

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／債券	
信託期間	無期限（2004年1月16日設定）	
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY ヘッジおよびピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ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。B of Aメリルリンチ デベロップド・マーケッツ・ハイイールド・インデックス（BB-B、円ヘッジベース）×50%+ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ヘッジベース）×50%の合成指数をベンチマークとします。</p> <p>各投資信託証券の組入比率は、それぞれ純資産総額の50%程度となるように調整します。</p> <p>実質的に投資する公社債は、原則として取得時においてB一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一格相当以上を維持します。</p> <p>ポートフォリオの実質的な平均デュレーションは原則としてベンチマーク±2年以内で調整します。</p> <p>実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する外国投資信託において為替ヘッジを行います。運用指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。</p>	
主要運用対象	ピムコ ハイ・インカム 毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ投資信託証券、ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ	世界各国の社債等を主要投資対象とします。原則として、円に対して為替ヘッジを行います。
	ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ	世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等を主要投資対象とします。原則として、円に対して為替ヘッジを行います。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

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

## 運用報告書（全体版）

# ピムコ ハイ・インカム 毎月分配型ファンド （為替ヘッジ付き）

第157期（決算日：2017年2月15日）  
 第158期（決算日：2017年3月15日）  
 第159期（決算日：2017年4月17日）  
 第160期（決算日：2017年5月15日）  
 第161期（決算日：2017年6月15日）  
 第162期（決算日：2017年7月18日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）」は、去る7月18日に第162期の決算を行いましたので、法令に基づいて第157期～第162期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

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

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034  
 (9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)  
 お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			合 成	指 数		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落		中 率	期 騰 落		
	円		円				%		百万円
133期(2015年2月16日)	9,193		45		175.35		0.9	99.0	4,224
134期(2015年3月16日)	9,185		45		175.88		0.3	99.0	4,037
135期(2015年4月15日)	9,229		45		177.76		1.1	98.7	4,027
136期(2015年5月15日)	9,042		45	△1.5	175.74	△1.1		99.4	3,940
137期(2015年6月15日)	8,930		45	△0.7	174.46	△0.7		99.5	3,919
138期(2015年7月15日)	8,880		45	△0.1	174.25	△0.1		97.4	3,859
139期(2015年8月17日)	8,858		45	0.3	174.09	△0.1		99.0	3,722
140期(2015年9月15日)	8,806		45	△0.1	174.14	0.0		99.0	3,669
141期(2015年10月15日)	8,754		45	△0.1	174.00	△0.1		99.0	3,602
142期(2015年11月16日)	8,655		45	△0.6	173.20	△0.5		99.0	3,523
143期(2015年12月15日)	8,485		45	△1.4	170.58	△1.5		99.0	3,362
144期(2016年1月15日)	8,463		45	0.3	170.40	△0.1		99.1	3,418
145期(2016年2月15日)	8,361		45	△0.7	169.31	△0.6		99.0	3,372
146期(2016年3月15日)	8,574		45	3.1	175.02	3.4		99.0	3,751
147期(2016年4月15日)	8,595		45	0.8	177.22	1.3		99.0	3,927
148期(2016年5月16日)	8,563		45	0.2	178.16	0.5		99.3	3,925
149期(2016年6月15日)	8,563		45	0.5	179.43	0.7		99.4	3,987
150期(2016年7月15日)	8,701		45	2.1	183.20	2.1		99.1	4,070
151期(2016年8月15日)	8,736		30	0.7	184.77	0.9		99.3	4,096
152期(2016年9月15日)	8,643		30	△0.7	183.95	△0.4		98.8	4,051
153期(2016年10月17日)	8,656		30	0.5	184.65	0.4		96.9	3,939
154期(2016年11月15日)	8,444		30	△2.1	180.88	△2.0		99.4	3,766
155期(2016年12月15日)	8,493		30	0.9	182.45	0.9		99.5	3,579
156期(2017年1月16日)	8,540		30	0.9	183.78	0.7		99.4	3,578
157期(2017年2月15日)	8,520		30	0.1	184.07	0.2		99.4	3,542
158期(2017年3月15日)	8,431		30	△0.7	182.80	△0.7		99.3	3,400
159期(2017年4月17日)	8,547		30	1.7	185.87	1.7		99.5	3,337
160期(2017年5月15日)	8,559		30	0.5	186.62	0.4		97.5	3,276
161期(2017年6月15日)	8,613		30	1.0	188.53	1.0		99.4	3,233
162期(2017年7月18日)	8,545		30	△0.4	187.79	△0.4		97.7	3,230

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		合 成 指 数		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第157期	(期 首) 2017年1月16日	円 8,540	% —		% —	% 99.4
	1月末	8,519	△0.2	183.38	△0.2	99.0
	(期 末) 2017年2月15日	8,550	0.1	184.07	0.2	99.4
第158期	(期 首) 2017年2月15日	8,520	—	184.07	—	99.4
	2月末	8,582	0.7	185.22	0.6	99.3
	(期 末) 2017年3月15日	8,461	△0.7	182.80	△0.7	99.3
第159期	(期 首) 2017年3月15日	8,431	—	182.80	—	99.3
	3月末	8,531	1.2	184.88	1.1	99.2
	(期 末) 2017年4月17日	8,577	1.7	185.87	1.7	99.5
第160期	(期 首) 2017年4月17日	8,547	—	185.87	—	99.5
	4月末	8,573	0.3	186.39	0.3	99.0
	(期 末) 2017年5月15日	8,589	0.5	186.62	0.4	97.5
第161期	(期 首) 2017年5月15日	8,559	—	186.62	—	97.5
	5月末	8,612	0.6	187.75	0.6	99.4
	(期 末) 2017年6月15日	8,643	1.0	188.53	1.0	99.4
第162期	(期 首) 2017年6月15日	8,613	—	188.53	—	99.4
	6月末	8,564	△0.6	187.58	△0.5	99.3
	(期 末) 2017年7月18日	8,575	△0.4	187.79	△0.4	97.7

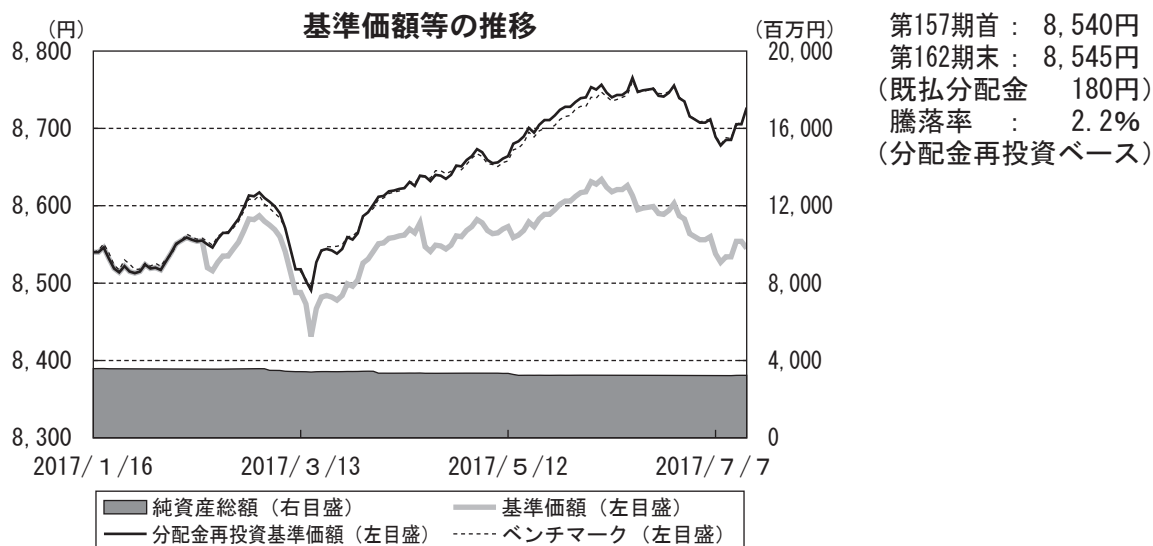
(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(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157期～第162期：2017/1/17～2017/7/18）

基準価額の動き	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。
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（2.2%）と同水準となりました。



- ・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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

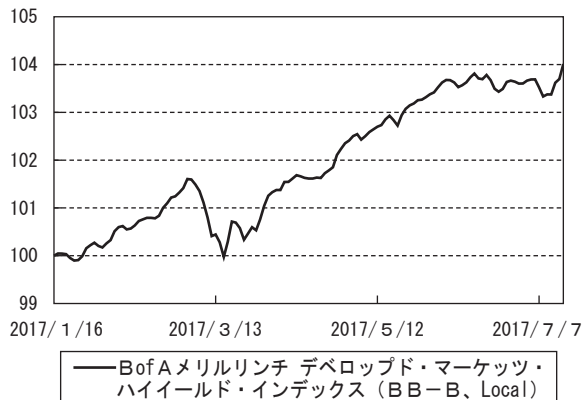
### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	・高利回り債券（ハイ・イールド債券）市況や投資適格債券市況が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。
------	---

投資環境について

（第157期～第162期：2017/1/17～2017/7/18）

債券市況の推移  
（当作成期首を100として指数化）

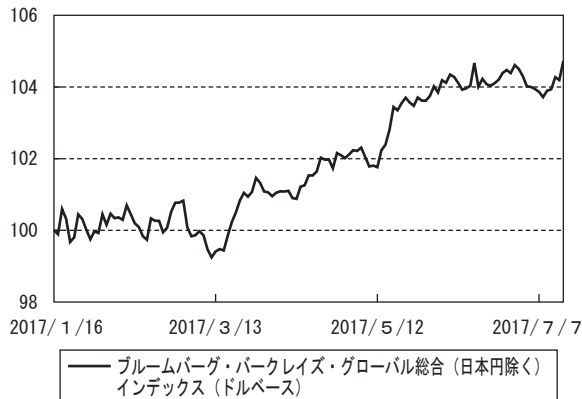


・ BofAメリルリンチ デベロップド・マーケット・ハイイールド・インデックス（BB-B、Local）とは、BofAメリルリンチ社が算出する主な先進国の高利回り債券の値動きを示す代表的な指数です。

