nikko am
Nikko Asset Management

ピムコ・ハイイールド・ファンド Aコース（為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）

第137期（決算日　2015年８月20日）第139期（決算日　2015年10月20日）第141期（決算日　2015年12月21日）
第138期（決算日　2015年９月24日）第140期（決算日　2015年11月20日）第142期（決算日　2016年１月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ピムコ・ハイイールド・ファンド　Aコース（為替ヘッジなし）」は、2016年１月20日に第142期の決算を行ないましたので、第137期から第142期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2004年３月10日から原則無期限です。
運用方針	投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「ＰＩＭＣＯ米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）」受益証券 「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<140457>

日興アセットマネジメント株式会社
東京都港区赤坂九丁目７番１号
http://www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先
コールセンター　電話番号：0120-25-1404
午前９時～午後５時　土、日、祝・休日は除きます。
●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

Contents

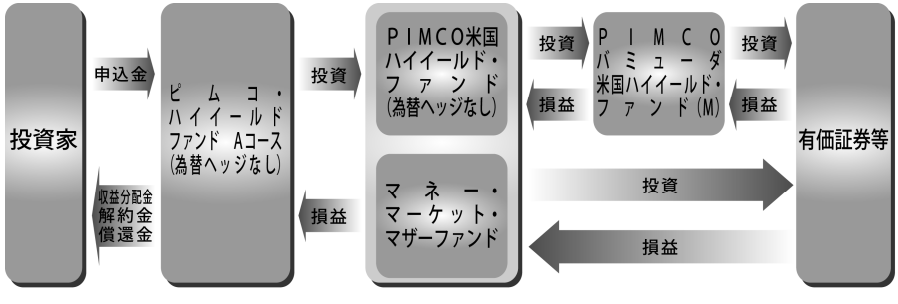
○ ピムコ・ハイイールド・ファンド　Aコース（為替ヘッジなし）‥‥ 1

（ご参考）投資対象先の直近の内容

◆ＰＩＭＣＯ米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）‥ 15

◆マネー・マーケット・マザーファンド‥‥‥‥‥‥‥‥‥‥ 34

ファンド概要



当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ※で運用を行ないます。
※ファンド・オブ・ファンズとは、複数の投資信託を組み合わせ、一つのファンドとみなした投資信託のことをいいます。

日興アセットマネジメントでは、本資料の他に当ファンドに関する情報等を別途開示している場合がございます。
詳しくは、当社ホームページ（http://www.nikkoam.com/）またはお取引先の窓口までお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】
・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。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			BofA メリルリンチ米国ハイイールドＢＢ－Ｂ格インデックス（円ベース、ヘッジなし）		債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
113期(2013年８月20日)	8,507	38	△ 3.9	173.31	△ 3.8	0.1	99.2	12,014
114期(2013年９月20日)	8,718	38	2.9	178.52	3.0	0.1	99.2	11,535
115期(2013年10月21日)	8,640	38	△ 0.5	177.84	△ 0.4	0.1	99.3	11,279
116期(2013年11月20日)	8,847	37	2.8	183.61	3.2	0.1	99.1	11,301
117期(2013年12月20日)	9,200	38	4.4	192.09	4.6	0.1	99.1	11,257
118期(2014年１月20日)	9,264	39	1.1	194.59	1.3	0.1	99.2	11,097
119期(2014年２月20日)	9,107	38	△ 1.3	192.45	△ 1.1	0.1	99.3	10,824
120期(2014年３月20日)	9,065	38	△ 0.0	192.78	0.2	0.1	99.2	10,625
121期(2014年４月21日)	9,130	37	1.1	195.31	1.3	0.1	99.3	10,580
122期(2014年５月20日)	9,058	37	△ 0.4	195.17	△ 0.1	0.1	99.2	10,394
123期(2014年６月20日)	9,157	36	1.5	198.45	1.7	0.1	99.2	10,372
124期(2014年７月22日)	9,000	36	△ 1.3	196.36	△ 1.0	0.1	98.4	10,045
125期(2014年８月20日)	9,166	37	2.3	200.67	2.2	0.1	98.4	10,050
126期(2014年９月22日)	9,611	37	5.3	211.60	5.4	0.1	98.4	10,361
127期(2014年10月20日)	9,298	38	△ 2.9	205.50	△ 2.9	0.1	98.4	9,840
128期(2014年11月20日)	10,231	38	10.4	227.02	10.5	0.1	98.2	10,556
129期(2014年12月22日)	10,215	42	0.3	226.99	△ 0.0	0.1	98.5	10,291
130期(2015年１月20日)	10,072	43	△ 1.0	225.01	△ 0.9	0.1	98.4	10,072
131期(2015年２月20日)	10,372	42	3.4	232.84	3.5	0.1	98.2	10,259
132期(2015年３月20日)	10,424	42	0.9	236.11	1.4	0.1	98.0	10,123
133期(2015年４月20日)	10,382	42	0.0	236.23	0.1	0.1	98.3	9,867
134期(2015年５月20日)	10,467	41	1.2	239.72	1.5	0.1	98.3	9,862
135期(2015年６月22日)	10,527	42	1.0	242.45	1.1	0.1	98.5	9,681
136期(2015年７月21日)	10,577	42	0.9	243.91	0.6	0.1	98.3	9,634
137期(2015年８月20日)	10,366	43	△ 1.6	239.53	△ 1.8	0.1	98.3	9,357
138期(2015年９月24日)	9,933	42	△ 3.8	230.78	△ 3.7	0.1	98.5	8,869
139期(2015年10月20日)	9,843	42	△ 0.5	230.00	△ 0.3	0.1	98.3	8,725
140期(2015年11月20日)	9,906	42	1.1	233.34	1.5	0.1	98.5	8,668
141期(2015年12月21日)	9,459	42	△ 4.1	223.45	△ 4.2	0.1	98.4	8,156
142期(2016年１月20日)	8,984	42	△ 4.6	213.17	△ 4.6	0.1	98.3	7,689

（注）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）「BofA メリルリンチ米国ハイイールドＢＢ－Ｂ格インデックス」は、「BofA メリルリンチ社」が算出する米国の高利回り債券の値動きを示す指数です。同指数の（円ベース、ヘッジなし）とは、現地通貨ベースの指数を円換算したものです。なお、設定時を100として2016年１月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

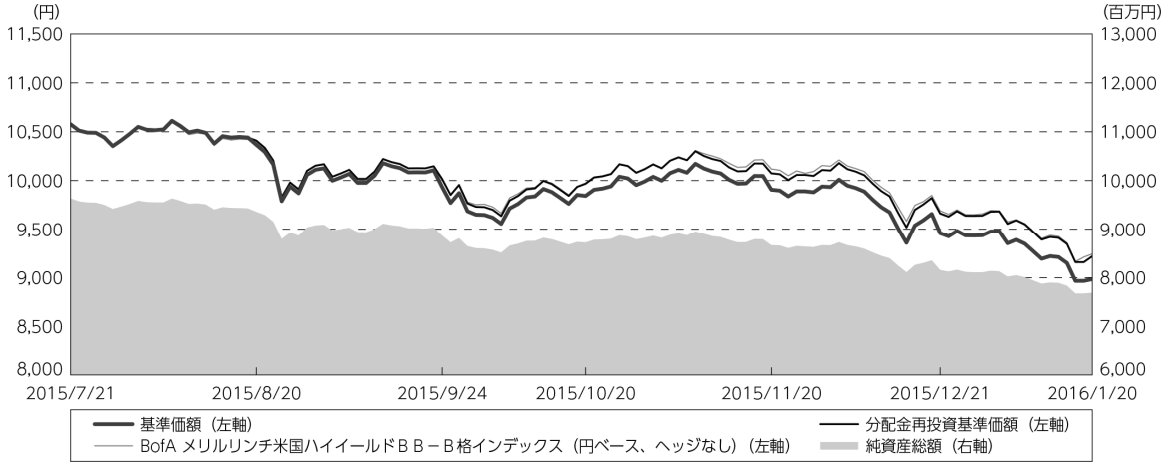
決算期	年月日	基準価額		BofA メリルリンチ米国ハイイールドBB－B格インデックス（円ベース、ヘッジなし）		債券組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率		
	（期　首）	円	%		%	%	%
	2015年７月21日	10,577	－	243.91	－	0.1	98.3
第137期	７月末	10,550	△0.3	243.27	△0.3	0.1	98.5
	（期　末）						
	2015年８月20日	10,409	△1.6	239.53	△1.8	0.1	98.3
	（期　首）						
	2015年８月20日	10,366	－	239.53	－	0.1	98.3
第138期	８月末	10,111	△2.5	232.92	△2.8	0.1	98.5
	（期　末）						
	2015年９月24日	9,975	△3.8	230.78	△3.7	0.1	98.5
	（期　首）						
	2015年９月24日	9,933	－	230.78	－	0.1	98.5
第139期	９月末	9,650	△2.8	224.91	△2.5	0.1	98.4
	（期　末）						
	2015年10月20日	9,885	△0.5	230.00	△0.3	0.1	98.3
	（期　首）						
	2015年10月20日	9,843	－	230.00	－	0.1	98.3
第140期	10月末	10,039	2.0	234.37	1.9	0.1	98.4
	（期　末）						
	2015年11月20日	9,948	1.1	233.34	1.5	0.1	98.5
	（期　首）						
	2015年11月20日	9,906	－	233.34	－	0.1	98.5
第141期	11月末	9,880	△0.3	232.75	△0.3	0.1	98.4
	（期　末）						
	2015年12月21日	9,501	△4.1	223.45	△4.2	0.1	98.4
	（期　首）						
	2015年12月21日	9,459	－	223.45	－	0.1	98.4
第142期	12月末	9,477	0.2	223.53	0.0	0.1	98.3
	（期　末）						
	2016年１月20日	9,026	△4.6	213.17	△4.6	0.1	98.3

（注）期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2015年７月22日～2016年１月20日）

作成期間中の基準価額等の推移



第137期首：　10,577円
第142期末：　 8,984円（既払分配金(税込み)：253円）
騰　落　率：△ 12.8%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様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りますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびBofA メリルリンチ米国ハイイールドＢＢ－Ｂ格インデックス（円ベース、ヘッジなし）は、作成期首（2015年７月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）BofA メリルリンチ米国ハイイールドＢＢ－Ｂ格インデックス（円ベース、ヘッジなし）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の推移

第137期首10,577円の基準価額は、第142期末に8,984円（分配後）となり、分配金を加味した騰落率は△12.8%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米国のハイイールド債に投資を行なう投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・米国ハイイールド社債への投資による利子収入を得たこと。
・米国国債利回りが低下（債券価格は上昇）したこと。

＜値下がり要因＞
・米国ハイイールド社債のスプレッド（対米国国債上乗せ金利）が拡大したこと。
・原油価格の低迷に伴いエネルギーセクターが軟調に推移したこと。
・円高/アメリカドル安が進行したこと。

投資環境

（米国ハイイールド社債市況）
当期は、鉄鋼石や原油などの資源価格の下落を受け、米国ハイイールド債券市場は金属・鉱業やエネルギーセクターを中心に軟調な推移で始まりました。期間の前半は、原油安に加えて中国経済の減速懸念や中国株式の大幅な下落を背景にリスク性資産が総じて売られたことや、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）が世界経済の減速懸念から利上げを見送り、投資家心理が悪化したことなどが下落要因となりました。
期間の後半にかけて、中国人民銀行による追加緩和を受け投資家心理が一旦落ち着きを取り戻すなか、相場は反発する局面も見られました。しかし、ＯＰＥＣ（石油輸出国機構）総会で減産合意に至らなかったことを受けて原油安が一段と加速し、再び下落基調を辿りました。また、2015年12月にＦＲＢが利上げを発表したものの既に市場で織り込まれていたこともあり影響は限定的でした。一方で、ディストレスト債券（特に信用力の低いハイイールド債券）を主要投資対象とする米国の投資信託が清算手続きに入るとの報道を受けてリスク回避姿勢が強まり、期間末にかけて米国ハイイールド債券市場は下落幅を拡大しました。その後も脆弱な中国経済指標が報じられ、経済減速に伴う原油の需給悪化が懸念されたことを受けて原油安が更に進んだことが重しとなり、期間を通じてみても米国ハイイールド債券市場は下落する結果となりました。
セクター別では外食、銀行、包装・梱包などが他のセクターを上回るパフォーマンスとなりました。一方で、エネルギー、金属・鉱業、化学などが他のセクターを下回るパフォーマンスとなりました。

