

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長殿

【提出日】 平成28年12月9日

【発行者名】 ピムコジャパンリミテッド

【代表者の役職氏名】 日本における代表者 松井 昭憲

【本店の所在の場所】 英領ヴァージン諸島、トートラ、ロードタウン、ピー・  
オー・ボックス800、フォリオ・チェンバース  
（東京支店）  
東京都港区虎ノ門四丁目1番28号  
虎ノ門タワーズオフィス

【事務連絡者氏名】 木下 真理

【電話番号】 03-5777-8150

【届出の対象とした募集（売出）内国投 資信託受益証券に係るファンドの名称】 ピムコ変動利付日本国債ファンド クラス

【届出の対象とした募集（売出）内国投 資信託受益証券の金額】 継続募集額  
5,000億円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

## 第一部【証券情報】

### （１）【ファンドの名称】

ピムコ変動利付日本国債ファンド クラス（以下「ファンド」といいます）。  
ただし、愛称として「Jフローター」という名称を用いることがあります。

### （２）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託（契約型）の受益権です。

信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付はありません。また、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるピムコジャパンリミテッドは、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### （３）【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

### （４）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額

基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、ファンドにおいては1万口当たりの価額で表示されます。

基準価額はピムコジャパンリミテッド（以下「委託会社」といいます。）の営業日において日々算出され、委託会社および委託会社の指定する証券会社（金融商品取引法第28条第1項に規定する第一種金融商品取引業を行う者をいいます。以下「販売会社」といいます。）等で入手することができます。

直近の基準価額につきましては、販売会社にお問い合わせ頂くか、委託会社のホームページをご覧ください。

ピムコジャパンリミテッド  
ホームページアドレス <http://japan.pimco.com/>  
電話番号 03-5777-8150  
(9:00-17:00 土、日、祝日は除く)

### （５）【申込手数料】

申込手数料の額（1口当たり）は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料には、消費税および地方消費税（以下「消費税等」といいます。）に相当する金額がかかります。

申込手数料率は、1.62%（税抜 1.5%）を上限として、販売会社が定めるものとします。具体的な申込手数料につきましては、販売会社にお問い合わせください。

申込手数料は、販売会社によるファンドおよび関連する投資環境の説明や情報提供ならびに購入に関する事務コスト等の対価として、販売会社にお支払いいただくものです。

(6) 【申込単位】

一般口：（新規申込時）5,000万口以上1口単位 （追加申込時）1万口以上1口単位  
累投口：（新規申込時）5,000万円以上1円単位 （追加申込時）1万円以上1円単位  
販売会社は受益権の申込単位をそれぞれ定めることができます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

(7) 【申込期間】

平成28年12月10日から平成29年12月8日まで  
申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(8) 【申込取扱場所】

販売会社の日本における本支店営業所等において申込みの取扱いを行います。販売会社につきましては、前記「(4) 発行（売出）価格」に記載の連絡先にお問い合わせください。

(9) 【払込期日】

- ・取得申込者は、お申込金額を販売会社が指定する期日までにお支払いください。お申込金額には利息は付与されません。
- ・申込期間における各取得申込受付日の発行価額の総額（設定総額）は、追加設定を行う日に販売会社より委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

(10) 【払込取扱場所】

お申込金額はお申込みの販売会社にお支払いください。販売会社については、前記「(8) 申込取扱場所」をご参照ください。

(11) 【振替機関に関する事項】

振替機関は下記の通りです。  
株式会社証券保管振替機構

(12) 【その他】

申込みの方法

受益権の取得申込みに際しては、販売会社の営業時間内において、販売会社所定の方法でお申込みください。

委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込みの受付を中止することおよび既に受け付けた取得申込みの受付を取り消すことができます。

申込不可日

取得申込日がニューヨーク証券取引所の休業日に該当する場合は、販売会社は、受益権の取得の申込みに応じないものとします。

日本以外の地域における発行

該当事項はありません。

振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、前記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則に従って取り扱われるものとします。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および前記「(11) 振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則に従って支払われます。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### （1）【ファンドの目的及び基本的性格】

この投資信託はファンド・オブ・ファンズであり、外国投資信託の受益証券に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

「ファンド・オブ・ファンズ」とは、一般社団法人投資信託協会が定める分類方法において、「投資信託証券への投資を目的とするもの」として分類されるファンドをいいます。

当ファンドの商品分類および属性区分は一般社団法人投資信託協会が定める分類方法において以下の通りです。

##### ■商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型投信	国内	株式
追加型投信	海外	債券
	内外	不動産投信
		その他資産 ( )
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

##### < 商品分類表（網掛け表示部分）の定義について >

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
内外	目論見書または投資信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。
債券	目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいいます。

## ■属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式	年1回	グローバル (日本含む)		
一般				
大型株	年2回			
中小型株		日本		
	年4回			
債券		北米	ファミリーファンド	あり
一般	年6回			(フルヘッジ)
公債	(隔月)	欧州		
社債				
その他債券	年12回	アジア		
クレジット属性 ( )	(毎月)			
	日々	オセアニア		
不動産投信		中南米	ファンド・オブ・ファンズ	なし
	その他 ( )			
その他資産 (投資信託証券(債券(一 般)))		アフリカ		
		中近東 (中東)		
資産複合 ( )				
資産配分固定型		エマージング		
資産配分変更型				

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

## &lt;属性区分表(網掛け表示部分)の定義について&gt;

その他資産 (投資信託証券 (債券(一般)))	目論見書または投資信託約款において、投資信託証券(投資形態がファミリー ファンドまたはファンド・オブ・ファンズのもの)を通じて主として債 券に投資する旨の記載があるものをいいます。
年2回	目論見書または投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるもの をいいます。
グローバル (日本含む)	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界の 資産(日本を含む)を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズを いいます。
為替ヘッジあり (フルヘッジ)	目論見書または投資信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産 に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載  
しております。

