

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／債券	
信託期間	無期限（2004年1月16日設定）	
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ（旧名称：ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム（エン・ヘッジド）ファンド）およびピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ（旧名称：ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン（エン・ヘッジド）インカム ファンド）の投資信託証券への投資を通じて、世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等に実質的な投資を行います。</p> <p>B of Aメリルリンチ デベロップド・マーケッツ・ハイイールド・インデックス（BB-B、円ヘッジベース）×50%+ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）（旧名称：パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース））×50%の合成指数をベンチマークとします。</p> <p>各投資信託証券の組入比率は、それぞれ純資産総額の50%程度となるように調整します。</p> <p>実質的に投資する公社債は、原則として取得時においてB-1格相当以上の格付けを有しているものに限るものとし、ポートフォリオの実質的な平均格付けは原則としてBBB-1格相当以上を維持します。</p> <p>ポートフォリオの実質的な平均デュレーションは原則としてベンチマーク±2年以内で調整します。</p> <p>実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する外国投資信託において為替ヘッジを行います。運用指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。</p>	
主要運用対象	ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ投資信託証券、ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ	世界各国の社債等を主要投資対象とします。原則として、円に対して為替ヘッジを行います。
	ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ	世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等を主要投資対象とします。原則として、円に対して為替ヘッジを行います。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）」およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

ピムコ ハイ・インカム 毎月分配型ファンド （為替ヘッジ付き）

第151期（決算日：2016年8月15日）

第152期（決算日：2016年9月15日）

第153期（決算日：2016年10月17日）

第154期（決算日：2016年11月15日）

第155期（決算日：2016年12月15日）

第156期（決算日：2017年1月16日）

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、お手持ちの「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）」は、去る1月16日に第156期の決算を行いましたので、法令に基づいて第151期～第156期の運用状況をまとめて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。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			合 成 指 数		投 資 信 託 券 組 入 比	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落	中 率	期 騰 落			中 率
	円		円		%		%	%	百万円
127期(2014年8月15日)	9,253		45		0.2	171.44	0.3	99.4	4,803
128期(2014年9月16日)	9,190		45		△0.2	171.18	△0.2	97.9	4,702
129期(2014年10月15日)	9,153		45		0.1	171.46	0.2	98.5	4,517
130期(2014年11月17日)	9,170		45		0.7	172.50	0.6	99.0	4,367
131期(2014年12月15日)	9,062		45		△0.7	171.42	△0.6	99.0	4,317
132期(2015年1月15日)	9,146		45		1.4	173.74	1.4	97.6	4,330
133期(2015年2月16日)	9,193		45		1.0	175.35	0.9	99.0	4,224
134期(2015年3月16日)	9,185		45		0.4	175.88	0.3	99.0	4,037
135期(2015年4月15日)	9,229		45		1.0	177.76	1.1	98.7	4,027
136期(2015年5月15日)	9,042		45		△1.5	175.74	△1.1	99.4	3,940
137期(2015年6月15日)	8,930		45		△0.7	174.46	△0.7	99.5	3,919
138期(2015年7月15日)	8,880		45		△0.1	174.25	△0.1	97.4	3,859
139期(2015年8月17日)	8,858		45		0.3	174.09	△0.1	99.0	3,722
140期(2015年9月15日)	8,806		45		△0.1	174.14	0.0	99.0	3,669
141期(2015年10月15日)	8,754		45		△0.1	174.00	△0.1	99.0	3,602
142期(2015年11月16日)	8,655		45		△0.6	173.20	△0.5	99.0	3,523
143期(2015年12月15日)	8,485		45		△1.4	170.58	△1.5	99.0	3,362
144期(2016年1月15日)	8,463		45		0.3	170.40	△0.1	99.1	3,418
145期(2016年2月15日)	8,361		45		△0.7	169.31	△0.6	99.0	3,372
146期(2016年3月15日)	8,574		45		3.1	175.02	3.4	99.0	3,751
147期(2016年4月15日)	8,595		45		0.8	177.22	1.3	99.0	3,927
148期(2016年5月16日)	8,563		45		0.2	178.16	0.5	99.3	3,925
149期(2016年6月15日)	8,563		45		0.5	179.43	0.7	99.4	3,987
150期(2016年7月15日)	8,701		45		2.1	183.20	2.1	99.1	4,070
151期(2016年8月15日)	8,736		30		0.7	184.77	0.9	99.3	4,096
152期(2016年9月15日)	8,643		30		△0.7	183.95	△0.4	98.8	4,051
153期(2016年10月17日)	8,656		30		0.5	184.65	0.4	96.9	3,939
154期(2016年11月15日)	8,444		30		△2.1	180.88	△2.0	99.4	3,766
155期(2016年12月15日)	8,493		30		0.9	182.45	0.9	99.5	3,579
156期(2017年1月16日)	8,540		30		0.9	183.78	0.7	99.4	3,578

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

- (注) 合成指数はBofAメリルリンチ デベロッパド・マーケット・ハイイールド・インデックス（BB-B、円ヘッジベース）×50%+ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）×50%の合成指数です。
- BofAメリルリンチ デベロッパド・マーケット・ハイイールド・インデックス（BB-B、円ヘッジベース）とは、BofAメリルリンチ社が算出する主な先進国の高利回り債券の値動きを示す代表的な指数を円換算したものです。ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）とは、ブルームバーグが算出する世界の投資適格債券（円建てのものを除く）の値動きを表す指数を円換算したものです。ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）は、従前、パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）と呼ばれていました。ブルームバーグは2016年8月24日にブルームバーグ・パークレイズ指数をパークレイズから取得しました。ブルームバーグ（BLOOMBERG）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）の商標およびサービスマークです。パークレイズ（BARCLAYS）は、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシー（Barclays Bank Plc）の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックス（BLOOMBERG BARCLAYS INDICES）に対する一切の独占的権利を有しています。
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

○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		合 成 指 数	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		円	騰 落 率			
第151期	(期 首) 2016年7月15日	8,701	—	183.20	—	99.1
	7月末	8,702	0.0	183.39	0.1	99.3
	(期 末) 2016年8月15日	8,766	0.7	184.77	0.9	99.3
第152期	(期 首) 2016年8月15日	8,736	—	184.77	—	99.3
	8月末	8,748	0.1	185.37	0.3	99.2
	(期 末) 2016年9月15日	8,673	△0.7	183.95	△0.4	98.8
第153期	(期 首) 2016年9月15日	8,643	—	183.95	—	98.8
	9月末	8,713	0.8	185.31	0.7	98.6
	(期 末) 2016年10月17日	8,686	0.5	184.65	0.4	96.9
第154期	(期 首) 2016年10月17日	8,656	—	184.65	—	96.9
	10月末	8,636	△0.2	184.31	△0.2	99.4
	(期 末) 2016年11月15日	8,474	△2.1	180.88	△2.0	99.4
第155期	(期 首) 2016年11月15日	8,444	—	180.88	—	99.4
	11月末	8,478	0.4	181.63	0.4	99.1
	(期 末) 2016年12月15日	8,523	0.9	182.45	0.9	99.5
第156期	(期 首) 2016年12月15日	8,493	—	182.45	—	99.5
	12月末	8,533	0.5	182.94	0.3	99.2
	(期 末) 2017年1月16日	8,570	0.9	183.78	0.7	99.4

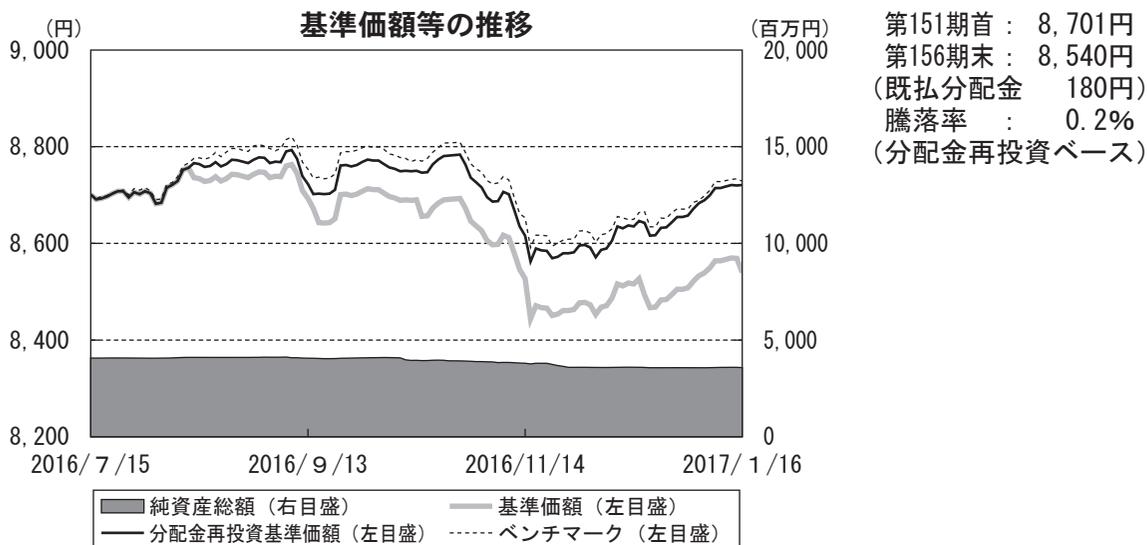
(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第151期～第156期：2016/7/16～2017/1/16）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ0.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（0.3%）を0.1%下回りました。



