

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／海外／債券	
信託期間	無期限（2003年8月8日設定）	
運用方針	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 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 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。 Bof 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（BBB-、円ベース）×50%＋フルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ベース）×50%の合成指数をベンチマークとします。 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。 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-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-格相当以上を維持します。 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。 実質的な組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。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。	
主要運用対象	ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY 投資信託証券およびピムコ 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 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	世界各国の社債等を主要投資対象とします。原則として、為替ヘッジは行いません。
	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	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、為替ヘッジは行いません。
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

第168期（決算日：2017年8月15日）
 第169期（決算日：2017年9月15日）
 第170期（決算日：2017年10月16日）
 第171期（決算日：2017年11月15日）
 第172期（決算日：2017年12月15日）
 第173期（決算日：2018年1月15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」は、去る1月15日に第173期の決算を行いましたので、法令に基づいて第168期～第173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
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の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 証 入 比	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円		円	%		%	%	百万円	
144期(2015年8月17日)	8,275		35	1.0	257.32	0.8	99.7	130,587	
145期(2015年9月15日)	7,980		35	△3.1	249.25	△3.1	99.7	124,309	
146期(2015年10月15日)	7,912		35	△0.4	248.54	△0.3	99.8	122,160	
147期(2015年11月16日)	7,934		35	0.7	250.26	0.7	99.8	122,400	
148期(2015年12月15日)	7,706		35	△2.4	243.81	△2.6	99.7	117,207	
149期(2016年1月15日)	7,454		35	△2.8	236.31	△3.1	99.8	111,874	
150期(2016年2月15日)	7,070		35	△4.7	226.46	△4.2	99.7	104,941	
151期(2016年3月15日)	7,342		35	4.3	235.79	4.1	99.8	108,042	
152期(2016年4月15日)	7,107		35	△2.7	230.72	△2.1	99.8	103,788	
153期(2016年5月16日)	7,094		35	0.3	232.12	0.6	99.6	102,971	
154期(2016年6月15日)	6,874		35	△2.6	226.52	△2.4	99.8	98,793	
155期(2016年7月15日)	6,922		35	1.2	229.20	1.2	99.8	98,554	
156期(2016年8月15日)	6,684		20	△3.1	221.78	△3.2	99.8	94,404	
157期(2016年9月15日)	6,753		20	1.3	225.02	1.5	99.7	92,684	
158期(2016年10月17日)	6,823		20	1.3	227.80	1.2	99.8	92,227	
159期(2016年11月15日)	6,887		20	1.2	230.71	1.3	99.7	91,596	
160期(2016年12月15日)	7,369		20	7.3	247.33	7.2	99.7	95,872	
161期(2017年1月16日)	7,404		20	0.7	248.68	0.5	99.7	94,355	
162期(2017年2月15日)	7,360		20	△0.3	248.11	△0.2	99.7	92,178	
163期(2017年3月15日)	7,307		20	△0.4	247.10	△0.4	99.7	90,362	
164期(2017年4月17日)	7,082		20	△2.8	240.02	△2.9	99.8	86,644	
165期(2017年5月15日)	7,415		20	5.0	251.82	4.9	99.7	89,808	
166期(2017年6月15日)	7,260		20	△1.8	247.25	△1.8	99.8	86,981	
167期(2017年7月18日)	7,521		20	3.9	256.85	3.9	99.8	88,138	
168期(2017年8月15日)	7,361		20	△1.9	252.20	△1.8	99.7	85,563	
169期(2017年9月15日)	7,486		20	2.0	257.09	1.9	99.7	86,314	
170期(2017年10月16日)	7,562		20	1.3	260.60	1.4	99.7	86,300	
171期(2017年11月15日)	7,580		20	0.5	262.45	0.7	99.8	85,638	
172期(2017年12月15日)	7,556		20	△0.1	262.73	0.1	99.8	84,574	
173期(2018年1月15日)	7,521		20	△0.2	262.25	△0.2	99.7	83,660	

(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рил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 (円ベース) ×50%の合成指数です。

BofAメрил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、円ベース) とは、BofAメрил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	騰 落 率	合 成 指 数	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
第168期	(期 首)	円	%		%	%
	2017年 7 月18日	7,521	—	256.85	—	99.8
	7 月末	7,480	△0.5	255.46	△0.5	99.7
	(期 末)					
第169期	2017年 8 月15日	7,381	△1.9	252.20	△1.8	99.7
	(期 首)					
	2017年 8 月15日	7,361	—	252.20	—	99.7
	8 月末	7,459	1.3	255.50	1.3	99.8
第170期	(期 末)					
	2017年 9 月15日	7,506	2.0	257.09	1.9	99.7
	(期 首)					
	2017年 9 月15日	7,486	—	257.09	—	99.7
第171期	9 月末	7,607	1.6	261.32	1.6	99.8
	(期 末)					
	2017年10月16日	7,582	1.3	260.60	1.4	99.7
	(期 首)					
第172期	2017年10月16日	7,562	—	260.60	—	99.7
	10月末	7,609	0.6	262.57	0.8	99.8
	(期 末)					
	2017年11月15日	7,600	0.5	262.45	0.7	99.8
第173期	(期 首)					
	2017年11月15日	7,580	—	262.45	—	99.8
	11月末	7,533	△0.6	260.88	△0.6	99.8
	(期 末)					
第174期	2017年12月15日	7,576	△0.1	262.73	0.1	99.8
	(期 首)					
	2017年12月15日	7,556	—	262.73	—	99.8
	12月末	7,591	0.5	264.09	0.5	99.8
第175期	(期 末)					
	2018年 1 月15日	7,541	△0.2	262.25	△0.2	99.7

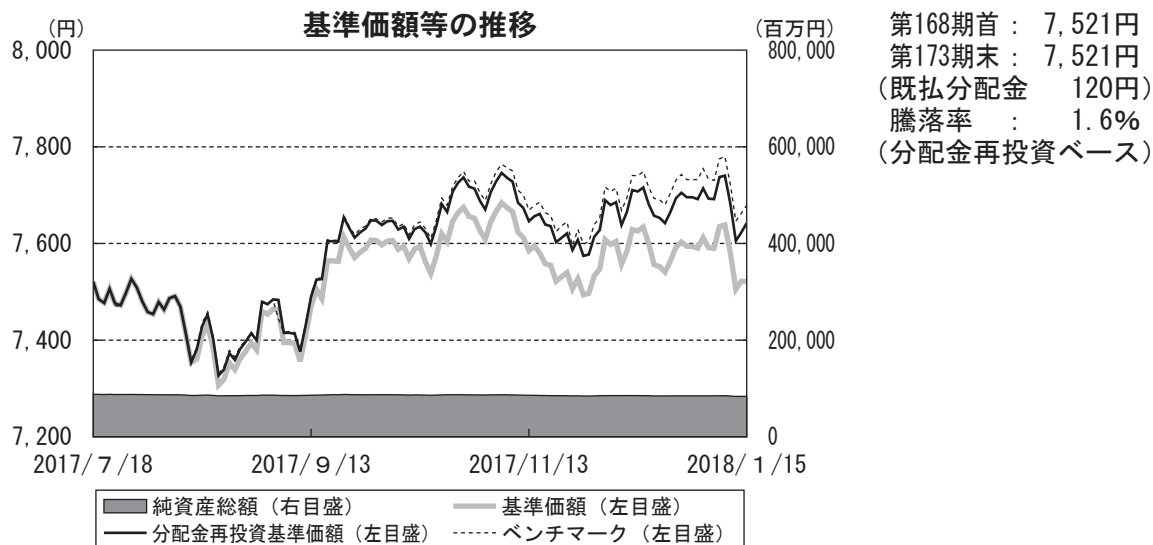
(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(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168期～第173期：2017/7/19～2018/1/15）

基準価額の動き	基準価額は当作成期首に比べ1.6%（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（2.1%）を0.5%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す。
- ・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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の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。

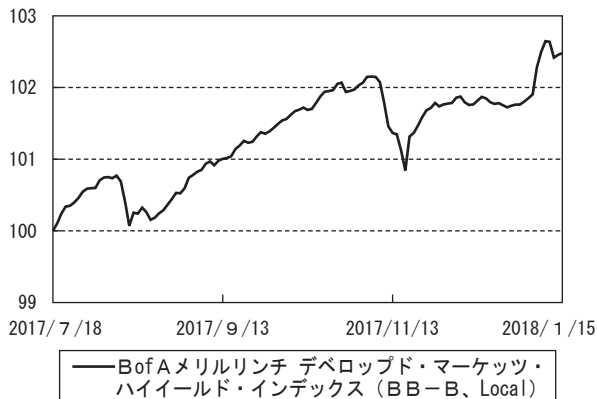
基準価額の主な変動要因

上昇要因	・高利回り債券（ハイ・イールド債券）市況や投資適格債券市況が上昇したことに加え、ユーロが対円で上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。
------	---

投資環境について

(第168期～第173期：2017/7/19～2018/1/15)

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。

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 (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。

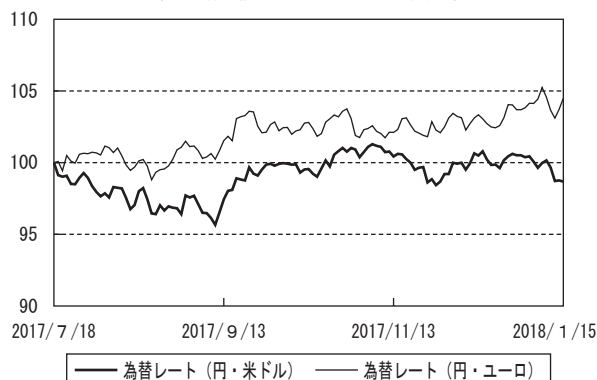
◎高利回り債券市況

・ 債券利子収入を享受したことに加え、主要先進国の株式や原油市況が堅調に推移するなか、スプレッド (利回り格差) が縮小したこと等から、高利回り債券市況は上昇しました。

◎投資適格債券市況

・ 米国金利の上昇等がマイナスとなったものの、ユーロ圏の景気に対する前向きな見方が強まる中、イタリアやスペインを中心に金利が低下したこと等がプラスとなり、投資適格債券市況は上昇しました。

為替市況の推移
(当作成期首を100として指数化)



◎為替市況

・米税制改革への期待の高まり等を背景に米ドルが対円で上昇する局面が見られましたが、北朝鮮情勢を巡る地政学的リスクやトランプ政権の政策運営に対する不透明感が高まったこと等を背景に、米ドルは対円で下落しました。一方、概ね堅調なユーロ圏経済指標等を受け、ユーロ圏の景気に対する前向きな見方が強まったこと等を背景に、ユーロは対円で上昇しました。

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>

- ・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、高利回り債券市況や投資適格債券市況が上昇したことや、ユーロが対円で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 J P Y>

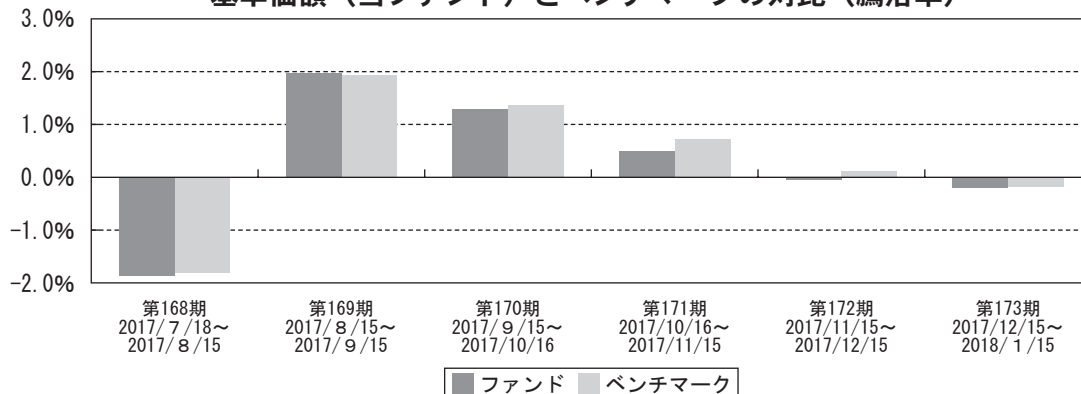
- ・米国の景気回復や一部の業種を除き堅調なハイイールド企業のファンダメンタルズ等が、ハイイールド債券市況のプラス材料になると見ていましたが、主要先進国の金融政策の行く末や商品市況動向に加え、トランプ政権の政策運営に対する不透明感等、幾つかの不確実な要因も存在したことから、保守的な業種・銘柄選択を継続しました。
- ・具体的には、社会の高齢化に伴い成長性が期待されるヘルスケアや安定的なキャッシュフローが見込まれる化学等に対する積極姿勢を維持しました。一方、消費者行動の変化を受けて構造的な縮小が想定される小売、資源価格の変動の影響を受けやすいと考える金属・鉱業セクター等を消極姿勢としました。

<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 J P Y>

- ・世界的な景況感や各国の金融政策のスタンスの相違等に着目した投資を行いました。具体的には、米国の経済政策に対する見方等から、米国のデレレーション（平均回収期間や金利感応度）を長めとしました。一方、ユーロ圏の金融政策動向を勘案し、ユーロ圏のデレレーションを短めとしました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について (第168期～第173期：2017/7/19～2018/1/15)

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>

- ・基準価額は当作成期首に比べ1.6%（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（2.1%）を0.5%下回りました。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 がベンチマークを上回ったこと等はプラスとなった一方で、信託報酬等のコスト等がマイナスとなりました。

<ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY>

- ・基準価額は当作成期首に比べ2.5%（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・マーケット・ハイイールド・インデックス（BB-B、円ベース））の騰落率（2.5%）と同水準となりました。

（プラス要因）

- ・消費者行動の変化を受けて構造的な縮小が想定されること等から消極姿勢とした小売のパフォーマンスが他のセクターを下回ったこと。

（マイナス要因）

- ・社会の高齢化に伴い成長性が期待されること等から積極姿勢としたヘルスケアのパフォーマンスが他のセクターを下回ったこと。

<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 J P Y>

- ・基準価額は当作成期首に比べ2.2%（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（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（円ベース））の騰落率（1.7%）を0.5%上回りました。

（プラス要因）

- ・堅調な米住宅市場の恩恵を享受すると考える非政府系モーゲージ証券を保有していたこと。

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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2017年7月19日～ 2017年8月15日	2017年8月16日～ 2017年9月15日	2017年9月16日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月15日	2017年11月16日～ 2017年12月15日	2017年12月16日～ 2018年1月15日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.271%	0.266%	0.264%	0.263%	0.264%	0.265%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	309	318	326	331	334	337