（国内短期金利市況）
無担保コール翌日物金利は、期間を通じて、概ね0.05～0.09%の範囲で安定的に推移しました。国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月物金利は、期間の初めから2015年10月にかけて、金融機関によるＴＢ需要の増加などから低下する局面があったものの、概ね0.00%近辺でもみ合いの推移となりました。11月以降は、年末の資金需要などに備えたＴＢ需要の高まりや、日銀によるＴＢの買入れの継続などを背景に一時的に－0.11%台まで低下したものの、その後は上昇し、－0.02%台で期間末を迎えました。

（為替市況）
期中における円／アメリカドル相場は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）
当ファンドは、収益性を追求するため、「ＰＩＭＣＯ米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

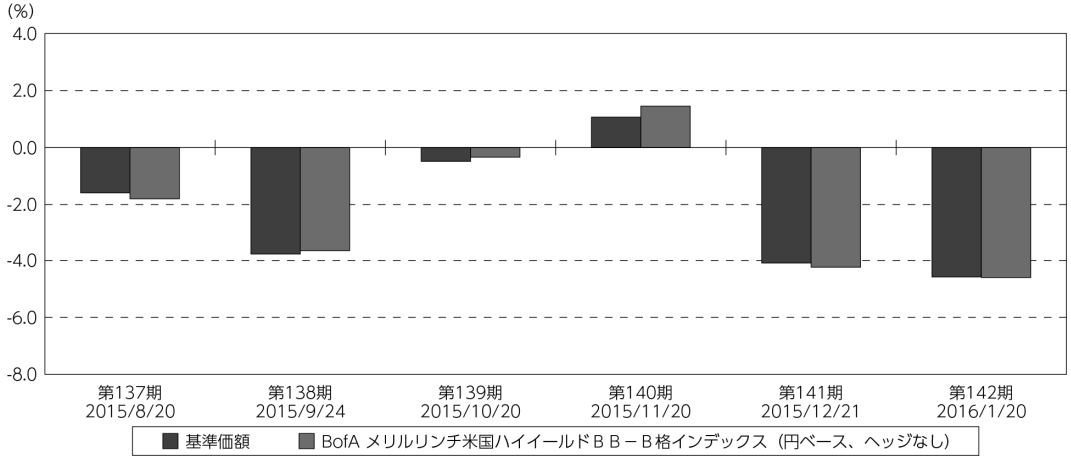
（ＰＩＭＣＯ米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし））
原油価格の低下や中国経済の先行きに対する不透明感、また利上げに向けたＦＲＢの動向などを背景に市場変動が高まる可能性が見込まれたため、より中長期的に安定性を有すると思われるセクターに注力しました。具体的には、参入障壁が高いヘルスケアセクターやキャッシュフローが安定的なケーブルテレビセクターは、景気の変動による影響を受けにくいと考え投資比率を多めとしました。一方、長期的には携帯電話にシェアを奪われると考える固定電話や、中国経済の減速の影響を受けると思われる金属・鉱業、原油価格への感応度が高いエネルギーセクターについては消極姿勢を継続しました。

（マネー・マーケット・マザーファンド）
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、作成期間中の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）BofA メリルリンチ米国ハイイールドＢＢ－Ｂ格インデックス（円ベース、ヘッジなし）は当ファンドの参考指数です。

分配金

第137期～第142期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下の通りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2015年７月22日～2015年８月20日	2015年８月21日～2015年９月24日	2015年９月25日～2015年10月20日	2015年10月21日～2015年11月20日	2015年11月21日～2015年12月21日	2015年12月22日～2016年１月20日
当期分配金	43	42	42	42	42	42
（対基準価額比率）	0.413%	0.421%	0.425%	0.422%	0.442%	0.465%
当期の収益	42	41	42	42	39	40
当期の収益以外	0	0	－	－	2	1
翌期繰越分配対象額	2,189	2,189	2,190	2,197	2,195	2,193

（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

（当ファンド）

引き続き、「ＰＩＭＣＯ米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（ＰＩＭＣＯ米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし））

米国では労働市場の着実な回復を土台とする消費主導の自律的な経済成長が進むことが予想され、米国ハイイールド債券市況にとってプラス材料となると考えています。また、米国ではＦＲＢによる利上げが開始された一方で、今後の利上げペースはあくまで国内景気の回復を配慮した緩やかなものになることが予想されます。当面は、ＦＲＢによる金融政策の舵取りに市場の注目が集まる展開が続くとみられるものの、ＥＣＢ（欧州中央銀行）や日銀をはじめとする多くの主要中央銀行が今後も緩和的な金融政策を維持するとみられることも、グローバルに民間セクターやクレジット市場を下支えする見通しです。

この様なマクロ経済環境の下、米国ハイイールド債券のデフォルト（債務不履行）率は過去平均と比較しても低水準に留まっています。米国ハイイールド企業は低金利環境を活用した借り換えを通じて、債務期限を長期化してきたため、足下の借り換えリスクが抑えられていることなどからデフォルト率はエネルギーや金属・鉱業などのセクターを除いて今後も低水準で推移すると考えられます。また、先進国を中心に世界的な低金利環境が続く中で米国ハイイールド債券の相対的に高い利回りに対する投資家の需要がある点も、米国ハイイールド債券のサポート要因であると考えます。更に、過去の景気回復を伴う米国金利の上昇局面において米国ハイイールド債券は企業業績の改善と金利収入の積み上げ効果によって堅調なパフォーマンスを残してきたことから、今後も米国ハイイールド債券は魅力的な投資対象であると考えられます。

運用に関しては、上述の見通しの下、マクロ環境の変化に対する耐性なども配慮しながら業種・銘柄選択を行なう方針です。具体的には、参入障壁が高くキャッシュフローが安定的なヘルスケアなどの投資比率を多めとすることを検討します。一方、資源価格の変動の影響を受けやすいと考えられる金属・鉱業やエネルギー関連のセクターへの投資比率を少なめとすることを検討します。足元ではＭ＆Ａ（企業の合併や買収）の高まりにより経営効率の向上が期待されるセクター（ケーブルテレビなど）における投資機会などにも注目をしています。また、ハイイールド債券の中でも比較的高格付けの債券を中心に分散投資を行なうことでデフォルトリスクを抑え、より安定的な収益の獲得をめざします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・マーケット・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な投資対象は、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2015年７月22日～2016年１月20日）

項目	第137期～第142期 金額	第137期～第142期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	81	0.810	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(43)	(0.432)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(35)	(0.351)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	0	0.003	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	81	0.813	
作成期間の平均基準価額は、9,951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）その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）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

（2015年７月22日～2016年１月20日）

投資信託証券

銘柄		第137期～第142期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	ＰＩＭＣＯ米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）	5	50,708	57	567,409

（注）金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第137期～第142期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	820	834	2,310	2,349

○利害関係人との取引状況等

（2015年７月22日～2016年１月20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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2015年７月22日～2016年１月20日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2015年７月22日～2016年１月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2016年１月20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136期末	第142期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
ＰＩＭＣＯ米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）	901	848	7,562,232	98.3
合計	901	848	7,562,232	98.3

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘柄	第136期末	第142期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	9,241	7,752	7,883

（注）親投資信託の2016年１月20日現在の受益権総口数は、72,503千口です。

○投資信託財産の構成

（2016年１月20日現在）

項目	第142期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	7,562,232	97.7
マネー・マーケット・マザーファンド	7,883	0.1
コール・ローン等、その他	166,355	2.2
投資信託財産総額	7,736,470	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末
	2015年８月20日現在	2015年９月24日現在	2015年10月20日現在	2015年11月20日現在	2015年12月21日現在	2016年１月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**9,415,677,987**	**8,942,295,404**	**8,801,129,679**	**8,729,114,226**	**8,239,097,045**	**7,736,470,841**
コール・ローン等	195,814,711	190,012,914	206,890,528	185,139,188	173,838,489	165,142,477
投資信託受益証券(評価額)	9,201,435,570	8,734,487,402	8,581,108,240	8,534,889,264	8,027,347,130	7,562,232,808
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	9,375,626	8,922,763	8,513,570	8,688,108	8,095,103	7,883,795
未収入金	9,051,775	8,872,008	4,617,018	397,360	29,816,030	1,211,488
未収利息	305	317	323	306	293	273
(B) 負債	**58,424,581**	**72,893,627**	**76,029,095**	**60,759,535**	**83,019,715**	**47,077,109**
未払金	－	13,451,768	－	8,762,094	3,782,155	427,200
未払収益分配金	38,817,106	37,504,075	37,231,423	36,753,091	36,215,358	35,948,875
未払解約金	6,882,466	7,827,643	28,723,386	3,059,269	31,239,775	－
未払信託報酬	12,683,588	14,064,210	10,041,493	12,145,416	11,744,073	10,666,199
その他未払費用	41,421	45,931	32,793	39,665	38,354	34,835
(C) 純資産総額(A－B)	**9,357,253,406**	**8,869,401,777**	**8,725,100,584**	**8,668,354,691**	**8,156,077,330**	**7,689,393,732**
元本	9,027,234,056	8,929,541,795	8,864,624,713	8,750,736,120	8,622,704,332	8,559,256,083
次期繰越損益金	330,019,350	△ 60,140,018	△ 139,524,129	△ 82,381,429	△ 466,627,002	△ 869,862,351
(D) 受益権総口数	**9,027,234,056口**	**8,929,541,795口**	**8,864,624,713口**	**8,750,736,120口**	**8,622,704,332口**	**8,559,256,083口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**10,366円**	**9,933円**	**9,843円**	**9,906円**	**9,459円**	**8,984円**

(注) 当ファンドの第137期首元本額は9,108,802,216円、第137～142期中追加設定元本額は40,908,880円、第137～142期中一部解約元本額は590,455,013円です。

(注) １口当たり純資産額は、第137期1.0366円、第138期0.9933円、第139期0.9843円、第140期0.9906円、第141期0.9459円、第142期0.8984円です。

(注) 2016年１月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は869,862,351円です。

○損益の状況

項　　目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2015年７月22日～2015年８月20日	2015年８月21日～2015年９月24日	2015年９月25日～2015年10月20日	2015年10月21日～2015年11月20日	2015年11月21日～2015年12月21日	2015年12月22日～2016年１月20日
	円	円	円	円	円	円
(A)　配当等収益	**50,961,149**	**51,315,218**	**48,327,823**	**48,568,814**	**46,220,911**	**45,005,936**
受取配当金	50,953,914	51,306,948	48,322,200	48,562,060	46,213,501	45,000,286
受取利息	7,235	8,270	5,623	6,754	7,410	5,650
(B)　有価証券売買損益	**Δ　190,243,418**	**Δ　386,197,968**	**Δ　80,688,110**	**55,717,900**	**Δ　383,667,054**	**Δ　404,970,368**
売買益	1,041,635	2,441,359	1,164,822	57,916,960	2,319,027	379,326
売買損	△　191,285,053	△　388,639,327	△　81,852,932	△　2,199,060	△　385,986,081	△　405,349,694
(C)　信託報酬等	**Δ　12,725,009**	**Δ　14,110,141**	**Δ　10,074,286**	**Δ　12,185,081**	**Δ　11,782,427**	**Δ　10,701,034**
(D)　当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**Δ　152,007,278**	**Δ　348,992,891**	**Δ　42,434,573**	**92,101,633**	**Δ　349,228,570**	**Δ　370,665,466**
(E)　前期繰越損益金	**853,108,592**	**654,642,531**	**265,899,702**	**183,754,744**	**235,466,131**	**Δ　148,774,454**
(F)　追加信託差損益金	**Δ　332,264,858**	**Δ　328,285,583**	**Δ　325,757,835**	**Δ　321,484,715**	**Δ　316,649,205**	**Δ　314,473,556**
（配当等相当額）	(　523,871,270)	(　519,246,660)	(　517,059,399)	(　511,076,986)	(　504,418,912)	(　501,630,595)
（売買損益相当額）	(△　856,136,128)	(△　847,532,243)	(△　842,817,234)	(△　832,561,701)	(△　821,068,117)	(△　816,104,151)
(G)　計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**368,836,456**	**Δ　22,635,943**	**Δ　102,292,706**	**Δ　45,628,338**	**Δ　430,411,644**	**Δ　833,913,476**
(H)　収益分配金	**Δ　38,817,106**	**Δ　37,504,075**	**Δ　37,231,423**	**Δ　36,753,091**	**Δ　36,215,358**	**Δ　35,948,875**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**330,019,350**	**Δ　60,140,018**	**Δ　139,524,129**	**Δ　82,381,429**	**Δ　466,627,002**	**Δ　869,862,351**
追加信託差損益金	△　332,264,858	△　328,285,583	△　325,757,835	△　321,484,715	△　316,649,205	△　314,473,556
（配当等相当額）	(　523,871,270)	(　519,246,660)	(　517,059,399)	(　511,076,986)	(　504,418,912)	(　501,630,595)
（売買損益相当額）	(△　856,136,128)	(△　847,532,243)	(△　842,817,234)	(△　832,561,701)	(△　821,068,117)	(△　816,104,151)
分配準備積立金	1,452,501,914	1,435,443,513	1,424,443,155	1,411,623,639	1,388,373,800	1,375,590,414
繰越損益金	△　790,217,706	△1,167,297,948	△1,238,209,449	△1,172,520,353	△1,538,351,597	△1,930,979,209