◎高利回り債券市況

・ 欧州政治への懸念の後退などを背景に株式市況が堅調に推移するなか、スプレッド（利回り格差）が縮小したことなどから、高利回り債券市況は上昇しました。

債券市況の推移  
（当作成期首を100として指数化）



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

◎投資適格債券市況

・ 米国のトランプ大統領の政策遂行能力に対する懸念の高まりなどを背景に米国金利が低下したことなどから、投資適格債券市況は上昇しました。

## 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（為替ヘッジ付き）>

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

<ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ>

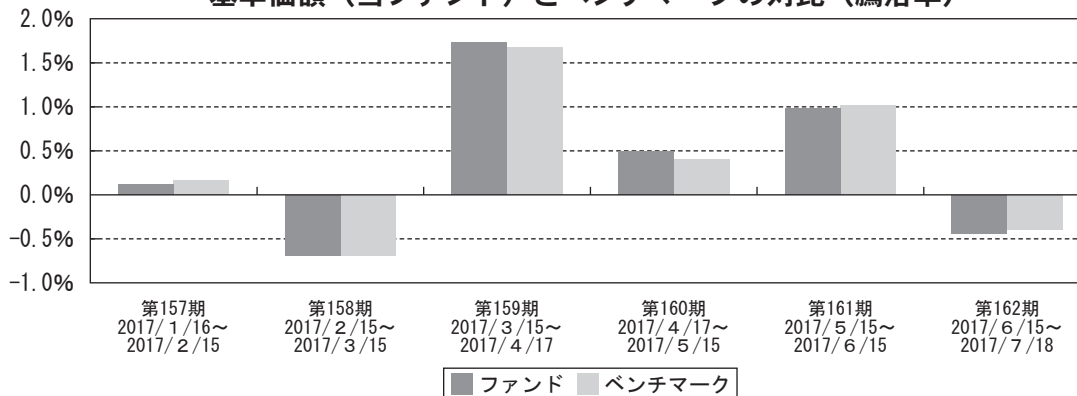
- ・ 米国の景気回復や一部の業種を除き堅調なハイイールド企業のファンダメンタルズなどが、ハイイールド債券市況のプラス材料になると見ていましたが、新興国経済や国際商品市況に関する不透明感が払拭できないことや欧州において政治リスクが懸念されたことなどから、保守的な業種・銘柄選択を継続しました。
- ・ 具体的には、参入障壁が高いと考えるヘルスケアや安定的なキャッシュフローが見込まれる化学や医薬品などに対する積極姿勢を維持しました。一方、資源価格の変動の影響を受けやすいと考える金属・鉱業セクターなどを消極姿勢としました。
- ・ 外貨建て債券への投資に伴う為替変動リスクについては、為替予約取引を活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

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

- ・ 世界的な景況感や各国の金融政策のスタンスの相違など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などから、米国のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）を局面に応じて長めとしました。
- ・ 外貨建て債券への投資に伴う為替変動リスクについては、為替予約取引を活用してほぼ100%ヘッジした状態を維持しました。このため、為替変動による基準価額への影響は限定的となりました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について（第157期～第162期：2017/1/17～2017/7/18）

基準価額（当ファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

<ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）>

- ・基準価額は当作成期首に比べ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、ベンチマークの騰落率（2.2%）と同水準となりました。投資している2本の円建て外国投資信託がベンチマークを上回ったことなどはプラスとなった一方で、信託報酬等のコストなど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ヘッジ>

- ・基準価額は当作成期首に比べ3.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。
- ・ファンドの騰落率は、ベンチマーク（BofAメリルリンチ デベロップド・マーケット・ハイイールド・インデックス（BB-B、円ヘッジベース））の騰落率（3.4%）を0.3%上回りました。

（プラス要因）

- ・参入障壁が高いことなど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上回ったこと。

（マイナス要因）

- ・資源価格への感応度が高いことから消極姿勢とした一部のエネルギー関連セクターのパフォーマンスが他のセクターを上回ったこと。



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

- ・基準価額は当作成期首に比べ2.0%（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（円ヘッジベース））の騰落率（0.9%）を1.1%上回りました。

（プラス要因）

- ・米国の経済政策に対する見方などから米国のデュレーションを長めとしていた局面で、米国長期金利が低下したこと。

## 分配金について

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

### 【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2017年1月17日～ 2017年2月15日	2017年2月16日～ 2017年3月15日	2017年3月16日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月15日	2017年6月16日～ 2017年7月18日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.351%	0.355%	0.350%	0.349%	0.347%	0.350%
当期の収益	23	22	30	26	27	18
当期の収益以外	7	7	—	3	2	12
翌期繰越分配対象額	428	421	421	417	415	404

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

<ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）>

### ◎今後の運用方針

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

<ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ>

### ◎運用環境の見通し（高利回り債券市場）

- ・ 米国の今後の経済政策などに対する不透明感が残るものの、世界経済は労働市場に改善が見られる米国を中心に緩やかな回復が続くと見えています。世界経済のファンダメンタルズが比較的堅調であることは、ハイイールド債券市場にとってプラス材料になると考えます。また、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げは今後も予想されるものの、日本などでは今後も緩和的な金融政策が維持されると見られることは、ハイイールド債券市場を下支えすると考えます。
- ・ こうした環境下、ハイイールド企業のデフォルト（債務不履行）率は、エネルギーなど一部のセクターを除き、引き続き低水準にとどまっています。また、ハイイールド企業の財務健全性を示す負債比率などに大きな悪化が見られないことは、今後もハイイールド債券市場のサポート要因になると考えます。

### ◎今後の運用方針

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

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

### ◎運用環境の見通し（投資適格債券市場）

- ・ 米国では、労働市場の回復を背景に個人消費が比較的底堅く推移すると予想しており、当面、米国の景気回復は継続すると見えています。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し欧州諸国は緩やかな経済成長を続けるものと考えます。

◎今後の運用方針

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

○ 1万口当たりの費用明細

(2017年1月17日～2017年7月18日)

項 目	第157期～第162期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.699	(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 ）	(35)	(0.403)	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 ）	(23)	(0.269)	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	60	0.701	
作成期中の平均基準価額は、8,563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1月17日～2017年7月18日)

投資信託証券

銘 柄		第157期～第162期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国		千口	千円	千口	千円
内	ピムコ ケイマン グローバル アグリサイト エクス・ジヤパン インカム ファンド JPYヘッジ	2	24,216	21	230,500
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ	6	50,280	33	263,500
	合 計	8	74,497	54	494,000

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

（2017年1月17日～2017年7月18日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

（2017年7月18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156期末		第162期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ			160		140	1,519,676	47.0
ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ			235		208	1,637,173	50.7
合	計		395		349	3,156,850	97.7

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

## ○投資信託財産の構成

（2017年7月18日現在）

項	目	第162期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		3,156,850	97.3
コール・ローン等、その他		89,214	2.7
投資信託財産総額		3,246,064	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
	2017年2月15日現在	2017年3月15日現在	2017年4月17日現在	2017年5月15日現在	2017年6月15日現在	2017年7月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,562,831,737	3,416,568,171	3,355,177,966	3,342,135,864	3,250,374,743	3,246,064,416
コール・ローン等	40,536,827	39,917,767	34,129,128	22,315,737	37,326,457	43,213,638
投資信託受益証券(評価額)	3,522,294,910	3,376,650,404	3,321,048,838	3,195,820,127	3,213,048,286	3,156,850,778
未収入金	—	—	—	124,000,000	—	46,000,000
(B) 負債	20,203,376	15,897,531	17,370,295	65,306,401	17,334,308	15,448,689
未払収益分配金	12,474,066	12,100,701	11,715,948	11,485,399	11,260,978	11,342,291
未払解約金	3,602,794	—	1,330,250	50,211,386	2,200,306	—
未払信託報酬	4,113,207	3,784,565	4,310,133	3,597,970	3,860,499	4,093,106
未払利息	32	48	49	29	63	77
その他未払費用	13,277	12,217	13,915	11,617	12,462	13,215
(C) 純資産総額(A-B)	3,542,628,361	3,400,670,640	3,337,807,671	3,276,829,463	3,233,040,435	3,230,615,727
元本	4,158,022,227	4,033,567,022	3,905,316,047	3,828,466,428	3,753,659,506	3,780,763,777
次期繰越損益金	△ 615,393,866	△ 632,896,382	△ 567,508,376	△ 551,636,965	△ 520,619,071	△ 550,148,050
(D) 受益権総口数	4,158,022,227口	4,033,567,022口	3,905,316,047口	3,828,466,428口	3,753,659,506口	3,780,763,777口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,520円	8,431円	8,547円	8,559円	8,613円	8,545円

○損益の状況

項 目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2017年1月17日～ 2017年2月15日	2017年2月16日～ 2017年3月15日	2017年3月16日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月15日	2017年6月16日～ 2017年7月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	13,737,674	13,048,584	12,652,906	12,256,993	11,648,585	11,133,822
受取配当金	13,738,803	13,049,507	12,654,275	12,258,658	11,650,176	11,135,408
受取利息	80	38	25	—	—	34
支払利息	△ 1,209	△ 961	△ 1,394	△ 1,665	△ 1,591	△ 1,620
(B) 有価証券売買損益	△ 5,609,261	△ 33,099,859	48,568,038	7,515,398	23,542,721	△ 21,290,519
売買益	589,795	948,886	49,740,886	13,877,501	23,582,657	33,275
売買損	△ 6,199,056	△ 34,048,745	△ 1,172,848	△ 6,362,103	△ 39,936	△ 21,323,794
(C) 信託報酬等	△ 4,126,484	△ 3,796,782	△ 4,324,048	△ 3,609,587	△ 3,872,961	△ 4,106,321
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 4,001,929	△ 23,848,057	56,896,896	16,162,804	31,318,345	△ 14,263,018
(E) 前期繰越損益金	△151,685,091	△151,838,491	△178,449,089	△130,446,378	△121,632,642	△100,312,006
(F) 追加信託差損益金	△455,236,638	△445,109,133	△434,240,235	△425,867,992	△419,043,796	△424,230,735
(配当等相当額)	( 180,622,631)	( 172,394,937)	( 164,180,884)	( 160,950,728)	( 156,684,598)	( 157,084,829)
(売買損益相当額)	(△635,859,269)	(△617,504,070)	(△598,421,119)	(△586,818,720)	(△575,728,394)	(△581,315,564)
(G) 計 (D+E+F)	△602,919,800	△620,795,681	△555,792,428	△540,151,566	△509,358,093	△538,805,759
(H) 収益分配金	△ 12,474,066	△ 12,100,701	△ 11,715,948	△ 11,485,399	△ 11,260,978	△ 11,342,291
次期繰越損益金 (G+H)	△615,393,866	△632,896,382	△567,508,376	△551,636,965	△520,619,071	△550,148,050
追加信託差損益金	△458,147,253	△447,932,630	△434,240,235	△427,016,532	△419,794,528	△428,767,652
(配当等相当額)	( 177,712,016)	( 169,571,440)	( 164,180,884)	( 159,802,188)	( 155,933,866)	( 152,547,912)
(売買損益相当額)	(△635,859,269)	(△617,504,070)	(△598,421,119)	(△586,818,720)	(△575,728,394)	(△581,315,564)
分配準備積立金	374,889	344,914	378,688	76,684	82,748	345,717
繰越損益金	△157,621,502	△185,308,666	△133,646,829	△124,697,117	△100,907,291	△121,726,115

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 4,189,732,429円  
 作成期中追加設定元本額 121,196,479円  
 作成期中一部解約元本額 530,165,131円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8545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550,148,050円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2017年1月17日～ 2017年2月15日	2017年2月16日～ 2017年3月15日	2017年3月16日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月15日	2017年6月16日～ 2017年7月18日
費用控除後の配当等収益額	9,611,190円	9,251,802円	11,759,125円	10,019,410円	10,366,635円	7,027,501円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	180,622,631円	172,394,937円	164,180,884円	160,950,728円	156,684,598円	157,084,829円
分配準備積立金額	327,150円	370,316円	335,511円	394,133円	226,359円	123,590円
当ファンドの分配対象収益額	190,560,971円	182,017,055円	176,275,520円	171,364,271円	167,277,592円	164,235,920円
1万円当たり収益分配対象額	458円	451円	451円	447円	445円	434円
1万円当たり分配金額	30円	30円	30円	30円	30円	30円
収益分配金金額	12,474,066円	12,100,701円	11,715,948円	11,485,399円	11,260,978円	11,342,291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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