（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>

◎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 J P Y>

◎運用環境の見通し（高利回り債券市場）

- ・世界経済は米国を中心に緩やかな景気回復が継続すると予想しています。トランプ政権の政策運営に対する不透明感や北朝鮮情勢を巡る懸念が残るものの、米国では労働市場の着実な回復を土台とする消費主導の自律的な経済成長が想定されることや、法人税率の引き下げを柱とする米税制改革等がハイイールド債券市況を下支えすると考えます。また、ハイイールド債券のデフォルト（債務不履行）率が過去平均と比べて引き続き低水準に留まるとの見通しも、ハイイールド債券市況のサポート要因になると見ています。

◎今後の運用方針

- ・前述のような運用環境の見通しのもと、引き続き慎重な業種・銘柄選択を行い、保守的な運用を行っていく方針です。
- ・具体的には、社会の高齢化に伴い成長性が期待されるヘルスケアやキャッシュフローが安定的な医薬品等に対して積極姿勢を維持します。一方、資源価格に左右されやすい金属・鉱業等に対して消極姿勢を維持します。

<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 J P Y>

◎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ています。また、欧州においては、欧州中央銀行（ECB）によるこれまでの金融緩和策が景気を下支えすると見ていますが、将来の政策転換の可能性には注意を要します。

◎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、リスクを考慮しても投資妙味があると判断する社債や非政府系モーゲージ証券等に選別的に投資を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 7 月19日～2018年 1 月15日)

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	52	0.695	(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)	(30)	(0.401)	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)	(20)	(0.267)	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	52	0.697	
作成期中の平均基準価額は、7,546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

(2017年 7 月19日～2018年 1 月15日)

投資信託証券

銘 柄		第168期～第173期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ピムコ ケイマン グローバル アグリダイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPY	千口	千円	千口	千円
		65	727,963	289	3,245,000
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	180	1,389,385	419	3,245,000
合 計		245	2,117,348	708	6,490,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月19日～2018年1月15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

(2018年1月15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167期末	第173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 インカム ファンド JPY		千口	千口	千円	%
		3,882	3,658	40,904,557	48.9
ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY		5,753	5,514	42,531,856	50.8
合	計	9,635	9,172	83,436,413	99.7

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

○投資信託財産の構成

(2018年1月15日現在)

項	目	第173期末	
		評価額	比率
投資信託受益証券		千円	%
		83,436,413	99.3
コール・ローン等、その他		624,181	0.7
投資信託財産総額		84,060,594	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2017年 8 月15日現在	2017年 9 月15日現在	2017年10月16日現在	2017年11月15日現在	2017年12月15日現在	2018年 1 月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	85,957,616,112	86,685,070,420	86,704,736,295	86,053,999,726	84,985,885,061	84,060,594,950
コール・ローン等	248,478,397	254,705,514	314,257,823	265,174,966	306,542,735	244,181,255
投資信託受益証券(評価額)	85,339,137,715	86,080,364,906	86,070,478,472	85,478,824,760	84,409,342,326	83,436,413,695
未収入金	370,000,000	350,000,000	320,000,000	310,000,000	270,000,000	380,000,000
(B) 負債	393,957,222	370,411,764	404,726,870	415,644,092	411,608,855	400,194,838
未払収益分配金	232,490,806	230,597,882	228,236,825	225,965,554	223,864,427	222,468,860
未払解約金	67,234,934	37,366,762	72,477,362	89,368,347	89,258,428	76,493,349
未払信託報酬	93,927,803	102,116,723	103,677,258	99,986,726	98,168,427	100,906,375
未払利息	230	493	477	441	425	257
その他未払費用	303,449	329,904	334,948	323,024	317,148	325,997
(C) 純資産総額(A－B)	85,563,658,890	86,314,658,656	86,300,009,425	85,638,355,634	84,574,276,206	83,660,400,112
元本	116,245,403,330	115,298,941,339	114,118,412,880	112,982,777,199	111,932,213,796	111,234,430,379
次期繰越損益金	△ 30,681,744,440	△ 28,984,282,683	△ 27,818,403,455	△ 27,344,421,565	△ 27,357,937,590	△ 27,574,030,267
(D) 受益権総口数	116,245,403,330口	115,298,941,339口	114,118,412,880口	112,982,777,199口	111,932,213,796口	111,234,430,379口
1万口当たり基準価額(C／D)	7,361円	7,486円	7,562円	7,580円	7,556円	7,521円

○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2017年7月19日～ 2017年8月15日	2017年8月16日～ 2017年9月15日	2017年9月16日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月15日	2017年11月16日～ 2017年12月15日	2017年12月16日～ 2018年1月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	357,141,414	350,509,727	350,991,235	351,545,621	354,124,386	352,173,648
受取配当金	357,153,101	350,523,910	351,000,795	351,556,522	354,134,891	352,184,418
受取利息	159	214	462	—	258	—
支払利息	△ 11,846	△ 14,397	△ 10,022	△ 10,901	△ 10,763	△ 10,770
(B) 有価証券売買損益	△ 1,896,990,757	1,428,509,822	848,661,911	170,032,994	△ 301,620,693	△ 416,636,657
売買益	4,322,194	1,432,383,928	858,917,320	232,619,398	4,884,947	3,334,818
売買損	△ 1,901,312,951	△ 3,874,106	△ 10,255,409	△ 62,586,404	△ 306,505,640	△ 419,971,475
(C) 信託報酬等	△ 94,231,252	△ 102,446,627	△ 104,012,206	△ 100,309,750	△ 98,485,575	△ 101,232,372
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,634,080,595	1,676,572,922	1,095,640,940	421,268,865	△ 45,981,882	△ 165,695,381
(E) 前期繰越損益金	△ 9,513,848,925	△ 11,279,730,339	△ 9,725,457,367	△ 8,762,486,134	△ 8,480,342,573	△ 8,687,041,598
(F) 追加信託差損益金	△ 19,301,324,114	△ 19,150,527,384	△ 18,960,350,203	△ 18,777,238,742	△ 18,607,748,708	△ 18,498,824,428
(配当等相当額)	(2,763,470,231)	(2,741,441,564)	(2,713,978,533)	(2,687,635,357)	(2,663,271,629)	(2,647,570,974)
(売買損益相当額)	(△ 22,064,794,345)	(△ 21,891,968,948)	(△ 21,674,328,736)	(△ 21,464,874,099)	(△ 21,271,020,337)	(△ 21,146,395,402)
(G) 計(D+E+F)	△ 30,449,253,634	△ 28,753,684,801	△ 27,590,166,630	△ 27,118,456,011	△ 27,134,073,163	△ 27,351,561,407
(H) 収益分配金	△ 232,490,806	△ 230,597,882	△ 228,236,825	△ 225,965,554	△ 223,864,427	△ 222,468,860
次期繰越損益金(G+H)	△ 30,681,744,440	△ 28,984,282,683	△ 27,818,403,455	△ 27,344,421,565	△ 27,357,937,590	△ 27,574,030,267
追加信託差損益金	△ 19,301,324,114	△ 19,150,527,384	△ 18,960,350,203	△ 18,777,238,742	△ 18,607,748,708	△ 18,498,824,428
(配当等相当額)	(2,763,470,231)	(2,741,441,564)	(2,713,978,533)	(2,687,635,357)	(2,663,271,629)	(2,647,570,974)
(売買損益相当額)	(△ 22,064,794,345)	(△ 21,891,968,948)	(△ 21,674,328,736)	(△ 21,464,874,099)	(△ 21,271,020,337)	(△ 21,146,395,402)
分配準備積立金	831,355,509	925,451,576	1,009,002,286	1,057,868,574	1,081,349,484	1,103,483,889
繰越損益金	△ 12,211,775,835	△ 10,759,206,875	△ 9,867,055,538	△ 9,625,051,397	△ 9,831,538,366	△ 10,178,689,728

(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 117,189,320,117円

 作成期中追加設定元本額 456,839,434円

 作成期中一部解約元本額 6,411,729,172円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7521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27,574,030,267円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2017年7月19日～ 2017年8月15日	2017年8月16日～ 2017年9月15日	2017年9月16日～ 2017年10月16日	2017年10月17日～ 2017年11月15日	2017年11月16日～ 2017年12月15日	2017年12月16日～ 2018年1月15日
費用控除後の配当等収益額	262,910,162円	330,327,741円	320,557,264円	283,936,850円	255,638,811円	250,941,276円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	2,763,470,231円	2,741,441,564円	2,713,978,533円	2,687,635,357円	2,663,271,629円	2,647,570,974円
分配準備積立金額	800,936,153円	825,721,717円	916,681,847円	999,897,278円	1,049,575,100円	1,075,011,473円
当ファンドの分配対象収益額	3,827,316,546円	3,897,491,022円	3,951,217,644円	3,971,469,485円	3,968,485,540円	3,973,523,723円
1万口当たり収益分配対象額	329円	338円	346円	351円	354円	357円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	232,490,806円	230,597,882円	228,236,825円	225,965,554円	223,864,427円	222,468,860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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お 知 ら せ】

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

（変更前（旧）<http://www.am.mufg.jp/> → 変更後（新）<https://www.am.mufg.jp/>）

（2018年1月1日）

②2014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

ファンド名	ビムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	ビムコ 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
運用方針	ベンチマークであるBofAメリルリンチ デ ベロップド・マーケット・ハイイールド・イン デックス（BB-B、円ベース）を上回る 投資成果をめざします。	ベンチマークであるブルームバーグ・パーク レイズ・グローバル総合（日本円除く）イン デックス（円ベース）を上回る投資成果をめ ざします。
主要運用対象	世界各国の社債等	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
主な組入制限	・ 通常、ファンドの80%以上をBB-B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します。 ・ 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、為替ヘッジは行いません。	・ 投資する公社債は原則として取得時においてBB-B格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。 ・ 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A-A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、為替ヘッジは行いません。
決算日	原則として毎年2月28日	
分配方針	原則として毎月经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。	

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 28, 2017版から抜粋して作成しています。なお、開示情報につきましては、アニュアルレポートがシェアクラス分けされていないため「ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド」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」で掲載しています。

(1) 運用計算書

(2016年3月1日～2017年2月28日)

	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム 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 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)*	55,231	14,234
配当収入	75	-
雑収入	9	4
収入合計	55,315	14,238
費用：		
支払利息	7	68
雑費用	4	16
費用合計	11	84
投資純収入	55,304	14,154
実現純利益(損失)：		
投資有価証券	(12,850)	-
投資有価証券(外国税額控除後)*	-	(9,768)
為替取引、中央清算金融派生商品	1,278	(1,132)
店頭金融派生商品	(4,199)	(8,937)
外貨	838	1,722
実現純利益(損失)	(14,933)	(18,115)
未実現評価益(評価損)の純変動：		
投資有価証券	86,960	-
投資有価証券(外国税額控除後)	-	6,978
為替取引、中央清算金融派生商品	1,920	8,596
店頭金融派生商品	1,667	3,399
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	52	(246)
未実現評価益(評価損)の純変動	90,599	18,727
純利益(損失)	75,666	612
運用による純資産の純増(減)額	130,970	14,766
* 外国源泉課税	156	3

(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

(2016年3月1日～2017年2月28日)

	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム 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 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	55,304	14,154
実現純利益（損失）	(14,933)	(18,115)
未実現評価益（評価損）の純変動	90,599	18,727
運用による純資産の純増（減）額	130,970	14,766
分配：		
JPY	(70,430)	(14,145)
JPY Hedged	(350) ^{※1}	(158) ^{※1}
分配金額合計	(70,780)	(14,303)
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	(181,431)	(52,698)
純資産の増（減）額合計	(121,241)	(52,235)
純資産：		
期首	1,006,598	464,765
期末	885,357	412,530

(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。

※1 2016年10月14日～2017年2月28日

(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 ファンド (2017年2月28日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 98.4%		
AUSTRALIA 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.		
6.875% due 04/01/2022	\$ 1,157	\$ 1,198
Nufarm Australia Ltd.		
6.375% due 10/15/2019	2,000	2,068
Total Australia		3,266
(Cost \$3,158)		
CANADA 3.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.3%		
Bombardier, Inc.		
6.125% due 01/15/2023	15	15
7.500% due 03/15/2025	2,025	2,111
7.750% due 03/15/2020	1,000	1,084
8.750% due 12/01/2021	1,000	1,110
Cascades, Inc.		
5.500% due 07/15/2022	1,000	1,020
Cenovus Energy, Inc.		
3.000% due 08/15/2023	1,000	980
3.800% due 09/15/2023	59	59
Entertainment One Ltd.		
6.875% due 12/15/2022	GBP 1,000	1,369
First Quantum Minerals Ltd.		
6.750% due 02/15/2020	\$ 1,500	1,545
7.000% due 02/15/2021	1,000	1,041
Hudbay Minerals, Inc.		
7.250% due 01/15/2023	250	268
7.625% due 01/15/2025	500	549
Masonite International Corp.		
5.625% due 03/15/2023	1,550	1,608
New Red Finance, Inc.		
6.000% due 04/01/2022	125	131
Open Text Corp.		
5.875% due 06/01/2026	1,250	1,316
Precision Drilling Corp.		
7.750% due 12/15/2023	1,500	1,631
Teck Resources Ltd.		
3.000% due 03/01/2019	202	208
3.750% due 02/01/2023	1,000	978
4.500% due 01/15/2021	2,075	2,162
4.750% due 01/15/2022	500	522
6.125% due 10/01/2035	1,750	1,820
6.250% due 07/15/2041	500	521
8.000% due 06/01/2021	500	558
8.500% due 06/01/2024	550	643
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
4.500% due 05/15/2023	EUR 1,500	1,254
5.500% due 03/01/2023	\$ 1,000	811
5.625% due 12/01/2021	2,500	2,119
5.875% due 05/15/2023	1,500	1,228
6.125% due 04/15/2025	1,000	800
Total Canada		29,461
(Cost \$28,961)		
CAYMAN ISLANDS 1.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.1%		
Noble Holding International Ltd.		
4.625% due 03/01/2021	206	196
7.750% due 01/15/2024	750	731