（注）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
（注）損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）2015年７月22日～2016年１月20日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は28,537,922円です。
（注）分配金の計算過程（2015年７月22日～2016年１月20日）は以下の通りです。

項　　目	2015年７月22日～2015年８月20日	2015年８月21日～2015年９月24日	2015年９月25日～2015年10月20日	2015年10月21日～2015年11月20日	2015年11月21日～2015年12月21日	2015年12月22日～2016年１月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	38,236,255円	37,205,170円	38,253,673円	42,894,391円	34,438,642円	34,305,063円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	523,871,270円	519,246,660円	517,059,399円	511,076,986円	504,418,912円	501,630,595円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,453,082,765円	1,435,742,418円	1,423,420,905円	1,405,482,339円	1,390,150,516円	1,377,234,226円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	2,015,190,290円	1,992,194,248円	1,978,733,977円	1,959,453,716円	1,929,008,070円	1,913,169,884円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	2,232円	2,231円	2,232円	2,239円	2,237円	2,235円
g. 分配金	38,817,106円	37,504,075円	37,231,423円	36,753,091円	36,215,358円	35,948,875円
h. 分配金(１万口当たり)	43円	42円	42円	42円	42円	42円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
１万口当たり分配金（税込み）	43円	42円	42円	42円	42円	42円

○お知らせ

約款変更について

2015年７月22日から2016年１月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ご参考　「資産、負債、元本及び基準価額の状況」および「損益の状況」に記載している一般的な項目についての説明。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	説　　明
(A) **資産**	ファンドの有する財産の合計額
コール・ローン等	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高
各有価証券等(評価額)	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額
未収入金	入金予定の有価証券の売却代金等
未収配当金	入金予定の株式等の配当金
未収利息	入金予定の債券等の利息
(B) **負債**	支払い予定額の合計
未払金	支払い予定の有価証券の買付代金等
未払収益分配金	支払い予定の収益分配金
未払信託報酬	支払い予定の信託報酬の金額
(C) **純資産総額(A－B)**	ファンド全体の評価金額
元本	ファンドの元本部分の残高
次期繰越損益金	純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額
(D) **受益権総口数**	受益者の保有総口数
1(万)口当たり基準価額(C÷D)	ファンドの単位当たりの時価

○損益の状況

項　　目	説　　明
(A) **配当等収益**	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計
受取配当金	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計
受取利息	ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計
(B) **有価証券売買損益**	有価証券売買時の損益と評価損益の合計
売買益	各有価証券の売買益と期末評価益の合計
売買損	各有価証券の売買損と期末評価損の合計
(C) **信託報酬等**	信託報酬や保管費用等のファンドの経費
(D) **当期損益金(A＋B＋C)**	当期における収支合計
(E) **前期繰越損益金**	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額
(F) **追加信託差損益金**	受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額
(配当等相当額)	(配当等に相当する額)
(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)
(G) **計(D＋E＋F)**	期中の収支の総合計額
(H) **収益分配金**	収益分配金の合計額
次期繰越損益金(G＋H)	翌期に繰り越す損益金の合計額（期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの）
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金
(配当等相当額)	(配当等に相当する額)
(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)
分配準備積立金	分配金を支払うための準備積立金
繰越損益金	繰越損益の合計金額

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申しあげます。

種類・項目		ＰＩＭＣＯ米国ハイイールド・ファンド(為替ヘッジなし) バミューダ籍円建外国投資信託
運用の基本方針		
	基本方針	ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
	主な投資対象	「ＰＩＭＣＯバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)」受益証券を主要投資対象とします。
	投資方針	・「ＰＩＭＣＯバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)」受益証券を主要投資対象とし、BofA メリルリンチ米国ハイイールドＢＢ－Ｂ格インデックス(円ベース、ヘッジなし)をベンチマークとして、これを上回る投資成果をめざします。 ・原則として、「ＰＩＭＣＯバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)」受益証券の組入比率は高位に保ちます。ただし、投資環境などにより、組入比率を引き下げる場合もあります。 ・実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
	主な投資制限	・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。
	収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。
ファンドに係る費用		
	信託報酬など	ありません。
	申込手数料	ありません。
	信託財産留保額	ありません。
	その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。
その他		
	投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
	管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
	信託期間	無期限
	決算日	原則として、毎年10月末日

種類・項目		ＰＩＭＣＯバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)
運用の基本方針		
	基本方針	ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
	主な投資対象	・取得時において、Ｓ＆Ｐ社またはムーディーズ社の格付がＢＢ／Ｂａ格～Ｂ格の債券(格付が付与されていない場合は、投資顧問会社が当該格付と同等の信用力を有すると判断した債券)を主要投資対象とします。 ・投資する債券などの種類は以下の通りです。 １．各国政府または政府の部局またはその他の政府系金融機関の発行する債券 ２．米国の発行体および米国以外の発行体の社債(新株予約権付社債および優先権付社債およびＣＰを含みます。) ３．政府または企業が発行するインフレ連動債券 ４．仕組債 ５．ディレード・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ ６．譲渡性預金、定期預金および銀行引受手形 ７．現先取引および逆現先取引 ８．国際機関の発行する債券
	投資方針	BofA メリルリンチ米国ハイイールドＢＢ－Ｂ格インデックスをベンチマークとして、これを上回る投資成果をめざします。
	主な投資制限	・取得時において、Ｓ＆Ｐ社またはムーディーズ社の格付がＢＢ／Ｂａ格以下の債券(格付が付与されていない場合は、投資顧問会社が当該格付と同等の信用力を有すると判断した債券)への投資は、ファンドの純資産総額の70%以上とします。 ・ファンドの平均格付はＢ格以上を維持します。 ・ファンド全体のデュレーションは、ベンチマーク±２年の範囲でコントロールします。 ・１発行体への投資は、取得時においてファンドの３%を上限とします。ただし、国債・政府保証債などへの投資には制限を設けません。 ・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・ファンドは、収益獲得のため、ポートフォリオ上保有する証券を金融商品取引業者やその他金融機関に貸し出すことができます。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を超えないものとします。 ・資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。
	収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。
ファンドに係る費用		
	信託報酬など	ありません。
	申込手数料	ありません。
	信託財産留保額	ありません。
	その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。
その他		
	投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
	管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
	信託期間	無期限
	決算日	原則として、毎年10月末日

◆投資明細表（2014年10月31日）

＜ＰＩＭＣＯバミューダ米国ハイイールド・ファンド（Ｍ）＞

	元本金額（単位：千）	市場価格（単位：千）
投資有価証券 99.8%		
バンクローン債務0.9%		
Dollar Tree Stores, Inc.		
6.250% due 08/06/2015	$ 20,750	$ 20,627
Getty Images, Inc.		
4.750% due 10/18/2019	2,948	2,782
Sequa Corp.		
5.250% due 06/19/2017	5,955	5,678
バンクローン債務合計		**29,087**
（取得原価 $29,376）		
社債等 94.0%		
銀行および金融 11.2%		
AerCap Ireland Capital Ltd.		
3.750% due 05/15/2019	5,000	4,969
4.500% due 05/15/2021	8,250	8,343
Ally Financial, Inc.		
5.125% due 09/30/2024	2,000	2,085
6.250% due 12/01/2017	5,000	5,462
7.500% due 09/15/2020	13,773	16,424
8.000% due 03/15/2020	8,031	9,677
8.000% due 11/01/2031	3,433	4,381
A-S Co-Issuer Subsidiary, Inc.		
7.875% due 12/15/2020	2,000	2,070
CBRE Services, Inc.		
5.000% due 03/15/2023	5,000	5,125
CIT Group, Inc.		
5.000% due 08/15/2022	22,000	23,100
5.000% due 08/01/2023	4,000	4,185
5.250% due 03/15/2018	10,000	10,575
5.500% due 02/15/2019	3,000	3,210
CNL Lifestyle Properties, Inc.		
7.250% due 04/15/2019	5,000	5,137
Corrections Corporation of America		
4.625% due 05/01/2023	6,000	5,910
Countrywide Capital III		
8.050% due 06/15/2027	1,250	1,527
Credit Agricole S.A. (a)		
6.625% due 09/23/2019	3,000	2,932
7.875% due 01/23/2024	13,500	13,977
Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023	2,250	2,486
Crown Castle International Corp.		
4.875% due 04/15/2022	3,750	3,795
5.250% due 01/15/2023	12,750	13,117
Denali Borrower LLC		
5.625% due 10/15/2020	12,500	13,289
E*Trade Financial Corp.		
6.375% due 11/15/2019	9,000	9,641
General Motors Financial Co., Inc.		
2.750% due 05/15/2016	1,250	1,270
3.250% due 05/15/2018	5,000	5,125
4.250% due 05/15/2023	10,000	10,325
Geo Group, Inc.		
5.125% due 04/01/2023	4,000	3,980
Hockey Merger Sub 2, Inc.		
7.875% due 10/01/2021	6,000	6,285
ILFC E-Capital Trust II		
6.250% due 12/21/2065	2,000	1,945
International Lease Finance Corp.		
5.875% due 08/15/2022	2,250	2,447
6.250% due 05/15/2019	10,250	11,237
7.125% due 09/01/2018	4,000	4,540
8.250% due 12/15/2020	4,000	4,810
iStar Financial, Inc.		
5.000% due 07/01/2019	3,750	3,750
Jefferies Finance LLC		
6.875% due 04/15/2022	2,000	1,945
7.375% due 04/01/2020	8,000	8,000
LBG Capital No.1 PLC		
7.625% due 10/14/2020 EUR	1,000	1,376
LBG Capital No.2 PLC		
6.385% due 05/12/2020	1,864	2,498
Lloyds Banking Group PLC (a)		
6.375% due 06/27/2020	8,552	11,076
7.000% due 06/27/2019 GBP	3,877	6,204
7.625% due 06/27/2023	23,143	37,488
Navient Corp.		
4.875% due 06/17/2019 $	4,000	4,070
6.125% due 03/25/2024	2,500	2,588
8.000% due 03/25/2020	2,875	3,306
8.450% due 06/15/2018	3,500	4,007
NRG Yield Operating LLC		
5.375% due 08/15/2024	2,750	2,867
Oxford Finance LLC		
7.250% due 01/15/2018	1,750	1,820
Provident Funding Associates LP		
6.750% due 06/15/2021	4,000	4,010
Realogy Group LLC		
4.500% due 04/15/2019	2,750	2,771
Regions Financial Corp.		
7.375% due 12/10/2037	4,000	5,107
RHP Hotel Properties LP		
5.000% due 04/15/2021	4,500	4,500
Royal Bank of Scotland Group PLC		
5.125% due 05/28/2024	6,600	6,700
7.648% due 09/30/2031 (a)	2,000	2,362
Societe Generale S.A. (a)		
6.000% due 01/27/2020	3,000	2,835
7.875% due 12/18/2023	6,000	6,015
Springleaf Finance Corp.		
6.500% due 09/15/2017	1,000	1,072
6.900% due 12/15/2017	2,000	2,185
Towergate Finance PLC		
8.500% due 02/15/2018 GBP	1,000	1,368
UBS AG		
5.125% due 05/15/2024 $	2,500	2,513
Virgin Media Secured Finance PLC		
5.500% due 01/15/2021 GBP	1,000	1,674
6.000% due 04/15/2021	3,000	5,040
		362,528
事業会社73.7%		
Accudyne Industries Borrower		
7.750% due 12/15/2020 $	5,000	5,225
Activision Blizzard, Inc.		
5.625% due 09/15/2021	3,000	3,199
6.125% due 09/15/2023	7,250	7,866
Actuant Corp.		
5.625% due 06/15/2022	1,500	1,564
ADT Corp.		
3.500% due 07/15/2022	11,000	9,872
4.125% due 04/15/2019	2,000	1,987
4.125% due 06/15/2023	5,000	4,612
4.875% due 07/15/2042	3,500	2,953
6.250% due 10/15/2021	5,000	5,262
AECOM Technology Corp.		
5.750% due 10/15/2022	1,750	1,846
5.875% due 10/15/2024	1,375	1,457
Aguila 3 S.A.		
7.875% due 01/31/2018	7,000	7,035
Air Medical Group Holdings, Inc.		
9.250% due 11/01/2018	5,955	6,245
Albea Beauty Holdings S.A.		
8.375% due 11/01/2019	3,000	3,210
Alcoa, Inc.		
5.125% due 10/01/2024	3,000	3,173
Alere, Inc.		
6.500% due 06/15/2020	2,000	2,075
7.250% due 07/01/2018	3,500	3,745
Aleris International, Inc.		
7.625% due 02/15/2018	5,875	6,088
7.875% due 11/01/2020	3,478	3,635
Algeco Scotsman Global Finance PLC		
8.500% due 10/15/2018	7,500	7,837
Allegion US Holding Co., Inc.		
5.750% due 10/01/2021	2,000	2,105
Alliance Data Systems Corp.		
5.375% due 08/01/2022	2,500	2,544
6.375% due 04/01/2020	2,250	2,374
Alliant Techsystems, Inc.		
6.875% due 09/15/2020	4,500	4,837
Allison Transmission, Inc.		
7.125% due 05/15/2019	2,000	2,112
Alphabet Holding Co., Inc.		
7.750% due 11/01/2017 (b)	5,000	4,856
Altice S.A.		
7.750% due 05/15/2022	13,000	13,682
AMC Networks, Inc.		
4.750% due 12/15/2022	8,500	8,479
7.750% due 07/15/2021	2,000	2,190
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
5.625% due 04/15/2021	5,000	5,075
Amsted Industries, Inc.		
5.000% due 03/15/2022	4,850	4,801
5.375% due 09/15/2024	1,750	1,759
Anixter, Inc.		
5.125% due 10/01/2021	1,500	1,530
Antero Resources Finance Corp.		
5.375% due 11/01/2021	3,125	3,184
6.000% due 12/01/2020	8,500	8,882
Aramark Services, Inc.		
5.750% due 03/15/2020	5,250	5,512
Arch Coal, Inc.		
7.000% due 06/15/2019	2,500	1,025
7.250% due 06/15/2021	2,500	937