- ・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ものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

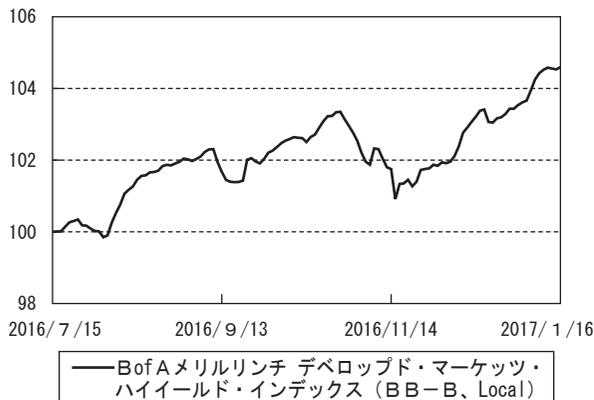
基準価額の主な変動要因

上昇要因	高利回り債券（ハイ・イールド債券）市況が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	投資適格債券市況が下落したことや信託報酬等コストが基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第151期～第156期：2016/7/16～2017/1/16）

債券市況の推移
（当作成期首を100として指数化）

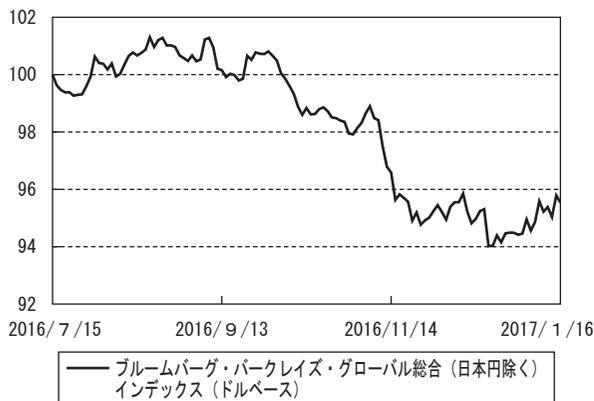


・ BofAメリルリンチ デベロップド・マーケット・ハイイールド・インデックス（BB-B、Local）とは、BofAメリルリンチ社が算出する主な先進国の高利回り債券の値動きを示す代表的な指数です。

◎高利回り債券市況

・ 原油価格を始めとする国際商品市況に回復が見られたことなどを受けて、資源関連セクターを中心に高利回り債券市況は上昇しました。

債券市況の推移
（当作成期首を100として指数化）



・ ブルームバーク・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（旧名称：バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス）（ドルベース）とは、ブルームバークが算出する世界の投資適格債券（円建てのものを除く）の値動きを表す指数です。

◎投資適格債券市況

・ 米国の大統領選挙で財政出動に積極的と見られるトランプ氏が勝利し、インフレ期待が高まったことなどを背景に世界的に国債金利が上昇したことなどから、投資適格債券市況は下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）>

- ・ 2本の円建外国投資信託への投資を通じて、日本を除く世界の高利回り債券と投資適格債券を概ね50%程度ずつ組み入れた運用を行いました。
- ・ 当作成期は、投資適格債券市況が下落したことなどがマイナスとなったものの、高利回り債券市況が上昇したことなどがプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

<ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ>

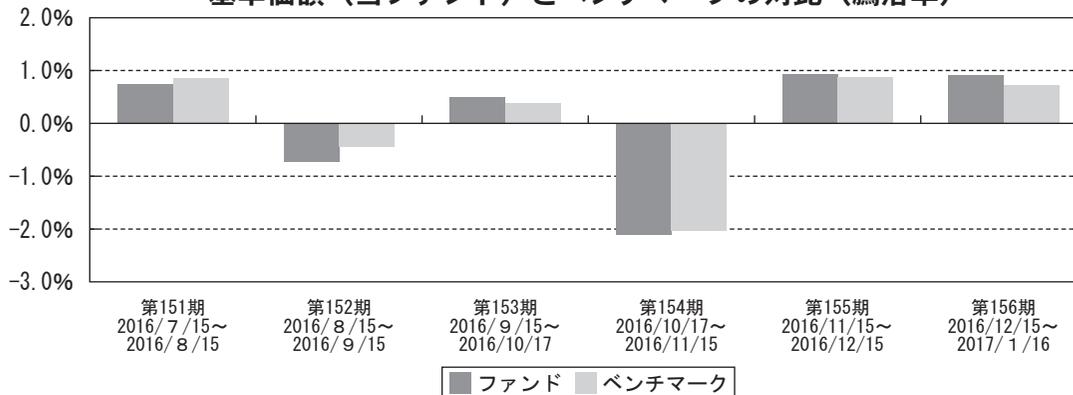
- ・ 米国の景気回復や一部の業種を除き堅調なハイイールド企業のファンダメンタルズなどが、ハイイールド債券市況のプラス材料になると見ていましたが、新興国経済や国際商品市況に関する不透明感が払拭できないことや欧州において政治リスクが懸念されたことなどから、保守的な業種・銘柄選択を継続しました。
- ・ 具体的には、参入障壁が高いと考えるヘルスケアや安定的なキャッシュフローが見込まれる化学などに対する積極姿勢を維持しました。一方、資源価格の変動の影響を受けやすいと考える金属・鉱業セクターなどを消極姿勢としました。
- ・ 外貨建て債券への投資に伴う為替変動リスクについては、為替予約取引を活用してほぼ100%ヘッジした状態を維持しました。このため、為替変動による基準価額への影響は限定的となりました。

<ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ>

- ・ 世界的な景況感や各国の金融政策のスタンスの相違に着目した投資を行いました。具体的には、米国の持続的な景気拡大とバリュエーションの観点から、米国インフレ連動債に対して積極姿勢としました。また、欧州では欧州中央銀行（ECB）による金融緩和策の恩恵を享受すると考え、スペインなどに対して積極姿勢としました。
- ・ 外貨建て債券への投資に伴う為替変動リスクについては、為替予約取引を活用してほぼ100%ヘッジした状態を維持しました。このため、為替変動による基準価額への影響は限定的となりました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について（第151期～第156期：2016/7/16～2017/1/16）

基準価額（当ファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

<ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）>

- ・基準価額は当作成期首に比べ0.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
- ・ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（0.3%）を0.1%下回りました。主に信託報酬等コストやピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y ヘッジがベンチマークを下回ったことによるものです。

<ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Yヘッジ>

基準価額は当作成期首に比べ3.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマーク（BofAメリルリンチ デベロップド・マーケッツ・ハイイールド・インデックス（BB-B、円ヘッジベース））の騰落率（3.8%）を0.1%下回りました。

（プラス要因）

- ・キャッシュフローが安定的と見られることなどから、積極姿勢とした化学のパフォーマンスが他セクターを上回ったこと。

（マイナス要因）

- ・資源価格の変動の影響を受けやすいと考え、消極姿勢とした金属・鉱業のパフォーマンスが他セクターを上回ったこと。

<ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ>

基準価額は当作成期首に比べ1.9%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

- ・ファンドの騰落率は、ベンチマーク（ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース））の騰落率（-3.1%）を1.2%上回りました。

（プラス要因）

- ・米国の持続的な景気拡大とバリュエーションの観点から積極姿勢とした米国インフレ連動債が相対的に堅調に推移したこと。
- ・ECBによる金融緩和策の恩恵を享受すると考え、積極姿勢としたスペインが相対的に堅調に推移したこと。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2016年7月16日～ 2016年8月15日	2016年8月16日～ 2016年9月15日	2016年9月16日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月15日	2016年11月16日～ 2016年12月15日	2016年12月16日～ 2017年1月16日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.342%	0.346%	0.345%	0.354%	0.352%	0.350%
当期の収益	29	22	26	23	30	29
当期の収益以外	0	8	3	6	—	0
翌期繰越分配対象額	451	444	440	434	435	435

（注）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）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と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）>

◎今後の運用方針

- ・ 2本の円建外国投資信託への投資を通じて日本を除く世界の高利回り債券と投資適格債券を概ね50%程度ずつ組み入れた運用を維持し、毎月の安定した分配をめざす方針です。

<ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ>

◎運用環境の見通し（高利回り債券市場）

- ・ 主要先進国における金融政策や政治リスクには注意が必要なものの、世界経済は労働市場に改善が見られる米国を中心に緩やかな回復が続くと見えています。世界経済のファンダメンタルズが比較的堅調であることは、ハイイールド債券市況にとってプラス材料になると考えます。また、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げは継続すると予想されるものの、米国以外の主要国では今後も緩和的な金融政策が維持されると見られることが世界経済にプラスの効果をもたらすとともにハイイールド債券市況を下支えすると考えます。
- ・ こうした環境下、ハイイールド企業のデフォルト（債務不履行）率は、エネルギーなど一部のセクターを除き、引き続き低水準にとどまっています。また、ハイイールド企業の財務健全性を示す負債比率などに大きな悪化が見られないことは、今後もハイイールド債券市況のサポート要因になると考えます。