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Park Aerospace Holdings Ltd.		
5.250% due 08/15/2022	\$ 500	\$ 522
5.500% due 02/15/2024	500	523
Transocean, Inc.		
6.800% due 03/15/2038	1,500	1,238
7.500% due 04/15/2031	1,000	915
9.000% due 07/15/2023	2,000	2,165
UPCB Finance IV Ltd.		
5.375% due 01/15/2025	3,750	3,853
Total Cayman Islands		10,143
(Cost \$9,669)		
FRANCE 2.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.5%		
Autodis S.A.		
4.375% due 05/01/2022	EUR 250	278
BNP Paribas S.A. (a)		
7.375% due 08/19/2025	\$ 1,000	1,020
7.625% due 03/30/2021	1,000	1,059
Credit Agricole S.A.		
7.875% due 01/23/2024 (a)	3,000	3,067
Crown European Holdings S.A.		
3.375% due 05/15/2025	EUR 1,000	1,104
Horizon Holdings I SAS		
7.250% due 08/01/2023	500	568
SFR Group S.A.		
5.625% due 05/15/2024	1,000	1,131
6.000% due 05/15/2022	\$ 3,800	3,956
6.250% due 05/15/2024	2,000	2,037
7.375% due 05/01/2026	1,750	1,820
Societe Generale S.A.		
7.875% due 12/18/2023 (a)	3,000	3,000
SPCM S.A.		
6.000% due 01/15/2022	2,250	2,340
Verallia Packaging SASU		
5.125% due 08/01/2022	EUR 750	849
Total France		22,229
(Cost \$22,097)		
GERMANY 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
Douglas GmbH		
6.250% due 07/15/2022	1,500	1,751
IHO Verwaltungs GmbH (b)		
3.250% due 09/15/2023	500	553
3.750% due 09/15/2026	2,500	2,715
4.500% due 09/15/2023	\$ 1,000	998
PrestigeBidCo GmbH		
6.250% due 12/15/2023	EUR 500	564
ProGroup AG		
5.125% due 05/01/2022	500	567
Safari Holding Verwaltungs GmbH		
8.250% due 02/15/2021	990	1,102
7.875% due 10/01/2020	1,500	1,662
Techem Energy Metering Service GmbH & Co. KG		
6.125% due 10/01/2019	1,500	1,651
Techem GmbH		
6.125% due 01/15/2027	2,000	2,126
6.125% due 01/15/2025	\$ 1,000	1,062

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG		
4.625% due 02/15/2026	EUR 1,500	\$ 1,735
5.500% due 09/15/2022	891	996
5.750% due 01/15/2023	1,215	1,380
WEPA Hygieneprodukte GmbH		
3.750% due 05/15/2024	750	840
Wittur International Holding GmbH		
8.500% due 02/15/2023	1,500	1,599
Total Germany		21,301
(Cost \$22,229)		
IRELAND 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
Allegion PLC		
5.875% due 09/15/2023	\$ 775	833
Ardagh Packaging Finance PLC		
6.750% due 05/15/2024	EUR 1,500	1,770
7.250% due 05/15/2024	\$ 500	547
Bank of Ireland		
7.375% due 06/18/2020 (a)	EUR 1,000	1,138
Endo Ltd.		
6.000% due 07/15/2023	\$ 3,000	2,775
6.000% due 02/01/2025	1,750	1,573
Grifols Worldwide Operations Ltd.		
5.250% due 04/01/2022	2,000	2,085
Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.		
7.500% due 11/20/2025	1,000	1,215
Total Ireland		11,336
(Cost \$11,838)		
ITALY 1.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%		
Cooperativa Muratori e Cementisti-CMC di Ravenna SC		
7.500% due 08/01/2021	EUR 1,850	1,894
Gamenet Group SpA		
6.000% due 08/15/2021	375	415
Intesa Sanpaolo SpA		
5.017% due 06/26/2024	\$ 1,500	1,411
7.700% due 09/17/2025 (a)	2,000	1,908
7.750% due 01/11/2027 (a)	EUR 1,500	1,631
N&W Global Vending SpA		
7.000% due 10/15/2023	1,250	1,418
Schumann SpA		
7.000% due 07/31/2023	500	538
Snai SpA		
6.375% due 11/07/2021	750	832
Telecom Italia SpA		
5.303% due 05/30/2024	\$ 2,000	2,042
UniCredit SpA (a)		
8.000% due 06/03/2024	3,000	2,859
9.250% due 06/03/2022	EUR 1,500	1,719
Total Italy		16,667
(Cost \$17,142)		
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Adient Global Holdings Ltd.		
3.500% due 08/15/2024	975	1,064
4.875% due 08/15/2026	\$ 375	373

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Lincoln Finance Ltd.		
6.875% due 04/15/2021 EUR 1,000	\$ 1,152	
Mercury Bondco PLC		
8.250% due 05/30/2021 (b) 2,000	2,178	
Total Jersey, Channel Islands		4,767
(Cost \$4,725)		
LUXEMBOURG 5.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.8%		
Albea Beauty Holdings S.A.		
8.375% due 11/01/2019 \$ 1,000	1,044	
8.750% due 11/01/2019 EUR 1,000	1,119	
Aldesa Financial Services S.A.		
7.250% due 04/01/2021 500	365	
Altice Financing S.A.		
6.625% due 02/15/2023 \$ 1,750	1,846	
7.500% due 05/15/2026 2,000	2,152	
Altice Finco S.A.		
9.875% due 12/15/2020 1,500	1,590	
Altice Luxembourg S.A.		
6.250% due 02/15/2025 EUR 2,000	2,264	
7.250% due 05/15/2022 2,000	2,260	
7.750% due 05/15/2022 \$ 750	800	
Auris Luxembourg II S.A.		
8.000% due 01/15/2023 EUR 3,109	3,605	
Cahot Financial Luxembourg S.A.		
6.500% due 04/01/2021 GBP 750	966	
7.500% due 10/01/2023 750	962	
Capsugel S.A.		
7.000% due 05/15/2021 (b) \$ 2,394	2,407	
Cirsa Funding Luxembourg S.A.		
5.750% due 05/15/2021 EUR 850	956	
Codere Finance 2 Luxembourg S.A.		
6.750% due 11/01/2021 750	784	
DEA Finance S.A.		
7.500% due 10/15/2022 750	873	
Garfunkelux Holdco 3 S.A.		
8.500% due 11/01/2022 GBP 1,000	1,306	
Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A.		
3.500% due 06/15/2024 EUR 1,100	1,218	
INEOS Group Holdings S.A.		
5.375% due 08/01/2024 1,000	1,122	
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
5.500% due 08/01/2023 \$ 1,000	827	
7.250% due 10/15/2020 750	697	
7.500% due 04/01/2021 1,000	920	
8.000% due 02/15/2024 750	816	
LSF9 Balta Issuer S.A.		
7.750% due 09/15/2022 EUR 1,000	1,179	
Mallinckrodt International Finance S.A.		
4.750% due 04/15/2023 \$ 3,500	3,132	
5.500% due 04/15/2025 1,000	935	
5.750% due 08/01/2022 2,000	1,970	
Monitchem HoldCo 3 S.A.		
5.250% due 06/15/2021 EUR 1,000	1,107	
Nielsen Co. Luxembourg SARL		
5.000% due 02/01/2025 \$ 250	252	
SIG Combibloc Holdings S.C.A.		
7.750% due 02/15/2023 EUR 2,000	2,298	

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Swissport Investments S.A.		
6.750% due 12/15/2021 EUR 1,000	\$ 1,170	
Telecom Italia Capital S.A.		
6.375% due 11/15/2033 \$ 1,250	1,269	
Wind Acquisition Finance S.A.		
4.750% due 07/15/2020 3,750	3,830	
7.000% due 04/23/2021 EUR 2,600	2,882	
Total Luxembourg		50,923
(Cost \$53,378)		
NETHERLANDS 2.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%		
Alcoa Nederland Holding BV		
6.750% due 09/30/2024 \$ 375	409	
7.000% due 09/30/2026 250	275	
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		
3.750% due 01/15/2025 EUR 1,250	1,391	
Constellium NV		
5.750% due 05/15/2024 \$ 1,000	952	
Darling Global Finance BV		
4.750% due 05/30/2022 EUR 1,500	1,697	
Fiat Chrysler Automobiles NV		
5.250% due 04/15/2023 \$ 2,000	2,082	
Hema Bondco I BV		
6.250% due 06/15/2019 EUR 1,000	1,040	
ING Groep NV (a)		
6.000% due 04/16/2020 \$ 500	499	
6.500% due 04/16/2025 250	247	
NXP BV		
4.125% due 06/15/2020 1,500	1,564	
4.625% due 06/01/2023 1,000	1,067	
Schaeffler Finance BV		
3.250% due 05/15/2025 EUR 1,000	1,152	
4.250% due 05/15/2021 \$ 1,500	1,538	
Schoeller Allibert Group BV		
8.000% due 10/01/2021 EUR 1,500	1,724	
Sensata Technologies BV		
4.875% due 10/15/2023 \$ 1,050	1,076	
5.000% due 10/01/2025 1,500	1,530	
5.625% due 11/01/2024 1,000	1,059	
UPC Holding BV		
6.375% due 09/15/2022 EUR 1,000	1,126	
Ziggo Bond Finance BV		
6.000% due 01/15/2027 \$ 750	755	
Ziggo Secured Finance BV		
5.500% due 01/15/2027 2,500	2,538	
Total Netherlands		23,721
(Cost \$23,489)		
NORWAY 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Lock AS		
7.000% due 08/15/2021 EUR 1,000	1,131	
Total Norway		1,131
(Cost \$1,111)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
SPAIN 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)		
6.750% due 02/18/2020 EUR 1,000	\$ 1,045	
7.000% due 02/19/2019 3,000	3,134	
Banco Popular Espanol S.A.		
11.500% due 10/10/2018 (a) 1,000	1,079	
Banco Santander S.A. (a)		
6.250% due 03/12/2019 1,000	1,051	
6.250% due 09/11/2021 2,600	2,737	
Total Spain		9,046
(Cost \$11,404)		
SWEDEN 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Verisure Holding AB		
6.000% due 11/01/2022 2,000	2,322	
Total Sweden		2,322
(Cost \$2,218)		
SWITZERLAND 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Credit Suisse Group AG		
7.500% due 12/11/2023 (a) \$ 1,500	1,628	
Total Switzerland		1,628
(Cost \$1,514)		
UNITED KINGDOM 6.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 6.1%		
Anglo American Capital PLC		
1.500% due 04/01/2020 EUR 500	544	
2.750% due 06/07/2019 1,000	1,121	
4.450% due 09/27/2020 \$ 1,000	1,052	
Arqiva Broadcast Finance PLC		
9.500% due 03/31/2020 GBP 1,000	1,321	
Bakkavor Finance 2 PLC		
8.250% due 02/15/2018 705	884	
Barclays PLC		
6.500% due 09/15/2019 (a) EUR 1,500	1,628	
7.250% due 03/15/2023 GBP 1,125	1,417	
7.875% due 09/15/2022 (a) 1,000	1,307	
8.000% due 12/15/2020 (a) EUR 1,500	1,745	
Bibby Offshore Services PLC		
7.500% due 06/15/2021 GBP 1,000	756	
Enscor PLC		
4.500% due 10/01/2024 \$ 1,000	863	
5.200% due 03/15/2025 375	334	
5.750% due 10/01/2044 1,250	981	
IDH Finance PLC		
6.250% due 08/15/2022 GBP 500	601	
Ineos Finance PLC		
4.000% due 05/01/2023 EUR 1,000	1,108	
Inovyn Finance PLC		
6.250% due 05/15/2021 500	566	
International Game Technology PLC		
6.250% due 02/15/2022 \$ 3,000	3,255	
Jaguar Land Rover Automotive PLC		
2.200% due 01/15/2024 EUR 625	665	

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Lloyds Banking Group PLC (a)		
7.000% due 09/27/2019	GBP 2,000	\$ 2,596
7.625% due 09/27/2023	1,500	2,039
7.875% due 09/27/2029	1,000	1,372
New Look Secured Issuer PLC		
6.500% due 07/01/2022	1,750	1,819
Pizzaexpress Financing 2 PLC		
6.625% due 08/01/2021	1,500	1,930
Premier Foods Finance PLC		
6.500% due 03/15/2021	2,250	2,805
Royal Bank of Scotland Group PLC		
5.125% due 05/28/2024	\$ 2,500	2,534
7.500% due 08/10/2020 (a)	1,500	1,498
7.648% due 09/30/2031 (a)	2,100	2,467
8.000% due 08/10/2025 (a)	400	402
9.118% due 09/29/2017 (a)	600	615
Sensata Technologies UK Financing Co. PLC		
6.250% due 02/15/2026	1,000	1,083
Synlab Bondco PLC		
6.250% due 07/01/2022	EUR 1,100	1,271
TA MFG. Ltd.		
3.625% due 04/15/2023	1,500	1,659
TalkTalk Telecom Group PLC		
5.375% due 01/15/2022 (f)	GBP 625	805
TES Finance PLC		
6.750% due 07/15/2020	1,000	1,098
Tesco PLC		
5.125% due 04/10/2047	EUR 1,500	1,647
Virgin Media Finance PLC		
6.000% due 10/15/2024	\$ 4,000	4,220
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.875% due 01/15/2027	GBP 1,000	1,260
5.000% due 04/15/2027	500	629
5.250% due 01/15/2026	\$ 250	254
Total United Kingdom (Cost \$59,520)		54,251
UNITED STATES 61.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 60.4%		
Acadia Healthcare Co., Inc.		
6.500% due 03/01/2024	1,025	1,092
ADT Corp.		
4.125% due 06/15/2023	2,000	1,935
6.250% due 10/15/2021	2,025	2,220
Advanced Disposal Services, Inc.		
5.625% due 11/15/2024	750	769
AdvancePierre Foods Holdings, Inc.		
5.500% due 12/15/2024	500	510
AECOM		
5.125% due 03/15/2027	500	509
5.750% due 10/15/2022	500	529
5.875% due 10/15/2024	750	823
AES Corp.		
6.000% due 05/15/2026	25	26
7.375% due 07/01/2021	2,000	2,265
8.000% due 06/01/2020	2,000	2,315