### 【お知らせ】

2014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

<b>ファンド名</b>	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ	ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ
<b>運用方針</b>	ベンチマークであるBofAメリルリンチ デベロップド・マーケッツ・ハイイールド・インデックス (BB-B、円ヘッジベース) を上回る投資成果をめざします。	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 (円ヘッジベース) を上回る投資成果をめざします。
<b>主要運用対象</b>	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
<b>主な組入制限</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、ファンドの80%以上をBBB一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。</li> <li>・ 投資する公社債は原則として取得時においてB一格相当以上の格付けを取得しているものに限りませす。</li> <li>・ 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一格相当以上に維持します。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。)</li> <li>・ エマージング債への投資は行いません。</li> <li>・ 原則として、円に対して為替ヘッジを行います。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 投資する公社債は原則として取得時においてBBB一格相当以上の格付けを取得しているものに限りませす。</li> <li>・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてAA一格相当以上に維持します。</li> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。)</li> <li>・ エマージング債への投資は行いません。</li> <li>・ 原則として、円に対して為替ヘッジを行います。</li> </ul>
<b>決算日</b>	原則として毎年2月28日	
<b>分配方針</b>	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
<b>投資収入：</b>		
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
<b>費用：</b>		
支払利息	7	68
雑費用	4	16
費用合計	11	84
<b>投資純収入</b>	<b>55,304</b>	<b>14,154</b>
<b>実現純利益(損失)：</b>		
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)
<b>未実現評価益(評価損)の純変動：</b>		
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
<b>運用による純資産の純増(減)額</b>	<b>130,970</b>	<b>14,766</b>
* 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
<b>純資産の増加（減少）：</b>		
<b>運用：</b>		
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
<b>分配：</b>		
JPY	(70,430)	(14,145)
JPY Hedged	(350) <sup>※1</sup>	(158) <sup>※1</sup>
分配金額合計	(70,780)	(14,303)
<b>ファンドユニット取引：</b>		
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)
<b>純資産の増（減）額合計</b>	<b>(121,241)</b>	<b>(52,235)</b>
<b>純資産：</b>		
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)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 98.4%</b>		
<b>AUSTRALIA 0.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
<b>FMG Resources August 2006 Pty Ltd.</b>		
6.875% due 04/01/2022	\$ 1,157	\$ 1,198
<b>Nufarm Australia Ltd.</b>		
6.375% due 10/15/2019	2,000	2,068
<b>Total Australia</b>		<b>3,266</b>
<b>(Cost \$3,158)</b>		
<b>CANADA 3.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.3%</b>		
<b>Bombardier, Inc.</b>		
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
<b>Cascades, Inc.</b>		
5.500% due 07/15/2022	1,000	1,020
<b>Cenovus Energy, Inc.</b>		
3.000% due 08/15/2022	1,000	980
3.800% due 09/15/2023	59	59
<b>Entertainment One Ltd.</b>		
6.875% due 12/15/2022	GBP 1,000	1,369
<b>First Quantum Minerals Ltd.</b>		
6.750% due 02/15/2020	\$ 1,500	1,545
7.000% due 02/15/2021	1,000	1,041
<b>Hudbay Minerals, Inc.</b>		
7.250% due 01/15/2023	250	268
7.625% due 01/15/2025	500	549
<b>Masonite International Corp.</b>		
5.625% due 03/15/2023	1,550	1,608
<b>New Red Finance, Inc.</b>		
6.000% due 04/01/2022	125	131
<b>Open Text Corp.</b>		
5.875% due 06/01/2026	1,250	1,316
<b>Precision Drilling Corp.</b>		
7.750% due 12/15/2023	1,500	1,631
<b>Teck Resources Ltd.</b>		
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
<b>Valeant Pharmaceuticals International, Inc.</b>		
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
<b>Total Canada</b>		<b>29,461</b>
<b>(Cost \$28,961)</b>		
<b>CAYMAN ISLANDS 1.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.1%</b>		
<b>Noble Holding International Ltd.</b>		
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)
<b>Park Aerospace Holdings Ltd.</b>		
5.250% due 08/15/2022	\$ 500	\$ 522
5.500% due 02/15/2024	500	523
<b>Transocean, Inc.</b>		
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
<b>UPCB Finance IV Ltd.</b>		
5.375% due 01/15/2025	3,750	3,853
<b>Total Cayman Islands</b>		<b>10,143</b>
<b>(Cost \$9,669)</b>		
<b>FRANCE 2.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.5%</b>		
<b>Autodis S.A.</b>		
4.375% due 05/01/2022	EUR 250	278
<b>BNP Paribas S.A. (a)</b>		
7.375% due 08/19/2025	\$ 1,000	1,020
7.625% due 03/30/2021	1,000	1,059
<b>Credit Agricole S.A.</b>		
7.875% due 01/23/2024 (a)	3,000	3,067
<b>Crown European Holdings S.A.</b>		
3.375% due 05/15/2025	EUR 1,000	1,104
<b>Horizon Holdings I SAS</b>		
7.250% due 08/01/2023	500	568
<b>SFR Group S.A.</b>		
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
<b>Societe Generale S.A.</b>		
7.875% due 12/18/2023 (a)	3,000	3,000
<b>SPCM S.A.</b>		
6.000% due 01/15/2022	2,250	2,340
<b>Verallia Packaging SASU</b>		
5.125% due 08/01/2022	EUR 750	849
<b>Total France</b>		<b>22,229</b>
<b>(Cost \$22,097)</b>		
<b>GERMANY 2.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.4%</b>		
<b>Douglas GmbH</b>		
6.250% due 07/15/2022	1,500	1,751
<b>IHO Verwaltungs GmbH (b)</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
<b>PrestigeBidCo GmbH</b>		
6.250% due 12/15/2023	EUR 500	564
<b>ProGroup AG</b>		
5.125% due 05/01/2022	500	567
<b>Safari Holding Verwaltungs GmbH</b>		
8.250% due 02/15/2021	990	1,102
<b>Techem Energy Metering Service GmbH &amp; Co. KG</b>		
7.875% due 10/01/2020	1,500	1,662
<b>Techem GmbH</b>		
6.125% due 10/01/2019	1,500	1,651
<b>Unitymedia GmbH</b>		
3.750% 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)
<b>Unitymedia Hessen GmbH &amp; Co. KG</b>		
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
<b>WEPA Hygieneprodukte GmbH</b>		
3.750% due 05/15/2024	750	840
<b>Wittur International Holding GmbH</b>		
8.500% due 02/15/2023	1,500	1,599
<b>Total Germany</b>		<b>21,301</b>
<b>(Cost \$22,229)</b>		
<b>IRELAND 1.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>		
<b>Alliegon PLC</b>		
5.875% due 09/15/2023	\$ 775	833
<b>Ardagh Packaging Finance PLC</b>		
6.750% due 05/15/2024	EUR 1,500	1,770
7.250% due 05/15/2024	\$ 500	547
<b>Bank of Ireland</b>		
7.375% due 06/18/2020 (a)	EUR 1,000	1,138
<b>Endo Ltd.</b>		
6.000% due 07/15/2023	\$ 3,000	2,775
6.000% due 02/01/2025	1,750	1,573
<b>Grifols Worldwide Operations Ltd.</b>		
7.250% due 04/01/2022	2,000	2,085
<b>Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd.</b>		
7.500% due 11/20/2025	1,000	1,215
<b>Total Ireland</b>		<b>11,936</b>
<b>(Cost \$11,838)</b>		
<b>ITALY 1.9%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.9%</b>		
<b>Cooperativa Muratori &amp; Cementisti-CMC di Ravenna SC</b>		
7.500% due 08/01/2021	EUR 1,850	1,894
<b>Gamenet Group SpA</b>		
6.000% due 08/15/2021	375	415
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>		
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
<b>N&amp;W Global Vending SpA</b>		
7.000% due 10/15/2023	1,250	1,418
<b>Schumann SpA</b>		
7.000% due 07/31/2023	500	538
<b>Snai SpA</b>		
6.375% due 11/07/2021	750	832
<b>Telecom Italia SpA</b>		
5.303% due 05/30/2024	\$ 2,000	2,042
<b>UniCredit SpA (a)</b>		
8.000% due 06/03/2024	3,000	2,859
9.250% due 06/03/2022	EUR 1,500	1,719
<b>Total Italy</b>		<b>16,667</b>
<b>(Cost \$17,142)</b>		
<b>JERSEY CHANNEL ISLANDS 0.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>		
<b>Adient Global Holdings Ltd.</b>		
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)
<b>Lincoln Finance Ltd.</b>		
6.875% due 04/15/2021	EUR 1,000	\$ 1,152
<b>Mercury Bondco PLC</b>		
8.250% due 05/30/2021 (b)	2,000	2,178
<b>Total Jersey, Channel Islands (Cost \$4,725)</b>		<b>4,767</b>
<b>LUXEMBOURG 5.8% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.8%</b>		
<b>Albea Beauty Holdings S.A.</b>		
8.375% due 11/01/2019	\$ 1,000	1,044
8.750% due 11/01/2019	EUR 1,000	1,119
<b>Aldesa Financial Services S.A.</b>		
7.250% due 04/01/2021	500	365
<b>Altice Financing S.A.</b>		
6.625% due 02/15/2023	\$ 1,750	1,846
7.500% due 05/15/2026	2,000	2,152
<b>Altice Finco S.A.</b>		
9.875% due 12/15/2020	1,500	1,590
<b>Altea Luxembourg S.A.</b>		
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
<b>Auris Luxembourg II S.A.</b>		
8.000% due 01/15/2023	EUR 3,109	3,605
<b>Cahot Financial Luxembourg S.A.</b>		
6.500% due 04/01/2021	GBP 750	966
7.500% due 10/01/2023	750	962
<b>Capsugel S.A.</b>		
7.000% due 05/15/2019 (b)	\$ 2,394	2,407
<b>Cirsa Funding Luxembourg S.A.</b>		
5.750% due 05/15/2021	EUR 850	956
<b>Codere Finance 2 Luxembourg S.A.</b>		
6.750% due 11/01/2021	750	784
<b>DEA Finance S.A.</b>		
7.500% due 10/15/2022	750	873
<b>Garfunkelux Holdco 3 S.A.</b>		
8.500% due 11/01/2022	GBP 1,000	1,306
<b>Hanesbrands Finance Luxembourg S.C.A.</b>		
3.500% due 06/15/2024	EUR 1,100	1,218
<b>INEOS Group Holdings S.A.</b>		
5.375% due 08/01/2024	1,000	1,122
<b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>		
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
<b>LSF9 Balta Issuer S.A.</b>		
7.750% due 09/15/2022	EUR 1,000	1,179
<b>Mallinckrodt International Finance S.A.</b>		
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
<b>Monitchem HoldCo 3 S.A.</b>		
5.250% due 06/15/2021	EUR 1,000	1,107
<b>Nielsen Co. Luxembourg SARL</b>		
5.000% due 02/01/2025	\$ 250	252
<b>SIG Combibloc Holdings S.C.A.</b>		
7.750% due 02/15/2023	EUR 2,000	2,298