		元本金額（単位：千）	市場価格（単位：千）
Ardagh Packaging Finance PLC			
7.000% due 11/15/2020		1,235	1,266
9.250% due 10/15/2020	EUR	5,000	6,734
Arqiva Broadcast Finance PLC			
9.500% due 03/31/2020	GBP	3,000	5,274
Ashland, Inc.			
3.875% due 04/15/2018	$	2,000	2,042
4.750% due 08/15/2022		12,250	12,403
6.875% due 05/15/2043		4,000	4,370
Associated Materials LLC			
9.125% due 11/01/2017		4,250	4,170
Avaya, Inc.			
7.000% due 04/01/2019		3,000	2,962
Avis Budget Car Rental LLC			
5.500% due 04/01/2023		2,000	2,020
Axalta Coating Systems US Holdings, Inc.			
7.375% due 05/01/2021		5,000	5,438
Axiall Corp.			
4.875% due 05/15/2023		1,000	974
B&G Foods, Inc.			
4.625% due 06/01/2021		5,000	4,925
Ball Corp.			
4.000% due 11/15/2023		5,000	4,825
6.750% due 09/15/2020		1,000	1,052
Baytex Energy Corp.			
5.125% due 06/01/2021		2,250	2,205
5.625% due 06/01/2024		2,500	2,422
BE Aerospace, Inc.			
5.250% due 04/01/2022		3,000	3,352
6.875% due 10/01/2020		5,500	5,974
Belden, Inc.			
5.250% due 07/15/2024		2,500	2,469
5.500% due 09/01/2022		4,000	4,090
Berry Plastics Corp.			
9.750% due 01/15/2021		4,000	4,485
Beverage Packaging Holdings Luxembourg II S.A.			
5.625% due 12/15/2016		2,525	2,538
Big Heart Pet Brands			
7.625% due 02/15/2019		5,194	5,220
Biomet, Inc.			
6.500% due 08/01/2020		17,250	18,501
6.500% due 10/01/2020		17,000	18,020
BMC Software Finance, Inc.			
8.125% due 07/15/2021		5,000	4,812
Boise Cascade Co.			
6.375% due 11/01/2020		2,000	2,100
Boxer Parent Co., Inc.			
9.000% due 10/15/2019 (b)		3,000	2,706
Brakes Capital			
7.125% due 12/15/2018	GBP	2,500	3,930
Briggs & Stratton Corp.			
6.875% due 12/15/2020	$	2,250	2,492
Bristow Group, Inc.			
6.250% due 10/15/2022		1,000	1,044
Building Materials Corporation of America			
5.375% due 11/15/2024 (c)		7,000	7,052
6.750% due 05/01/2021		8,000	8,600
6.875% due 08/15/2018		3,000	3,123
7.000% due 02/15/2020		1,300	1,374
7.500% due 03/15/2020		2,000	2,122
Bumble Bee Holdings, Inc.			
9.000% due 12/15/2017		3,555	3,733
Burger King Capital Holdings LLC			
0.000% due 04/15/2019 (d)		3,909	3,645
Cablevision Systems Corp.			
5.875% due 09/15/2022		6,000	6,127
7.750% due 04/15/2018		1,375	1,537
8.000% due 04/15/2020		1,500	1,723
California Resources Corp.			
5.500% due 09/15/2021		4,250	4,340
6.000% due 11/15/2024		8,000	8,180
Capella Healthcare, Inc.			
9.250% due 07/01/2017		4,800	5,031
Capsugel S.A.			
7.000% due 05/15/2019 (b)		6,150	6,265
Carlson Wagonlit BV			
6.875% due 06/15/2019		3,000	3,120
Cascades, Inc.			
5.500% due 07/15/2022		2,250	2,230
Case New Holland Industrial, Inc.			
7.875% due 12/01/2017		6,750	7,611
Catamaran Corp.			
4.750% due 03/15/2021		3,250	3,234
CBS Outdoor Americas Capital LLC			
5.250% due 02/15/2022		1,000	1,035
5.625% due 02/15/2024		2,000	2,090
5.875% due 03/15/2025		1,500	1,579
CCO Holdings LLC			
5.125% due 02/15/2023		8,000	8,010
5.250% due 03/15/2021		2,000	2,032
5.250% due 09/30/2022		10,000	10,100
5.750% due 09/01/2023		4,000	4,110
6.500% due 04/30/2021		2,000	2,117
6.625% due 01/31/2022		2,000	2,132
7.250% due 10/30/2017		750	783
CCOH Safari LLC (c)			
5.500% due 12/01/2022		3,000	3,037
5.750% due 12/01/2024		4,000	4,032
Cedar Fair LP			
5.250% due 03/15/2021		3,000	3,030
5.375% due 06/01/2024		1,000	1,001
Celanese US Holdings LLC			
4.625% due 11/15/2022		5,000	5,062
5.875% due 06/15/2021		1,000	1,090
Cequel Communications Holdings I LLC			
5.125% due 12/15/2021		6,000	5,887
6.375% due 09/15/2020		6,000	6,285
CGG S.A.			
6.500% due 06/01/2021		3,000	2,415
CHC Helicopter S.A.			
9.250% due 10/15/2020		9,000	9,675
Chesapeake Energy Corp.			
4.875% due 04/15/2022		7,000	7,194
5.750% due 03/15/2023		13,000	14,300
7.250% due 12/15/2018		1,000	1,151
Churchill Downs, Inc.			
5.375% due 12/15/2021		2,000	2,055
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.			
6.500% due 11/15/2022		17,650	18,319
7.625% due 03/15/2020		8,000	8,550
Clearwater Paper Corp.			
4.500% due 02/01/2023		2,500	2,450
5.375% due 02/01/2025		3,500	3,552
CNH Industrial Capital LLC			
3.625% due 04/15/2018		10,000	10,050
Coeur Mining, Inc.			
7.875% due 02/01/2021		2,100	1,832
Columbus International, Inc.			
7.375% due 03/30/2021		3,750	3,989
CommScope Holding Co., Inc.			
6.625% due 06/01/2020 (b)		1,500	1,586
CommScope, Inc.			
5.000% due 06/15/2021		2,500	2,506
5.500% due 06/15/2024		4,000	4,065
Community Health Systems, Inc.			
5.125% due 08/15/2018		2,500	2,606
5.125% due 08/01/2021		4,000	4,200
6.875% due 02/01/2022		10,000	10,812
7.125% due 07/15/2020		15,000	16,256
8.000% due 11/15/2019		2,500	2,706
Comstock Resources, Inc.			
7.750% due 04/01/2019		1,500	1,477
Concho Resources, Inc.			
6.500% due 01/15/2022		6,750	7,324
7.000% due 01/15/2021		1,400	1,517
Consol Energy, Inc.			
5.875% due 04/15/2022		3,250	3,311
Constellation Brands, Inc.			
4.250% due 05/01/2023		8,000	8,060
4.750% due 11/15/2024 (c)		750	769
7.250% due 05/15/2017		3,000	3,351
Constellium NV			
5.750% due 05/15/2024		1,000	995
Continental Airlines 2005-ERJ1 Pass-Through Trust			
9.798% due 04/01/2021		562	628
ConvaTec Finance International S.A.			
8.250% due 01/15/2019 (b)		10,000	10,220
ConvaTec Healthcare E S.A.			
10.500% due 12/15/2018		5,250	5,572
10.875% due 12/15/2018	EUR	4,000	5,337
Cott Beverages, Inc.			
5.375% due 07/01/2022	$	3,000	2,977
Covanta Holding Corp.			
7.250% due 12/01/2020		1,400	1,498
Crimson Merger Sub, Inc.			
6.625% due 05/15/2022		18,000	16,852
Crown Americas LLC			
4.500% due 01/15/2023		7,500	7,406
6.250% due 02/01/2021		4,250	4,494
CSC Holdings LLC			
5.250% due 06/01/2024		1,000	1,005
6.750% due 11/15/2021		4,000	4,465
7.625% due 07/15/2018		3,000	3,409
8.625% due 02/15/2019		5,000	5,887
CST Brands, Inc.			
5.000% due 05/01/2023		4,000	3,990
DaVita HealthCare Partners, Inc.			
5.125% due 07/15/2024		7,000	7,153
5.750% due 08/15/2022		12,000	12,765
6.625% due 11/01/2020		3,000	3,148
Dell, Inc.			
5.875% due 06/15/2019		3,054	3,249
Denbury Resources, Inc.			
4.625% due 07/15/2023		7,250	6,733
Digicel Group Ltd.			
7.125% due 04/01/2022		5,000	5,037
8.250% due 09/30/2020		3,000	3,150
Digicel Ltd.			
6.000% due 04/15/2021		7,000	7,087
DISH DBS Corp.			
5.000% due 03/15/2023		10,000	9,987
5.125% due 05/01/2020		5,000	5,212
5.875% due 07/15/2022		2,000	2,125
6.750% due 06/01/2021		4,000	4,450
7.875% due 09/01/2019		6,000	6,982
DJO Finance LLC			
7.750% due 04/15/2018		7,500	7,612