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Alcatel-Lucent USA, Inc.		
6.450% due 03/15/2029	\$ 500	\$ 555
Aleris International, Inc.		
7.875% due 11/01/2020	2,000	1,990
9.500% due 04/01/2021	1,025	1,102
Allegion US Holding Co., Inc.		
5.750% due 10/01/2021	1,500	1,571
Alliance Data Systems Corp.		
5.375% due 08/01/2022	1,000	1,000
Ally Financial, Inc.		
5.125% due 09/30/2024	2,000	2,122
6.250% due 12/01/2017	1,000	1,035
7.500% due 09/15/2020	1,000	1,147
8.000% due 03/15/2020	1,500	1,719
8.000% due 11/01/2031	845	1,044
Alta Mesa Holdings LP		
7.875% due 12/15/2024	250	266
AMC Networks, Inc.		
4.750% due 12/15/2022	50	51
5.000% due 04/01/2024	1,800	1,821
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
5.625% due 04/15/2021	1,550	1,588
5.750% due 12/15/2023	1,000	1,053
Amsted Industries, Inc.		
5.000% due 03/15/2022	2,325	2,360
5.375% due 09/15/2024	1,000	1,017
Anixter, Inc.		
5.500% due 03/01/2023	1,500	1,577
Antero Resources Corp.		
5.000% due 03/01/2025	750	731
5.125% due 12/01/2022	3,000	3,030
5.375% due 11/01/2021	100	103
Aramark Services, Inc.		
4.750% due 06/01/2026	1,025	1,030
Arconic, Inc.		
5.125% due 10/01/2024	1,500	1,561
Ashland LLC		
4.750% due 08/15/2022	1,500	1,562
6.875% due 05/15/2043	1,000	1,075
Avon International Operations, Inc.		
7.875% due 08/15/2022	1,025	1,092
Ball Corp.		
4.375% due 12/15/2023	EUR 500	600
5.250% due 07/01/2025	\$ 1,500	1,598
BCD Acquisition, Inc.		
9.625% due 09/15/2023	1,000	1,088
Beacon Roofing Supply, Inc.		
6.375% due 10/01/2023	75	81
Belden, Inc.		
5.250% due 07/15/2024	1,500	1,513
5.500% due 09/01/2022	2,025	2,098
Boyd Gaming Corp.		
6.375% due 04/01/2026	1,050	1,138
Briggs & Stratton Corp.		
6.875% due 12/15/2020	3,000	3,300
Cable One, Inc.		
5.750% due 06/15/2022	750	786
Cablevision Systems Corp.		
8.000% due 04/15/2020	1,350	1,495

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
CalAtlantic Group, Inc.		
5.250% due 06/01/2026	\$ 1,500	\$ 1,508
Calpine Corp.		
5.375% due 01/15/2023	1,500	1,522
5.750% due 01/15/2025	2,500	2,487
7.875% due 01/15/2023	1,357	1,415
Carrizo Oil & Gas, Inc.		
6.250% due 04/15/2023	1,250	1,272
Catalent Pharma Solutions, Inc.		
4.750% due 12/15/2024	EUR 625	703
CCO Holdings LLC		
5.125% due 05/01/2023	\$ 2,000	2,080
5.125% due 05/01/2027	500	520
5.250% due 09/30/2022	1,000	1,042
5.500% due 05/01/2026	50	53
5.750% due 09/01/2023	125	131
5.750% due 02/15/2026	4,050	4,344
5.875% due 04/01/2024	1,300	1,398
Centene Corp.		
5.625% due 02/15/2021	1,000	1,055
6.125% due 02/15/2024	900	979
Central Garden & Pet Co.		
6.125% due 11/15/2023	625	670
CenturyLink, Inc.		
6.450% due 06/15/2021	1,250	1,338
Cequel Communications Holdings I LLC		
5.125% due 12/15/2021	2,000	2,046
Change Healthcare Holdings LLC		
5.750% due 03/01/2025	1,000	1,035
Chemours Co.		
6.625% due 05/15/2023	1,000	1,066
7.000% due 05/15/2025	1,000	1,091
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC		
5.875% due 03/31/2025	1,000	1,061
7.000% due 06/30/2024	1,350	1,519
Chesapeake Energy Corp.		
8.000% due 12/15/2022	1,500	1,592
CIT Group, Inc.		
5.000% due 08/15/2022	3,150	3,347
5.250% due 03/15/2018	1,500	1,552
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
6.500% due 11/15/2022	3,000	3,071
7.625% due 03/15/2020	2,500	2,528
Clearwater Paper Corp.		
5.375% due 02/01/2025	1,500	1,500
Cliffs Natural Resources, Inc.		
5.750% due 03/01/2025	375	369
CommScope Technologies Finance LLC		
6.000% due 06/15/2025	1,250	1,344
CommScope, Inc.		
5.000% due 06/15/2021	1,125	1,163
5.500% due 06/15/2024	1,500	1,577
Community Health Systems, Inc.		
5.125% due 08/01/2021	1,025	1,012
6.875% due 02/01/2022	2,000	1,765
7.125% due 07/15/2020	1,500	1,417

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Consol Energy, Inc.		
5.875% due 04/15/2022	\$ 1,000	\$ 980
Constellation Brands, Inc.		
7.250% due 05/15/2017	1,000	1,012
Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass-Through Trust		
9.789% due 04/01/2021	817	904
Continental Resources, Inc.		
3.800% due 06/01/2024	1,025	955
4.500% due 04/15/2023	3,075	3,029
4.900% due 06/01/2044	1,000	882
5.000% due 09/15/2022	1,250	1,278
Cooper-Standard Automotive, Inc.		
5.625% due 11/15/2026	750	761
CoreCivic, Inc.		
5.000% due 10/15/2022	1,250	1,281
Covanta Holding Corp.		
7.250% due 12/01/2020	2,550	2,621
Crown Americas LLC		
4.250% due 09/30/2026	1,000	966
CSC Holdings LLC		
5.250% due 06/01/2024	1,000	1,009
6.625% due 10/15/2025	1,000	1,106
8.625% due 02/15/2019	1,000	1,108
CST Brands, Inc.		
5.000% due 05/01/2023	50	52
Darling Ingredients, Inc.		
5.375% due 01/15/2022	1,050	1,095
DaVita, Inc.		
5.000% due 05/01/2025	2,000	2,017
5.125% due 07/15/2024	1,550	1,585
5.750% due 08/15/2022	1,500	1,569
DCP Midstream Operating LP		
5.350% due 03/15/2020	79	83
Dean Foods Co.		
6.500% due 03/15/2023	1,625	1,698
Dell, Inc.		
6.500% due 04/15/2038	750	726
Diamond 1 Finance Corp.		
5.875% due 06/15/2021	525	556
6.020% due 06/15/2026	25	28
7.125% due 06/15/2024	375	414
Diamond Resorts International, Inc.		
7.750% due 09/01/2023	1,000	1,060
Diamondback Energy, Inc.		
4.750% due 11/01/2024	500	504
5.375% due 05/31/2025	500	519
DISH DBS Corp.		
5.000% due 03/15/2023	2,000	2,060
5.875% due 07/15/2022	100	107
5.875% due 11/15/2024	2,250	2,405
7.750% due 07/01/2026	1,025	1,202
7.875% due 09/01/2019	3,000	3,352
Dollar Tree, Inc.		
5.250% due 03/01/2020	750	772
5.750% due 03/01/2023	1,500	1,599
Dynegy, Inc.		
6.750% due 11/01/2019	50	52
7.375% due 11/01/2022	1,500	1,481
7.625% due 11/01/2024	2,025	1,934

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Eldorado Resorts, Inc.		
7.000% due 08/01/2023	\$ 25	\$ 27
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc.		
7.625% due 06/15/2024	1,025	1,130
Endo Finance LLC		
5.375% due 01/15/2023	2,500	2,225
5.750% due 01/15/2022	1,500	1,399
Energizer Holdings, Inc.		
5.500% due 06/15/2025	1,300	1,346
Energy Transfer Equity LP		
7.500% due 10/15/2020	1,100	1,242
EnPro Industries, Inc.		
5.875% due 09/15/2022	1,525	1,580
Envision Healthcare Corp.		
5.125% due 07/01/2022	1,500	1,543
ESH Hospitality, Inc.		
5.250% due 05/01/2025	2,000	2,023
FBM Finance, Inc.		
8.250% due 08/15/2021	1,575	1,693
First Data Corp.		
5.000% due 01/15/2024	2,500	2,562
5.750% due 01/15/2024	2,000	2,080
7.000% due 12/01/2023	2,000	2,155
First Quality Finance Co., Inc.		
4.625% due 05/15/2021	2,000	1,997
Freeport-McMoRan, Inc.		
2.300% due 11/14/2017	800	802
2.375% due 03/15/2018	1,000	1,000
3.550% due 03/01/2022	2,000	1,867
3.875% due 03/15/2023	1,500	1,387
4.000% due 11/14/2021	2,000	1,930
5.400% due 11/14/2034	1,750	1,544
6.500% due 11/15/2020	50	52
Frontier Communications Corp.		
7.125% due 03/15/2019	1,000	1,067
8.875% due 09/15/2020	500	532
10.500% due 09/15/2022	775	810
11.000% due 09/15/2025	1,250	1,263
Gardner Denver, Inc.		
6.875% due 08/15/2021	6,000	6,210
Gates Global LLC		
5.750% due 07/15/2022	EUR 1,000	1,063
6.000% due 07/15/2022	\$ 2,000	2,025
GCP Applied Technologies, Inc.		
9.500% due 02/01/2023	1,725	1,962
Genesis Energy LP		
5.750% due 02/15/2021	1,000	1,020
6.000% due 05/15/2023	1,500	1,526
6.750% due 08/01/2022	1,000	1,048
GEO Group, Inc.		
6.000% due 04/15/2026	775	811
GLP Capital LP		
5.375% due 11/01/2023	2,050	2,207
5.375% due 04/15/2026	650	682
Griffon Corp.		
5.250% due 03/01/2022	2,500	2,528
Grinding Media, Inc.		
7.375% due 12/15/2023	500	536

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Gulfport Energy Corp.		
6.000% due 10/15/2024	\$ 1,000	\$ 1,000
6.625% due 05/01/2023	3,088	3,157
Hanesbrands, Inc.		
4.625% due 05/15/2024	750	747
4.875% due 05/15/2026	925	920
HCA Holdings, Inc.		
6.250% due 02/15/2021	2,000	2,182
HCA, Inc.		
4.750% due 05/01/2023	3,500	3,679
5.000% due 03/15/2024	1,025	1,083
5.250% due 06/15/2026	25	26
5.375% due 02/01/2025	1,750	1,835
6.500% due 02/15/2020	2,000	2,201
7.500% due 02/15/2022	3,500	4,047
HD Supply, Inc.		
5.250% due 12/15/2021	1,550	1,641
5.750% due 04/15/2025	800	848
Hertz Corp.		
7.375% due 01/15/2021	1,000	1,005
Hexion, Inc.		
6.625% due 04/15/2020	1,500	1,402
Hill-Rom Holdings, Inc.		
5.000% due 02/15/2025	1,000	1,008
Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
4.250% due 09/01/2024	550	547
Hilton Worldwide Finance LLC		
5.625% due 10/15/2021	4,050	4,170
Hologic, Inc.		
5.250% due 07/15/2022	2,050	2,145
Hughes Satellite Systems Corp.		
7.625% due 06/15/2021	3,050	3,393
Huntington Ingalls Industries, Inc.		
5.000% due 11/15/2025	1,250	1,317
Huntsman International LLC		
5.125% due 11/15/2022	1,000	1,055
Jaguar Holding Co. II		
6.375% due 08/01/2023	2,475	2,670
Jefferies Finance LLC		
6.875% due 04/15/2022	1,500	1,466
KFC Holding Co.		
5.000% due 06/01/2024	750	772
5.250% due 06/01/2026	1,300	1,347
Kinetic Concepts, Inc.		
7.875% due 02/15/2021	1,250	1,350
KLX, Inc.		
5.875% due 12/01/2022	2,560	2,705
L Brands, Inc.		
6.625% due 04/01/2021	1,000	1,105
7.000% due 05/01/2020	1,775	1,955
Lamar Media Corp.		
5.375% due 01/15/2024	2,000	2,102
5.750% due 02/01/2026	1,000	1,079
Lamb Weston Holdings, Inc.		
4.625% due 11/01/2024	500	510
4.875% due 11/01/2026	1,000	1,018
Laredo Petroleum, Inc.		
6.250% due 03/15/2023	1,500	1,545
Level 3 Financing, Inc.		
5.250% due 03/15/2026	1,500	1,517

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Levi Strauss & Co.		
3.375% due 03/15/2027	EUR 375	\$ 406
LifePoint Health, Inc.		
5.375% due 05/01/2024	\$ 1,250	1,263
Manitowoc Foodservice, Inc.		
9.500% due 02/15/2024	800	929
MGM Growth Properties Operating Partnership LP		
4.500% due 09/01/2026	25	24
5.625% due 05/01/2024	575	610
MGM Resorts International		
4.625% due 09/01/2026	1,000	985
6.000% due 03/15/2023	1,550	1,693
6.625% due 12/15/2021	1,500	1,678
6.750% due 10/01/2020	1,000	1,105
7.750% due 03/15/2022	3,000	3,510
8.625% due 02/01/2019	1,000	1,110
Moog, Inc.		
5.250% due 12/01/2022	1,050	1,081
MPT Operating Partnership LP		
6.375% due 03/01/2024	1,000	1,072
MSCI, Inc.		
4.750% due 08/01/2026	1,000	1,008
5.750% due 08/15/2025	1,000	1,070
Murphy Oil Corp.		
6.875% due 08/15/2024	1,025	1,100
Murphy Oil USA, Inc.		
6.000% due 08/15/2023	2,275	2,397
Nabors Industries, Inc.		
5.500% due 01/15/2023	375	389
Navient Corp.		
3.843% due 12/15/2020 (c)	1,744	1,610
5.000% due 10/26/2020	1,000	1,007
5.875% due 10/25/2024	2,000	1,885
8.000% due 03/25/2020	2,600	2,827
NCR Corp.		
6.375% due 12/15/2023	1,750	1,875
Netflix, Inc.		
4.375% due 11/15/2026	1,000	993
Newfield Exploration Co.		
5.375% due 01/01/2026	750	786
5.625% due 07/01/2024	1,750	1,881
5.750% due 01/30/2022	1,550	1,662
Nexstar Broadcasting, Inc.		
5.625% due 06/01/2024	750	769
NGL Energy Partners LP		
6.125% due 03/01/2025	500	500
Nielsen Finance LLC		
5.000% due 04/15/2022	2,500	2,581
Northwestern Bell Telephone		
7.750% due 05/01/2030	775	863
Novelis Corp.		
5.875% due 09/30/2026	1,750	1,805
6.250% due 08/15/2024	1,000	1,063
NRG Energy, Inc.		
6.250% due 07/15/2022	3,500	3,579
6.625% due 01/15/2027	1,000	988
NRG Yield Operating LLC		
5.000% due 09/15/2026	1,000	985
NSG Holdings LLC		
7.750% due 12/15/2025	1,717	1,869