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

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>SPAIN 1.0% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>		
<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)</b>		
6.750% due 02/18/2020	EUR 1,000	\$ 1,045
7.000% due 02/19/2020	3,000	3,134
<b>Banco Popular Espanol S.A.</b>		
11.500% due 10/10/2018 (a)	1,000	1,079
<b>Banco Santander S.A. (a)</b>		
6.250% due 03/12/2019	1,000	1,051
6.250% due 09/11/2021	2,600	2,737
<b>Total Spain (Cost \$11,404)</b>		<b>9,046</b>
<b>SWEDEN 0.3% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>		
<b>Verisure Holding AB</b>		
6.000% due 11/01/2022	2,000	2,322
<b>Total Sweden (Cost \$2,218)</b>		<b>2,322</b>
<b>SWITZERLAND 0.2% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>		
<b>Credit Suisse Group AG</b>		
7.500% due 12/11/2023 (a)	\$ 1,500	1,628
<b>Total Switzerland (Cost \$1,514)</b>		<b>1,628</b>
<b>UNITED KINGDOM 6.1% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 6.1%</b>		
<b>Anglo American Capital PLC</b>		
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
<b>Arqiva Broadcast Finance PLC</b>		
9.500% due 03/31/2020	GBP 1,000	1,321
<b>Bakkavor Finance 2 PLC</b>		
8.250% due 02/15/2018	705	884
<b>Barclays PLC</b>		
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
<b>Bibby Offshore Services PLC</b>		
7.500% due 06/15/2021	GBP 1,000	756
<b>Enscop PLC</b>		
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
<b>IDH Finance PLC</b>		
6.250% due 08/15/2022	GBP 500	601
<b>Ineos Finance PLC</b>		
4.000% due 05/01/2023	EUR 1,000	1,108
<b>Inovyn Finance PLC</b>		
6.250% due 05/15/2021	500	566
<b>International Game Technology PLC</b>		
6.250% due 02/15/2022	\$ 3,000	3,255
<b>Jaguar Land Rover Automotive PLC</b>		
2.200% due 01/15/2024	EUR 625	665

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Lloyds Banking Group PLC (a)</b>		
7.000% due 09/27/2019 GBP	2,000	\$ 2,596
7.625% due 09/27/2023	1,500	2,039
7.875% due 06/27/2029	1,000	1,372
<b>New Look Secured Issuer PLC</b>		
6.500% due 07/01/2022	1,750	1,919
<b>Pizzaexpress Financing 2 PLC</b>		
6.625% due 08/01/2021	1,500	1,930
<b>Premier Foods Finance PLC</b>		
6.500% due 03/15/2021	2,250	2,805
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
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 06/29/2017 (a)	600	615
<b>Sensata Technologies UK Financing Co. PLC</b>		
6.250% due 02/15/2026	1,000	1,083
<b>Synlab Bondco PLC</b>		
6.250% due 07/01/2022 EUR	1,100	1,271
<b>TA MFG. Ltd.</b>		
3.625% due 04/15/2023	1,500	1,659
<b>TalkTalk Telecom Group PLC</b>		
5.375% due 01/15/2022 (f)	GBP 625	805
<b>TES Finance PLC</b>		
6.750% due 07/15/2020	1,000	1,098
<b>Tesco PLC</b>		
5.125% due 04/10/2047 EUR	1,500	1,647
<b>Virgin Media Finance PLC</b>		
6.000% due 10/15/2024	\$ 4,000	4,220
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
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
<b>Total United Kingdom (Cost \$59,520)</b>		<b>54,251</b>
<b>UNITED STATES 61.2% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 60.4%</b>		
<b>Acadia Healthcare Co., Inc.</b>		
6.500% due 03/01/2024	1,025	1,092
<b>ADT Corp.</b>		
4.125% due 09/15/2023	2,000	1,935
6.250% due 10/15/2021	2,025	2,220
<b>Advanced Disposal Services, Inc.</b>		
5.625% due 11/15/2024	750	769
<b>AdvancePierre Foods Holdings, Inc.</b>		
5.500% due 12/15/2024	500	510
<b>AECOM</b>		
5.125% due 03/15/2027	500	509
5.750% due 10/15/2022	500	529
5.875% due 10/15/2024	750	823
<b>AES Corp.</b>		
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)
<b>Alcatel-Lucent USA, Inc.</b>		
6.450% due 03/15/2029	\$ 500	\$ 555
<b>Aleris International, Inc.</b>		
7.875% due 11/01/2020	2,000	1,990
9.500% due 04/01/2021	1,025	1,102
<b>Allegion US Holding Co., Inc.</b>		
5.750% due 10/01/2021	1,500	1,571
<b>Alliance Data Systems Corp.</b>		
5.375% due 08/01/2022	1,000	1,000
<b>Ally Financial, Inc.</b>		
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
<b>Alta Mesa Holdings LP</b>		
7.875% due 12/15/2024	250	266
<b>AMC Networks, Inc.</b>		
4.750% due 12/15/2022	50	51
5.000% due 04/01/2024	1,800	1,821
<b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b>		
5.625% due 04/15/2021	1,550	1,598
5.750% due 12/15/2023	1,000	1,053
<b>Amsted Industries, Inc.</b>		
5.000% due 03/15/2022	2,325	2,360
5.375% due 09/15/2024	1,000	1,017
<b>Anixter, Inc.</b>		
5.500% due 03/01/2023	1,500	1,577
<b>Antero Resources Corp.</b>		
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
<b>Aramark Services, Inc.</b>		
4.750% due 06/01/2026	1,025	1,030
<b>Arconic, Inc.</b>		
5.125% due 10/01/2024	1,500	1,561
<b>Ashland LLC</b>		
4.750% due 08/15/2022	1,500	1,562
6.875% due 05/15/2043	1,000	1,075
<b>Avon International Operations, Inc.</b>		
7.875% due 08/15/2022	1,025	1,092
<b>Ball Corp.</b>		
4.375% due 12/15/2023 EUR	500	600
5.250% due 07/01/2025	\$ 1,500	1,598
<b>BCD Acquisition, Inc.</b>		
9.625% due 09/15/2023	1,000	1,088
<b>Beacon Roofing Supply, Inc.</b>		
6.375% due 10/01/2023	75	81
<b>Belden, Inc.</b>		
5.250% due 07/15/2024	1,500	1,513
5.500% due 09/01/2022	2,025	2,098
<b>Boyd Gaming Corp.</b>		
6.375% due 04/01/2026	1,050	1,138
<b>Briggs &amp; Stratton Corp.</b>		
6.875% due 12/15/2020	3,000	3,300
<b>Cable One, Inc.</b>		
5.750% due 06/15/2022	750	786
<b>Cablevision Systems Corp.</b>		
8.000% due 04/15/2020	1,350	1,495

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>CalAtlantic Group, Inc.</b>		
5.250% due 06/01/2026	\$ 1,500	\$ 1,508
<b>Calpine Corp.</b>		
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
<b>Carrizo Oil &amp; Gas, Inc.</b>		
6.250% due 04/15/2023	1,250	1,272
<b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>		
4.750% due 12/15/2024 EUR	625	703
<b>CCO Holdings LLC</b>		
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
<b>Centene Corp.</b>		
5.625% due 02/15/2021	1,000	1,055
6.125% due 02/15/2024	900	979
<b>Central Garden &amp; Pet Co.</b>		
6.125% due 11/15/2023	625	670
<b>CenturyLink, Inc.</b>		
6.450% due 06/15/2021	1,250	1,338
<b>Cequele Communications Holdings I LLC</b>		
5.125% due 12/15/2021	2,000	2,046
<b>Change Healthcare Holdings LLC</b>		
5.750% due 03/01/2025	1,000	1,035
<b>Chemours Co.</b>		
6.625% due 05/15/2023	1,000	1,066
7.000% due 05/15/2025	1,000	1,091
<b>Cheniere Corpus Christi Holdings LLC</b>		
5.875% due 03/31/2025	1,000	1,061
7.000% due 06/30/2024	1,350	1,519
<b>Chesapeake Energy Corp.</b>		
8.000% due 12/15/2022	1,500	1,592
<b>CIT Group, Inc.</b>		
5.000% due 08/15/2022	3,150	3,347
5.250% due 03/15/2018	1,500	1,552
<b>Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.</b>		
6.500% due 11/15/2022	3,000	3,071
7.625% due 03/15/2020	2,500	2,528
<b>Clearwater Paper Corp.</b>		
5.375% due 02/01/2025	1,500	1,500
<b>Cliffs Natural Resources, Inc.</b>		
5.750% due 03/01/2025	375	369
<b>CommScope Technologies Finance LLC</b>		
6.000% due 06/15/2025	1,250	1,344
<b>CommScope, Inc.</b>		
5.000% due 06/15/2021	1,125	1,163
5.500% due 06/15/2024	1,500	1,577
<b>Community Health Systems, Inc.</b>		
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)
<b>Consol Energy, Inc.</b>		
5.875% due 04/15/2022	\$ 1,000	\$ 980
<b>Constellation Brands, Inc.</b>		
7.250% due 05/15/2017	1,000	1,012
<b>Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass-Through Trust</b>		
9.798% due 04/01/2021	817	904
<b>Continental Resources, Inc.</b>		
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
<b>Cooper-Standard Automotive, Inc.</b>		
5.625% due 11/15/2026	750	761
<b>CoreCivic, Inc.</b>		
5.000% due 10/15/2022	1,250	1,281
<b>Covanta Holding Corp.</b>		
7.250% due 12/01/2020	2,550	2,621
<b>Crown Americas LLC</b>		
4.250% due 09/30/2026	1,000	966
<b>CSC Holdings LLC</b>		
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
<b>CST Brands, Inc.</b>		
5.000% due 05/01/2023	50	52
<b>Darling Ingredients, Inc.</b>		
5.375% due 01/15/2022	1,050	1,095
<b>DaVita, Inc.</b>		
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
<b>DCP Midstream Operating LP</b>		
5.350% due 03/15/2020	79	83
<b>Dean Foods Co.</b>		
6.500% due 03/15/2023	1,625	1,698
<b>Dell, Inc.</b>		
6.500% due 04/15/2038	750	726
<b>Diamond 1 Finance Corp.</b>		
5.875% due 06/15/2021	525	556
6.020% due 06/15/2026	25	28
7.125% due 06/15/2024	375	414
<b>Diamond Resorts International, Inc.</b>		
7.750% due 09/01/2023	1,000	1,060
<b>Diamondback Energy, Inc.</b>		
4.750% due 11/01/2024	500	504
5.375% due 05/31/2025	500	519
<b>DISH DBS Corp.</b>		
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
<b>Dollar Tree, Inc.</b>		
5.250% due 03/01/2020	750	772
5.750% due 03/01/2023	1,500	1,599
<b>Dynegy, Inc.</b>		
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)
<b>Eldorado Resorts, Inc.</b>		
7.000% due 08/01/2023	\$ 25	\$ 27
<b>EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc.</b>		
7.625% due 06/15/2024	1,025	1,130
<b>Endo Finance LLC</b>		
5.375% due 01/15/2023	2,500	2,225
5.750% due 01/15/2022	1,500	1,399
<b>Energizer Holdings, Inc.</b>		
5.500% due 06/15/2025	1,300	1,346
<b>Energy Transfer Equity LP</b>		
7.500% due 10/15/2020	1,100	1,242
<b>EnPro Industries, Inc.</b>		
5.875% due 09/15/2022	1,525	1,580
<b>Envision Healthcare Corp.</b>		
5.125% due 07/01/2022	1,500	1,543
<b>ESH Hospitality, Inc.</b>		
5.250% due 05/01/2025	2,000	2,023
<b>FBM Finance, Inc.</b>		
8.250% due 08/15/2021	1,575	1,693
<b>First Data Corp.</b>		
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
<b>First Quality Finance Co., Inc.</b>		
4.625% due 05/15/2021	2,000	1,997
<b>Freeport-McMoRan, Inc.</b>		
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
<b>Frontier Communications Corp.</b>		
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
<b>Gardner Denver, Inc.</b>		
6.875% due 08/15/2021	6,000	6,210
<b>Gates Global LLC</b>		
5.750% due 07/15/2022	EUR 1,000	1,063
6.000% due 07/15/2022	\$ 2,000	2,025
<b>GCP Applied Technologies, Inc.</b>		
9.500% due 02/01/2023	1,725	1,962
<b>Genesis Energy LP</b>		
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
<b>GEO Group, Inc.</b>		
6.000% due 04/15/2026	775	811
<b>GLP Capital LP</b>		
5.375% due 11/01/2023	2,050	2,207
5.375% due 04/15/2026	650	682
<b>Griffon Corp.</b>		
5.250% due 03/01/2022	2,500	2,528
<b>Grinding Media, Inc.</b>		
7.375% due 12/15/2023	500	536

