コール・ローン等	7,283
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	6,076,285
未 収 入 金	23
(B) 負 債	4,340
未 払 信 託 報 酬	4,236
そ の 他 未 払 費 用	104
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,079,251
元 本	6,115,034
次 期 繰 越 損 益 金	△35,783
(D) 受 益 権 総 口 数	6,115,034口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	9,941円

■損益の状況 (自2016年9月27日 至2017年9月25日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,884円
売 買 損 益	△3,884
(B) 信 託 報 酬 等	△7,784
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△11,668
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△8,372
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△15,743
(配 当 等 相 当 額)	(199,608)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△215,351)
(F) 計 (C + D + E)	△35,783
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△35,783
追 加 信 託 差 損 益 金	△15,743
(配 当 等 相 当 額)	(199,661)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△215,404)
分 配 準 備 積 立 金	95,831
繰 越 損 益 金	△115,871

(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10期決算日（2017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

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2016年9月27日~2017年9月25日)		
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.001	(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)	(0.001)	
合 計	0	0.001	

(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	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	300,000 (300,000)	300,946 (300,946)	3.9 (3.9)	— (—)	— (—)	— (—)	3.9 (3.9)
合 計	300,000 (300,000)	300,946 (300,946)	3.9 (3.9)	— (—)	— (—)	— (—)	3.9 (3.9)

(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	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
普通社債券 (含む投資法人債券)				
第414回中部電力株式会社社債	2.7	100,000	100,432	2017/11/24
第485回中部電力株式会社社債	1.77	100,000	100,280	2017/11/24
第311回中国電力株式会社社債	2.9	100,000	100,234	2017/10/25
合 計		300,000	300,946	

■投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 300,946	% 3.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,418,054	96.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,719,000	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況 (2017年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,719,000,526円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,415,332,683
公 社 債 (評 価 額)	300,946,000
未 収 利 息	2,721,843
(B) 負 債	1,413,811
未 払 解 約 金	1,400,023
未 払 利 息	13,788
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,717,586,715
元 本	7,606,795,223
次 期 繰 越 損 益 金	110,791,492
(D) 受 益 権 総 口 数	7,606,795,223口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,146円

■損益の状況 (自2016年9月27日至2017年9月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,564,469円
受 取 利 息	19,252,387
支 払 利 息	△8,687,918
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△19,396,600
売 買 損	△19,396,600
(C) そ の 他 費 用	△72,211
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△8,904,342
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	115,183,301
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	284,496,770
(G) 解 約 差 損 益 金	△279,984,237
(H) 計 (D + E + F + G)	110,791,492
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	110,791,492

- (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。