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Oasis Petroleum, Inc.		
6.875% due 03/15/2022	\$ 1,500	\$ 1,533
OneMain Financial Holdings LLC		
6.750% due 12/15/2019	1,000	1,051
7.250% due 12/15/2021	1,500	1,575
Outfront Media Capital LLC		
5.625% due 02/15/2024	1,000	1,054
Parsley Energy LLC		
5.250% due 08/15/2025	250	253
6.250% due 06/01/2024	1,500	1,583
PetSmart, Inc.		
7.125% due 03/15/2023	3,100	3,050
Pilgrim's Pride Corp.		
5.750% due 03/15/2025	1,500	1,549
Pinnacle Entertainment, Inc.		
5.625% due 05/01/2024	500	510
Pinnacle Foods Finance LLC		
5.875% due 01/15/2024	1,000	1,063
Platform Specialty Products Corp.		
6.500% due 02/01/2022	1,500	1,575
Ply Gem Industries, Inc.		
6.500% due 02/01/2022	1,250	1,305
Post Holdings, Inc.		
5.000% due 08/15/2026	2,000	1,939
5.500% due 03/01/2025	500	510
5.750% due 03/01/2027	500	507
6.000% due 12/15/2022	1,500	1,588
6.750% due 12/01/2021	1,500	1,614
7.750% due 03/15/2024	1,000	1,115
8.000% due 07/15/2025	750	849
PQ Corp.		
6.750% due 11/15/2022	650	705
PRA Holdings, Inc.		
9.500% due 10/01/2023	1,000	1,120
Prestige Brands, Inc.		
5.375% due 12/15/2021	2,000	2,070
6.375% due 03/01/2024	750	799
Prime Security Services Borrower LLC		
9.250% due 05/15/2023	2,000	2,193
PSPC Escrow Corp.		
6.000% due 02/01/2023	EUR 1,500	1,678
PTC, Inc.		
6.000% due 05/15/2024	\$ 800	856
PVH Corp.		
4.500% due 12/15/2022	2,050	2,086
Qualitytech LP		
5.875% due 08/01/2022	1,700	1,770
Quicken Loans, Inc.		
5.750% due 05/01/2025	1,250	1,238
Quintiles IMS, Inc.		
3.250% due 03/15/2025	EUR 750	800
3.500% due 10/15/2024	750	823
4.875% due 05/15/2023	\$ 1,525	1,576
5.000% due 10/15/2026	1,000	1,018
Range Resources Corp.		
4.875% due 05/15/2025	1,000	951
5.000% due 08/15/2022	500	490
5.750% due 06/01/2021	1,000	1,038
Red Oak Power LLC		
8.540% due 11/30/2019	722	726

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Revlon Consumer Products Corp.		
6.250% due 08/01/2024	\$ 25	\$ 26
Reynolds Group Issuer, Inc.		
5.125% due 07/15/2023	1,650	1,712
5.750% due 10/15/2020	1,000	1,031
6.875% due 02/15/2021	1,620	1,665
RHP Hotel Properties LP		
5.000% due 04/15/2023	1,525	1,565
Rite Aid Corp.		
6.125% due 04/01/2023	1,750	1,861
Rockies Express Pipeline LLC		
5.625% due 04/15/2020	50	53
6.000% due 01/15/2019	2,250	2,374
Rowan Cos, Inc.		
4.750% due 01/15/2024	1,500	1,369
4.875% due 06/01/2022	1,000	960
7.375% due 06/15/2025	500	520
Rowan Cos., Inc.		
5.850% due 01/15/2044	500	412
RSP Permian, Inc.		
5.250% due 01/15/2025	750	771
Sabine Pass Liquefaction LLC		
5.750% due 05/15/2024	2,000	2,216
Sabre GBLB, Inc.		
5.250% due 11/15/2023	1,250	1,275
5.375% due 04/15/2023	1,000	1,022
Sally Holdings LLC		
5.750% due 06/01/2022	2,100	2,173
SBA Communications Corp.		
4.875% due 07/15/2022	1,000	1,025
Scientific Games International, Inc.		
7.000% due 01/01/2022	1,500	1,598
Scotts Miracle-Gro Co.		
6.000% due 10/15/2023	1,250	1,338
Sealed Air Corp.		
4.875% due 12/01/2022	500	519
5.125% due 12/01/2024	1,500	1,575
5.250% due 04/01/2023	1,125	1,187
5.500% due 09/15/2025	1,000	1,070
6.500% due 12/01/2020	1,000	1,130
ServiceMaster Co., LLC		
5.125% due 11/15/2024	1,500	1,530
7.450% due 08/15/2027	1,000	1,105
Silgan Holdings, Inc.		
3.250% due 03/15/2025	EUR 500	540
Sinclair Television Group, Inc.		
5.625% due 08/01/2024	\$ 2,500	2,578
5.875% due 03/15/2026	50	52
Sirius XM Radio, Inc.		
5.375% due 04/15/2025	2,000	2,045
Southwestern Energy Co.		
4.100% due 03/15/2022	2,000	1,790
5.800% due 01/23/2020	525	521
6.700% due 01/23/2025	1,000	962
Spectrum Brands, Inc.		
4.000% due 10/01/2026	EUR 1,300	1,433
5.750% due 07/15/2025	\$ 1,075	1,148
6.125% due 12/15/2024	1,250	1,336
6.625% due 11/15/2022	50	53
Springs Industries, Inc.		
6.250% due 06/01/2021	2,050	2,127

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Sprint Capital Corp.		
6.800% due 05/01/2019	\$ 2,000	\$ 2,136
8.750% due 03/15/2032	2,250	2,706
Sprint Communications, Inc.		
6.000% due 11/15/2022	4,500	4,668
Sprint Corp.		
7.125% due 06/15/2024	2,250	2,435
7.250% due 09/15/2021	2,000	2,185
7.625% due 02/15/2025	1,075	1,201
7.875% due 09/15/2023	3,000	3,345
SPX FLOW, Inc.		
5.625% due 08/15/2024	1,000	1,030
5.875% due 08/15/2026	1,275	1,297
Standard Industries, Inc.		
5.000% due 02/15/2027	750	767
5.375% due 11/15/2024	2,075	2,143
6.000% due 10/15/2025	1,500	1,601
Steel Dynamics, Inc.		
6.375% due 08/15/2022	1,250	1,312
Suburban Propane Partners LP		
7.375% due 08/01/2021	1,263	1,316
Symantec Corp.		
5.000% due 04/15/2025	500	514
Syniverse Foreign Holdings Corp.		
9.125% due 01/15/2022	1,278	1,243
Syniverse Holdings, Inc.		
9.125% due 01/15/2019	222	205
Talen Energy Supply LLC		
6.500% due 06/01/2025	1,000	825
Tallgrass Energy Partners LP		
5.500% due 09/15/2024	1,000	1,015
Targa Resources Partners LP		
4.125% due 11/15/2019	1,000	1,023
4.250% due 11/15/2023	50	50
5.250% due 05/01/2023	2,075	2,153
6.750% due 03/15/2024	1,000	1,098
TEGNA, Inc.		
4.875% due 09/15/2021	500	511
5.500% due 09/15/2024	1,500	1,543
Teleflex, Inc.		
4.875% due 06/01/2026	25	25
Tempur Sealy International, Inc.		
5.500% due 06/15/2028	500	493
5.625% due 10/15/2023	1,250	1,269
Tenaska Alabama Partners LP		
7.000% due 06/30/2021	2,884	2,978
Tenet Healthcare Corp.		
5.500% due 03/01/2019	2,000	2,030
6.000% due 10/01/2020	2,050	2,178
6.750% due 06/15/2023	2,000	1,988
Terex Corp.		
5.625% due 02/01/2025	500	514
6.500% due 04/01/2020	125	128
TerraForm Power Operating LLC		
6.375% due 02/01/2023	2,025	2,106
Tesoro Logistics LP		
6.250% due 10/15/2022	1,025	1,102
6.375% due 05/01/2024	750	819

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
T-Mobile USA, Inc.		
6.250% due 04/01/2021	\$ 2,000	\$ 2,069
6.375% due 03/01/2025	1,000	1,077
6.500% due 01/15/2026	1,750	1,927
6.625% due 04/01/2023	2,500	2,662
6.731% due 04/28/2022	1,000	1,042
6.836% due 04/28/2023	1,100	1,176
TransDigm, Inc.		
6.000% due 07/15/2022	1,600	1,647
6.375% due 06/15/2026	1,000	1,013
6.500% due 07/15/2024	3,600	3,708
TreeHouse Foods, Inc.		
6.000% due 02/15/2024	1,050	1,110
Tribune Media Co.		
5.875% due 07/15/2022	2,000	2,053
Triumph Group, Inc.		
4.875% due 04/01/2021	2,000	1,915
United Rentals North America, Inc.		
4.625% due 07/15/2023	1,000	1,030
5.500% due 07/15/2025	1,250	1,323
5.500% due 05/15/2027	500	512
5.875% due 09/15/2026	500	528
United States Steel Corp.		
8.375% due 07/01/2021	25	28
Univision Communications, Inc.		
5.125% due 05/15/2023	1,500	1,506
5.125% due 02/15/2025	4,350	4,306
US Concrete, Inc.		
6.375% due 06/01/2024	1,025	1,089
US Foods, Inc.		
5.875% due 06/15/2024	1,325	1,398
USG Corp.		
5.500% due 03/01/2025	50	53
Valeant Pharmaceuticals International		
7.000% due 10/01/2020	1,500	1,402
7.250% due 07/15/2022	1,250	1,131
Valvoline, Inc.		
5.500% due 07/15/2024	500	529
VEREIT Operating Partnership LP		
4.125% due 06/01/2021	1,325	1,360
VeriSign, Inc.		
4.625% due 05/01/2023	1,750	1,794
5.250% due 04/01/2025	1,000	1,046
VWR Funding, Inc.		
4.625% due 04/15/2022	EUR 1,500	1,670
WESCO Distribution, Inc.		
5.375% due 06/15/2024	\$ 1,025	1,061
WhiteWave Foods Co.		
5.375% due 10/01/2022	1,025	1,121
Whiting Petroleum Corp.		
5.000% due 03/15/2019	1,000	1,014
5.750% due 03/15/2021	375	375
Williams Cos., Inc.		
4.550% due 06/24/2024	1,750	1,785
WMG Acquisition Corp.		
4.125% due 11/01/2024	EUR 500	564
5.000% due 08/01/2023	\$ 50	51
Wolverine World Wide, Inc.		
5.000% due 09/01/2026	525	499

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
WPX Energy, Inc.		
5.250% due 09/15/2024	\$ 250	\$ 245
6.000% due 01/15/2022	500	513
7.500% due 08/01/2020	750	812
WR Grace & Co.-Conn		
5.125% due 10/01/2021	1,255	1,324
5.625% due 10/01/2024	500	533
Wynn Las Vegas LLC		
5.375% due 03/15/2022	150	154
5.500% due 03/01/2025	2,500	2,563
XPO Logistics, Inc.		
5.750% due 06/15/2021	EUR 2,000	2,250
Yum! Brands, Inc.		
6.875% due 11/15/2037	\$ 500	515
Zayo Group LLC		
5.750% due 01/15/2027	1,000	1,060
ZF North America Capital, Inc.		
2.750% due 04/27/2023	EUR 2,000	2,261
4.500% due 04/29/2022	\$ 200	209
		534,409
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.8%		
Alternative Loan Trust		
0.978% due 06/25/2037	58	53
1.059% due 09/20/2046	1,120	464
Asset-Backed Funding Certificates Trust		
1.478% due 06/25/2034	186	178
Banc of America Funding Trust		
3.381% due 03/20/2036	101	94
3.521% due 12/20/2034 (d)	5	2
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.328% due 05/25/2047 (d)	213	195
Bear Stearns Alternative-A Trust		
3.053% due 08/25/2036 (d)	948	669
3.209% due 11/25/2036	2,537	2,177
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
3.327% due 12/25/2035 (d)	160	113
CSAB Mortgage-Backed Trust		
5.720% due 09/25/2036 (d)	319	197
GSR Mortgage Loan Trust		
3.127% due 04/25/2035	6	6
HarborView Mortgage Loan Trust		
1.549% due 02/19/2036	572	446
3.345% due 08/19/2036 (d)	11	10
HomeBanc Mortgage Trust (d)		
2.736% due 04/25/2037	177	157
2.966% due 04/25/2037	605	405
HSI Asset Securitization Corporation Trust		
0.828% due 10/25/2036	41	23
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
0.978% due 11/25/2046 (d)	620	526
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
2.607% due 11/25/2036 (d)	404	196
5.701% due 02/25/2047	332	232
Residential Accredited Loans, Inc. Trust (d)		
0.978% due 12/25/2046	448	316
4.675% due 02/25/2036	213	171
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
3.578% due 03/25/2036 (d)	158	131

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (d)		
2.526% due 05/25/2037	\$ 96	\$ 78
2.711% due 12/25/2036	46	43
2.823% due 02/25/2037	270	243
		7,125
Total United States		541,534
(Cost \$518,382)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 7.6%		
REPURCHASE AGREEMENTS (e) 7.3%		
		64,100
TIME DEPOSITS 0.3%		
ANZ National Bank		
0.050% due 03/01/2017	GBP 266	319
0.270% due 03/01/2017	\$ 240	240
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.050% due 03/01/2017	GBP 6	7
Citibank N.A.		
0.050% due 03/01/2017	7	9
0.270% due 03/01/2017	\$ 229	229
Credit Suisse AG		
(1.450%) due 03/01/2017	CHF 1	1
DBS Bank Ltd.		
0.270% due 03/01/2017	\$ 529	529
HSBC Bank		
0.050% due 03/01/2017	GBP 837	1,041
JPMorgan Chase & Co.		
0.270% due 03/01/2017	\$ 71	71
National Australia Bank Ltd.		
0.270% due 03/01/2017	31	31
Wells Fargo Bank		
0.270% due 03/01/2017	433	433
		2,910
Total Short-Term Instruments		\$ 67,010
(Cost \$67,010)		
Total Investments in Securities 98.4%	\$ 871,336	
(Cost \$857,845)		
Financial Derivative		
Instruments (g)(i) 0.0%		46
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 1.6%		13,975
Net Assets 100.0%		\$ 885,357

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 security.
 (c) Principal amount of security is adjusted for inflation.
 (d) Security is in default.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(e) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担保 受取価値	レボ価値	レボ契約の 受取 ⁽¹⁾
BPS	0.600%	02/28/2017	03/01/2017	\$ 64,100	U.S. Treasury Bonds 0.625% due 01/15/2024	\$ (65,510)	\$ 64,100	\$ 64,101
Total Repurchase Agreements						\$ (65,510)	\$ 64,100	\$ 64,101

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入金額 ⁽²⁾	リバースレボの支払
JML	(1.750%)	02/15/2017	N/A ⁽³⁾	GBP (631)	\$ (631)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (631)

⁽²⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.

⁽³⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2017 was \$1,488 at a weighted average interest rate of (3.015%).