◎今後の運用方針

- ・ マクロ経済見通しと各銘柄の信用力分析を組み合わせながら、銘柄分散の徹底といった投資哲学に則って次のような運用を継続することで、引き続き中長期的に優れたパフォーマンスの獲得をめざす方針です。
- ・ 具体的には、参入障壁が高いヘルスケアやキャッシュフローが安定的な医薬品や化学セクターなどに対して積極姿勢を維持します。一方、資源価格の変動による影響を受けやすい金属・鉱業などに対して消極姿勢を維持します。
- ・ 外貨建て債券への投資に伴う為替変動リスクについては、ほぼ100%ヘッジした状態を維持する方針です。

<ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ>

◎運用環境の見通し（投資適格債券市場）

- ・ 米国では、労働市場の回復を背景に個人消費が比較的底堅く推移すると予想しており、当面、米国の景気回復は継続すると見えています。一方、欧州においては、ECBによる金融緩和策が景気を下支えすると見られるものの、いくつかの国で選挙を控えており、政局が不安定化する可能性があることなどから、欧州諸国の経済成長は緩やかなものにとどまると考えます。

◎今後の運用方針

- ・投資する債券の分散に配慮することはもとより、可能な限り様々な戦略の分散に努めつつ、次のような運用を行うことで、長期的な付加価値の獲得をめざします。
- ・デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については、各国の金融政策動向を見極めながら、柔軟に対応する方針です。
- ・セクター戦略では、分散投資の観点からファンダメンタルズと照らして投資妙味があると判断する一部の社債などに選別的に投資を行う方針です。
- ・外貨建て債券への投資に伴う為替変動リスクについては、ほぼ100%ヘッジした状態を維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年7月16日～2017年1月16日)

項 目	第151期～第156期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(36)	(0.411)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(24)	(0.274)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(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)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	62	0.715	
作成期中の平均基準価額は、8,635円です。			

(注) 作成期間の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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が支払った費用を含みません。

(注) 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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年7月16日～2017年1月16日)

投資信託証券

銘柄		第151期～第156期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン (エン・ヘッジ) インカム ファンド	1 (△171)	13,424 (-)	11	125,000
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム (エン・ヘッジ) ファンド	4 (△248)	33,016 (-)	15	125,000
内	ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ	5 (171)	59,438 (1,888,779)	16	176,000
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ	9 (248)	76,160 (1,921,454)	22	176,000
合計		20 (-)	182,039 (3,810,233)	66	602,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2016年7月16日～2017年1月16日)

該当事項はございません。

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1月16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150期末	第156期末		
	口数	口数	評価額	比率
ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン (エン・ヘッジ) インカム ファンド	181	—	—	—
ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム (エン・ヘッジ) ファンド	260	—	—	—
ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ	—	160	1,718,507	48.0
ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ	—	235	1,836,755	51.3
合計	441	395	3,555,263	99.4

(注) 比率はピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）の純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2017年1月16日現在)

項 目	第156期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,555,263	% 98.9
コール・ローン等、その他	41,215	1.1
投資信託財産総額	3,596,478	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末
	2016年8月15日現在	2016年9月15日現在	2016年10月17日現在	2016年11月15日現在	2016年12月15日現在	2017年1月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,116,101,347	4,070,286,088	3,958,638,371	3,784,710,920	3,601,717,646	3,596,478,198
コール・ローン等	47,022,120	66,003,199	49,744,723	41,353,983	41,157,964	41,214,292
投資信託受益証券(評価額)	4,069,079,227	4,004,282,889	3,818,893,648	3,743,356,937	3,560,559,682	3,555,263,906
未収入金	—	—	90,000,000	—	—	—
(B) 負債	19,478,906	19,078,863	19,543,360	17,836,931	21,937,024	18,353,354
未払収益分配金	14,067,275	14,061,293	13,651,472	13,383,224	12,645,248	12,569,197
未払解約金	533,334	110,732	887,905	99,999	5,073,447	1,367,872
未払信託報酬	4,862,540	4,890,944	4,987,814	4,339,642	4,204,706	4,402,014
未払利息	58	103	63	58	48	59
その他未払費用	15,699	15,791	16,106	14,008	13,575	14,212
(C) 純資産総額(A-B)	4,096,622,441	4,051,207,225	3,939,095,011	3,766,873,989	3,579,780,622	3,578,124,844
元本	4,689,091,918	4,687,097,872	4,550,490,780	4,461,074,750	4,215,082,893	4,189,732,429
次期繰越損益金	△ 592,469,477	△ 635,890,647	△ 611,395,769	△ 694,200,761	△ 635,302,271	△ 611,607,585
(D) 受益権総口数	4,689,091,918口	4,687,097,872口	4,550,490,780口	4,461,074,750口	4,215,082,893口	4,189,732,429口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,736円	8,643円	8,656円	8,444円	8,493円	8,540円

○損益の状況

項 目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2016年7月16日～ 2016年8月15日	2016年8月16日～ 2016年9月15日	2016年9月16日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月15日	2016年11月16日～ 2016年12月15日	2016年12月16日～ 2017年1月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	15,971,905	15,372,091	15,060,695	14,883,718	14,639,294	14,066,726
受取配当金	15,973,669	15,374,166	15,062,468	14,885,606	14,641,410	14,068,117
受取利息	14	—	136	—	—	64
支払利息	△ 1,778	△ 2,075	△ 1,909	△ 1,888	△ 2,116	△ 1,455
(B) 有価証券売買損益	19,533,762	△ 40,097,064	9,233,620	△ 92,031,380	22,763,316	22,670,173
売買益	19,523,536	194,877	16,531,966	510,739	36,151,973	22,734,586
売買損	10,226	△ 40,291,941	△ 7,298,346	△ 92,542,119	△ 13,388,657	△ 64,413
(C) 信託報酬等	△ 4,878,239	△ 4,906,735	△ 5,003,920	△ 4,353,650	△ 4,218,281	△ 4,416,226
(D) 当期損益金 (A+B+C)	30,627,428	△ 29,631,708	19,290,395	△ 81,501,312	33,184,329	32,320,673
(E) 前期繰越損益金	△ 112,540,074	△ 94,271,364	△ 128,778,661	△ 118,082,691	△ 196,171,969	△ 173,594,841
(F) 追加信託差損益金	△ 496,489,556	△ 497,926,282	△ 488,256,031	△ 481,233,534	△ 459,669,383	△ 457,764,220
(配当等相当額)	(211,605,976)	(211,531,002)	(201,746,025)	(196,444,442)	(183,088,577)	(181,990,180)
(売買損益相当額)	(△708,095,532)	(△709,457,284)	(△690,002,056)	(△677,677,976)	(△642,757,960)	(△639,754,400)
(G) 計 (D+E+F)	△ 578,402,202	△ 621,829,354	△ 597,744,297	△ 680,817,537	△ 622,657,023	△ 599,038,388
(H) 収益分配金	△ 14,067,275	△ 14,061,293	△ 13,651,472	△ 13,383,224	△ 12,645,248	△ 12,569,197
次期繰越損益金 (G+H)	△ 592,469,477	△ 635,890,647	△ 611,395,769	△ 694,200,761	△ 635,302,271	△ 611,607,585
追加信託差損益金	△ 496,489,556	△ 501,675,960	△ 489,621,178	△ 483,910,179	△ 459,669,383	△ 457,764,220
(配当等相当額)	(211,605,976)	(207,781,324)	(200,380,878)	(193,767,797)	(183,088,577)	(181,990,180)
(売買損益相当額)	(△708,095,532)	(△709,457,284)	(△690,002,056)	(△677,677,976)	(△642,757,960)	(△639,754,400)
分配準備積立金	225,309	401,415	105,941	93,698	441,606	277,744
繰越損益金	△ 96,205,230	△ 134,616,102	△ 121,880,532	△ 210,384,280	△ 176,074,494	△ 154,121,109

(注) (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) (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) (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。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 4,677,868,771円
 作成期中追加設定元本額 295,921,287円
 作成期中一部解約元本額 784,057,629円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8540円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は611,607,585円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2016年7月16日～ 2016年8月15日	2016年8月16日～ 2016年9月15日	2016年9月16日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月15日	2016年11月16日～ 2016年12月15日	2016年12月16日～ 2017年1月16日
費用控除後の配当等収益額	13,777,673円	10,465,356円	11,958,765円	10,530,068円	12,988,259円	12,375,753円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	211,605,976円	211,531,002円	201,746,025円	196,444,442円	183,088,577円	181,990,180円
分配準備積立金額	514,911円	247,674円	433,501円	270,209円	98,595円	471,188円
当ファンドの分配対象収益額	225,898,560円	222,244,032円	214,138,291円	207,244,719円	196,175,431円	194,837,121円
1万円当たり収益分配対象額	481円	474円	470円	464円	465円	465円
1万円当たり分配金額	30円	30円	30円	30円	30円	30円
収益分配金金額	14,067,275円	14,061,293円	13,651,472円	13,383,224円	12,645,248円	12,569,197円

④ 信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の50以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