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

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>Levi Strauss &amp; Co.</b>		
3.375% due 03/15/2027	EUR 375	\$ 406
<b>LifePoint Health, Inc.</b>		
5.375% due 05/01/2024	\$ 1,250	1,263
<b>Manitowoc Foodservice, Inc.</b>		
9.500% due 02/15/2024	800	929
<b>MGM Growth Properties Operating Partnership LP</b>		
4.500% due 09/01/2026	25	24
5.625% due 05/01/2024	575	610
<b>MGM Resorts International</b>		
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
<b>Moog, Inc.</b>		
5.250% due 12/01/2022	1,050	1,081
<b>MPT Operating Partnership LP</b>		
6.375% due 03/01/2024	1,000	1,072
<b>MSCI, Inc.</b>		
4.750% due 08/01/2026	1,000	1,008
5.750% due 08/15/2025	1,000	1,070
<b>Murphy Oil Corp.</b>		
6.875% due 08/15/2024	1,025	1,100
<b>Murphy Oil USA, Inc.</b>		
6.000% due 08/15/2023	2,275	2,397
<b>Nabors Industries, Inc.</b>		
5.500% due 01/15/2023	375	389
<b>Navient Corp.</b>		
3.843% due 12/15/2020 (c)	1,744	1,610
5.000% due 10/28/2020	1,000	1,007
5.875% due 10/25/2024	2,000	1,885
8.000% due 03/25/2020	2,600	2,827
<b>NCR Corp.</b>		
6.375% due 12/15/2023	1,750	1,875
<b>Netflix, Inc.</b>		
4.375% due 11/15/2026	1,000	993
<b>Newfield Exploration Co.</b>		
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
<b>Nexstar Broadcasting, Inc.</b>		
5.625% due 08/01/2024	750	769
<b>NGL Energy Partners LP</b>		
6.125% due 03/01/2025	500	500
<b>Nielsen Finance LLC</b>		
5.000% due 04/15/2022	2,500	2,581
<b>Northwestern Bell Telephone</b>		
7.750% due 05/01/2030	775	863
<b>Novelis Corp.</b>		
5.875% due 09/30/2026	1,750	1,805
6.250% due 08/15/2024	1,000	1,063
<b>NRG Energy, Inc.</b>		
6.250% due 07/15/2022	3,500	3,579
6.625% due 01/15/2027	1,000	988
<b>NRG Yield Operating LLC</b>		
5.000% due 09/15/2026	1,000	985
<b>NSG Holdings LLC</b>		
7.750% due 12/15/2025	1,717	1,899

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

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>Revlon Consumer Products Corp.</b>		
6.250% due 08/01/2024	\$ 25	\$ 26
<b>Reynolds Group Issuer, Inc.</b>		
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
<b>RHP Hotel Properties LP</b>		
5.000% due 04/15/2023	1,525	1,565
<b>Rite Aid Corp.</b>		
6.125% due 04/01/2023	1,750	1,861
<b>Rockies Express Pipeline LLC</b>		
5.625% due 04/15/2020	50	53
6.000% due 01/15/2019	2,250	2,374
<b>Rowan Cos, Inc.</b>		
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
<b>Rowan Cos., Inc.</b>		
5.850% due 01/15/2044	500	412
<b>RSP Permian, Inc.</b>		
5.250% due 01/15/2025	750	771
<b>Sabine Pass Liquefaction LLC</b>		
5.750% due 05/15/2024	2,000	2,216
<b>Sabre GBL, Inc.</b>		
5.250% due 11/15/2023	1,250	1,275
5.375% due 04/15/2023	1,000	1,022
<b>Sally Holdings LLC</b>		
5.750% due 06/01/2022	2,100	2,173
<b>SBA Communications Corp.</b>		
4.875% due 07/15/2022	1,000	1,025
<b>Scientific Games International, Inc.</b>		
7.000% due 01/01/2022	1,500	1,598
<b>Scotts Miracle-Gro Co.</b>		
6.000% due 10/15/2023	1,250	1,338
<b>Sealed Air Corp.</b>		
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
<b>ServiceMaster Co., LLC</b>		
5.125% due 11/15/2024	1,500	1,530
7.450% due 08/15/2027	1,000	1,105
<b>Silgan Holdings, Inc.</b>		
3.250% due 03/15/2025	EUR 500	540
<b>Sinclair Television Group, Inc.</b>		
5.625% due 08/01/2024	\$ 2,500	2,578
5.875% due 03/15/2026	50	52
<b>Sirius XM Radio, Inc.</b>		
5.375% due 04/15/2025	2,000	2,045
<b>Southwestern Energy Co.</b>		
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
<b>Spectrum Brands, Inc.</b>		
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
<b>Springs Industries, Inc.</b>		
6.250% due 06/01/2021	2,050	2,127



	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>Sprint Capital Corp.</b>		
6.900% due 05/01/2019	\$ 2,000	\$ 2,136
8.750% due 03/15/2032	2,250	2,706
<b>Sprint Communications, Inc.</b>		
6.000% due 11/15/2022	4,500	4,688
<b>Sprint Corp.</b>		
7.125% due 08/15/2024	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
<b>SPX FLOW, Inc.</b>		
5.625% due 08/15/2024	1,000	1,030
5.875% due 08/15/2026	1,275	1,297
<b>Standard Industries, Inc.</b>		
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
<b>Steel Dynamics, Inc.</b>		
6.375% due 08/15/2022	1,250	1,312
<b>Suburban Propane Partners LP</b>		
7.375% due 08/01/2021	1,263	1,316
<b>Symantec Corp.</b>		
5.000% due 04/15/2025	500	514
<b>Syniverse Foreign Holdings Corp.</b>		
9.125% due 01/15/2022	1,278	1,243
<b>Syniverse Holdings, Inc.</b>		
9.125% due 01/15/2019	222	205
<b>Talen Energy Supply LLC</b>		
6.500% due 06/01/2025	1,000	825
<b>Tallgrass Energy Partners LP</b>		
5.500% due 09/15/2024	1,000	1,015
<b>Targa Resources Partners LP</b>		
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
<b>TEGNA, Inc.</b>		
4.875% due 09/15/2021	500	511
5.500% due 09/15/2024	1,500	1,543
<b>Teleflex, Inc.</b>		
4.875% due 06/01/2026	25	25
<b>Tempur Sealy International, Inc.</b>		
5.500% due 08/15/2028	500	493
5.625% due 10/15/2023	1,250	1,269
<b>Tenaska Alabama Partners LP</b>		
7.000% due 06/30/2021	2,884	2,978
<b>Tenet Healthcare Corp.</b>		
5.500% due 03/01/2019	2,000	2,030
6.000% due 10/01/2020	2,050	2,178
6.750% due 08/15/2023	2,000	1,988
<b>Terex Corp.</b>		
5.625% due 02/01/2025	500	514
6.500% due 04/01/2020	125	128
<b>TerraForm Power Operating LLC</b>		
6.375% due 02/01/2023	2,025	2,106
<b>Tesoro Logistics LP</b>		
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)
<b>T-Mobile USA, Inc.</b>		
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
<b>TransDigm, Inc.</b>		
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
<b>TreeHouse Foods, Inc.</b>		
6.000% due 02/15/2024	1,050	1,110
<b>Tribune Media Co.</b>		
5.875% due 07/15/2022	2,000	2,053
<b>Triumph Group, Inc.</b>		
4.875% due 04/01/2021	2,000	1,915
<b>United Rentals North America, Inc.</b>		
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
<b>United States Steel Corp.</b>		
8.375% due 07/01/2021	25	28
<b>Univision Communications, Inc.</b>		
5.125% due 05/15/2023	1,500	1,506
5.125% due 02/15/2025	4,350	4,306
<b>US Concrete, Inc.</b>		
6.375% due 06/01/2024	1,025	1,089
<b>US Foods, Inc.</b>		
5.875% due 06/15/2024	1,325	1,398
<b>USG Corp.</b>		
5.500% due 03/01/2025	50	53
<b>Valeant Pharmaceuticals International</b>		
7.000% due 10/01/2020	1,500	1,402
7.250% due 07/15/2022	1,250	1,131
<b>Valvoline, Inc.</b>		
5.500% due 07/15/2024	500	529
<b>VEREIT Operating Partnership LP</b>		
4.125% due 06/01/2021	1,325	1,360
<b>VeriSign, Inc.</b>		
4.625% due 05/01/2023	1,750	1,794
5.250% due 04/01/2025	1,000	1,046
<b>VWR Funding, Inc.</b>		
4.625% due 04/15/2022	EUR 1,500	1,670
<b>WESCO Distribution, Inc.</b>		
5.375% due 06/15/2024	\$ 1,025	1,061
<b>WhiteWave Foods Co.</b>		
5.375% due 10/01/2022	1,025	1,121
<b>Whiting Petroleum Corp.</b>		
5.000% due 03/15/2019	1,000	1,014
5.750% due 03/15/2021	375	375
<b>Williams Cos., Inc.</b>		
4.550% due 06/24/2024	1,750	1,785
<b>WMG Acquisition Corp.</b>		
4.125% due 11/01/2024	EUR 500	564
5.000% due 08/01/2023	\$ 50	51
<b>Wolverine World Wide, Inc.</b>		
5.000% due 09/01/2026	525	499