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	満期までの残存期間					合計
	オーバーナイト取引	30日以内	31-90日	90日超		
Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (631)	\$ (631)	
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (631)	\$ (631)	
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (631)	\$ (631)	

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 February 28, 2017:

(f) **Securities with an aggregate market value of \$644 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2017.**

取引相手	レボ契約 の受取	リバースレボ 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 ⁽⁴⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 64,101	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 64,101	\$ (65,510)	\$ (1,409)
JML	0	(631)	0	0	(631)	644	13
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 64,101	\$ (631)	\$ 0	\$ 0			

⁽⁴⁾ 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

SWAP AGREEMENTS:

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽²⁾	未実現評価益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-23 Index	5.000%	12/20/2019	\$ 4,800	\$ 452	\$ 230	\$ 1	\$ 0
CDX.HY-26 Index	5.000%	06/20/2021	9,900	927	529	3	0
CDX.HY-27 Index	5.000%	12/20/2021	24,750	2,156	763	8	0
				\$ 3,535	\$ 1,522	\$ 12	\$ 0
Total Swap Agreements				\$ 3,535	\$ 1,522	\$ 12	\$ 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.

^(a) 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 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 28, 2017:

(h) Cash of \$2,629 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2017. 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						
	市場価格	変動証拠金資産				市場価格	変動証拠金負債					
		買いオプション	先物	スワップ	合計		売りオプション	先物	スワップ	合計		
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$	0	\$	0	\$	12	\$	0	\$	0	\$	0

(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	05/2017	\$	537	EUR	510	\$	6	\$	0
AZD	05/2017		1,419	GBP	1,139		1		0
BOA	05/2017	EUR	486	\$	516		0		(2)
BPS	05/2017	\$	4,910	GBP	3,898		0		(51)
GLM	05/2017	EUR	732	\$	776		0		(5)
GLM	05/2017	\$	4,085	CAD	5,356		0		(39)
GLM	05/2017		56,486	EUR	52,753		0		(237)
HUS	03/2017		1,025	JPY	114,963		2		0
HUS	03/2017		623		69,978		3		0
IND	05/2017		1,290	GBP	1,036		2		0
MSB	05/2017		604	EUR	570		4		0
RBC	05/2017		283	JPY	31,677		1		0
						\$	19	\$	(334)

JPY HEDGED CLASS 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	03/2017	CAD	112	\$	86	\$	1	\$	0
BOA	03/2017	EUR	2,793		2,986		18		0
BOA	03/2017	\$	2,958	EUR	2,793		10		0
BOA	03/2017		5,516	JPY	633,805		149		0
BOA	04/2017	EUR	2,793	\$	2,963		0		(10)
BPS	03/2017	JPY	612,195		5,452		0		(19)
BPS	04/2017	\$	5,461	JPY	612,195		19		0
CBK	03/2017	EUR	46	\$	49		0		0
CBK	03/2017	GBP	519		652		6		0
CBK	03/2017	\$	5,340	JPY	609,598		108		0
GLM	03/2017		173		19,587		2		0
MSB	03/2017	JPY	596,771	\$	5,322		0		(12)
MSB	03/2017	\$	650	GBP	519		0		(4)
MSB	04/2017	GBP	519	\$	651		4		0
MSB	04/2017	\$	5,330	JPY	596,771		12		0
NAB	03/2017	JPY	610,887	\$	5,443		0		(17)
NAB	04/2017	\$	5,451	JPY	610,887		17		0
SCX	03/2017		5,176		580,404		65		0
TOR	03/2017	JPY	11,000	\$	98		0		0
						\$	411	\$	(62)
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$	430	\$	(398)

(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 インカム ファンド
(2017年2月28日現在)

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 116.3%		
AUSTRALIA 5.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%		
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.		
3.450% due 08/08/2022	\$ 1,700	\$ 1,711
Goodman Funding Pty Ltd.		
6.375% due 11/12/2020	2,500	2,808
National Australia Bank Ltd.		
2.250% due 03/16/2021	2,550	2,536
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.		
5.125% due 02/22/2021	100	109
Westpac Banking Corp.		
1.744% due 05/13/2019	100	101
2.100% due 02/25/2021	200	198
2.250% due 11/09/2020	3,600	3,594
	11,057	
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 1.5%		
Medallion Trust		
2.325% due 10/28/2046	AUD 1,898	1,453
National RMBS Trust		
2.895% due 12/20/2047	1,145	886
Progress Trust		
2.425% due 07/20/2046	1,440	1,095
Securitised Australian Mortgage Trust		
2.405% due 02/20/2046	1,489	1,136
SWAN Trust		
2.925% due 04/25/2041	31	24
WST Trust		
2.370% due 07/22/2046	2,073	1,583
	6,177	
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
New South Wales Treasury Corp.		
2.750% due 11/20/2025 (a)	2,900	3,209
Total Australia (Cost \$21,056)		20,443
CANADA 7.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%		
Bank of Nova Scotia		
1.875% due 04/26/2021	\$ 4,400	4,337
Royal Bank of Canada		
2.300% due 03/22/2021	1,000	1,000
Toronto-Dominion Bank		
2.250% due 03/15/2021	2,600	2,593
	7,930	
SOVEREIGN ISSUES 5.2%		
Canada Housing Trust No.1		
2.350% due 09/15/2023	CAD 11,000	8,609
Province of Ontario		
2.400% due 06/02/2026	100	75
2.450% due 06/29/2022	\$ 1,800	1,805
2.600% due 06/02/2025	CAD 1,700	1,316
3.450% due 06/02/2045	2,800	2,187
Province of Quebec		
3.500% due 12/01/2022	3,800	3,132
5.000% due 12/01/2041	2,000	1,948
6.000% due 10/01/2029	1,000	1,012
7.295% due 07/22/2026	\$ 900	1,155
	21,239	

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Canada (Cost \$32,501)		\$ 29,169
CAYMAN ISLANDS 1.3%		
ASSET-BACKED SECURITIES 0.5%		
Fortress Credit Investments IV Ltd.		
2.273% due 07/17/2023	\$ 996	996
Fraser Sullivan CLO VII Ltd.		
2.105% due 04/20/2023	402	402
Vibrant CLO Ltd.		
2.363% due 07/17/2024	683	685
	2,083	
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
SMFG Preferred Capital USD 3 Ltd.		
9.500% due 07/25/2018 (b)	3,100	3,398
Total Cayman Islands (Cost \$5,460)		5,481
CZECH REPUBLIC 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Czech Republic Government Bond		
4.000% due 04/11/2017	CZK 15,600	616
Total Czech Republic (Cost \$645)		616
DENMARK 5.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.3%		
BRFkredit A/S		
2.000% due 10/01/2047	DKK 4,975	697
2.500% due 10/01/2047	6,146	893
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab		
1.000% due 10/01/2017	200	29
2.500% due 10/01/2047	9,760	1,417
Nykredit Realkredit A/S		
1.000% due 04/01/2017	1,600	229
1.000% due 07/01/2017	100	14
1.000% due 10/01/2017	1,900	274
2.000% due 04/01/2017	1,400	200
2.000% due 07/01/2017	100	14
2.000% due 10/01/2017	100	15
2.000% due 10/01/2047	5,166	724
2.500% due 10/01/2047	38,705	5,641
Realkredit Danmark A/S		
0.810% due 01/01/2038	1,081	163
1.000% due 04/01/2017	7,950	1,138
2.000% due 04/01/2017	47,750	6,841
2.000% due 01/01/2018	1,300	190
2.500% due 10/01/2037	1,634	244
2.500% due 10/01/2047	20,346	2,965
Total Denmark (Cost \$22,092)		21,688
FRANCE 4.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
BPCE S.A.		
4.500% due 03/15/2025	\$ 100	98
5.150% due 07/21/2024	1,300	1,329
Credit Agricole S.A.		
4.375% due 03/17/2025	1,000	993
8.125% due 09/19/2033	2,000	2,159

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Dexia Credit Local S.A.		
2.000% due 01/22/2021	EUR 4,700	\$ 5,355
		9,934
SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
France Government Bond		
1.000% due 11/25/2025	200	218
1.250% due 05/25/2036	4,200	4,238
3.250% due 05/25/2045	1,500	2,078
		6,534
Total France (Cost \$17,291)		16,468
GERMANY 2.3%		
ASSET-BACKED SECURITIES 0.0%		
Driver Twelve GmbH		
0.000% due 05/22/2020	26	28
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%		
Deutsche Bank AG		
4.250% due 10/14/2021	\$ 800	810
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		
6.250% due 05/19/2021	AUD 3,000	2,634
Landwirtschaftliche Rentenbank		
4.250% due 01/24/2023	5,500	4,514
		7,958
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Republic of Germany		
0.000% due 10/08/2021	EUR 600	657
0.000% due 08/15/2026	700	735
		1,392
Total Germany (Cost \$10,944)		9,378
GUERNSEY 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.		
3.750% due 03/26/2025	\$ 1,400	1,375
Total Guernsey (Cost \$1,368)		1,375
IRELAND 1.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC		
4.375% due 01/18/2022	EUR 500	642
German Postal Pensions Securitisation PLC		
3.750% due 01/18/2021	3,900	4,750
		5,392
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.5%		
Fastnet Securities 9 Ltd.		
1.321% due 08/10/2053	1,757	1,906
Total Ireland (Cost \$8,704)		7,298
ITALY 0.6%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		
1.250% due 12/01/2026	900	887
2.700% due 03/01/2047	950	920
2.800% due 03/01/2067	700	632
Total Italy (Cost \$2,812)		2,439

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
JAPAN 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Nippon Life Insurance Co.		
5.000% due 10/18/2042	\$ 1,600	\$ 1,694
Total Japan		1,694
(Cost \$1,666)		
LUXEMBOURG 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
Actavis Funding SCS		
3.850% due 06/15/2024	200	204
Prologis International Funding II S.A.		
4.875% due 02/15/2020	5,100	5,331
Total Luxembourg		5,335
(Cost \$5,293)		
NETHERLANDS 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
Cooperative Rabobank UA		
6.875% due 03/19/2020	EUR 2,300	2,899
8.400% due 06/29/2017 (b)	\$ 300	307
ING Bank NV		
5.800% due 09/25/2023	1,000	1,113
Vonovia Finance BV		
3.200% due 10/02/2017	5,400	5,443
Total Netherlands		9,762
(Cost \$9,640)		
NEW ZEALAND 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
New Zealand Government Bond		
2.000% due 09/20/2025 (a)	NZD 200	152
5.000% due 03/15/2019	1,200	916
6.000% due 12/15/2017	100	75
Total New Zealand		1,143
(Cost \$1,207)		
NORWAY 1.1%		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Kommunalbanken A/S		
4.750% due 04/12/2017	AUD 5,300	4,088
Norway Government Bond		
1.750% due 03/13/2025	NOK 4,100	500
Total Norway		4,588
(Cost \$5,933)		
SAUDI ARABIA 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Saudi Government International Bond		
2.375% due 10/26/2021	\$ 2,000	1,977
3.250% due 10/26/2026	200	194
Total Saudi Arabia		2,171
(Cost \$2,179)		
SLOVENIA 2.7%		
SOVEREIGN ISSUES 2.7%		
Slovenia Government International Bond		
4.125% due 02/18/2019	4,300	4,459
5.250% due 02/18/2024	2,800	3,130
5.500% due 10/26/2022	3,100	3,472

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Total Slovenia		
(Cost \$10,774)		\$ 11,061
SOUTH KOREA 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Korea Hydro & Nuclear Power Co. Ltd.		
4.750% due 07/13/2021	\$ 3,400	3,685
Total South Korea		3,685
(Cost \$3,640)		
SPAIN 1.8%		
SOVEREIGN ISSUES 1.8%		
Autonomous Community of Catalonia		
4.950% due 02/11/2020	EUR 400	455
Autonomous Community of Madrid		
4.688% due 03/12/2020	1,400	1,689
Junta de Castilla y Leon		
6.505% due 03/01/2019	300	359
Spain Government Bond		
2.900% due 10/31/2046	550	591
5.150% due 10/31/2044	1,760	2,715
5.250% due 04/06/2029	GBP 1,200	1,784
Total Spain		7,593
(Cost \$7,919)		
SUPRANATIONAL 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Nordic Investment Bank		
5.000% due 04/19/2022	AUD 2,200	1,864
Total Supranational		1,864
(Cost \$2,251)		
SWEDEN 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Energia Finance AB		
3.250% due 03/19/2020	EUR 1,200	1,382
Nordea Bank AB		
6.125% due 09/23/2024 (b)	\$ 800	805
Stadshypotek AB		
1.875% due 10/02/2019	300	299
Total Sweden		2,486
(Cost \$2,660)		
SWITZERLAND 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023	2,700	2,948
UBS AG		
7.625% due 08/17/2022	2,000	2,302
Total Switzerland		5,250
(Cost \$5,166)		
UNITED ARAB EMIRATES 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC		
2.375% due 06/18/2019	1,700	1,707
Total United Arab Emirates		1,707
(Cost \$1,697)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
UNITED KINGDOM 9.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.1%		
Barclays PLC		
3.250% due 02/12/2027	GBP 1,700	\$ 2,143
3.650% due 03/16/2025	\$ 200	196
BG Energy Capital PLC		
6.500% due 11/30/2072	GBP 1,800	2,332
HBOS PLC		
6.750% due 05/21/2018	\$ 300	317
HSBC Holdings PLC		
5.250% due 09/16/2022 (b)	EUR 200	217
6.000% due 09/29/2023 (b)	1,800	2,060
6.000% due 03/29/2040	GBP 50	80
Pearson Dollar Finance Two PLC		
6.250% due 05/06/2018	\$ 3,000	3,135
Royal Bank of Scotland Group PLC		
6.666% due 10/05/2017 (b)	CAD 4,000	3,314
Royal Bank of Scotland PLC		
9.500% due 03/16/2022	\$ 100	100
SSE PLC		
5.825% due 10/01/2017 (b)	EUR 2,600	2,850
Virgin Media Secured Finance PLC		
5.500% due 01/15/2021	GBP 100	144
		16,888
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 2.0%		
Eurosail PLC		
0.000% due 12/10/2044	EUR 44	46
Eurosail-UK PLC		
0.537% due 03/13/2045	GBP 51	62
Great Hall Mortgages No.1 PLC		
1.123% due 06/18/2039	\$ 44	42
Mansard Mortgages PLC		
1.023% due 12/15/2049	GBP 6,349	7,784
Newgate Funding		
0.284% due 12/15/2050	EUR 81	84
Paragon Mortgages No.12 PLC		
1.259% due 11/15/2038	\$ 46	43
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC		
0.526% due 06/12/2044	GBP 61	71
		8,132
SOVEREIGN ISSUES 3.2%		
United Kingdom Gilt		
1.500% due 07/22/2026	100	129
3.250% due 01/22/2044	500	815
3.500% due 01/22/2045	4,320	7,390
4.250% due 06/07/2032	700	1,198
4.250% due 03/07/2036	500	883
4.250% due 12/07/2040	100	185
4.500% due 09/07/2034	1,400	2,510
6.000% due 12/07/2028	100	191
		13,301
Total United Kingdom		38,321
(Cost \$41,879)		
UNITED STATES 55.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 12.6%		
AbbVie, Inc.		
2.850% due 05/14/2023	\$ 200	197
4.700% due 05/14/2045	1,500	1,513