	元本金額（単位：千）	市場価格（単位：千）
8.750% due 03/15/2018	1,000	1,060
9.750% due 10/15/2017	3,500	3,570
DR Horton, Inc.		
4.375% due 09/15/2022	6,000	5,955
Dresser-Rand Group, Inc.		
6.500% due 05/01/2021	2,500	2,712
DriveTime Automotive Group, Inc.		
8.000% due 06/01/2021	4,000	3,940
Eagle Spinco, Inc.		
4.625% due 02/15/2021	10,500	10,224
Endo Finance LLC		
5.750% due 01/15/2022	6,000	6,045
Endo Finance LLC & Endo Finco, Inc.		
5.375% due 01/15/2023	5,000	4,900
7.000% due 07/15/2019	5,000	5,281
7.000% due 12/15/2020	3,125	3,309
7.250% due 01/15/2022	2,000	2,145
Envision Healthcare Corp.		
5.125% due 07/01/2022	4,350	4,415
Era Group, Inc.		
7.750% due 12/15/2022	2,250	2,340
Esterline Technologies Corp.		
7.000% due 08/01/2020	3,500	3,692
First Data Corp.		
6.750% due 11/01/2020	7,789	8,354
7.375% due 06/15/2019	750	797
8.250% due 01/15/2021	13,500	14,715
12.625% due 01/15/2021	2,500	3,025
First Quality Finance Co., Inc.		
4.625% due 05/15/2021	9,000	8,370
First Quantum Minerals Ltd.		
6.750% due 02/15/2020	4,277	4,159
7.000% due 02/15/2021	5,500	5,424
7.250% due 05/15/2022	2,250	2,199
Florida East Coast Holdings Corp.		
6.750% due 05/01/2019	2,000	2,069
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.		
6.000% due 04/01/2017	2,750	2,814
6.875% due 04/01/2022	5,000	5,181
8.250% due 11/01/2019	3,000	3,124
FTS International, Inc.		
6.250% due 05/01/2022	2,750	2,612
Gardner Denver, Inc.		
6.875% due 08/15/2021	20,000	20,950
Gates Global LLC		
6.000% due 07/15/2022	8,500	8,287
General Cable Corp.		
5.750% due 10/01/2022	3,250	2,876
Getty Images, Inc.		
7.000% due 10/15/2020	7,000	5,425
GLP Capital LP		
5.375% due 11/01/2023	3,875	4,098
Graphic Packaging International, Inc.		
7.875% due 10/01/2018	6,100	6,360
Griffon Corp.		
5.250% due 03/01/2022	7,500	7,247
Grifols Worldwide Operations Ltd.		
5.250% due 04/01/2022	7,000	7,192
Gulfport Energy Corp.		
7.750% due 11/01/2020	1,750	1,794
H&E Equipment Services, Inc.		
7.000% due 09/01/2022	4,000	4,290
H.J. Heinz Co.		
4.250% due 10/15/2020	10,000	10,123
H.J. Heinz Finance Co.		
7.125% due 08/01/2039	6,000	6,660
HCA Holdings, Inc.		
6.250% due 02/15/2021	8,000	8,630
7.750% due 05/15/2021	3,500	3,780
HCA, Inc.		
4.750% due 05/01/2023	10,000	10,187
5.000% due 03/15/2024	8,500	8,787
5.250% due 04/15/2025	2,000	2,075
5.875% due 05/01/2023	7,500	8,081
6.500% due 02/15/2020	11,000	12,306
7.500% due 02/15/2022	13,000	15,129
HD Supply, Inc.		
7.500% due 07/15/2020	15,000	16,050
8.125% due 04/15/2019	8,000	8,680
11.000% due 04/15/2020	8,000	9,220
11.500% due 07/15/2020	5,000	5,844
Headwaters, Inc.		
7.625% due 04/01/2019	5,000	5,250
Hearthside Group Holdings LLC		
6.500% due 05/01/2022	2,750	2,722
Hertz Corp.		
5.875% due 10/15/2020	3,250	3,291
6.250% due 10/15/2022	2,000	2,050
6.750% due 04/15/2019	4,000	4,190
7.375% due 01/15/2021	5,000	5,312
Hexion US Finance Corp.		
6.625% due 04/15/2020	12,000	12,060
8.875% due 02/01/2018	1,500	1,487
Hiland Partners LP		
5.500% due 05/15/2022	2,500	2,469
7.250% due 10/01/2020	3,500	3,719
Hilton Worldwide Finance LLC		
5.625% due 10/15/2021	9,000	9,501
Hologic, Inc.		
6.250% due 08/01/2020	3,250	3,433
Hospira, Inc.		
5.200% due 08/12/2020	250	271
5.800% due 08/12/2023	2,500	2,770
Hughes Satellite Systems Corp.		
6.500% due 06/15/2019	2,500	2,719
7.625% due 06/15/2021	2,000	2,235
Huntington Ingalls Industries, Inc.		
6.875% due 03/15/2018	1,125	1,180
7.125% due 03/15/2021	2,175	2,349
Huntsman International LLC		
4.875% due 11/15/2020	7,500	7,594
5.125% due 11/15/2022 (c)	2,750	2,774
8.625% due 03/15/2020	3,300	3,552
8.625% due 03/15/2021	5,000	5,475
Hyva Global BV		
8.625% due 03/24/2016	2,500	2,544
iHeartCommunications, Inc.		
9.000% due 03/01/2021	7,500	7,528
IHS, Inc.		
5.000% due 11/01/2022	1,625	1,657
Immucor, Inc.		
11.125% due 08/15/2019	3,500	3,833
IMS Health, Inc.		
6.000% due 11/01/2020	7,500	7,800
Ineos Finance PLC		
7.500% due 05/01/2020	10,000	10,737
INEOS Group Holdings S.A.		
6.125% due 08/15/2018	5,000	5,062
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
5.500% due 08/01/2023	8,000	8,050
6.625% due 12/15/2022	6,000	6,345
7.250% due 10/15/2020	10,000	10,700
7.500% due 04/01/2021	7,675	8,337
Intelsat Luxembourg S.A.		
7.750% due 06/01/2021	5,500	5,768
8.125% due 06/01/2023	5,000	5,338
Interactive Data Corp.		
5.875% due 04/15/2019	6,750	6,691
Jaguar Holding Co. I		
9.375% due 10/15/2017 (b)	5,500	5,644
Jaguar Holding Co. II		
9.500% due 12/01/2019	4,000	4,305
Jaguar Land Rover Automotive PLC		
5.625% due 02/01/2023	5,000	5,219
8.125% due 05/15/2021	2,650	2,928
JMC Steel Group, Inc.		
8.250% due 03/15/2018	3,000	3,056
KB Home		
7.000% due 12/15/2021	3,250	3,486
7.500% due 09/15/2022	2,000	2,165
Kinder Morgan, Inc.		
7.000% due 02/01/2018	3,000	3,327
7.750% due 01/15/2032	4,000	5,020
7.800% due 08/01/2031	3,750	4,631
8.050% due 10/15/2030	6,500	7,962
Kindred Healthcare, Inc.		
6.375% due 04/15/2022	5,500	5,445
Kinetic Concepts, Inc.		
10.500% due 11/01/2018	10,000	11,050
Kodiak Oil & Gas Corp.		
5.500% due 01/15/2021	1,250	1,275
L Brands, Inc.		
5.625% due 02/15/2022	3,000	3,233
6.625% due 04/01/2021	3,725	4,237
7.000% due 05/01/2020	300	342
Lamar Media Corp.		
5.000% due 05/01/2023	4,500	4,523
Land O'Lakes, Inc.		
6.000% due 11/15/2022	2,250	2,396
Laredo Petroleum, Inc.		
7.375% due 05/01/2022	1,000	1,045
9.500% due 02/15/2019	2,750	2,915
Levi Strauss & Co.		
6.875% due 05/01/2022	2,000	2,185
7.625% due 05/15/2020	3,000	3,199
LifePoint Hospitals, Inc.		
5.500% due 12/01/2021	6,750	7,104
Live Nation Entertainment, Inc.		
7.000% due 09/01/2020	3,250	3,469
LKQ Corp.		
4.750% due 05/15/2023	5,000	4,857
Mallinckrodt International Finance S.A.		
4.750% due 04/15/2023	12,000	11,550
5.750% due 08/01/2022	10,000	10,488
Manitowoc Co., Inc.		
5.875% due 10/15/2022	3,000	3,105
8.500% due 11/01/2020	6,750	7,341
Masonite International Corp.		
8.250% due 04/15/2021	10,000	10,750
McClatchy Co.		
9.000% due 12/15/2022	5,000	5,675
MCE Finance Ltd.		
5.000% due 02/15/2021	7,000	6,930
MGM Resorts International		
5.250% due 03/31/2020	2,125	2,183
6.625% due 12/15/2021	15,000	16,500
6.750% due 10/01/2020	8,000	8,800
7.625% due 01/15/2017	5,000	5,469