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>WPX Energy, Inc.</b>		
5.250% due 09/15/2024	\$ 250	\$ 245
6.000% due 01/15/2027	500	513
7.500% due 08/01/2020	750	812
<b>WR Grace &amp; Co.-Conn</b>		
5.125% due 10/01/2021	1,255	1,324
5.625% due 10/01/2024	500	533
<b>Wynn Las Vegas LLC</b>		
5.375% due 03/15/2022	150	154
5.500% due 03/01/2025	2,500	2,563
<b>XPO Logistics, Inc.</b>		
5.750% due 06/15/2021	EUR 2,000	2,250
<b>Yum! Brands, Inc.</b>		
6.875% due 11/15/2037	\$ 500	515
<b>Zayo Group LLC</b>		
5.750% due 01/15/2027	1,000	1,060
<b>ZF North America Capital, Inc.</b>		
2.750% due 04/27/2023	EUR 2,000	2,261
4.500% due 04/29/2022	\$ 200	209
		<b>534,409</b>
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.8%</b>		
<b>Alternative Loan Trust</b>		
0.978% due 06/25/2037	58	53
1.059% due 09/20/2046	1,120	464
<b>Asset-Backed Funding Certificates Trust</b>		
1.478% due 06/25/2034	186	178
<b>Banc of America Funding Trust</b>		
3.381% due 03/20/2036	101	94
3.521% due 12/20/2034 (d)	5	2
<b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>		
3.328% due 05/25/2047 (d)	213	195
<b>Bear Stearns Alternative-A Trust</b>		
3.053% due 08/25/2036 (d)	948	669
3.209% due 11/25/2036	2,537	2,177
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>		
3.327% due 12/25/2035 (d)	160	113
<b>CSAB Mortgage-Backed Trust</b>		
5.720% due 09/25/2036 (d)	319	197
<b>GSR Mortgage Loan Trust</b>		
3.127% due 04/25/2035	6	6
<b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>		
1.549% due 02/19/2036	572	446
3.345% due 08/19/2036 (d)	11	10
<b>HomeBanc Mortgage Trust (d)</b>		
2.736% due 04/25/2037	177	157
2.986% due 04/25/2037	605	405
<b>HSI Asset Securitization Corporation Trust</b>		
0.828% due 11/25/2036	41	23
<b>IndyMac INDX Mortgage Loan Trust</b>		
0.978% due 11/25/2046 (d)	620	526
<b>Morgan Stanley Mortgage Loan Trust</b>		
2.607% due 11/25/2036 (d)	404	196
5.701% due 02/25/2047	332	232
<b>Residential Accredit Loans, Inc. Trust (d)</b>		
0.978% due 12/25/2046	448	316
4.675% due 02/25/2036	213	171
<b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>		
3.578% due 03/25/2036 (d)	158	131

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (d)</b>		
2.526% due 05/25/2037	\$ 96	\$ 78
2.711% due 12/25/2036	46	43
2.623% due 02/25/2037	270	243
		<b>7,125</b>
<b>Total United States (Cost \$518,382)</b>		<b>541,534</b>
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 7.6%</b>		
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (e) 7.3%</b>		
		64,100
<b>TIME DEPOSITS 0.3%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
0.050% due 03/01/2017	GBP 256	319
0.270% due 03/01/2017	\$ 240	240
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.050% due 03/01/2017	GBP 6	7
<b>Citibank N.A.</b>		
0.050% due 03/01/2017	7	9
0.270% due 03/01/2017	\$ 229	229
<b>Credit Suisse AG</b>		
(1.450%) due 03/01/2017	CHF 1	1
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.270% due 03/01/2017	\$ 529	529
<b>HSBC Bank</b>		
0.050% due 03/01/2017	GBP 837	1,041
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0.270% due 03/01/2017	\$ 71	71
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.270% due 03/01/2017	31	31
<b>Wells Fargo Bank</b>		
0.270% due 03/01/2017	433	433
		<b>2,910</b>
<b>Total Short-Term Instruments (Cost \$67,010)</b>		<b>\$ 67,010</b>
<b>Total Investments in Securities 98.4% (Cost \$857,845)</b>		<b>\$ 871,336</b>
<b>Financial Derivative Instruments (g)(i) 0.0% (Cost or Premiums, net \$0)</b>		
		46
<b>Other Assets and Liabilities, net 1.6%</b>		<b>13,975</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 885,357</b>

**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 <sup>(1)</sup>
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
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (65,510)</b>	<b>\$ 64,100</b>	<b>\$ 64,101</b>

<sup>(1)</sup> Includes accrued interest.

**REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:**

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

<sup>(2)</sup> Open maturity reverse repurchase agreement.

<sup>(3)</sup> 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**

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

**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 <sup>(4)</sup>
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 64,101	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 64,101	\$ (65,510)	\$ (1,409)
JML	0	(631)	0	0	(631)	644	13
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 64,101</b>	<b>\$ (631)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>			

<sup>(4)</sup> 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 <sup>(2)</sup>	市場価格 <sup>(2)</sup>	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
<b>Total Swap Agreements</b>				<b>\$ 3,535</b>	<b>\$ 1,522</b>	<b>\$ 12</b>	<b>\$ 0</b>

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

<sup>15</sup> 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 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				市場価格			
	変動証拠金資産				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	\$ 12	\$ 0	\$ 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	GBP 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	586,404	65	0
TOR	03/2017	JPY 11,000	\$ 98	0	0
				\$ 411	\$ (62)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 430	\$ (986)

(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)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 116.3%</b>		
<b>AUSTRALIA 5.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.7%</b>		
<b>Australia &amp; New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
3.450% due 08/08/2022	\$ 1,700	\$ 1,711
<b>Goodman Funding Pty Ltd.</b>		
6.375% due 11/12/2020	2,500	2,808
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
2.250% due 03/16/2021	2,550	2,536
<b>Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.</b>		
5.125% due 02/22/2021	100	109
<b>Westpac Banking Corp.</b>		
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
		<b>11,057</b>
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 1.5%</b>		
<b>Medallion Trust</b>		
2.325% due 10/28/2046 AUD	1,898	1,453
<b>National RMBS Trust</b>		
2.895% due 12/20/2047	1,145	886
<b>Progress Trust</b>		
2.425% due 07/20/2046	1,440	1,095
<b>Securitized Australian Mortgage Trust</b>		
2.405% due 02/20/2046	1,489	1,136
<b>SWAN Trust</b>		
2.925% due 04/25/2041	31	24
<b>WST Trust</b>		
2.370% due 07/22/2046	2,073	1,583
		<b>6,177</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.8%</b>		
<b>New South Wales Treasury Corp.</b>		
2.750% due 11/20/2025 (a)	2,900	3,209
<b>Total Australia (Cost \$21,056)</b>		<b>20,443</b>
<b>CANADA 7.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.9%</b>		
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
1.875% due 04/28/2021	\$ 4,400	4,337
<b>Royal Bank of Canada</b>		
2.300% due 03/22/2021	1,000	1,000
<b>Toronto-Dominion Bank</b>		
2.250% due 03/15/2021	2,600	2,593
		<b>7,930</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 5.2%</b>		
<b>Canada Housing Trust No.1</b>		
2.350% due 09/15/2023 CAD	11,000	8,609
<b>Province of Ontario</b>		
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
<b>Province of Quebec</b>		
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
		<b>21,239</b>

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Total Canada (Cost \$32,501)</b>		<b>\$ 29,169</b>
<b>CAYMAN ISLANDS 1.3%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.5%</b>		
<b>Fortress Credit Investments IV Ltd.</b>		
2.273% due 07/17/2023	\$ 996	996
<b>Fraser Sullivan CLO VII Ltd.</b>		
2.105% due 04/20/2023	402	402
<b>Vibrant CLO Ltd.</b>		
2.363% due 07/17/2024	683	685
		<b>2,083</b>
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>		
<b>SMFG Preferred Capital USD 3 Ltd.</b>		
9.500% due 07/25/2018 (b)	3,100	3,398
<b>Total Cayman Islands (Cost \$5,460)</b>		<b>5,481</b>
<b>CZECH REPUBLIC 0.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>		
<b>Czech Republic Government Bond</b>		
4.000% due 04/11/2017 CZK	15,600	616
<b>Total Czech Republic (Cost \$645)</b>		<b>616</b>
<b>DENMARK 5.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.3%</b>		
<b>BRFkredit A/S</b>		
2.000% due 10/01/2047 DKK	4,975	697
2.500% due 10/01/2047	6,146	893
<b>Nordea Kredit Realkreditaktieselskab</b>		
1.000% due 10/01/2017	200	29
2.500% due 10/01/2047	9,760	1,417
<b>Nykredit Realkredit A/S</b>		
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
<b>Realkredit Danmark A/S</b>		
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
<b>Total Denmark (Cost \$22,092)</b>		<b>21,688</b>
<b>FRANCE 4.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.4%</b>		
<b>BPC E.S.A.</b>		
4.500% due 03/15/2025	\$ 100	98
5.150% due 07/21/2024	1,300	1,329
<b>Credit Agricole S.A.</b>		
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)
<b>Dexia Credit Local S.A.</b>		
2.000% due 01/22/2021 EUR	4,700	\$ 5,355
		<b>9,934</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.6%</b>		
<b>France Government Bond</b>		
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
		<b>6,534</b>
<b>Total France (Cost \$17,291)</b>		<b>16,468</b>
<b>GERMANY 2.3%</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.0%</b>		
<b>Driver Twelve GmbH</b>		
0.000% due 05/22/2020	26	28
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.9%</b>		
<b>Deutsche Bank AG</b>		
4.250% due 10/14/2021	\$ 800	810
<b>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau</b>		
6.250% due 05/19/2021 AUD	3,000	2,634
<b>Landwirtschaftliche Rentenbank</b>		
4.250% due 01/24/2023	5,500	4,514
		<b>7,958</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>		
<b>Republic of Germany</b>		
0.000% due 10/08/2021 EUR	600	657
0.000% due 08/15/2026	700	735
		<b>1,392</b>
<b>Total Germany (Cost \$10,944)</b>		<b>9,378</b>
<b>GUERNSEY 0.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>		
<b>Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.</b>		
3.750% due 03/26/2025	\$ 1,400	1,375
<b>Total Guernsey (Cost \$1,368)</b>		<b>1,375</b>
<b>IRELAND 1.8%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>		
<b>German Postal Pensions Securitisation 2 PLC</b>		
4.375% due 01/18/2022 EUR	500	642
<b>German Postal Pensions Securitisation PLC</b>		
3.750% due 01/18/2021	3,900	4,750
		<b>5,392</b>
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.5%</b>		
<b>Fastnet Securities 9 Ltd.</b>		
1.321% due 08/10/2053	1,757	1,906
<b>Total Ireland (Cost \$8,704)</b>		<b>7,298</b>
<b>ITALY 0.6%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>		
<b>Italy Buoni Poliennali Del Tesoro</b>		
1.250% due 12/01/2026	900	887
2.700% due 03/01/2047	950	920
2.800% due 03/01/2067	700	632
<b>Total Italy (Cost \$2,812)</b>		<b>2,439</b>