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
American Tower Corp.		
4.000% due 06/01/2025	\$ 200	\$ 202
Amgen, Inc.		
3.625% due 05/22/2024	400	413
AT&T, Inc.		
3.400% due 05/15/2025	1,400	1,356
4.750% due 05/15/2046	900	845
Aviation Capital Group Corp.		
7.125% due 10/15/2020	3,600	4,149
Bank of America Corp.		
0.400% due 05/23/2017	EUR 5,300	5,635
3.875% due 08/01/2025	\$ 1,100	1,126
4.000% due 04/01/2024	500	521
Bank of America N.A.		
1.263% due 06/15/2017	200	200
Charter Communications Operating LLC		
4.464% due 07/23/2022	200	210
Comcast Corp.		
4.650% due 07/15/2042	900	944
Crown Castle International Corp.		
3.700% due 06/15/2026	200	198
Diamond 1 Finance Corp.		
5.450% due 06/15/2023	200	216
Fidelity National Financial, Inc.		
5.500% due 09/01/2022	200	212
Ford Motor Credit Co. LLC		
4.250% due 09/20/2022	1,400	1,468
6.625% due 08/15/2017	1,300	1,330
Goldman Sachs Group, Inc.		
3.500% due 01/23/2025	4,600	4,616
3.730% due 11/29/2017	AUD 100	77
3.750% due 05/22/2025	\$ 100	102
5.000% due 08/21/2019	AUD 100	80
Hospitality Properties Trust		
6.700% due 01/15/2018	\$ 4,000	4,072
JPMorgan Chase & Co.		
3.125% due 01/23/2025	100	99
3.200% due 01/25/2023	1,500	1,521
3.900% due 07/15/2025	3,890	4,049
Kinder Morgan, Inc.		
5.625% due 11/15/2023	1,400	1,549
Lehman Brothers Holdings, Inc.		
7.875% due 05/08/2018 (c)	GBP 4,100	472
Mid-America Apartments LP		
4.300% due 10/15/2023	\$ 2,000	2,102
Philip Morris International, Inc.		
2.500% due 08/22/2022	2,300	2,276
Reynolds American, Inc.		
4.850% due 09/15/2023	100	109
Spectra Energy Capital LLC		
6.200% due 04/15/2018	2,000	2,092
Springleaf Finance Corp.		
6.900% due 12/15/2017	3,600	3,721
Verizon Communications, Inc.		
4.522% due 09/15/2048	1,516	1,397
4.812% due 03/15/2039	311	309
Wells Fargo & Co.		
3.000% due 02/19/2025	100	98
3.550% due 09/29/2025	1,300	1,313

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Wynn Las Vegas LLC		
4.250% due 05/30/2023	\$ 1,100	\$ 1,085
		51,874
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 9.1%		
Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.333% due 09/25/2035 (c)	171	143
Alternative Loan Trust		
0.978% due 06/25/2037	29	26
2.049% due 11/25/2035	206	176
2.589% due 11/25/2035	206	181
6.250% due 08/25/2037 (c)	309	272
American Home Mortgage Investment Trust		
3.187% due 10/25/2034	78	79
Amortizing Residential Collateral Trust		
1.358% due 07/25/2032	11	11
1.478% due 10/25/2031	6	6
Asset-Backed Funding Certificates Trust		
1.478% due 06/25/2034	1,836	1,757
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
0.858% due 05/25/2037	43	30
Banc of America Commercial Mortgage Trust		
5.361% due 02/10/2051	36	37
Banc of America Funding Trust		
3.076% due 02/20/2036	44	44
3.470% due 01/20/2047 (c)	214	182
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
2.804% due 05/25/2034	100	93
2.820% due 08/25/2035	650	649
2.920% due 03/25/2035	1,079	1,093
3.160% due 10/25/2033	107	108
3.229% due 05/25/2034	218	212
3.484% due 02/25/2034	25	25
3.636% due 03/25/2035	318	322
Bear Stearns Alternative-A Trust		
3.094% due 04/25/2035	37	37
3.185% due 11/25/2035 (c)	35	29
3.308% due 09/25/2035 (c)	1,348	1,166
3.397% due 08/25/2036 (c)	26	19
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust		
3.619% due 01/26/2036 (c)	1,055	928
Citigroup Mortgage Loan Trust		
0.838% due 07/25/2045	456	322
2.930% due 10/25/2035	41	41
3.057% due 08/25/2035	28	28
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
2.410% due 09/25/2035	24	23
2.760% due 09/25/2035	482	500
Commercial Mortgage Trust		
1.963% due 07/10/2046 (d)	556	30
Countrywide Asset-Backed Certificates		
1.018% due 12/25/2031 (c)	19	15
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
1.238% due 05/25/2035	909	759
1.358% due 04/25/2035	54	47
1.418% due 03/25/2035	412	331
1.438% due 02/25/2035	128	113
1.538% due 09/25/2034	72	67
3.016% due 09/20/2036 (c)	393	316
3.096% due 11/25/2034	307	303

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
3.170% due 08/25/2034 (c)	\$ 60	\$ 52
3.201% due 11/19/2033	10	10
CS First Boston Mortgage Securities Corp.		
2.808% due 07/25/2033	16	16
3.114% due 08/25/2033	137	136
6.500% due 04/25/2033	9	9
DBUS Mortgage Trust (d)		
0.300% due 11/10/2046	10,700	119
0.746% due 11/10/2046	8,396	177
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust		
2.977% due 08/25/2035	128	111
First NLC Trust		
0.848% due 08/25/2037	112	64
First Republic Mortgage Loan Trust		
1.120% due 11/15/2031	11	11
Freddie Mac Structured Pass-Through Certificates		
1.058% due 09/25/2031	283	280
1.774% due 10/25/2044	582	588
1.774% due 02/25/2045	544	556
GMACM Mortgage Loan Trust		
3.858% due 06/25/2034	32	32
GreenPoint Mortgage Funding Trust		
0.958% due 01/25/2037	546	442
1.048% due 11/25/2045	64	55
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates		
3.389% due 10/25/2033	23	22
GS Mortgage Securities Trust		
2.279% due 11/10/2045 (d)	5,873	453
GSR Mortgage Loan Trust		
2.560% due 03/25/2033	87	86
3.091% due 09/25/2035	336	348
HarborView Mortgage Loan Trust		
1.009% due 03/19/2036	57	42
3.018% due 05/19/2033	176	173
3.140% due 07/19/2035 (c)	75	67
Home Equity Asset Trust		
1.378% due 11/25/2032	1	1
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
3.031% due 12/25/2034	96	92
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
4.070% due 11/15/2043	300	317
JPMorgan Mortgage Trust		
2.801% due 11/25/2033	92	89
Long Beach Mortgage Loan Trust		
1.338% due 10/25/2034	407	383
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust		
1.210% due 12/15/2030	106	102
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust		
0.858% due 09/25/2037	56	21
0.898% due 02/25/2037	13	6
1.438% due 06/25/2028	15	14
1.780% due 10/25/2035	187	179
2.543% due 10/25/2035	716	717
2.991% due 02/25/2033	130	126
ML-CFC Commercial Mortgage Trust		
5.887% due 08/12/2049	4,549	4,581

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust		
1.571% due 07/25/2037	\$ 20	\$ 20
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust		
0.828% due 11/25/2036	31	15
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust		
3.025% due 10/25/2035	523	484
Renaissance Home Equity Loan Trust		
1.278% due 12/25/2033	7	7
Reperforming Loan REMIC Trust		
1.118% due 06/25/2035	170	156
Residential Accredit Loans, Inc. Trust		
0.958% due 06/25/2046	141	61
0.988% due 04/25/2046	2,182	1,006
Residential Asset Mortgage Products Trust		
1.338% due 06/25/2032	11	11
8.500% due 10/25/2031	362	423
Residential Funding Mortgage Securities I Trust		
3.441% due 09/25/2035 (c)	230	182
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust		
0.908% due 05/25/2037 (c)	78	62
Sequoia Mortgage Trust		
1.481% due 10/19/2026	50	49
Soundview Home Loan Trust		
0.838% due 11/25/2036	45	19
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
3.197% due 09/25/2034	457	461
3.201% due 04/25/2034	334	333
3.370% due 02/25/2034	196	196
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
0.968% due 06/25/2036	253	214
0.998% due 05/25/2036	3,402	2,930
0.998% due 09/25/2047	79	67
1.008% due 05/25/2045	271	240
1.031% due 07/19/2035	1,868	1,827
1.361% due 07/19/2034	6	6
1.441% due 10/19/2034	512	493
1.481% due 03/19/2034	20	19
Structured Asset Mortgage Investments Trust		
1.441% due 09/19/2032	117	114
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
2.280% due 04/25/2035	292	279
Thornburg Mortgage Securities Trust		
2.588% due 10/25/2043	281	275
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
1.068% due 10/25/2045	493	481
1.088% due 01/25/2045	179	174
1.406% due 12/25/2046	3,077	2,919
1.814% due 11/25/2042	463	433
1.849% due 02/27/2034	15	15
2.014% due 06/25/2042	10	9
2.014% due 08/25/2042	131	126
2.723% due 03/25/2033	500	501
2.767% due 08/25/2034	556	561
2.838% due 06/25/2033	93	95
3.076% due 03/25/2034	327	330
Washington Mutual Mortgage Loan Trust		
1.771% due 05/25/2041	1	1

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust		
3.034% due 03/25/2036	\$ 214	\$ 217
3.044% due 06/25/2035	628	630
3.071% due 10/25/2035	24	24
3.133% due 04/25/2036	51	51
	37,513	
MUNICIPAL BONDS & NOTES 0.8%		
Macoupin, Illinois, Pasadena Public Financing Authority Revenue Bonds, Series 2010		
7.148% due 03/01/2043	1,140	1,584
Polk, Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005		
6.500% due 06/01/2023	1,190	1,190
Sacramento, California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010		
7.950% due 03/01/2036	500	580
	3,354	
U.S. GOVERNMENT AGENCIES 22.7%		
Fannie Mae		
0.838% due 07/25/2037	19	19
0.898% due 03/25/2034	51	51
0.908% due 03/25/2036	12	12
0.978% due 10/27/2037	470	470
1.128% due 09/25/2042	20	19
1.128% due 03/25/2044	67	67
1.178% due 06/25/2029	19	19
1.208% due 11/25/2040	14	14
1.228% due 11/25/2040	32	32
1.796% due 07/01/2044	502	512
1.796% due 10/01/2044	19	19
2.278% due 04/25/2024	33	34
2.500% due 02/01/2043	3,744	3,588
2.753% due 10/01/2035	75	79
2.787% due 01/01/2036	44	46
2.837% due 07/01/2035	52	54
2.868% due 05/25/2035	100	106
2.887% due 12/01/2034	91	95
2.941% due 11/01/2034	480	510
3.000% due 02/01/2046	346	344
3.000% due 10/01/2046	2,845	2,830
3.019% due 08/01/2035	26	27
3.085% due 10/01/2035	11	11
3.317% due 12/01/2035	13	13
3.405% due 11/01/2035	34	35
3.490% due 12/01/2020	2,310	2,412
4.000% due 01/01/2041	15	16
4.000% due 10/01/2041	335	354
4.500% due 11/01/2023	19	20
6.000% due 04/25/2043	95	107
6.000% due 02/25/2044	95	108
6.500% due 06/25/2044	138	160
Fannie Mae, TBA (e)		
3.000% due 03/01/2046	14,930	14,831
3.000% due 04/01/2047	16,470	16,332
3.500% due 04/01/2047	27,600	28,240
3.500% due 05/01/2047	5,000	5,106
Freddie Mac		
2.858% due 01/01/2034	158	167
2.969% due 08/01/2035	82	86
2.976% due 06/01/2035	50	52
3.021% due 09/01/2035	31	33
3.250% due 03/01/2035	9	9
4.000% due 09/01/2039	252	266
5.000% due 08/15/2035	4,083	4,499
6.000% due 04/15/2036	49	56

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Ginnie Mae		
2.250% due 11/20/2030	\$ 35	\$ 36
5.500% due 08/20/2035	2,202	2,432
Ginnie Mae, TBA (e)		
3.000% due 04/01/2047	2,400	2,424
3.500% due 04/01/2047	6,000	6,227
Small Business Administration		
4.233% due 09/10/2019	341	353
4.625% due 02/01/2025	38	40
4.760% due 09/01/2025	290	305
5.090% due 10/01/2025	145	153
5.902% due 02/10/2018	6	6
5.980% due 05/01/2022	35	38
	93,874	
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 10.7%		
Treasury Inflation Protected Securities (a)		
0.125% due 01/15/2023 (i)	1,255	1,262
0.750% due 02/15/2045	615	597
1.375% due 02/15/2044	1,968	2,209
1.750% due 01/15/2028	1,152	1,316
2.500% due 01/15/2029	900	1,112
3.875% due 04/15/2029	441	616
U.S. Treasury Bonds		
2.250% due 08/15/2046	500	428
2.500% due 02/15/2045	1,700	1,542
2.750% due 11/15/2042	1,600	1,536
2.875% due 05/15/2043	2,700	2,651
2.875% due 08/15/2045 (i)	1,600	1,567
3.125% due 02/15/2042 (i)	1,100	1,134
3.125% due 08/15/2044	3,300	3,395
6.125% due 11/15/2027 (i)	1,400	1,891
U.S. Treasury Notes		
1.375% due 09/30/2020	200	198
1.500% due 01/31/2022	500	491
1.500% due 08/15/2026	16,900	15,655
U.S. Treasury Strips		
0.000% due 11/15/2023	3,700	3,184
0.000% due 05/15/2026	4,300	3,412
	44,196	
Total United States (Cost \$241,143)		230,811
SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.1%		
REPURCHASE AGREEMENTS (g) 3.1%		
		12,600
TIME DEPOSITS 0.8%		
ANZ National Bank		
0.050% due 03/01/2017	GBP 50	62
0.270% due 03/01/2017	\$ 274	274
0.742% due 03/01/2017	AUD 92	70
1.050% due 03/01/2017	NZD 1	1
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.983%) due 03/01/2017	SEK 564	63
(0.700%) due 03/01/2017	DKK 849	121
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 1	1
0.050% due 03/01/2017	CAD 14	10
0.050% due 03/01/2017	GBP 1	1
0.050% due 03/01/2017	NOK 44	5
0.742% due 03/01/2017	AUD 1	1
Citibank N.A.		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 10	11

		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
0.050% due 03/01/2017	GBP	1	2
0.270% due 03/01/2017	\$	261	261
Credit Suisse AG			
(1.450%) due 03/01/2017	CHF	1	1
DBS Bank Ltd.			
0.270% due 03/01/2017	\$	605	605
Deutsche Bank AG			
(0.578%) due 03/01/2017	EUR	297	316
DnB NORBank ASA			
(0.578%) due 03/01/2017		19	20
0.050% due 03/01/2017	NOK	1,014	121
0.270% due 03/01/2017	\$	1	1
HSBC Bank			
(0.578%) due 03/01/2017	EUR	2	2
0.050% due 03/01/2017	GBP	162	201
JPMorgan Chase & Co.			
0.270% due 03/01/2017	\$	81	81
National Australia Bank Ltd.			
0.270% due 03/01/2017		35	35
0.742% due 03/01/2017	AUD	29	22
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
(0.578%) due 03/01/2017	EUR	153	162
(0.200%) due 03/01/2017	¥	69	1
Wells Fargo Bank			
0.050% due 03/01/2017	CAD	284	214
0.270% due 03/01/2017	\$	494	494
		3,159	
SPAIN TREASURY BILLS 5.2%			
(0.358%) due 03/10/2017 (f)	EUR	20,500	21,786
Total Short-Term Instruments			37,545
(Cost \$37,486)			
Total Investments in Securities 116.3%			\$ 479,571
(Cost \$503,406)			
Financial Derivative			
Instruments (h)(j) (0.1%)			(436)
(Cost or Premiums, net \$(77))			
Other Assets and Liabilities, net (16.2%)			(66,605)
Net Assets 100.0%			\$ 412,530

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) Security is in default.
- (d) Interest only security.
- (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 28, 2017 was \$20,738 at a weighted average interest rate of (0.235%). Average Borrowings include reverse repurchase agreements and sale-buyback transactions, of which there were none open at the period end.