	元本金額（単位：千）	市場価格（単位：千）
8.625% due 02/01/2019	3,000	3,488
10.000% due 11/01/2016	3,250	3,697
MPH Acquisition Holdings LLC		
6.625% due 04/01/2022	7,000	7,341
Mueller Water Products, Inc.		
7.375% due 06/01/2017	1,251	1,276
8.750% due 09/01/2020	840	911
Murphy Oil USA, Inc.		
6.000% due 08/15/2023	3,750	3,947
NBTY, Inc.		
9.000% due 10/01/2018	5,000	5,219
NCR Corp.		
4.625% due 02/15/2021	5,000	5,000
5.000% due 07/15/2022	4,000	4,000
6.375% due 12/15/2023	3,750	3,975
Neiman Marcus Group Ltd. LLC		
8.000% due 10/15/2021	2,000	2,143
8.750% due 10/15/2021 (b)	3,000	3,225
NeuStar, Inc.		
4.500% due 01/15/2023	1,000	870
New Academy Finance Co. LLC		
8.000% due 06/15/2018 (b)	350	353
Newfield Exploration Co.		
6.875% due 02/01/2020	4,250	4,431
Nielsen Co. Luxembourg SARL		
5.500% due 10/01/2021	1,500	1,564
Nielsen Finance LLC		
4.500% due 10/01/2020	8,000	8,042
5.000% due 04/15/2022	5,500	5,610
Nokia OYJ		
5.375% due 05/15/2019	3,000	3,240
Northern Blizzard Resources, Inc.		
7.250% due 02/01/2022	2,759	2,635
Novelis, Inc.		
8.375% due 12/15/2017	5,000	5,231
8.750% due 12/15/2020	10,000	10,963
Numericable Group S.A.		
4.875% due 05/15/2019	3,000	3,004
6.000% due 05/15/2022	10,000	10,238
6.250% due 05/15/2024	10,000	10,300
NXP BV		
5.750% due 03/15/2023	6,000	6,360
Oasis Petroleum, Inc.		
6.500% due 11/01/2021	2,000	2,060
6.875% due 03/15/2022	4,000	4,180
6.875% due 01/15/2023	2,500	2,613
Oshkosh Corp.		
8.500% due 03/01/2020	450	478
Pactiv LLC		
7.950% due 12/15/2025	2,000	2,105
Par Pharmaceutical Cos., Inc.		
7.375% due 10/15/2020	5,000	5,338
Party City Holdings, Inc.		
8.875% due 08/01/2020	7,000	7,630
Peabody Energy Corp.		
6.000% due 11/15/2018	2,200	2,140
6.250% due 11/15/2021	6,000	5,704
6.500% due 09/15/2020	2,000	1,915
7.875% due 11/01/2026	1,900	1,800
Penn National Gaming, Inc.		
5.875% due 11/01/2021	3,500	3,360
Perstorp Holding AB		
8.750% due 05/15/2017	5,500	5,610
9.000% due 05/15/2017 EUR	750	968
11.000% due 08/15/2017 $	3,700	3,691
Petco Animal Supplies, Inc.		
9.250% due 12/01/2018	6,750	7,054
Petco Holdings, Inc.		
8.500% due 10/15/2017 (b)	6,000	6,045
PHH Corp.		
6.375% due 08/15/2021	3,500	3,378
PHI, Inc.		
5.250% due 03/15/2019	1,000	993
Pilgrim's Pride Corp.		
7.875% due 12/15/2018	3,000	3,143
Pinnacle Entertainment, Inc.		
6.375% due 08/01/2021	2,000	2,150
7.500% due 04/15/2021	10,000	10,725
Pinnacle Foods Finance LLC		
4.875% due 05/01/2021	9,000	8,933
Pinnacle Operating Corp.		
9.000% due 11/15/2020	1,250	1,350
Ply Gem Industries, Inc.		
6.500% due 02/01/2022	4,000	3,950
Post Holdings, Inc.		
6.000% due 12/15/2022	4,000	3,870
6.750% due 12/01/2021	7,500	7,509
7.375% due 02/15/2022	5,000	5,138
Precision Drilling Corp.		
6.500% due 12/15/2021	3,125	3,219
Prestige Brands, Inc.		
5.375% due 12/15/2021	4,000	3,890
8.125% due 02/01/2020	3,000	3,225
Prospect Medical Holdings, Inc.		
8.375% due 05/01/2019	4,000	4,300
PVH Corp.		
4.500% due 12/15/2022	9,000	8,978
Qualitytech LP		
5.875% due 08/01/2022	4,000	4,030
QVC, Inc.		
7.375% due 10/15/2020	1,450	1,533
Range Resources Corp.		
5.000% due 03/15/2023	5,000	5,250
5.750% due 06/01/2021	3,250	3,445
6.750% due 08/01/2020	2,000	2,125
Regency Energy Partners LP		
4.500% due 11/01/2023	3,000	2,993
5.000% due 10/01/2022	2,250	2,298
5.500% due 04/15/2023	3,000	3,120
5.875% due 03/01/2022	5,000	5,350
6.500% due 07/15/2021	2,000	2,135
6.875% due 12/01/2018	3,000	3,114
Rex Energy Corp.		
6.250% due 08/01/2022	2,750	2,595
Reynolds Group Issuer, Inc.		
5.750% due 10/15/2020	9,000	9,405
6.875% due 02/15/2021	3,000	3,203
7.875% due 08/15/2019	1,000	1,074
8.250% due 02/15/2021	8,500	9,180
8.500% due 05/15/2018	5,000	5,206
9.875% due 08/15/2019	1,500	1,637
Rice Energy, Inc.		
6.250% due 05/01/2022	1,000	972
Rockies Express Pipeline LLC		
6.000% due 01/15/2019	6,000	6,390
Rockwood Specialties Group, Inc.		
4.625% due 10/15/2020	3,000	3,143
Roofing Supply Group LLC		
10.000% due 06/01/2020	1,000	1,048
Ryland Group, Inc.		
5.375% due 10/01/2022	2,000	1,970
6.625% due 05/01/2020	4,000	4,300
Salix Pharmaceuticals Ltd.		
6.000% due 01/15/2021	4,025	4,367
Sally Holdings LLC		
5.750% due 06/01/2022	4,500	4,815
6.875% due 11/15/2019	3,000	3,233
Samson Investment Co.		
9.750% due 02/15/2020	9,000	6,705
Sanchez Energy Corp.		
6.125% due 01/15/2023	7,000	6,685
SandRidge Energy, Inc.		
7.500% due 03/15/2021	3,000	2,715
7.500% due 02/15/2023	2,500	2,238
8.125% due 10/15/2022	4,000	3,640
SBA Communications Corp.		
4.875% due 07/15/2022	5,000	4,937
5.625% due 10/01/2019	3,000	3,135
SBA Telecommunications, Inc.		
5.750% due 07/15/2020	1,250	1,313
Schaeffler Finance BV		
4.250% due 05/15/2021	6,250	6,094
4.750% due 05/15/2021	10,000	10,025
7.750% due 02/15/2017	1,000	1,105
Schaeffler Holding Finance BV (b)		
6.250% due 11/15/2019	1,750	1,820
6.750% due 11/15/2022	4,000	4,270
6.875% due 08/15/2018	6,500	6,841
Scotts Miracle-Gro Co.		
6.625% due 12/15/2020	1,000	1,058
Sealed Air Corp.		
5.250% due 04/01/2023	4,500	4,646
6.500% due 12/01/2020	6,200	6,851
8.125% due 09/15/2019	3,750	4,083
8.375% due 09/15/2021	3,000	3,413
Seneca Gaming Corp.		
8.250% due 12/01/2018	1,500	1,575
Sensata Technologies BV		
4.875% due 10/15/2023	8,000	7,940
5.625% due 11/01/2024	3,000	3,173
6.500% due 05/15/2019	5,000	5,256
Serta Simmons Holdings LLC		
8.125% due 10/01/2020	5,000	5,388
ServiceMaster Co.		
7.000% due 08/15/2020	6,491	6,897
8.000% due 02/15/2020	1,298	1,392
Seven Seas Cruises S de RL LLC		
9.125% due 05/15/2019	1,500	1,601
Seventy Seven Energy, Inc.		
6.500% due 07/15/2022	3,000	2,835
Signode Industrial Group Lux S.A.		
6.375% due 05/01/2022	5,000	4,863
Sinclair Television Group, Inc.		
5.375% due 04/01/2021	4,000	4,030
6.125% due 10/01/2022	2,700	2,808
Smithfield Foods, Inc.		
5.875% due 08/01/2021	2,500	2,656
6.625% due 08/15/2022	5,000	5,475
7.750% due 07/01/2017	5,125	5,740
Softbank Corp.		
4.500% due 04/15/2020	7,000	7,114
Spectrum Brands, Inc.		
6.375% due 11/15/2020	750	799
6.625% due 11/15/2022	10,000	10,775
Spirit AeroSystems, Inc.		
5.250% due 03/15/2022	1,425	1,457

	元本金額（単位：千）	市場価格（単位：千）
Springs Industries, Inc.		
6.250% due 06/01/2021	4,650	4,586
SPX Corp.		
6.875% due 09/01/2017	4,750	5,213
Starz LLC		
5.000% due 09/15/2019	3,000	3,105
Steel Dynamics, Inc.		
5.250% due 04/15/2023	3,750	3,956
6.125% due 08/15/2019	1,500	1,620
6.375% due 08/15/2022	1,000	1,093
7.625% due 03/15/2020	3,000	3,180
STHI Holding Corp.		
8.000% due 03/15/2018	4,000	4,205
Studio City Finance Ltd.		
8.500% due 12/01/2020	4,000	4,360
Suburban Propane Partners LP		
7.375% due 03/15/2020	3,200	3,352
7.375% due 08/01/2021	579	625
Sun Products Corp.		
7.750% due 03/15/2021	4,000	2,980
SunGard Data Systems, Inc.		
6.625% due 11/01/2019	3,000	3,120
7.375% due 11/15/2018	982	1,025
7.625% due 11/15/2020	8,500	9,106
Sunrise Communications Holdings S.A.		
8.500% due 12/31/2018 EUR	3,500	4,604
Syniverse Holdings, Inc.		
9.125% due 01/15/2019 $	3,500	3,684
Taminco Global Chemical Corp.		
9.750% due 03/31/2020	2,000	2,210
Teleflex, Inc.		
5.250% due 06/15/2024	1,750	1,781
6.875% due 06/01/2019	2,750	2,963
Tempur Sealy International, Inc.		
6.875% due 12/15/2020	4,000	4,290
Tenet Healthcare Corp.		
4.375% due 10/01/2021	2,000	1,998
4.500% due 04/01/2021	12,250	12,327
4.750% due 06/01/2020	4,000	4,110
5.000% due 03/01/2019	4,000	4,015
6.000% due 10/01/2020	4,000	4,310
8.000% due 08/01/2020	4,500	4,804
8.125% due 04/01/2022	5,000	5,744
Terex Corp.		
6.000% due 05/15/2021	3,150	3,292
Tesoro Logistics LP		
5.875% due 10/01/2020	783	805
6.250% due 10/15/2022	1,250	1,297
Time, Inc.		
5.750% due 04/15/2022	5,000	4,900
T-Mobile USA, Inc.		
6.000% due 03/01/2023	2,500	2,581
6.250% due 04/01/2021	5,000	5,238
6.375% due 03/01/2025	3,250	3,348
6.625% due 11/15/2020	6,000	6,345
6.625% due 04/01/2023	11,000	11,660
6.731% due 04/28/2022	7,000	7,429
6.836% due 04/28/2023	2,000	2,123
TransDigm, Inc.		
5.500% due 10/15/2020	6,500	6,533
6.000% due 07/15/2022	6,250	6,352
6.500% due 07/15/2024	8,000	8,280
7.500% due 07/15/2021	2,000	2,170
TransUnion Holding Co., Inc.		
8.125% due 06/15/2018	7,500	7,819
9.625% due 06/15/2018 (b)	1,750	1,811
TreeHouse Foods, Inc.		
4.875% due 03/15/2022	2,750	2,798
Triumph Group, Inc.		
4.875% due 04/01/2021	6,000	6,090
Tullow Oil PLC		
6.250% due 04/15/2022	5,000	4,675
United Rentals North America, Inc.		
6.125% due 06/15/2023	2,000	2,163
7.375% due 05/15/2020	500	545
8.250% due 02/01/2021	4,500	4,928
8.375% due 09/15/2020	5,000	5,438
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG		
5.500% due 01/15/2023	8,000	8,380
Unitymedia KabelBW GmbH		
9.500% due 03/15/2021 EUR	6,500	9,172
Universal Health Services, Inc.		
4.750% due 08/01/2022 $	3,875	3,950
Univision Communications, Inc.		
5.125% due 05/15/2023	5,000	5,300
6.750% due 09/15/2022	7,235	8,067
6.875% due 05/15/2019	3,250	3,425
7.875% due 11/01/2020	4,000	4,345
8.500% due 05/15/2021	8,000	8,700
UPC Holding BV		
6.375% due 09/15/2022 EUR	3,500	4,755
6.750% due 03/15/2023 CHF	1,000	1,140
6.750% due 03/15/2023 EUR	1,500	2,063
UPCB Finance III Ltd.		
6.625% due 07/01/2020 $	4,000	4,230
UPCB Finance VI Ltd.		
6.875% due 01/15/2022	3,000	3,293
USG Corp.		
8.375% due 10/15/2018	3,000	3,145
9.750% due 01/15/2018	2,500	2,894
Valeant Pharmaceuticals International		
6.375% due 10/15/2020	6,750	6,953
6.750% due 08/15/2021	6,000	6,218
6.875% due 12/01/2018	5,000	5,194
7.000% due 10/01/2020	5,500	5,789
7.250% due 07/15/2022	3,375	3,573
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.		
5.625% due 12/01/2021	5,500	5,459
7.500% due 07/15/2021	4,000	4,295
VeriSign, Inc.		
4.625% due 05/01/2023	5,000	5,006
Videotron Ltd.		
5.375% due 06/15/2024	5,000	5,163
9.125% due 04/15/2018	307	318
VWR Funding, Inc.		
7.250% due 09/15/2017	8,500	8,957
W.R. Grace & Co.-Conn		
5.125% due 10/01/2021	2,500	2,611
5.625% due 10/01/2024	1,750	1,851
Whiting Petroleum Corp.		
5.000% due 03/15/2019	2,500	2,600
5.750% due 03/15/2021	8,000	8,460
Wind Acquisition Finance S.A.		
4.750% due 07/15/2020	4,000	3,920
7.375% due 04/23/2021	7,000	6,860
Windstream Corp.		
7.750% due 10/15/2020	5,750	6,153
7.750% due 10/01/2021	2,000	2,150
7.875% due 11/01/2017	4,000	4,468
Wolverine World Wide, Inc.		
6.125% due 10/15/2020	1,500	1,586
WPX Energy, Inc.		
5.250% due 09/15/2024	2,000	1,955
Wynn Las Vegas LLC		
4.250% due 05/30/2023	6,500	6,549
5.375% due 03/15/2022	4,000	4,230
7.750% due 08/15/2020	3,000	3,240
Wynn Macau Ltd.		
5.250% due 10/15/2021	6,500	6,533
XPO Logistics, Inc.		
7.875% due 09/01/2019	1,750	1,842
		2,382,213