- ①投資対象とする円建ての外国投資信託の統合およびシェアクラス化に伴い、投資対象とする外国投資信託の名称を従来の「ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム（エン・ヘッジド）ファンド」、
「ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン（エン・ヘッジド）インカム ファンド」から、それぞれ「ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ」、
「ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ」へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2016年10月14日)
- ②ベンチマークの指数名称変更に伴い、従来の「BofAメリルリンチ デベロップド・マーケット・ハイイールド・インデックス（BB-B、円ヘッジベース）×50%+パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）×50%の合成指数」から
「BofAメリルリンチ デベロップド・マーケット・ハイイールド・インデックス（BB-B、円ヘッジベース）×50%+ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）×50%の合成指数」へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2016年10月14日)
- ③2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

<参考> 投資する投資信託証券およびその概要

<p>ファンド名</p>	<p>ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム (エン・ヘッジド) ファンド</p>	<p>ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン (エン・ヘッジド) インカム ファンド</p>
<p>運用方針</p>	<p>ベンチマークであるBofAメリルリンチ デベロップド・マーケッツ・ハイイールド・インデックス (BB-B、円ヘッジベース) を上回る投資成果をめざします。</p>	<p>ベンチマークであるブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (円ヘッジベース) を上回る投資成果をめざします。</p>
<p>主要運用対象</p>	<p>世界各国の社債等</p>	<p>世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券 (MBS)、資産担保証券 (ABS) 等</p>
<p>主な組入制限</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、ファンドの80%以上をBBB-格相当未満の格付けを取得している公社債に投資します。 ・ 投資する公社債は原則として取得時においてB-格相当以上の格付けを取得しているものに限ります。 ・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてB-格相当以上に維持します。 ・ ポートフォリオの平均デュレーションは、原則としてベンチマーク±2年の範囲で調整します。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、取得時において純資産総額の3%以内とします (国債や政府機関債等を除きます。) ・ エマージング債への投資は行いません。 ・ 原則として、円に対して為替ヘッジを行います。 	<ul style="list-style-type: none"> ・ 投資する公社債は原則として取得時においてBBB-格相当以上の格付けを取得しているものに限ります。 ・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてAA-格相当以上に維持します。 ・ ポートフォリオの平均デュレーションは、原則としてベンチマーク±2年の範囲で調整します。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、取得時において純資産総額の3%以内とします (国債や政府機関債等を除きます。) ・ エマージング債への投資は行いません。 ・ 原則として、円に対して為替ヘッジを行います。
<p>決算日</p>	<p>原則として毎年2月28日</p>	
<p>分配方針</p>	<p>原則として毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。</p>	

投資する外国籍投資信託がシェアクラス化される前の直前の決算データを参考情報として掲載しています。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 29, 2016版から抜粋して作成しています。

(1) 運用計算書

(2015年3月1日～2016年2月29日)

	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム (エン・ヘッジド) ファンド	ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン (エン・ヘッジド) インカム ファンド
	千米ドル	千米ドル
投資収入：		
受取利息（外国税額控除後）*	868	394
雑収入	0	0
収入合計	868	394
費用：		
支払利息	0	3
雑費用	1	1
費用合計	1	4
投資純収入	867	390
実現純利益（損失）：		
投資有価証券（外国税額控除後）*	(258)	(459)
為替取引、中央清算金融派生商品	13	(2)
店頭金融派生商品	(245)	123
外貨	(13)	(8)
実現純利益（損失）	(503)	(346)
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資有価証券	(1,047)	0
投資有価証券（外国税額控除後）	0	(116)
為替取引、中央清算金融派生商品	(19)	(111)
店頭金融派生商品	1,066	985
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	3	14
未実現評価益（評価損）の純変動	3	772
純利益（損失）	(500)	426
運用による純資産の純増（減）額	367	816
* 外国源泉課税	5	0

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

(2015年3月1日～2016年2月29日)

	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム (エン・ヘッジド) ファンド	ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン (エン・ヘッジド) インカム ファンド
	千米ドル	千米ドル
純資産の増加(減少)：		
運用：		
投資純収入	867	390
実現純利益(損失)	(503)	(346)
未実現評価益(評価損)の純変動	3	772
運用による純資産の純増(減)額	367	816
分配：		
分配金額合計	(1,142)	(506)
ファンドユニット取引：		
ファンドユニット取引による純資産の純増(減)額	(2,190)	(2,826)
純資産の増(減)額合計	(2,965)	(2,516)
純資産：		
期首	17,590	17,700
期末	14,625	15,184

(注) データ提供元：ピムコジャパンリミテッド

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

(A) ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム (エン・ヘッジド) ファンド
(2016年2月29日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 94.3%								
AUSTRALIA 0.4%								
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%								
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.								
6.875% due 04/01/2022	\$	19	\$		14			
Nufarm Australia Ltd.								
6.375% due 10/15/2019		50			48			
Total Australia (Cost \$69)					62			
CANADA 1.0%								
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%								
Bombardier, Inc.								
7.500% due 03/15/2025		25			18			
Masonite International Corp.								
5.625% due 03/15/2023		25			26			
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.								
5.500% due 03/01/2023		25			21			
5.625% due 12/01/2021		50			43			
6.125% due 04/15/2025		50			42			
Total Canada (Cost \$175)					150			
FRANCE 2.2%								
CORPORATE BONDS & NOTES 2.2%								
Credit Agricole S.A.								
6.500% due 06/23/2021 (a)	EUR	100			102			
Horizon Holdings I SASU								
7.250% due 08/01/2023		100			111			
Numericable-SFR S.A.								
5.625% due 05/15/2024		100			108			
Total France (Cost \$386)					321			
GERMANY 1.3%								
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%								
Patemoster Holding III GmbH								
8.500% due 02/15/2023		100			99			
Unitymedia Hessen GmbH & Co.								
5.500% due 09/15/2022		81			93			
Total Germany (Cost \$215)					192			
IRELAND 3.0%								
CORPORATE BONDS & NOTES 3.0%								
AerCap Ireland Capital Ltd.								
4.500% due 05/15/2021	\$	150			152			
Allegion PLC								
5.875% due 09/15/2023		25			26			
Endo Ltd.								
6.000% due 02/01/2025		50			50			
Grifols Worldwide Operations Ltd.								
5.250% due 04/01/2022		200			208			
Total Ireland (Cost \$425)					436			
ITALY 1.3%								
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%								
Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC								
7.500% due 08/01/2021	EUR	100			88			
Marcolin SpA								
8.500% due 11/15/2019	EUR	100			106			
Total Italy (Cost \$270)					194			
LUXEMBOURG 6.9%								
CORPORATE BONDS & NOTES 6.9%								
Altice Luxembourg S.A.								
7.250% due 05/15/2022		100			104			
Auris Luxembourg II S.A.								
8.000% due 01/15/2023		109			128			
Capsugel S.A.								
7.000% due 05/15/2019 (b)	\$	100			100			
ConvaTec Healthcare S.A.								
10.875% due 12/15/2018	EUR	100			112			
Intelsat Jackson Holdings S.A.								
5.500% due 08/01/2023	\$	150			98			
Mallinckrodt International Finance S.A.								
5.500% due 04/15/2025		125			119			
5.750% due 08/01/2022		125			124			
SIG Combibloc Holdings SCA								
7.750% due 02/15/2023	EUR	100			112			
Wind Acquisition Finance S.A.								
7.000% due 04/23/2021		100			104			
Total Luxembourg (Cost \$1,154)					1,001			
NETHERLANDS 3.9%								
CORPORATE BONDS & NOTES 3.9%								
Hema Bondco I BV								
6.250% due 06/15/2019		100			72			
Schaeffler Finance BV								
3.250% due 05/15/2025		100			103			
Schaeffler Holding Finance BV								
5.750% due 11/15/2021 (b)		100			114			
Sensata Technologies BV								
4.875% due 10/15/2023	\$	50			50			
UPC Holding BV								
6.375% due 09/15/2022	EUR	100			115			
6.750% due 03/15/2023		100			116			
Total Netherlands (Cost \$677)					570			
SPAIN 0.6%								
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%								
Banco Santander S.A.								
6.250% due 09/11/2021 (a)		100			94			
Total Spain (Cost \$127)					94			
SWEDEN 0.7%								
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%								
Perstorp Holding AB								
9.000% due 05/15/2017		100			105			
Total Sweden (Cost \$127)					105			
UNITED KINGDOM 7.1%								
CORPORATE BONDS & NOTES 7.1%								
Arqiva Broadcast Finance PLC								
9.500% due 03/31/2020	GBP	100			149			
GHD Bondco PLC								
7.000% due 04/15/2020		100			121			
Ineos Finance PLC								
4.000% due 05/01/2023	EUR	100			102			
Lloyds Banking Group PLC								
7.500% due 06/27/2024 (a)	\$	200			187			
Royal Bank of Scotland Group PLC								
7.648% due 09/30/2031 (a)		100			115			
Synlab Bondco PLC								
6.250% due 07/01/2022	EUR	100			111			
Virgin Media Secured Finance PLC								
5.250% due 01/15/2026	\$	250			250			
Total United Kingdom (Cost \$1,079)					1,035			
UNITED STATES 57.7%								
CORPORATE BONDS & NOTES 57.7%								
Acadia Healthcare Co., Inc.								
6.500% due 03/01/2024		25			26			
Activision Blizzard, Inc.								
6.125% due 09/15/2023		75			81			
ADT Corp.								
3.500% due 07/15/2022		100			84			
6.250% due 10/15/2021		25			24			
Ally Financial, Inc.								
8.000% due 03/15/2020		101			113			
8.000% due 11/01/2031		14			16			
AMC Networks, Inc.								
4.750% due 12/15/2022		50			51			
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.								
5.625% due 04/15/2021		50			51			
Amsted Industries, Inc.								
5.000% due 03/15/2022		25			25			
Argos Merger Sub, Inc.								
7.125% due 03/15/2023		50			51			
Axalta Coating Systems U.S. Holdings, Inc.								
5.750% due 02/01/2021	EUR	100			113			
Belden, Inc.								
5.500% due 09/01/2022	\$	25			24			
Cablevision Systems Corp.								
8.000% due 04/15/2020		100			94			
California Resources Corp.								
8.000% due 12/15/2022		50			13			
Calpine Corp.								
5.375% due 01/15/2023		125			117			
CCO Holdings LLC								
5.750% due 09/01/2023		125			127			
5.875% due 04/01/2024		25			26			
CCOH Safari LLC								
5.750% due 02/15/2026		50			50			
Centene Escrow Corp.								
6.125% due 02/15/2024		25			27			
Chemours Co.								
6.625% due 05/15/2023		25			18			