(g) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済月	満期日	額面金額	担保債権	担保受取価値	レボ価値	レボ契約 の受取 ⁽¹⁾
JPS	0.610%	02/28/2017	03/01/2017	\$ 12,600	Ginnie Mae 3.000% due 01/20/2047	\$ (12,974)	\$ 12,600	\$ 12,600
Total Repurchase Agreements						\$ (12,974)	\$ 12,600	\$ 12,600

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

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
SAL	Freddie Mac	4.000%	04/01/2047	\$ 4,000	\$ (4,203)	\$ (4,196)
Total Short Sales					\$ (4,203)	\$ (4,196)

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 February 28, 2017:

取引相手	レボ契約の 受取	リバースレボの 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
Global/Master Repurchase Agreement							
JPS	\$ 12,600	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 12,600	\$ (12,974)	\$ (374)
Master Securities Forward Transactions Agreement							
FOB	0	0	0	0	0	(270)	(270)
SAL	0	0	0	(4,196)	(4,196)	0	(4,196)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 12,600	\$ 0	\$ 0	\$ (4,196)			

⁽²⁾ 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.

(h) 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		
90-Day Eurodollar December Futures	Short	12/2018	86	\$ 60	\$ 1	\$ 0		
90-Day Eurodollar September Futures	Short	09/2018	100	(5)	1	0		
90-Day Sterling December Futures	Long	12/2017	205	27	3	0		
90-Day Sterling June Futures	Long	06/2018	205	43	3	0		
90-Day Sterling March Futures	Long	03/2018	205	34	3	0		
90-Day Sterling September Futures	Long	09/2017	205	16	0	0		
Australia Government 10-Year Bond March Futures	Short	03/2017	38	(47)	0	(3)		
Canada Government 10-Year Bond June Futures	Short	06/2017	101	(89)	19	0		
Euro-Bobl 5-Year Note March Futures	Long	03/2017	202	423	0	(23)		
Euro-BTP 10-Year Note March Futures	Long	03/2017	64	(19)	70	0		
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Long	06/2017	194	325	0	(29)		
Euro-Buxd 30-Year Bond March Futures	Short	03/2017	28	(80)	34	0		
Euro-OAT 10-Year Bond June Futures	Short	06/2017	37	(68)	0	(14)		
Euro-Schatz 2-Year Note March Futures	Short	03/2017	180	(87)	19	0		
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2017	691	94	0	(68)		
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2017	306	108	0	(5)		
U.S. Treasury 20-Year Bond June Futures	Short	06/2017	77	(122)	0	(22)		
U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures	Long	06/2017	25	49	13	0		
Total Futures Contracts				\$ 662	\$ 166	\$ (164)		

SWAP AGREEMENTS:

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

参照指標	固定支払金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価損	変動証拠金	
						資産	負債
iTraxx Europe Senior Financials Series 25 Index	(1.000%)	06/20/2021	EUR 15,500	\$ (138)	\$ (103)	\$ 0	\$ (24)

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 ⁽⁴⁾	未実現評価益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.IG-25 Index	1.000%	12/20/2020	\$ 5,200	\$ 105	\$ 48	\$ 1	\$ 0
CDX.IG-26 Index	1.000%	06/20/2021	4,900	101	44	1	0
CDX.IG-27 Index	1.000%	12/20/2021	11,200	214	72	1	0
				\$ 420	\$ 164	\$ 3	\$ 0

- ⁽ⁱⁱ⁾ 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.
- ⁽ⁱⁱⁱ⁾ 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.
- ^(iv) 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.
- ^(v) 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.

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
Pay	3-Month EURIBOR	0.000%	03/15/2018	EUR 56,700	\$ 178	\$ 14	\$ 1	\$ 0
Pay	3-Month SEK-STIBOR	1.080%	01/26/2025	SEK 14,800	43	11	1	0
Pay	3-Month SEK-STIBOR	1.085%	01/26/2025	17,600	52	13	2	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/15/2018	\$ 26,800	39	141	3	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	12/21/2018	21,000	97	(8)	3	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	12/18/2019	10,700	(19)	(21)	1	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/21/2022	14,900	604	(1)	1	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/15/2023	1,600	7	67	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	12/21/2023	10,000	241	99	0	(2)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.350%	10/02/2025	6,200	(82)	308	0	(3)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	06/15/2026	6,700	16	261	0	(5)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	12/21/2026	19,400	971	348	0	(20)
Pay	3-Month USD-LIBOR	2.400%	02/21/2027	7,500	31	31	6	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2027	400	32	(2)	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	06/21/2047	4,500	886	(21)	0	(14)
Receive	6-Month Australian Bank Bill	3.500%	06/17/2025	AUD 900	(35)	25	0	(2)
Receive	6-Month EURIBOR	0.000%	09/20/2019	EUR 10,800	(25)	(15)	0	(3)
Pay	6-Month EURIBOR	0.750%	03/18/2026	2,900	78	46	5	0
Pay	6-Month EURIBOR	1.000%	09/20/2027	12,600	293	175	13	0
Receive	6-Month EURIBOR	1.500%	03/21/2048	2,800	(100)	(63)	0	(8)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	0.500%	03/15/2019	GBP 16,400	29	(67)	0	(3)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	09/20/2027	8,600	(287)	(195)	0	(11)
Pay	6-Month PLN-WIBOR	2.000%	09/16/2025	PLN 2,700	(42)	(1)	0	0
						\$ 3,007	\$ 1,145	\$ 36
						\$ 3,289	\$ 1,206	\$ 39

Total Swap Agreements

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 28, 2017:

- (i) Securities with an aggregate market value of \$4,325 and cash of \$1,698 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2017. 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	市場価格	資産	市場価格	負債
	オプション	先物	スワップ	合計	オプション	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 166	\$ 39	\$ 205	\$ 0	\$ (164)	\$ (85)	\$ (258)

(j) 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	03/2017	KRW 2,507,922	\$ 2,089	\$ 0	\$ (134)
AZD	03/2017	\$ 432	AUD 564	2	0
AZD	05/2017	240	EUR 228	3	0
BOA	03/2017	SGD 10,961	\$ 7,646	0	(192)
BOA	03/2017	\$ 110	HKD 855	0	0
BOA	04/2017	DKK 11,561	\$ 1,755	99	0
BOA	01/2018	1,326	194	1	0
BPS	03/2017	NZD 396	288	2	0
BPS	03/2017	\$ 616	JPY 70,000	10	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
BPS	04/2017	DKK 4,601	\$ 663	\$ 4	\$ 0
BRC	06/2017	\$ 2,059	SGD 2,891	9	0
CBK	03/2017	GBP 2,839	\$ 3,558	25	0
CBK	03/2017	KRW 709,879	627	0	(3)
CBK	06/2017	\$ 628	KRW 709,879	2	0
GLM	03/2017	AUD 19,585	\$ 14,718	0	(340)
GLM	03/2017	JPY 70,000	618	0	(7)
GLM	03/2017	\$ 6,983	CAD 9,146	0	(77)
GLM	04/2017	CAD 9,146	\$ 6,984	77	0
GLM	04/2017	DKK 43,617	6,289	43	0
GLM	05/2017	\$ 79,957	EUR 74,671	0	(337)
GLM	05/2017	2,572	SEK 22,840	0	(27)
GLM	10/2017	DKK 2,223	\$ 323	1	0
HUS	03/2017	EUR 12,300	13,150	76	0
HUS	03/2017	\$ 491	JPY 55,000	1	0
IND	03/2017	EUR 8,200	\$ 8,772	57	0
IND	07/2017	DKK 203	29	0	0
JPM	04/2017	76,395	11,081	142	0
JPM	05/2017	\$ 3,769	CHF 3,732	0	(26)
MSB	05/2017	253	EUR 238	1	0
SCX	03/2017	14,658	AUD 19,021	0	(33)
SCX	03/2017	154	KRW 176,915	3	0
SCX	04/2017	AUD 19,021	\$ 14,646	33	0
SCX	06/2017	KRW 176,915	154	0	(3)
SDG	03/2017	CZK 16,247	643	4	0
TOR	03/2017	CAD 9,146	6,984	78	0
UAG	03/2017	\$ 2,653	KRW 3,040,887	42	0
UAG	06/2017	KRW 537,314	\$ 469	0	(8)
				\$ 715	\$ (1,187)

JPY HEDGED CLASS 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
BOA	03/2017	EUR 4,177	\$ 4,465	\$ 27	\$ 0
BOA	03/2017	\$ 4,423	EUR 4,177	15	0
BOA	03/2017	5,126	JPY 588,831	137	0
BOA	04/2017	EUR 4,177	\$ 4,431	0	(15)
BPS	03/2017	JPY 571,173	5,087	0	(18)
BPS	04/2017	\$ 5,095	JPY 571,173	18	0
CBK	03/2017	GBP 822	\$ 1,032	9	0
CBK	03/2017	\$ 152	CHF 153	1	0
CBK	03/2017	4,959	JPY 566,046	100	0
CBK	04/2017	CHF 153	\$ 153	0	(1)
GLM	03/2017	AUD 398	299	0	(7)
GLM	03/2017	CHF 153	154	1	0
GLM	03/2017	SEK 876	100	3	0
GLM	03/2017	\$ 495	CAD 649	0	(5)
GLM	03/2017	18	JPY 2,072	0	0
GLM	04/2017	CAD 649	\$ 496	5	0
MSB	03/2017	JPY 548,507	4,892	0	(11)
MSB	03/2017	\$ 1,030	GBP 822	0	(7)
MSB	04/2017	GBP 822	\$ 1,031	7	0
MSB	04/2017	\$ 4,899	JPY 548,507	11	0
NAB	03/2017	JPY 570,434	\$ 5,082	0	(16)
NAB	03/2017	NZD 49	36	0	0
NAB	04/2017	\$ 5,090	JPY 570,434	16	0
SCX	03/2017	307	AUD 398	0	(1)
SCX	03/2017	5,005	JPY 567,001	63	0
SCX	04/2017	AUD 398	\$ 306	1	0
SCX	04/2017	DKK 479	70	1	0
TOR	03/2017	CAD 649	495	6	0
TOR	03/2017	JPY 11,000	98	0	0
				\$ 421	\$ (81)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 1,136	\$ (1,268)

WRITTEN OPTIONS:

INFLATION-CAPPED OPTIONS

取引相手	銘柄	イニシャル インデックス	変動金利	行使期限	想定元本	プレミアム (受取)	市場価格
CBK	Floor - OTC CPUINSA Index	217.965	Maximum of [1 - (Final Index/Initial Index), 0]	09/29/2020	\$ 4,400	\$ (57)	\$ 0
Total Written Options						\$ (57)	\$ 0

TRANSACTIONS IN WRITTEN CALL AND PUT OPTIONS FOR THE PERIOD ENDED FEBRUARY 28, 2017

	米ドル建て 想定元本	ユーロ建て 想定元本	プレミアム
Balance at 02/29/2016	\$ 8,000	EUR 14,000	\$ (164)
Sales	31,800	22,000	(269)
Closing Buys	0	(11,000)	23
Expirations	(35,400)	(25,000)	353
Exercised	0	0	0
Balance at 02/28/2017	\$ 4,400	EUR 0	\$ (57)

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	参照債券	固定支払金利	満期日	2017年2月28日時点の インプライド・クレジット スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム支払	未実現評価損	スワップの価値	
								資産	負債
BRC	Computer Sciences Corp.	(0.870%)	03/20/2018	0.102%	\$ 1,400	\$ 0	\$ (14)	\$ 0	\$ (14)
DUB	Cardinal Health, Inc.	(0.740%)	06/20/2017	0.054%	2,200	0	(8)	0	(8)
FBF	PPG Industries, Inc.	(0.830%)	03/20/2018	0.120%	1,000	41	(50)	0	(9)
GST	UST LLC	(0.720%)	03/20/2018	0.061%	2,500	0	(21)	0	(21)
JPM	PPG Industries, Inc.	(0.820%)	03/20/2018	0.120%	4,000	0	(36)	0	(36)
MYC	Computer Sciences Corp.	(1.248%)	03/20/2018	0.102%	4,000	0	(58)	0	(58)
MYC	Hospitality Properties Trust	(2.580%)	03/20/2018	0.464%	4,000	0	(110)	0	(110)
						\$ 41	\$ (297)	\$ 0	\$ (256)

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	2017年2月28日時点の インプライド・クレジット スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム (受取)	未実現評価益	スワップの価値	
								資産	負債
CBK	France Government Bond	0.250%	06/20/2020	0.255%	\$ 400	\$ (2)	\$ 3	\$ 1	\$ 0
GST	France Government Bond	0.250%	03/20/2020	0.236%	6,200	(49)	54	5	0
GST	France Government Bond	0.250%	06/20/2020	0.255%	800	(5)	5	0	0
JPM	France Government Bond	0.250%	06/20/2020	0.255%	900	(5)	5	0	0
						\$ (61)	\$ 67	\$ 6	\$ 0
						\$ (20)	\$ (230)	\$ 6	\$ (256)

Total Swap Agreements

⁽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.