公益 9.1%		
Access Midstream Partners LP		
4.875% due 05/15/2023	8,000	8,400
AES Corp.		
4.875% due 05/15/2023	2,000	2,005
7.375% due 07/01/2021	9,125	10,457
7.750% due 10/15/2015	40	42
8.000% due 10/15/2017	1,673	1,903
8.000% due 06/01/2020	7,000	8,163
Athlon Holdings LP		
7.375% due 04/15/2021	2,150	2,365
Atlas Pipeline Partners LP		
5.875% due 08/01/2023	5,000	5,212
6.625% due 10/01/2020	2,000	2,130
Calpine Corp.		
5.375% due 01/15/2023	5,000	5,056
5.750% due 01/15/2025	6,000	6,082
7.875% due 01/15/2023	3,596	4,001
Dynegy Finance I, Inc.		
6.750% due 11/01/2019	2,500	2,591
7.375% due 11/01/2022	3,625	3,838
7.625% due 11/01/2024	3,750	3,980
EP Energy LLC		
6.875% due 05/01/2019	1,500	1,567
9.375% due 05/01/2020	10,000	10,975
Frontier Communications Corp.		
6.875% due 01/15/2025	2,500	2,537
7.125% due 03/15/2019	7,000	7,752
Genesis Energy LP		
5.750% due 02/15/2021	6,750	6,792
MarkWest Energy Partners LP		
4.500% due 07/15/2023	4,000	4,120
5.500% due 02/15/2023	1,750	1,873
6.500% due 08/15/2021	1,298	1,395
6.750% due 11/01/2020	1,500	1,597
NGPL PipeCo LLC		
7.119% due 12/15/2017	4,500	4,534
9.625% due 06/01/2019	1,500	1,605
Northwestern Bell Telephone		
7.750% due 05/01/2030	700	806
NRG Energy, Inc.		
6.250% due 07/15/2022	8,500	8,925
6.625% due 03/15/2023	8,000	8,480
7.625% due 01/15/2018	3,000	3,375
7.875% due 05/15/2021	4,000	4,360
8.250% due 09/01/2020	4,000	4,345
NSG Holdings LLC		
7.750% due 12/15/2025	856	927
Parsley Energy LLC		
7.500% due 02/15/2022	1,000	985
Red Oak Power LLC		
8.540% due 11/30/2019	1,511	1,643
RJS Power Holdings LLC		
5.125% due 07/15/2019	5,950	5,950

	元本金額（単位：千）	市場価格（単位：千）
Sabine Oil & Gas LLC		
9.750% due 02/15/2017	3,000	2,865
Sabine Pass Liquefaction LLC		
5.625% due 02/01/2021	2,250	2,368
5.625% due 04/15/2023	8,000	8,320
5.750% due 05/15/2024	9,000	9,349
Southern Star Central Corp.		
5.125% due 07/15/2022	1,500	1,526
Sprint Capital Corp.		
6.875% due 11/15/2028	9,000	8,798
6.900% due 05/01/2019	12,000	12,780
8.750% due 03/15/2032	10,000	11,225
Sprint Communications, Inc.		
6.000% due 11/15/2022	27,000	27,034
7.000% due 03/01/2020	1,500	1,681
8.375% due 08/15/2017	2,000	2,265
9.000% due 11/15/2018	2,000	2,358
Sprint Corp.		
7.125% due 06/15/2024	15,000	15,469
7.250% due 09/15/2021	3,000	3,180
7.875% due 09/15/2023	6,500	7,053
Targa Resources Partners LP		
4.250% due 11/15/2023	5,000	4,975
5.250% due 05/01/2023	5,000	5,275
6.375% due 08/01/2022	938	1,013
Tenaska Alabama Partners LP		
7.000% due 06/30/2021	1,812	1,943
tw telecom holdings, Inc.		
5.375% due 10/01/2022	4,000	4,435
VimpelCom Holdings BV		
7.504% due 03/01/2022	4,000	4,010
Virgin Media Finance PLC		
6.375% due 04/15/2023	3,000	3,187
		291,877
社債等合計		**3,036,618**
（取得原価 $2,947,343）		

米国財務省証券 0.0%		
U.S. Treasury Notes		
0.250% due 02/28/2015 (i)	108	108
米国財務省証券合計		**108**
（取得原価 $108）		

	元本金額（単位：千）	市場価格（単位：千）
モーゲージ担保証券 0.0%		
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
5.500% due 12/25/2035 (e)	118	101
モーゲージ担保証券合計		**101**
（取得原価 $79）		
短期金融商品 4.9%		
コマーシャル・ペーパー 4.1%		
Fannie Mae		
0.080% due 05/01/2015	11,700	11,697
0.090% due 02/02/2015	4,800	4,800
0.105% due 03/16/2015	18,800	18,797
0.115% due 04/15/2015	19,700	19,696
Federal Home Loan Bank		
0.090% due 02/18/2015	19,000	18,998
0.100% due 03/27/2015	3,000	2,999
0.170% due 09/04/2015 (f)	8,500	8,494
Freddie Mac		
0.070% due 03/25/2015	3,800	3,799
0.070% due 04/08/2015	3,500	3,499
0.080% due 04/27/2015	1,700	1,700
0.105% due 03/17/2015	18,400	18,397
0.130% due 06/09/2015	3,800	3,799
0.155% due 07/22/2015	19,000	18,990
		135,665
レポ契約 (g) 0.5%		
		15,600
定期預金 0.1%		
ANZ National Bank		
0.030% due 11/03/2014	130	130
0.091% due 11/03/2014 GBP	281	449
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.005% due 11/04/2014 ¥	5	0
0.030% due 11/03/2014 $	41	41
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.110%) due 11/03/2014 EUR	1	1
0.091% due 11/03/2014 GBP	2	4
Citibank N.A.		
0.030% due 11/03/2014 $	190	190
Credit Suisse AG		
0.001% due 11/03/2014 CHF	1	1
DBS Bank Ltd.		
0.030% due 11/03/2014 $	275	275
DnB NORBank ASA		
(0.110%) due 11/03/2014 EUR	66	83
0.030% due 11/03/2014 $	143	143
HSBC Bank		
0.091% due 11/03/2014 GBP	299	478
National Australia Bank Ltd.		
(0.110%) due 11/03/2014 EUR	2	3
Nordea Bank AB		
0.005% due 11/04/2014 ¥	1	0
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.110%) due 11/03/2014 EUR	206	258
Wells Fargo Bank		
(0.110%) due 11/03/2014	169	211
0.030% due 11/03/2014 $	4	4
		2,271
米国財務省短期証券 (i) 0.2%		
0.020% due 01/08/2015 (k)	1,625	1,625
0.042% due 04/16/2015	518	518
0.048% due 02/26/2015	2,510	2,510
0.053% due 04/23/2015	914	914
0.054% due 01/22/2015	962	962
		6,529
短期金融商品合計		**160,065**
（取得原価 $160,022）		
投資有価証券合計 99.8%		**$ 3,225,979**
（取得原価 $3,136,928）		
金融デリバティブ商品		
(h)(j) 0.1%		**1,860**
（取得原価またはプレミアム、純額 $0）		
その他の資産および負債（純額） 0.1%		**3,267**
純資産 100.0%		**$ 3,231,106**

投資明細表に対する注記（金額単位：千米ドル*）：

* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
(a) 永久証券、表示日付は最初の契約上の任意償還日を表す。
(b) 現物配当証券（PIK）
(c) 発行日前取引（When-Issued）証券
(d) 将来の時点において利付き有価証券となる。
(e) 債務不履行（デフォルト）の状態にある。
(f) クーポンは加重平均レートを表す。

借入およびその他の金融取引

(g) レポ契約：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	元本金額	担保	受入担保（公正価値）	レポ契約（公正価値）	レポ契約に係る未収金[1]
BOS	0.160%	10/31/2014	11/03/2014	$ 3,700	U.S. Treasury Bonds 3.750% due 11/15/2043	$ (3,825)	$ 3,700	$ 3,700
MSC	0.170%	10/31/2014	11/03/2014	11,900	U.S. Treasury Bonds 2.875% due 05/15/2043	(12,194)	11,900	11,900
レポ契約合計						**$ (16,019)**	**$ 15,600**	**$ 15,600**

(1) 未収利息を含む。

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2014年10月31日現在の借入およびその他の金融取引ならびに差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	レポ契約に係る未収金	リバース・レポ契約に係る未払金	セール・バイバック取引に係る未払金	空売りに係る未払金	借入およびその他の金融取引合計	差入(受入)担保	ネット・エクスポージャー[2]
グローバル／マスター・レポ契約							
BOS	$ 3,700	$ 0	$ 0	$ 0	$ 3,700	$ (3,825)	$ (125)
MSC	11,900	0	0	0	11,900	(12,194)	(294)
借入およびその他の金融取引合計	**$ 15,600**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 0**			

(2) ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務金）の純額を表す。借入およびその他の金融取引のエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

(h) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

スワップ契約：

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り[1]

インデックス／トランシェ	固定金利受取	満期日	想定元本[2]	市場価格[3]	未実現評価益	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
CDX.HY-19 Index	5.000%	12/20/2017	$ 22,275	$ 1,901	$ 2,086	$ 53	$ 0
CDX.HY-22 Index	5.000%	06/20/2019	104,445	8,459	965	417	0
スワップ契約合計				**$ 10,360**	**$ 3,051**	**$ 470**	**$ 0**

(1)本ファンドがプロテクションの売り手であって、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは（ｉ）プロテクションの買い手に対しスワップの想定元本に等しい金額を支払って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受けるか、または（ｉｉ）スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形で支払う。
(2)特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことを要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。
(3)価格および結果として生じる信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の価値は支払／売却された場合のクレジット・デリバティブに係る予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した場合の市場価格の絶対額の増加は、参照主体の信用の健全性の悪化を表し、契約条件で定義された債務不履行またはその他の信用事象発生の可能性またはリスクの増加を表す。

金融デリバティブ商品：上場または中央清算の要約

以下は､2014年10月31日現在の上場または中央清算機関で決済される金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

（ｉ）2014年10月31日現在、上場および中央清算機関で決済される金融デリバティブ商品について、市場価格総額$6,567の有価証券および$773の現金が担保として差し入れられている。

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債			
	市場価格	変動証拠金資産			市場価格	変動証拠金負債		
	買建オプション	先物	スワップ契約	合計	売建オプション	先物	スワップ契約	合計
上場または中央清算合計	**$ 0**	**$ 0**	**$ 470**	**$ 470**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 0**

（j）金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
BOA	12/2014	$	1,038	GBP	641	$ 0	$ (14)
BPS	11/2014		1,377	EUR	1,072	0	(34)
BRC	11/2014		1,060	CHF	1,014	0	(6)
BRC	12/2014	GBP	40,090	$	64,483	364	0
BRC	12/2014	$	2,075	GBP	1,290	0	(11)
CBK	12/2014		1,000		613	0	(19)
FBF	11/2014		6,887	EUR	5,410	0	(109)
HUS	11/2014	CHF	1,016	$	1,061	6	0
RBC	12/2014	GBP	1,211		1,937	0	0
UAG	11/2014	EUR	46,072		58,938	1,215	0
UAG	11/2014	$	50,311	EUR	39,590	0	(709)
UAG	12/2014	EUR	39,590	$	50,319	707	0
外国為替先渡契約合計						**$ 2,292**	**$ (902)**

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2014年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

（k）2014年10月31日現在、国際スワップデリバティブ協会のマスター・アグリーメントに従い、金融デリバティブ商品について、市場価格総額$48の有価証券および$173の現金が担保に供されている。

取引相手	金融デリバティブ資産 外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	金融デリバティブ負債 外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計	店頭デリバティブの市場価格（純額）	差入（受入）担保	ネット・エクスポージャー(1)
BOA	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (14)	$ 0	$ 0	$ (14)	$ (14)	$ (260)	$ (274)
BPS	0	0	0	0	(34)	0	0	(34)	(34)	0	(34)
BRC	364	0	0	364	(17)	0	0	(17)	347	(290)	57
CBK	0	0	0	0	(19)	0	0	(19)	(19)	221	202
FBF	0	0	0	0	(109)	0	0	(109)	(109)	0	(109)
HUS	6	0	0	6	0	0	0	0	6	0	6
MSB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(310)	(310)
RBC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UAG	1,922	0	0	1,922	(709)	0	0	(709)	1,213	(710)	503
店頭合計	**$ 2,292**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 2,292**	**$ (902)**	**$ 0**	**$ 0**	**$ (902)**			

(1) ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2014年10月31日現在）

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品					
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
上場または中央清算						
スワップ契約	$ 0	$ 470	$ 0	$ 0	$ 0	$ 470
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ 2,292	$ 0	$ 2,292
	$ 0	$ 470	$ 0	$ 2,292	$ 0	$ 2,762
金融デリバティブ商品 - 負債						
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ (902)	$ 0	$ (902)

損益計算書に対するデリバティブ商品の影響（2014年10月31日に終了した年度）:

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品					
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益						
上場または中央清算						
スワップ契約	$ 0	$ 14,583	$ 0	$ 0	$ 0	$ 14,583
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ 5,022	$ 0	$ 5,022
スワップ契約	0	92	0	0	0	92
	$ 0	$ 92	$ 0	$ 5,022	$ 0	$ 5,114
	$ 0	$ 14,675	$ 0	$ 5,022	$ 0	$ 19,697
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
上場または中央清算						
スワップ契約	$ 0	$ (8,430)	$ 0	$ 0	$ 0	$ (8,430)
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ 3,863	$ 0	$ 3,863
スワップ契約	0	(90)	0	0	0	(90)
	$ 0	$ (90)	$ 0	$ 3,863	$ 0	$ 3,773
	$ 0	$ (8,520)	$ 0	$ 3,863	$ 0	$ (4,657)

公正価値の測定

以下は、2014年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値（2014年10月31日現在）
投資有価証券（公正価値）				
バンクローン債務	$ 0	$ 29,087	$ 0	$ 29,087
社債等				
銀行および金融	0	362,528	0	362,528
事業会社	0	2,381,585	628	2,382,213
公益	0	291,877	0	291,877
米国財務省証券	0	108	0	108
モーゲージ担保証券	0	101	0	101
短期金融商品	0	160,065	0	160,065
投資合計	$ 0	$ 3,225,351	$ 628	$ 3,225,979
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	$ 0	$ 470	$ 0	$ 470
店頭	0	2,292	0	2,292
	$ 0	$ 2,762	$ 0	$ 2,762
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	$ 0	$ (902)	$ 0	$ (902)
合計	**$ 0**	**$ 3,227,211**	**$ 628**	**$ 3,227,839**

2014年10月31日に終了した年度中にレベル１からレベル２に振り替えられた資産および負債の金額は$6,265であった。2014年10月31日に終了した年度中、レベル２からレベル１へ振り替えられた資産または負債はなかった。

＜ＰＩＭＣＯ米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）＞
2014年10月31日

	元本金額（単位：千）	市場価格（単位：千）
投資有価証券 0.2%		
短期金融商品 0.2%		
定期預金 0.2%		
ANZ National Bank		
0.030% due 11/03/2014	$ 27	$ 27
Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd.		
0.005% due 11/04/2014	¥ 48	0
0.030% due 11/03/2014	$ 9	9
Citibank N.A.		
0.030% due 11/03/2014	40	40
DBS Bank Ltd.		
0.030% due 11/03/2014	58	58
DnB NORBank ASA		
0.030% due 11/03/2014	30	30
Nordea Bank AB		
0.005% due 11/04/2014	¥ 8	0
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 11/04/2014	1	0
Wells Fargo Bank		
0.030% due 11/03/2014	$ 1	1
		165
短期金融商品合計		165
（取得原価 $165）		
投資有価証券合計		165
（取得原価 $165）		

	元本金額（単位：千） 受益証券口数	市場価格（単位：千）
親投資信託 99.8%		
ミューチュアル・ファンド 99.8%		
PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド（M）		
（取得原価 $85,719）	8,446,374	90,967
親投資信託合計		90,967
（取得原価 $85,719）		
投資合計 100.0%		$ 91,132
（取得原価 $85,884）		
金融デリバティブ商品		
(a) (0.0%)		(8)
（取得原価またはプレミアム、純額 $0）		
その他の資産および負債（純額） 0.0%		10
純資産 100.0%		$ 91,134

投資明細表に対する注記（金額単位：千米ドル*）：

＊ 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

(a) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨		未実現評価（損）益 資産	未実現評価（損）益 負債
BOA	11/2014	JPY	27,495	$	252	$ 7	$ 0
BPS	11/2014	$	234	JPY	25,491	0	(7)
CBK	11/2014		43		4,667	0	(1)
MSB	12/2014		51		5,529	0	(1)
RBC	11/2014		259		28,357	0	(6)
外国為替先渡契約合計						**$ 7**	**$ (15)**

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2014年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債						
取引相手	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計	店頭デリバティブの市場価格（純額）	差入（受入）担保	ネット・エクスポージャー(1)
BOA	$ 7	$ 0	$ 0	$ 7	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 7	$ 0	$ 7
BPS	0	0	0	0	(7)	0	0	(7)	(7)	0	(7)
CBK	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	(1)	0	(1)
MSB	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	(1)	0	(1)
RBC	0	0	0	0	(6)	0	0	(6)	(6)	0	(6)
店頭合計	**$ 7**	**$ 0**	**$ 0**	**$ 7**	**$ (15)**	**$ 0**	**$ 0**	**$ (15)**			

(1) ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上のデリバティブ商品の公正価値（2014年10月31日現在）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品					
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ 7	$ 0	$ 7
金融デリバティブ商品 - 負債						
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ (15)	$ 0	$ (15)

損益計算書に対するデリバティブ商品の影響（2014年10月31日に終了した年度）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品					
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ (64)	$ 0	$ (64)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ (8)	$ 0	$ (8)

公正価値の測定

以下は、2014年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー		レベル1		レベル2		レベル3	公正価値 (2014年10月31日現在)
投資有価証券（公正価値）							
短期金融商品	$	0	$	165	$	0	$ 165
親投資信託（公正価値）							
ミューチュアル・ファンド		90,967		0		0	90,967
投資合計	$	90,967	$	165	$	0	$ 91,132
金融デリバティブ商品 - 資産							
店頭	$	0	$	7	$	0	$ 7
金融デリバティブ商品 - 負債							
店頭	$	0	$	(15)	$	0	$ (15)
合計	**$**	**90,967**	**$**	**157**	**$**	**0**	**$ 91,124**

2014年10月31日に終了した年度中、レベル１とレベル２の間で振替の出入りはなかった。

◆損益計算書（2014年10月31日までの1年間）

（金額単位：千米ドル）		PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド（M）
投資収益：		
受取利息（外国源泉税控除後）＊	$	217,450
雑収益		1
収益合計		217,451
費用：		
支払利息		30
費用合計		30
純投資収益		217,421
実現純利益（損失）：		
証券投資		62,986
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		14,583
店頭金融デリバティブ商品		5,114
外貨		664
実現純利益（損失）		83,347
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		(66,884)
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		(8,430)
店頭金融デリバティブ商品		3,773
外貨建資産及び負債		(1,980)
未実現評価（損）益の純変動額		(73,521)
純利益（損失）		9,826
運用による純資産の純増加（減少）額	$	227,247
＊ 外国源泉税	$	0

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

（金額単位：千米ドル）		PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）
投資収益：		
親投資信託からの分配金	$	6,045
収益合計		6,045
純投資収益		6,045
実現純利益（損失）：		
親投資信託		1,456
店頭金融デリバティブ商品		(64)
外貨		61
実現純利益（損失）		1,453
未実現評価（損）益の純変動額：		
親投資信託		(1,313)
店頭金融デリバティブ商品		(8)
外貨建資産及び負債		10
未実現評価（損）益の純変動額		(1,311)
純利益（損失）		142
運用による純資産の純増加（減少）額	$	6,187

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

マネー・マーケット・マザーファンド

運 用 報 告 書

第12期（決算日　2016年１月20日）
（2015年１月21日～2016年１月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2004年３月10日から原則無期限です。
運　用　方　針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主 要 運 用 対 象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

フ　ァ　ン　ド　概　要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<136336>

【運用報告書の表記について】
・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。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
８期(2012年１月20日)	10,147	0.1	78.4	191
９期(2013年１月21日)	10,157	0.1	79.7	163
10期(2014年１月20日)	10,164	0.1	73.6	135
11期(2015年１月20日)	10,169	0.0	85.5	105
12期(2016年１月20日)	10,170	0.0	67.8	73

(注) 元本の安定性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2015年１月20日	10,169	－	85.5
１月末	10,169	0.0	86.9
２月末	10,169	0.0	87.6
３月末	10,169	0.0	70.8
４月末	10,169	0.0	71.6
５月末	10,169	0.0	71.1
６月末	10,169	0.0	72.7
７月末	10,169	0.0	76.8
８月末	10,170	0.0	82.1
９月末	10,170	0.0	60.7
10月末	10,170	0.0	60.0
11月末	10,170	0.0	61.1
12月末	10,170	0.0	64.1
(期　末)			
2016年１月20日	10,170	0.0	67.8

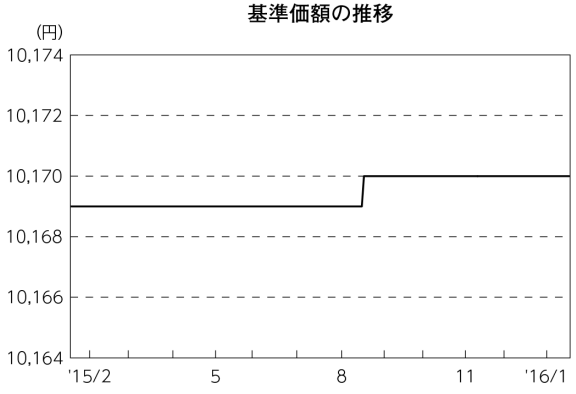
(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2015年１月21日～2016年１月20日）

基準価額の推移

期首10,169円の基準価額は、期末に10,170円となり、騰落率は＋0.0%となりました。



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2015/01/20	2015/08/18	2015/01/21	2016/01/20
10,169円	10,170円	10,169円	10,170円

基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・利息収入などを得たこと。

（国内短期金利市況）

期中、無担保コール翌日物金利は、概ね0.05～0.09%の範囲で安定的に推移しました。国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月物金利は、期首から2015年10月にかけては、１月に日銀によるＴＢ買入れ額の一時的減少や、７月にギリシャの債務問題を背景としたユーロ圏からの資金流入などから低下する局面があったものの、概して0.00%近辺でもみ合いの推移となりました。11月には、年末の資金需要などに備えたＴＢ需要の高まりや、日銀によるＴＢの買入れの継続などを背景に－0.11%台まで低下する局面があったものの、その後は上昇し、－0.02%台で期末を迎えました。

ポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

(2015年１月21日～2016年１月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2015年１月21日～2016年１月20日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	620,202	310,192
			(350,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注) ( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 債券現先を含めています。

○利害関係人との取引状況等

(2015年１月21日～2016年１月20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

(2016年１月20日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債　種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					５年以上	２年以上	２年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	50,000	50,012	67.8	－	－	－	67.8
	(50,000)	(50,012)	(67.8)	(－)	(－)	(－)	(67.8)
合計	50,000	50,012	67.8	－	－	－	67.8
	(50,000)	(50,012)	(67.8)	(－)	(－)	(－)	(67.8)

(注)（ ）内は非上場債で内書きです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第577回国庫短期証券※	－	10,000	10,012	－
第579回国庫短期証券	－	40,000	39,999	2016/４/７
合計		50,000	50,012	

(注) ※印は現先で保有している債券です。

○投資信託財産の構成

(2016年１月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	50,012	64.6
コール・ローン等、その他	27,406	35.4
投資信託財産総額	77,418	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年１月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	77,418,704
コール・ローン等	27,406,599
公社債(評価額)	50,012,060
未収利息	45
(B) 負債	3,679,728
未払解約金	3,679,728
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	73,738,976
元本	72,503,564
次期繰越損益金	1,235,412
(D) 受益権総口数	72,503,564口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,170円

(注) 当ファンドの期首元本額は103,562,211円、期中追加設定元本額は10,031,927円、期中一部解約元本額は41,090,574円です。

(注) 2016年１月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・世界のサイフ	52,584,689円
・グローバル・カレンシー・ファンド（毎月決算型）	7,774,565円
・ビムコ・ハイイールド・ファンド Aコース（為替ヘッジなし）	7,752,011円
・働くサイフ	1,152,075円
・ビムコ・ハイイールド・ファンド Bコース（為替ヘッジあり）	946,067円
・グローバル ウォーター ファンド	900,793円
・日興インフレ戦略ファンド（資産成長型）	658,757円
・日興インフレ戦略ファンド（毎月分配型）	453,670円
・世界のサイフ（資産成長型）	280,937円

(注) １口当たり純資産額は1.0170円です。

○損益の状況 (2015年１月21日～2016年１月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	15,595
受取利息	15,595
(B) 有価証券売買損益	310
売買益	310
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	15,905
(D) 前期繰越損益金	1,745,849
(E) 追加信託差損益金	169,829
(F) 解約差損益金	△ 696,171
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	1,235,412
次期繰越損益金(Ｇ)	1,235,412

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2015年１月21日から2016年１月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。