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
CIT Group, Inc.		
5.000% due 08/15/2022	\$ 150	\$ 151
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
7.625% due 03/15/2020	100	88
CommScope, Inc.		
5.000% due 06/15/2021	125	123
Community Health Systems, Inc.		
5.125% due 08/15/2018	50	50
5.125% due 08/01/2021	25	25
6.875% due 02/01/2022	50	43
Concho Resources, Inc.		
6.500% due 01/15/2022	50	48
Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass-Through Trust		
9.798% due 04/01/2021	34	38
Corrections Corporation of America		
5.000% due 10/15/2022	125	129
Covanta Holding Corp.		
7.250% due 12/01/2020	50	49
CST Brands, Inc.		
5.000% due 05/01/2023	50	50
Darling Ingredients, Inc.		
5.375% due 01/15/2022	50	49
DeVita HealthCare Partners, Inc.		
5.125% due 07/15/2024	50	51
5.750% due 08/15/2022	75	79
Dean Foods Co.		
6.500% due 03/15/2023	25	26
DISH DBS Corp.		
5.875% due 07/15/2022	100	96
Dollar Tree, Inc.		
5.750% due 03/01/2023	50	53
Dynegy, Inc.		
6.750% due 11/01/2019	50	47
7.625% due 11/01/2024	25	21
Eagle Spinco, Inc.		
4.625% due 02/15/2021	105	104
Endo Finance LLC		
5.750% due 01/15/2022	100	101
Energen Holdings, Inc.		
5.500% due 06/15/2025	50	50
EnPro Industries, Inc.		
5.875% due 09/15/2022	25	24
ESH Hospitality, Inc.		
5.250% due 05/01/2025	50	49
First Data Corp.		
5.000% due 01/15/2024	25	25
7.000% due 12/01/2023	25	25
First Quality Finance Co., Inc.		
4.625% due 05/15/2021	125	115
Freescale Semiconductor, Inc.		
5.000% due 05/15/2021	75	78
Freeport-McMoRan, Inc.		
4.000% due 11/14/2021	50	34
Frontier Communications Corp.		
10.500% due 09/15/2022	25	25
Gardner Denver, Inc.		
6.875% due 08/15/2021	150	100

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Gates Global LLC		
5.750% due 07/15/2022	EUR 100	\$ 80
GLP Capital LP		
5.375% due 11/01/2023	\$ 50	49
Gulfport Energy Corp.		
6.625% due 05/01/2023	88	75
HCA, Inc.		
5.000% due 03/15/2024	25	26
5.250% due 04/15/2025	50	52
5.375% due 02/01/2025	50	51
5.875% due 05/01/2023	100	105
7.500% due 02/15/2022	125	142
HD Supply, Inc.		
5.250% due 12/15/2021	50	53
Hertz Corp.		
5.875% due 10/15/2020	50	49
6.250% due 10/15/2022	25	24
Hilton Worldwide Finance LLC		
5.625% due 10/15/2021	50	52
Hologic, Inc.		
5.250% due 07/15/2022	50	53
Hughes Satellite Systems Corp.		
7.625% due 06/15/2021	50	54
IHS, Inc.		
5.000% due 11/01/2022	25	26
IMS Health, Inc.		
6.000% due 11/01/2020	50	52
Kinetic Concepts, Inc.		
10.500% due 11/01/2018	100	93
KLX, Inc.		
5.875% due 12/01/2022	50	48
L Brands, Inc.		
7.000% due 05/01/2020	25	29
Lamar Media Corp.		
5.375% due 01/15/2024	75	77
MGM Resorts International		
6.000% due 03/15/2023	50	51
7.750% due 03/15/2022	250	273
MPLX LP		
5.500% due 02/15/2023	50	45
Murphy Oil USA, Inc.		
6.000% due 08/15/2023	25	26
Navient Corp.		
8.000% due 03/25/2020	100	99
NRG Energy, Inc.		
8.250% due 09/01/2020	100	96
Oasis Petroleum, Inc.		
6.875% due 03/15/2022	62	37
Pinnacle Entertainment, Inc.		
7.500% due 04/15/2021	50	52
Pinnacle Foods Finance LLC		
5.875% due 01/15/2024	25	26
Platform Specialty Products Corp.		
6.500% due 02/01/2022	50	41
Post Holdings, Inc.		
7.375% due 02/15/2022	100	106
7.750% due 03/15/2024	125	137
Prestige Brands, Inc.		
5.375% due 12/15/2021	50	50

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
PVH Corp.		
4.500% due 12/15/2022	\$ 50	\$ 50
Quicken Loans, Inc.		
5.750% due 05/01/2025	50	47
Quintiles Transnational Corp.		
4.875% due 05/15/2023	25	26
Range Resources Corp.		
5.750% due 06/01/2021	100	85
Reynolds Group Issuer, Inc.		
5.750% due 10/15/2020	100	103
Rockies Express Pipeline LLC		
5.625% due 04/15/2020	50	45
Sabine Pass Liquefaction LLC		
5.750% due 05/15/2024	100	93
Sally Holdings LLC		
5.750% due 06/01/2022	100	106
SBA Telecommunications, Inc.		
5.750% due 07/15/2020	25	26
Sealed Air Corp.		
5.250% due 04/01/2023	125	131
Smithfield Foods, Inc.		
6.625% due 08/15/2022	100	106
Spectrum Brands, Inc.		
5.750% due 07/15/2025	75	79
6.375% due 11/15/2020	50	53
6.625% due 11/15/2022	50	54
Spirit AeroSystems, Inc.		
5.250% due 03/15/2022	50	51
Springs Industries, Inc.		
6.250% due 06/01/2021	50	50
Sprint Capital Corp.		
6.900% due 05/01/2019	100	86
8.750% due 03/15/2032	100	77
Sprint Communications, Inc.		
6.000% due 11/15/2022	125	89
Sprint Corp.		
7.625% due 02/15/2025	75	54
Standard Industries, Inc.		
5.375% due 11/15/2024	75	77
Suburban Propane Partners LP		
7.375% due 08/01/2021	12	12
Targa Resources Partners LP		
4.250% due 11/15/2023	50	38
5.250% due 05/01/2023	75	59
Tempur Sealy International, Inc.		
5.625% due 10/15/2023	50	51
Tenaska Alabama Partners LP		
7.000% due 06/30/2021	50	51
Tenet Healthcare Corp.		
6.000% due 10/01/2020	50	53
6.750% due 06/15/2023	100	91
Terex Corp.		
6.500% due 04/01/2020	125	119
TerraForm Power Operating LLC		
5.875% due 02/01/2023	25	19
Tesoro Logistics LP		
5.500% due 10/15/2019	25	24
6.250% due 10/15/2022	25	23