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>JAPAN 0.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
<b>Nippon Life Insurance Co.</b>		
5.000% due 10/18/2042	\$ 1,600	\$ 1,694
<b>Total Japan</b>		<b>1,694</b>
<b>(Cost \$1,666)</b>		
<b>LUXEMBOURG 1.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>		
<b>Actavis Funding SCS</b>		
3.850% due 06/15/2024	200	204
<b>Prologis International Funding II S.A.</b>		
4.875% due 02/15/2020	5,100	5,331
<b>Total Luxembourg</b>		<b>5,535</b>
<b>(Cost \$5,293)</b>		
<b>NETHERLANDS 2.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.4%</b>		
<b>Cooperatieve Rabobank UA</b>		
6.875% due 03/19/2020	EUR 2,300	2,899
8.400% due 06/29/2017 (b)	\$ 300	307
<b>ING Bank NV</b>		
5.800% due 09/25/2023	1,000	1,113
<b>Vonovia Finance BV</b>		
3.200% due 10/02/2017	5,400	5,443
<b>Total Netherlands</b>		<b>9,762</b>
<b>(Cost \$9,640)</b>		
<b>NEW ZEALAND 0.3%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>		
<b>New Zealand Government Bond</b>		
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
<b>Total New Zealand</b>		<b>1,143</b>
<b>(Cost \$1,207)</b>		
<b>NORWAY 1.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.1%</b>		
<b>Kommunalbanken A/S</b>		
4.750% due 04/12/2017	AUD 5,300	4,088
<b>Norway Government Bond</b>		
1.750% due 03/13/2025	NOK 4,100	500
<b>Total Norway</b>		<b>4,588</b>
<b>(Cost \$5,933)</b>		
<b>SAUDI ARABIA 0.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>Saudi Government International Bond</b>		
2.375% due 10/26/2021	\$ 2,000	1,977
3.250% due 10/26/2026	200	194
<b>Total Saudi Arabia</b>		<b>2,171</b>
<b>(Cost \$2,179)</b>		
<b>SLOVENIA 2.7%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 2.7%</b>		
<b>Slovenia Government International Bond</b>		
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)
<b>Total Slovenia</b>		
<b>(Cost \$10,774)</b>		
<b>SOUTH KOREA 0.9%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.9%</b>		
<b>Korea Hydro &amp; Nuclear Power Co. Ltd.</b>		
4.750% due 07/13/2021	\$ 3,400	3,685
<b>Total South Korea</b>		<b>3,685</b>
<b>(Cost \$3,640)</b>		
<b>SPAIN 1.8%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 1.8%</b>		
<b>Autonomous Community of Catalonia</b>		
4.950% due 02/11/2020	EUR 400	455
<b>Autonomous Community of Madrid</b>		
4.688% due 03/12/2020	1,400	1,689
<b>Junta de Castilla y Leon</b>		
6.505% due 03/01/2019	300	359
<b>Spain Government Bond</b>		
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
<b>Total Spain</b>		<b>7,593</b>
<b>(Cost \$7,919)</b>		
<b>SUPRANATIONAL 0.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>Nordic Investment Bank</b>		
5.000% due 04/19/2022	AUD 2,200	1,864
<b>Total Supranational</b>		<b>1,864</b>
<b>(Cost \$2,251)</b>		
<b>SWEDEN 0.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>		
<b>Energa Finance AB</b>		
3.250% due 03/19/2020	EUR 1,200	1,382
<b>Nordea Bank AB</b>		
6.125% due 09/23/2024 (b)	\$ 800	805
<b>Stadshypotek AB</b>		
1.875% due 10/02/2019	300	299
<b>Total Sweden</b>		<b>2,486</b>
<b>(Cost \$2,660)</b>		
<b>SWITZERLAND 1.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>		
<b>Credit Suisse AG</b>		
6.500% due 08/08/2023	2,700	2,948
<b>UBS AG</b>		
7.625% due 08/17/2022	2,000	2,302
<b>Total Switzerland</b>		<b>5,250</b>
<b>(Cost \$5,166)</b>		
<b>UNITED ARAB EMIRATES 0.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
<b>Emirates Telecommunications Group Co. PJSC</b>		
2.375% due 06/18/2019	1,700	1,707
<b>Total United Arab Emirates</b>		<b>1,707</b>
<b>(Cost \$1,697)</b>		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>UNITED KINGDOM 9.3%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.1%</b>		
<b>Barclays PLC</b>		
3.250% due 02/12/2027	GBP 1,700	\$ 2,143
3.650% due 03/16/2025	\$ 200	196
<b>BG Energy Capital PLC</b>		
6.500% due 11/30/2072	GBP 1,800	2,332
<b>HBOS PLC</b>		
6.750% due 05/21/2018	\$ 300	317
<b>HSBC Holdings PLC</b>		
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
<b>Pearson Dollar Finance Two PLC</b>		
6.250% due 05/06/2018	\$ 3,000	3,135
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
6.666% due 10/05/2017 (b)	CAD 4,000	3,314
<b>Royal Bank of Scotland PLC</b>		
9.500% due 03/16/2022	\$ 100	100
<b>SSE PLC</b>		
5.625% due 10/01/2017 (b)	EUR 2,600	2,850
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
5.500% due 01/15/2021	GBP 100	144
		<b>16,888</b>
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 2.0%</b>		
<b>Eurosail PLC</b>		
0.000% due 12/10/2044	EUR 44	46
<b>Eurosail-UK PLC</b>		
0.537% due 03/13/2045	GBP 51	62
<b>Great Hall Mortgages No.1 PLC</b>		
1.123% due 06/18/2039	\$ 44	42
<b>Mansard Mortgages PLC</b>		
1.023% due 12/15/2049	GBP 6,349	7,784
<b>Newgate Funding</b>		
0.284% due 12/15/2050	EUR 81	84
<b>Paragon Mortgages No.12 PLC</b>		
1.259% due 11/15/2038	\$ 46	43
<b>Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC</b>		
0.526% due 06/12/2044	GBP 61	71
		<b>8,132</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 3.2%</b>		
<b>United Kingdom Gilt</b>		
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
		<b>13,301</b>
<b>Total United Kingdom</b>		<b>38,321</b>
<b>(Cost \$41,879)</b>		
<b>UNITED STATES 55.9%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 12.6%</b>		
<b>AbbVie, Inc.</b>		
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)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>American Tower Corp.</b>			<b>Wynn Las Vegas LLC</b>			3.170% due 08/25/2034 (c)	\$ 60	\$ 52
4.000% due 06/01/2025	\$ 200	\$ 202	4.250% due 05/30/2023	\$ 1,100	\$ 1,085	3.201% due 11/19/2033	10	10
<b>Amgen, Inc.</b>					<b>51,874</b>	<b>CS First Boston Mortgage Securities Corp.</b>		
3.625% due 05/22/2024	400	413				2.808% due 07/25/2033	16	16
<b>AT&amp;T, Inc.</b>			<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 9.1%</b>			3.114% due 08/25/2033	137	136
3.400% due 05/15/2025	1,400	1,356	<b>Adjustable Rate Mortgage Trust</b>			6.500% due 04/25/2033	9	9
4.750% due 05/15/2046	900	845	3.333% due 09/25/2035 (c)	171	143	<b>DBUS Mortgage Trust (d)</b>		
<b>Aviation Capital Group Corp.</b>			<b>Alternative Loan Trust</b>			0.300% due 11/10/2046	10,700	119
7.125% due 10/15/2020	3,600	4,149	0.978% due 06/25/2037	29	26	0.746% due 11/10/2046	8,396	177
<b>Bank of America Corp.</b>			2.049% due 11/25/2035	206	176	<b>First Horizon Mortgage Pass-Through Trust</b>		
0.400% due 05/23/2017	EUR 5,300	5,635	2.589% due 11/25/2035	206	181	2.977% due 08/25/2035	128	111
3.875% due 08/01/2025	\$ 1,100	1,126	6.250% due 08/25/2037 (c)	309	272	<b>First NLC Trust</b>		
4.000% due 04/01/2024	500	521	<b>American Home Mortgage Investment Trust</b>			0.848% due 08/25/2037	112	64
<b>Bank of America N.A.</b>			3.187% due 10/25/2034	78	79	<b>First Republic Mortgage Loan Trust</b>		
1.263% due 06/15/2017	200	200	<b>Amortizing Residential Collateral Trust</b>			1.120% due 11/15/2031	11	11
<b>Charter Communications Operating LLC</b>			1.358% due 07/25/2032	11	11	<b>Freddie Mac Structured Pass-Through Certificates</b>		
4.464% due 07/23/2022	200	210	1.478% due 10/25/2031	6	6	1.058% due 09/25/2031	283	280
<b>Comcast Corp.</b>			<b>Asset-Backed Funding Certificates Trust</b>			1.774% due 10/25/2044	582	588
4.650% due 07/15/2042	900	944	1.478% due 08/25/2034	1,836	1,757	1.774% due 02/25/2045	544	556
<b>Crown Castle International Corp.</b>			<b>Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>			<b>GMACM Mortgage Loan Trust</b>		
3.700% due 06/15/2026	200	198	0.858% due 05/25/2037	43	30	3.658% due 08/25/2034	32	32
<b>Diamond 1 Finance Corp.</b>			<b>Banc of America Commercial Mortgage Trust</b>			<b>GreenPoint Mortgage Funding Trust</b>		
5.450% due 06/15/2023	200	216	5.361% due 02/10/2051	36	37	0.958% due 01/25/2037	546	442
<b>Fidelity National Financial, Inc.</b>			<b>Banc of America Funding Trust</b>			1.048% due 11/25/2045	64	55
5.500% due 09/01/2022	200	212	3.076% due 02/20/2036	44	44	<b>Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates</b>		
<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>			3.470% due 01/20/2047 (c)	214	182	3.389% due 10/25/2033	23	22
4.250% due 09/20/2022	1,400	1,468	<b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>			<b>GS Mortgage Securities Trust</b>		
6.625% due 08/15/2017	1,300	1,330	2.804% due 05/25/2034	100	93	2.279% due 11/10/2045 (d)	5,873	453
<b>Goldman Sachs Group, Inc.</b>			2.820% due 08/25/2035	650	649	<b>GSR Mortgage Loan Trust</b>		
3.500% due 01/23/2025	4,600	4,616	2.920% due 03/25/2035	1,079	1,093	2.560% due 03/25/2033	87	86
3.730% due 11/29/2017	AUD 100	77	3.160% due 10/25/2033	107	108	3.091% due 09/25/2035	336	348
3.750% due 05/22/2025	\$ 100	102	3.229% due 05/25/2034	218	212	<b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>		
5.000% due 08/21/2019	AUD 100	80	3.484% due 02/25/2034	25	25	1.009% due 03/19/2036	57	42
<b>Hospitality Properties Trust</b>			3.636% due 03/25/2035	318	322	3.018% due 05/19/2033	176	173
6.700% due 01/15/2018	\$ 4,000	4,072	<b>Bear Stearns Alternative-A Trust</b>			3.140% due 07/19/2035 (c)	75	67
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>			3.094% due 04/25/2035	37	37	<b>Home Equity Asset Trust</b>		
3.125% due 01/23/2025	100	99	3.185% due 11/25/2035 (c)	35	29	1.378% due 11/25/2032	1	1
3.200% due 01/25/2023	1,500	1,521	3.308% due 09/25/2035 (c)	1,348	1,166	<b>IndyMac INDX Mortgage Loan Trust</b>		
3.900% due 07/15/2025	3,890	4,049	3.397% due 08/25/2036 (c)	26	19	3.031% due 12/25/2034	96	92
<b>Kinder Morgan, Inc.</b>			<b>Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust</b>			<b>JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust</b>		
5.625% due 11/15/2023	1,400	1,549	3.619% due 01/26/2036 (c)	1,055	928	4.070% due 11/15/2043	300	317
<b>Lehman Brothers Holdings, Inc.</b>			<b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>			<b>JPMorgan Mortgage Trust</b>		
7.875% due 05/08/2018 (c)	GBP 4,100	472	0.838% due 07/25/2045	456	322	2.801% due 11/25/2033	92	89
<b>Mid-America Apartments LP</b>			2.930% due 10/25/2035	41	41	<b>Long Beach Mortgage Loan Trust</b>		
4.300% due 10/15/2023	\$ 2,000	2,102	3.057% due 08/25/2035	28	28	1.338% due 10/25/2034	407	383
<b>Philip Morris International, Inc.</b>			<b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>			<b>Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust</b>		
2.500% due 08/22/2022	2,300	2,276	2.410% due 09/25/2035	24	23	1.210% due 12/15/2030	106	102
<b>Reynolds American, Inc.</b>			2.760% due 09/25/2035	482	500	<b>Merrill Lynch Mortgage Investors Trust</b>		
4.850% due 09/15/2023	100	109	<b>Commercial Mortgage Trust</b>			0.858% due 09/25/2037	56	21
<b>Spectra Energy Capital LLC</b>			1.963% due 07/10/2046 (d)	556	30	0.898% due 02/25/2037	131	6
6.200% due 04/15/2018	2,000	2,092	<b>Countrywide Asset-Backed Certificates</b>			1.438% due 06/25/2028	15	14
<b>Springleaf Finance Corp.</b>			1.018% due 12/25/2031 (c)	19	15	1.780% due 10/25/2035	187	179
6.900% due 12/15/2017	3,600	3,721	<b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>			2.543% due 10/25/2035	716	717
<b>Verizon Communications, Inc.</b>			1.238% due 05/25/2035	909	759	2.991% due 02/25/2033	130	126
4.522% due 09/15/2048	1,516	1,397	1.358% due 04/25/2035	54	47	<b>ML-CFC Commercial Mortgage Trust</b>		
4.812% due 03/15/2039	311	309	1.418% due 03/25/2035	412	331	5.887% due 08/12/2049	4,549	4,581
<b>Wells Fargo &amp; Co.</b>			1.438% due 02/25/2035	128	113			
3.000% due 02/19/2025	100	98	1.538% due 09/25/2034	72	67			
3.550% due 09/29/2025	1,300	1,313	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)
<b>Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc.</b>		
<b>Trust</b>		
1.571% due 07/25/2037	\$ 20	\$ 20
<b>Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust</b>		
0.828% due 11/25/2036	31	15
<b>Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust</b>		
3.025% due 10/25/2035	523	484
<b>Renaissance Home Equity Loan Trust</b>		
1.278% due 12/25/2033	7	7
<b>Reperforming Loan REMIC Trust</b>		
1.118% due 06/25/2035	170	156
<b>Residential Accredit Loans, Inc. Trust</b>		
0.958% due 06/25/2046	141	61
0.988% due 04/25/2046	2,182	1,006
<b>Residential Asset Mortgage Products Trust</b>		
1.338% due 06/25/2032	11	11
8.500% due 10/25/2031	362	423
<b>Residential Funding Mortgage Securities I Trust</b>		
3.441% due 09/25/2035 (c)	230	182
<b>Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust</b>		
0.908% due 05/25/2037 (c)	78	62
<b>Sequoia Mortgage Trust</b>		
1.481% due 10/19/2026	50	49
<b>Soundview Home Loan Trust</b>		
0.838% due 11/25/2036	45	19
<b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>		
3.197% due 09/25/2034	457	461
3.201% due 04/25/2034	334	333
3.370% due 02/25/2034	196	196
<b>Structured Asset Mortgage Investments II Trust</b>		
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
<b>Structured Asset Mortgage Investments Trust</b>		
1.441% due 09/19/2032	117	114
<b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust</b>		
2.280% due 04/25/2035	292	279
<b>Thornburg Mortgage Securities Trust</b>		
2.588% due 10/25/2043	281	275
<b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>		
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
<b>Washington Mutual Mortgage Loan Trust</b>		
1.771% due 05/25/2041	1	1