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
T-Mobile USA, Inc.		
6.625% due 04/01/2023	\$ 100	\$ 105
6.836% due 04/28/2023	100	105
TransDigm, Inc.		
6.000% due 07/15/2022	100	98
6.500% due 07/15/2024	100	98
Univision Communications, Inc.		
5.125% due 05/15/2023	125	125
5.125% due 02/15/2025	100	98
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
7.000% due 10/01/2020	125	118
VWR Funding, Inc.		
4.625% due 04/15/2022	EUR 100	102
WhiteWave Foods Co.		
5.375% due 10/01/2022	\$ 25	27
Wolverine World Wide, Inc.		
6.125% due 10/15/2020	25	26
Wynn Las Vegas LLC		
5.375% due 03/15/2022	150	150
XPO Logistics, Inc.		
6.500% due 06/15/2022	50	48
Total United States		8,434
(Cost \$8,759)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.2%		
COMMERCIAL PAPER 6.9%		
Fannie Mae		
0.290% due 03/14/2016	100	100
Federal Home Loan Bank		
0.280% due 03/01/2016	200	200
0.286% due 03/04/2016 (c)	600	600
0.305% due 03/23/2016	100	100
		1,000
TIME DEPOSITS 1.3%		
ANZ National Bank		
0.080% due 03/01/2016	GBP 2	2
0.150% due 03/01/2016	\$ 23	23
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
(0.130%) due 03/01/2016	¥ 4,478	40
0.150% due 03/01/2016	\$ 12	12
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.130%) due 03/01/2016	¥ 107	1
0.080% due 03/01/2016	GBP 1	1
Citibank N.A.		
0.150% due 03/01/2016	\$ 23	23
DnB NORBank ASA		
0.080% due 03/01/2016	GBP 2	2
0.150% due 03/01/2016	\$ 18	18
JPMorgan Chase & Co.		
0.150% due 03/01/2016	26	26
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.130%) due 03/01/2016	¥ 5,439	48
		196
Total Short-Term Instruments		1,196
(Cost \$1,196)		
Total Investments in Securities 94.3%	\$	13,790
(Cost \$14,659)		

	時価 (単位: 千)
Financial Derivative	
Instruments (d)(f) 4.5%	\$ 658
(Cost or Premiums, net \$0)	
Other Assets and Liabilities, net 1.2%	177
Net Assets 100.0%	\$ 14,625

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

- * 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) Payment in-kind bond security.
 (c) Coupon represents a weighted average rate.

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

SWAP AGREEMENTS:

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

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽³⁾	未実現評価損	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-23 Index	5.000%	12/20/2019	\$ 243	\$ 11	\$ (5)	\$ 1	\$ 0
Total Swap Agreements				\$ 11	\$ (5)	\$ 1	\$ 0

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as an indicator 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 of 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 February 29, 2016:

- (e) Cash of \$39 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 29, 2016. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	変動証拠金		資産		変動証拠金		負債	
	市場価格 買い オプション	先物	スワップ	合計	市場価格 売り オプション	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

(f) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益	
		資産	負債	資産	負債	資産	負債
AZD	03/2016	JPY	31	\$	0	\$	0
AZD	04/2016	\$	0	JPY	31	0	0
BOA	03/2016	GBP	204	\$	291	7	0
BOA	03/2016	JPY	537,234		4,792	33	0
BOA	03/2016	\$	2,924	JPY	347,620	155	0
BOA	04/2016		4,798		537,234	0	(33)
CBK	03/2016	JPY	556,062	\$	4,925	0	(11)
CBK	03/2016	\$	63	EUR	58	0	0
CBK	03/2016		392	JPY	44,600	3	0
CBK	04/2016		4,931		556,062	1	0
GLM	03/2016	JPY	15,000	\$	134	1	0
GLM	04/2016	\$	11	EUR	10	0	0
IND	03/2016	JPY	538,525	\$	4,810	39	0
IND	04/2016	\$	4,815	JPY	538,525	0	(38)
JPM	03/2016	JPY	49,400	\$	421	1	(18)
JPM	03/2016	\$	12	EUR	11	0	0
JPM	03/2016		3,780	JPY	446,663	177	0
MSB	03/2016		2,589	EUR	2,343	0	(23)
MSB	04/2016	EUR	2,343	\$	2,571	23	0
NAB	03/2016	\$	3,665	JPY	431,930	162	0
RBC	03/2016	JPY	16,141	\$	143	0	0
RBC	03/2016	\$	35	EUR	32	0	0
SCX	03/2016	JPY	5,300	\$	45	0	(2)
SCX	03/2016	\$	284	GBP	204	0	0
SCX	03/2016		3,640	JPY	430,739	176	0
SCX	04/2016	GBP	204	\$	284	0	0

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益				
						資産	負債			
UAG	03/2016	EUR	2,424	\$	2,628	\$	0	\$	(6)	
UAG	03/2016	\$	14	EUR	12		0		0	
Total Forward Foreign Currency Contracts							\$	778	\$	(121)

(B) ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン (エン・ヘッジド) インカム ファンド
(2016年2月29日現在)

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 104.1%		
AUSTRALIA 2.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.4%		
National Australia Bank Ltd.		
2.625% due 07/23/2020	\$ 100	\$ 101
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.		
5.125% due 02/22/2021	100	110
		211
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.2%		
SWAN Trust		
3.395% due 04/25/2041	AUD 39	28
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
New South Wales Treasury Corp.		
2.750% due 11/20/2025 (a)	100	105
Total Australia (Cost \$353)		344
CANADA 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Province of Ontario		
2.600% due 06/02/2025	CAD 100	76
3.450% due 06/02/2045	100	78
Total Canada (Cost \$163)		154
CAYMAN ISLANDS 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
SMFG Preferred Capital USD 3 Ltd.		
9.500% due 07/25/2018 (b)	\$ 100	115
Total Cayman Islands (Cost \$115)		115
DENMARK 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab		
3.000% due 10/01/2047	DKK 198	29
Nykredit Realkredit A/S		
3.000% due 10/01/2047	397	58
Realkredit Danmark A/S		
2.500% due 10/01/2037	99	15
Total Denmark (Cost \$103)		102
FRANCE 5.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
BPCE S.A.		
4.500% due 03/15/2025	\$ 100	95
Electricite de France S.A.		
5.625% due 01/22/2024 (b)	100	88
		183
SOVEREIGN ISSUES 3.8%		
France Government Bond		
1.000% due 11/25/2025	EUR 200	228
4.000% due 10/25/2038	100	166
4.500% due 04/25/2041	100	182
		576
Total France (Cost \$766)		759

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
GERMANY 0.4%		
ASSET-BACKED SECURITIES 0.4%		
Driver Twelve GmbH		
0.097% due 05/22/2020	EUR 54	\$ 58
Total Germany (Cost \$74)		58
LUXEMBOURG 0.0%		
ASSET-BACKED SECURITIES 0.0%		
ECAR		
0.852% due 11/18/2020	2	3
Total Luxembourg (Cost \$3)		3
NETHERLANDS 2.6%		
ASSET-BACKED SECURITIES 0.1%		
Jubilee CDO V BV		
0.116% due 08/21/2021	19	21
CORPORATE BONDS & NOTES 2.5%		
Cooperatieve Rabobank UA		
6.875% due 03/19/2020	100	126
Deutsche Telekom International Finance BV		
3.125% due 04/11/2016	\$ 150	150
Vonovia Finance BV		
3.200% due 10/02/2017	100	101
		377
Total Netherlands (Cost \$405)		398
NEW ZEALAND 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
New Zealand Government Bond		
6.000% due 12/15/2017	NZD 100	70
Total New Zealand (Cost \$84)		70
NORWAY 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Norway Government Bond		
1.750% due 03/13/2025	NOK 100	12
Total Norway (Cost \$12)		12
SLOVENIA 5.9%		
SOVEREIGN ISSUES 5.9%		
Slovenia Government International Bond		
3.000% due 04/08/2021	EUR 100	123
4.700% due 11/01/2016	500	560
4.750% due 05/10/2018	\$ 200	212
Total Slovenia (Cost \$1,040)		895
SPAIN 3.7%		
SOVEREIGN ISSUES 3.7%		
Spain Government Bond		
1.600% due 04/30/2025	EUR 100	110
2.750% due 10/31/2024	300	361
5.150% due 10/31/2044	60	98
Total Spain (Cost \$588)		569

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
SWEDEN 3.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.3%		
Skandinaviska Enskilda Banken AB		
3.000% due 06/20/2018	SEK 1,000	\$ 125
Stadshypotek AB		
1.875% due 10/02/2019	\$ 300	301
Swedbank Hypotek AB		
3.750% due 12/20/2017	SEK 600	75
		501
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Sweden Government Bond		
4.250% due 03/12/2019	500	67
Total Sweden (Cost \$629)		568
SWITZERLAND 1.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.4%		
UBS AG		
7.250% due 02/22/2022	\$ 200	207
Total Switzerland (Cost \$207)		207
UNITED KINGDOM 15.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.9%		
Abbey National Treasury Services PLC		
4.000% due 04/27/2016	200	201
BP Capital Markets PLC		
2.750% due 05/10/2023	200	189
Royal Bank of Scotland PLC		
9.500% due 03/16/2022	100	105
SSE PLC		
5.625% due 10/01/2017 (b)	EUR 100	112
Virgin Media Secured Finance PLC		
5.500% due 01/15/2021	GBP 100	146
		753
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 4.4%		
Eurosaif PLC		
0.044% due 12/10/2044	EUR 54	56
Eurosaif-UK PLC		
0.745% due 03/13/2045	GBP 61	80
Great Hall Mortgages No. 1 PLC		
0.663% due 06/18/2039	\$ 50	45
Mansard Mortgages PLC		
1.233% due 12/15/2049	GBP 203	266
Newgate Funding		
0.472% due 12/15/2050	EUR 89	90
Paragon Mortgages No. 12 PLC		
0.838% due 11/15/2038	\$ 51	44
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities PLC		
0.735% due 06/12/2044	GBP 67	83
		664
SOVEREIGN ISSUES 6.6%		
United Kingdom Gilt		
1.500% due 07/22/2026	100	140
2.000% due 07/22/2020	250	369
3.500% due 01/22/2045	50	87
4.250% due 12/07/2040	100	193
6.000% due 12/07/2028	100	212
		1,001

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Total United Kingdom (Cost \$2,546)	\$	2,418						
UNITED STATES 50.0%								
CORPORATE BONDS & NOTES 13.2%								
Aviation Capital Group Corp.								
7.125% due 10/15/2020	\$	200	219					
Bank of America Corp.								
3.875% due 08/01/2025		100	103					
Bank of America N.A.								
0.812% due 06/15/2017		200	199					
Citigroup, Inc.								
1.579% due 07/25/2016		100	100					
3.750% due 06/16/2024		100	103					
Fidelity National Financial, Inc.								
5.500% due 09/01/2022		200	219					
Goldman Sachs Group, Inc.								
3.750% due 05/22/2025		100	101					
4.240% due 11/29/2017	AUD	100	72					
5.000% due 08/21/2019		100	75					
International Lease Finance Corp.								
6.750% due 09/01/2016	\$	100	102					
JPMorgan Chase & Co.								
3.125% due 01/23/2025		100	100					
3.900% due 07/15/2025		90	95					
Philip Morris International, Inc.								
2.500% due 08/22/2022		100	101					
Reynolds American, Inc.								
4.850% due 09/15/2023		100	112					
Verizon Communications, Inc.								
4.522% due 09/15/2048		90	82					
6.400% due 09/15/2033		9	10					
Wells Fargo & Co.								
3.000% due 02/19/2025		100	100					
5.606% due 01/15/2044		100	111					
			2,004					
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 7.6%								
American Home Mortgage Investment Trust								
2.314% due 10/25/2034		5	5					
Amortizing Residential Collateral Trust								
1.016% due 07/25/2032		4	4					
1.136% due 10/25/2031		7	6					
Banc of America Commercial Mortgage Trust								
5.361% due 02/10/2051		67	70					
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust								
2.924% due 03/25/2035		9	9					
Citigroup Mortgage Loan Trust								
2.722% due 08/25/2035		38	37					
COMM Mortgage Trust								
1.971% due 07/10/2046 (c)		572	41					
Countrywide Asset-Backed Certificates								
0.676% due 12/25/2031 (d)		2	1					
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust								
1.076% due 03/25/2035		242	184					
1.096% due 02/25/2035		9	9					
1.196% due 09/25/2034		10	9					
CS First Boston Mortgage Securities Corp.								
6.500% due 04/25/2033		1	1					
DBUBS Mortgage Trust (c)								
0.284% due 11/10/2046	\$	300	\$ 4					
1.007% due 11/10/2046		290	7					
FHLMC Structured Pass-Through Securities								
1.485% due 10/25/2044		30	30					
First Republic Mortgage Loan Trust								
0.777% due 11/15/2031		15	14					
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust								
4.070% due 11/15/2043		300	321					
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust								
0.871% due 12/15/2030		8	8					
ML-CFC Commercial Mortgage Trust								
5.887% due 08/12/2049		200	208					
Reperforming Loan REMIC Trust								
0.776% due 06/25/2035		37	33					
Residential Asset Mortgage Products Trust								
8.500% due 10/25/2031		53	59					
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust								
2.628% due 04/25/2034		27	27					
Structured Asset Mortgage Investments II Trust								
0.666% due 05/25/2045		14	12					
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust								
0.746% due 01/25/2045		9	8					
1.683% due 08/25/2042		6	5					
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust								
2.735% due 10/25/2035		33	33					
2.770% due 06/25/2035		8	8					
			1,153					
MUNICIPAL BONDS & NOTES 0.9%								
Ohio, American Municipal Power Revenue Bonds, Series 2010								
7.734% due 02/15/2033		100	140					
U.S. GOVERNMENT AGENCIES 14.2%								
Fannie Mae								
0.786% due 03/25/2044		12	12					
0.866% due 11/25/2040		23	23					
0.886% due 11/25/2040		40	40					
2.255% due 12/01/2034		7	7					
2.638% due 11/01/2034		47	49					
6.500% due 06/25/2044		16	19					
Fannie Mae, TBA								
3.000% due 03/01/2046 (e)		1,300	1,333					
3.500% due 04/01/2046 (e)		300	314					
Freddie Mac								
6.000% due 04/15/2036		64	74					
Ginnie Mae, TBA								
3.500% due 04/01/2046 (e)		200	211					
Small Business Administration								
4.625% due 02/01/2025		51	55					
5.902% due 02/10/2018		11	12					
			2,149					
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 14.1%								
Treasury Inflation Protected Securities (a)								
0.125% due 01/15/2023		102	102					
0.250% due 01/15/2025		599	596					
2.500% due 01/15/2029		110	136					
3.875% due 04/15/2029		144	202					
U.S. Treasury Bonds								
2.500% due 02/15/2045	\$	100	\$ 97					
3.125% due 08/15/2044		100	111					
6.125% due 11/15/2027		100	145					
U.S. Treasury Notes								
1.375% due 09/30/2020		200	201					
1.500% due 01/31/2022		500	502					
2.000% due 02/15/2025		50	51					
			2,143					
Total United States (Cost \$7,638)			7,589					
SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.2%								
COMMERCIAL PAPER 8.6%								
Federal Home Loan Bank								
0.278% due 03/16/2016 (f)		900	900					
0.280% due 03/03/2016		100	100					
0.295% due 03/04/2016		100	100					
0.300% due 03/28/2016		200	200					
			1,300					
TIME DEPOSITS 1.6%								
ANZ National Bank								
0.080% due 03/01/2016	GBP	1	2					
0.150% due 03/01/2016	\$	26	26					
1.600% due 03/01/2016	USD	1	0					
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.								
0.130% due 03/01/2016	¥	4,485	40					
0.150% due 03/01/2016	\$	13	13					
Brown Brothers Harriman & Co.								
0.250% due 03/01/2016	DKK	4	1					
0.130% due 03/01/2016	¥	108	1					
0.080% due 03/01/2016	GBP	0	1					
0.133% due 03/01/2016	NOK	1	0					
Citibank N.A.								
0.150% due 03/01/2016	\$	26	26					
Deutsche Bank AG								
0.310% due 03/01/2016	EUR	6	6					
0.050% due 03/01/2016	CAD	5	4					
DnB NORBank ASA								
0.756% due 03/01/2016	SEK	13	1					
0.080% due 03/01/2016	GBP	1	1					
0.150% due 03/01/2016	\$	20	20					
1.229% due 03/01/2016	AUD	4	3					
JPMorgan Chase & Co.								
0.150% due 03/01/2016	\$	29	29					
National Australia Bank Ltd.								
1.229% due 03/01/2016	AUD	6	4					
Nordea Bank AB								
0.133% due 03/01/2016	NOK	3	0					
Sumitomo Mitsui Banking Corp.								
0.310% due 03/01/2016	EUR	8	9					
0.130% due 03/01/2016	¥	5,448	48					
Wells Fargo Bank								
0.050% due 03/01/2016	CAD	14	10					
			245					
Total Short-Term Instruments (Cost \$1,545)			1,545					
Total Investments in Securities 104.1% (Cost \$16,271)			\$ 15,806					

時価 (単位：千)	
Financial Derivative	
Instruments (g)(i) 4.9% (Cost or Premiums, net \$(11))	\$ 735
Other Assets and Liabilities, net (9.0%)	(1,357)
Net Assets 100.0%	\$ 15,184

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) Principal amount of security is adjusted for inflation.
- (b) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (c) Interest only security.
- (d) Security is in default.
- (e) When-Issued security.
- (f) Coupon represents a weighted average rate.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 29, 2016 was \$5 at a weighted average interest rate of 0.002%.

SHORT SALES*:

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	収益	空売りの 支払
GSC	Fannie Mae	4.500%	03/01/2046	\$ 1,900	\$ (2,056)	\$ (2,064)
Total Short Sales					\$ (2,056)	\$ (2,064)

* Short Sales shown are To-Be-Announced ("TBA") securities which are not subject to collateral pledging under the terms of any master agreements.

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 (received)/pledged as of February 29, 2016:

取引相手	レポ契約 の受取	リバースレポ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の (受取)/差入れ	ネットエクス ポージャー ⁽¹⁾
Master Securities Forward Transactions Agreement							
GSC	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2,064)	\$ (2,064)	\$ 0	\$ (2,064)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2,064)			

⁽¹⁾ 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.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価(損)益	変動証拠金	
					資産	負債
Australia Government 10-Year Bond March Futures	Long	03/2016	1	\$ 4	\$ 0	\$ 0
Canada Government 10-Year Bond June Futures	Long	06/2016	1	(1)	0	0
Euro-Bobl 5-Year Note June Futures	Long	06/2016	2	1	1	0
Euro-BTP 10-Year Bond June Futures	Long	06/2016	4	2	2	0
Euro-Bund 10-Year Bond March Futures	Short	03/2016	1	(7)	0	(1)
Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	Long	03/2016	1	16	0	0
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	Short	06/2016	7	0	0	0
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Long	06/2016	6	(1)	0	0
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2016	22	(1)	2	0
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2016	1	0	0	0
U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures	Long	06/2016	1	0	1	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Long	06/2016	1	1	0	0
Total Futures Contracts				\$ 14	\$ 6	\$ (1)

SWAP AGREEMENTS:

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

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽³⁾	未実現評価損	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.IG.25 Index	1.000%	12/20/2020	\$ 1,600	\$ (21)	\$ (11)	\$ 2	\$ 0
iTraxx Europe Series 24 Index	1.000%	12/20/2020	EUR 300	1	(13)	2	0
				\$ (1)	\$ (14)	\$ 4	\$ 0

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as an indicator 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.