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust</b>		
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
		<b>37,513</b>
<b>MUNICIPAL BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>		
<b>Macoupin, Illinois, Pasadena Public Financing Authority Revenue Bonds, Series 2010</b>		
7.148% due 03/01/2043	1,140	1,584
<b>Polk, Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005</b>		
6.500% due 06/01/2023	1,190	1,190
<b>Sacramento, California, Build America General Obligation Bonds, Series 2010</b>		
7.950% due 03/01/2036	500	580
		<b>3,354</b>
<b>U.S. GOVERNMENT AGENCIES 22.7%</b>		
<b>Fannie Mae</b>		
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 10/27/2042	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
<b>Fannie Mae, TBA (e)</b>		
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
<b>Freddie Mac</b>		
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)
<b>Ginnie Mae</b>		
2.250% due 11/20/2030	\$ 35	\$ 36
5.500% due 08/20/2035	2,202	2,432
<b>Ginnie Mae, TBA (e)</b>		
3.000% due 04/01/2047	2,400	2,424
3.500% due 04/01/2047	6,000	6,227
<b>Small Business Administration</b>		
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
		<b>93,874</b>
<b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 10.7%</b>		
<b>Treasury Inflation Protected Securities (a)</b>		
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
<b>U.S. Treasury Bonds</b>		
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
<b>U.S. Treasury Notes</b>		
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
<b>U.S. Treasury Strips</b>		
0.000% due 11/15/2023	3,700	3,184
0.000% due 05/15/2026	4,300	3,412
		<b>44,196</b>
<b>Total United States</b>		
<b>(Cost \$241,143)</b>		<b>230,811</b>
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.1%</b>		
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (g) 3.1%</b>		
		<b>12,600</b>
<b>TIME DEPOSITS 0.8%</b>		
<b>ANZ National Bank</b>		
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
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
(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
<b>Citibank N.A.</b>		
(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
<b>Credit Suisse AG</b>		
(1.450%) due 03/01/2017	CHF 1	1
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.270% due 03/01/2017	\$ 605	605
<b>Deutsche Bank AG</b>		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 297	316
<b>DnB NORBank ASA</b>		
(0.578%) due 03/01/2017	NOK 19	20
0.050% due 03/01/2017	NOK 1,014	121
0.270% due 03/01/2017	\$ 1	1
<b>HSBC Bank</b>		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 2	2
0.050% due 03/01/2017	GBP 162	201
<b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>		
0.270% due 03/01/2017	\$ 81	81
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.270% due 03/01/2017	AUD 35	35
0.742% due 03/01/2017	AUD 29	22
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
(0.578%) due 03/01/2017	EUR 153	162
(0.200%) due 03/01/2017	¥ 69	1
<b>Wells Fargo Bank</b>		
0.050% due 03/01/2017	CAD 284	214
0.270% due 03/01/2017	\$ 494	494
		<b>3,159</b>
<b>SPAIN TREASURY BILLS 5.2%</b>		
(0.358%) due 03/10/2017 (f)	EUR 20,500	21,786
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>37,545</b>
<b>(Cost \$37,486)</b>		
<b>Total Investments in Securities 116.3%</b>		<b>\$ 479,571</b>
<b>(Cost \$503,406)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
<b>Instruments (h)(j) (0.1%)</b>		<b>(436)</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$(77))</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net (16.2%)</b>		<b>(66,605)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 412,530</b>

**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	レポ価値	レポ契約 の受取 <sup>(1)</sup>
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
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (12,974)</b>	<b>\$ 12,600</b>	<b>\$ 12,600</b>

<sup>(1)</sup> 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)
<b>Total Short Sales</b>					<b>\$ (4,203)</b>	<b>\$ (4,196)</b>

**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)
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 12,600</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (4,196)</b>			

<sup>(2)</sup> 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	(51)	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
<b>Total Futures Contracts</b>				<b>\$ 662</b>	<b>\$ 166</b>	<b>\$ (164)</b>

**SWAP AGREEMENTS:**

**CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - BUY PROTECTION<sup>(1)</sup>**

参照指標	固定支払金利	満期日	想定元本 <sup>(2)</sup>	市場価格 <sup>(4)</sup>	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<sup>(1)</sup>**

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 <sup>(2)</sup>	市場価格 <sup>(4)</sup>	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
				<b>\$ 420</b>	<b>\$ 164</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ 0</b>

- <sup>101</sup> 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.
- <sup>102</sup> 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.
- <sup>103</sup> 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.
- <sup>104</sup> 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	17,800	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	\$ (71)
<b>Total Swap Agreements</b>						<b>\$ 3,289</b>	<b>\$ 1,206</b>	<b>\$ 39</b>	<b>\$ (95)</b>

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			
	市場価格		変動証拠金		市場価格		変動証拠金	
	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
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	\$ 0	\$ 166	\$ 39	\$ 205	\$ 0	\$ (164)	\$ (95)	\$ (259)

(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
BDA	03/2017	SGD 10,961	\$ 7,646	0	(192)
BDA	03/2017	\$ 110	HKD 855	0	0
BDA	04/2017	DKK 11,561	\$ 1,755	99	0
BDA	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)
SOG	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)
				\$ 1,138	\$ (1,268)

Total Forward Foreign Currency Contracts

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 CPURNSA Index	217.965	Maximum of 1 - (Final Index/Initial Index), 0]	09/29/2020	\$ 4,400	\$ (57)	\$ 0
<b>Total Written Options</b>						<b>\$ (57)</b>	<b>\$ 0</b>

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<sup>1)</sup>

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 <sup>(2)</sup>	想定元本 <sup>(4)</sup>	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	(38)	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<sup>1)</sup>

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 <sup>(2)</sup>	想定元本 <sup>(4)</sup>	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
<b>Total Swap Agreements</b>							<b>\$ (20)</b>	<b>\$ (230)</b>	<b>\$ 6</b>	<b>\$ (256)</b>

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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.