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価(損)益	変動証拠金	
							資産	負債
Receive	3-Month Canadian Bank Bill	1.600%	12/20/2019	CAD 2,000	\$ (21)	\$ (15)	\$ 1	\$ 0
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	5.800%	12/19/2023	100	16	16	0	0
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	3.200%	12/15/2025	800	38	30	0	(1)
Pay	3-Month SEK-STIBOR	1.080%	01/26/2025	SEK 300	0	0	0	0
Pay	3-Month SEK-STIBOR	1.085%	01/26/2025	400	1	1	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/15/2017	\$ 5,100	(22)	(23)	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	12/16/2022	300	(20)	(22)	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.350%	10/02/2025	200	(16)	(16)	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/16/2025	1,200	(110)	(128)	0	(2)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/15/2046	100	(8)	(4)	0	(1)
Receive	6-Month Australian Bank Bill	3.553%	12/18/2024	AUD 100	(6)	(6)	0	0
Receive	6-Month EURIBOR	0.150%	03/16/2018	EUR 700	(6)	(6)	0	(1)
Pay	6-Month EURIBOR	0.500%	03/16/2021	1,500	44	36	4	0
Pay	6-Month EURIBOR	0.500%	09/16/2022	200	5	12	1	0
Pay	6-Month EURIBOR	1.000%	03/16/2026	100	5	5	0	0
Receive	6-Month EURIBOR	1.500%	03/16/2046	200	(31)	(15)	0	(1)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	03/16/2018	GBP 250	(5)	(3)	0	0
Pay	6-Month GBP-LIBOR	1.750%	03/16/2021	400	24	21	1	0
Receive	6-Month GBP-LIBOR	2.250%	03/16/2046	100	(27)	(25)	0	(2)
Pay	6-Month PLN-WIBOR	2.000%	09/16/2025	PLN 100	0	0	0	0
					\$ (139)	\$ (142)	\$ 7	\$ (8)
Total Swap Agreements					\$ (140)	\$ (156)	\$ 11	\$ (8)

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 February 29, 2016:

(h) Cash of \$370 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 29, 2016. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	変動証拠金				変動証拠金			
	市場価格	資産			市場価格	負債		
	買い	先物	スワップ	合計	売り	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 6	\$ 11	\$ 17	\$ 0	\$ (1)	\$ (8)	\$ (8)

(i) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
AZD	03/2016	JPY 6,010	\$ 53	\$ 0	\$ 0
AZD	04/2016	\$ 53	JPY 6,010	0	0
BOA	03/2016	GBP 1,023	\$ 1,458	33	0
BOA	03/2016	JPY 564,735	5,038	35	0
BOA	03/2016	\$ 284	AUD 396	0	(1)
BOA	03/2016	2,986	JPY 354,985	159	0
BOA	03/2016	71	NZD 107	0	(1)
BOA	04/2016	AUD 396	\$ 283	1	0
BOA	04/2016	NZD 107	71	1	0
BOA	04/2016	\$ 5,044	JPY 564,735	0	(35)
CBK	03/2016	JPY 582,286	\$ 5,158	0	(1)
CBK	03/2016	SEK 2,285	270	4	0
CBK	03/2016	\$ 207	CAD 286	4	0
CBK	03/2016	10	EUR 9	0	0
CBK	03/2016	204	JPY 23,169	1	0
CBK	04/2016	CAD 286	\$ 207	0	(4)
CBK	04/2016	SEK 60	7	0	0
CBK	04/2016	\$ 5,163	JPY 582,286	1	0
DUB	03/2016	DKK 690	\$ 101	0	0
DUB	03/2016	GBP 97	137	2	0
GLM	03/2016	JPY 15,000	134	1	0
GLM	03/2016	NZD 107	69	0	(2)
GLM	03/2016	\$ 269	SEK 2,285	0	(2)
GLM	04/2016	GBP 2	\$ 3	0	0
GLM	04/2016	JPY 17,500	156	1	0
GLM	04/2016	SEK 2,285	269	2	0
IND	03/2016	JPY 564,446	5,041	41	0
IND	04/2016	\$ 5,047	JPY 564,446	0	(40)
JPM	03/2016	CAD 286	\$ 201	0	(10)
JPM	03/2016	EUR 42	46	1	0
JPM	03/2016	GBP 12	17	0	0
JPM	03/2016	NOK 95	11	0	0
JPM	03/2016	\$ 8	EUR 7	0	0
JPM	03/2016	3,885	JPY 459,337	184	0
MSB	03/2016	JPY 4,252	\$ 37	0	(1)
MSB	03/2016	\$ 2,379	EUR 2,170	0	(21)
MSB	04/2016	EUR 2,170	\$ 2,381	21	0
NAB	03/2016	AUD 396	276	0	(7)
NAB	03/2016	\$ 3,816	JPY 449,750	168	0
SCX	03/2016	1,575	GBP 1,132	2	0
SCX	03/2016	3,799	JPY 449,488	184	0
SCX	04/2016	GBP 1,132	\$ 1,576	0	(2)
UAG	03/2016	EUR 2,152	2,333	0	(5)
UAG	03/2016	\$ 9	EUR 8	0	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 846	\$ (132)

WRITTEN OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPIONS

取引相手	銘柄	変動金利インデックス	変動金利の 支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格
BPS	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	Receive	0.750%	03/16/2016	EUR 200	\$ (1)	\$ (6)
BPS	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	Pay	1.050%	03/16/2016	EUR 200	(2)	0
							\$ (3)	\$ (6)

CREDIT DEFAULT SWAPIONS

取引相手	銘柄	プロテクションの 買い/売り	行使金利	行使期限	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格
BRC	Put - CDX.IG-25 Index	Sell	1.500%	04/20/2016	\$ 100	\$ 0	\$ 0
Total Written Options						\$ (3)	\$ (6)

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED FEBRUARY 29, 2016

	契約数	米ドル建て 想定元本	豪ドル建て 想定元本	ユーロ建て 想定元本	プレミアム
Balance at 02/28/2015	0	\$ 2,400	AUD 0	EUR 0	\$ (40)
Sales	4	2,600	212	1,000	(21)
Closing Buys	(2)	(3,000)	0	0	46
Expirations	(2)	(1,900)	(212)	(600)	12
Exercised	0	0	0	0	0
Balance at 02/29/2016	0	\$ 100	AUD 0	EUR 400	\$ (3)

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	参照債券	固定 受取金利	満期日	2016年2月29日時点の インフライト・クレジット スプレッド ⁽⁵⁾		想定元本 ⁽³⁾	プレミアム (受取)	未実現評価益	スワップの価値		
									資産	負債	
BOA	France Government Bond	0.250%	03/20/2020	0.280%		\$ 100	\$ (1)	\$ 1	\$ 0	\$ 0	
BRC	France Government Bond	0.250%	03/20/2020	0.280%		200	(1)	1	0	0	
GST	France Government Bond	0.250%	03/20/2020	0.280%		100	(1)	1	0	0	
JPM	France Government Bond	0.250%	06/20/2020	0.299%		100	(1)	0	0	(1)	
MYC	France Government Bond	0.250%	03/20/2020	0.280%		100	(1)	1	0	0	
								\$ (5)	\$ 4	\$ 0	\$ (1)

⁽¹⁾ 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.

⁽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 an indicator 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.

CROSS-CURRENCY SWAPS

取引相手	受取	支払	満期日 ⁽⁴⁾	想定元本の 受取通貨 ⁽⁵⁾		想定元本の 受渡し通貨 ⁽⁵⁾		プレミアム 支払/(受取)	未実現評価益	スワップの価値	
						資産	負債				
BPS	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR less 0.100% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	12/16/2020	\$ 325	EUR 300	\$ 0	\$ 7	\$ 7	\$ 0	\$ 0	
BPS	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR less 0.100% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/16/2021	219	200	0	3	3	0	0	
CBK	Floating rate equal to 3-Month EURIBOR less 0.100% based on the notional amount of currency delivered	Floating rate equal to 3-Month USD-LIBOR based on the notional amount of currency received	03/16/2021	878	800	(3)	13	10	0	0	
								\$ (3)	\$ 23	\$ 20	\$ 0
								\$ (8)	\$ 27	\$ 20	\$ (1)

Total Swap Agreements

⁽⁴⁾ At the maturity date, the notional amount of the currency received will be exchanged back for the notional amount of the currency delivered.

⁽⁵⁾ The notional amounts to be received or delivered may be determined and exchanged at a future date, based on the effective date of the cross-currency swap.