(注) なお、上記は当ファンドに該当する商品分類および属性区分について記載したものです。  
上記以外の商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホーム  
ページ (<http://www.toushin.or.jp/>) で閲覧が可能です。

#### ファンドの特色

- 1) 主に変動利付日本国債に投資をすることにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
- NOMURA変動利付国債インデックスをベンチマークとします。

NOMURA変動利付国債インデックスは、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は、野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当該インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

- 2) 固定利付債と異なる特徴をもつ変動利付日本国債を活用します。
- 金利上昇などによる市場環境変化にも対応。  
金利上昇時においても、需給、金利水準、利回り曲線の動き如何によっては、変動利付日本国債の価格が上昇しない、または下落する場合があります。
- 3) PIMCOのグローバルな債券運用力を最大限に活用し、付加価値を追求します。
- 複数の運用戦略を用いて、ベンチマークを上回る収益の獲得を目指します。
  - 投資対象の外国籍の投資信託を通じて、付加価値を追求するために外貨建債券にも投資をします。
  - 為替は原則としてフルヘッジを行います。

ファンドはPIMCOの運用する二つの外国投資信託の受益証券に投資を行うファンド・オブ・ファンズです。したがって、ファンドの特色は投資する外国投資信託を通じたファンドの実質的な運用の特徴を示すものです。

PIMCOはパシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーを意味しません。

#### 信託金の限度額

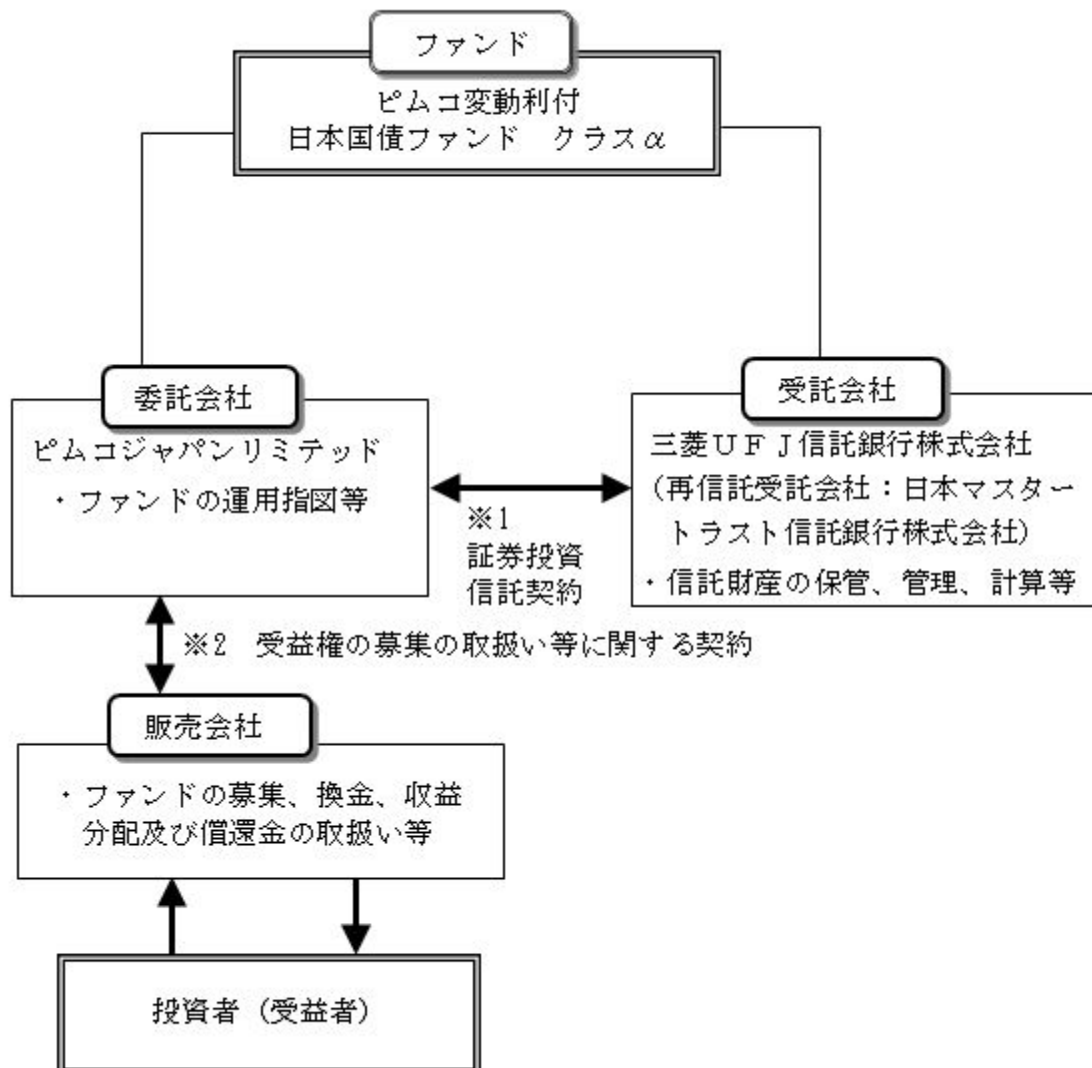
金5,000億円を限度として信託金を追加できるものとします。委託会社は、受託会社と合意の上、当該信託金の限度額を変更することができます。

#### (2) 【ファンドの沿革】

平成16年7月30日 信託契約締結、ファンドの設定・運用開始  
平成19年1月 4日 保管振替制度へ移行

## (3) 【ファンドの仕組み】

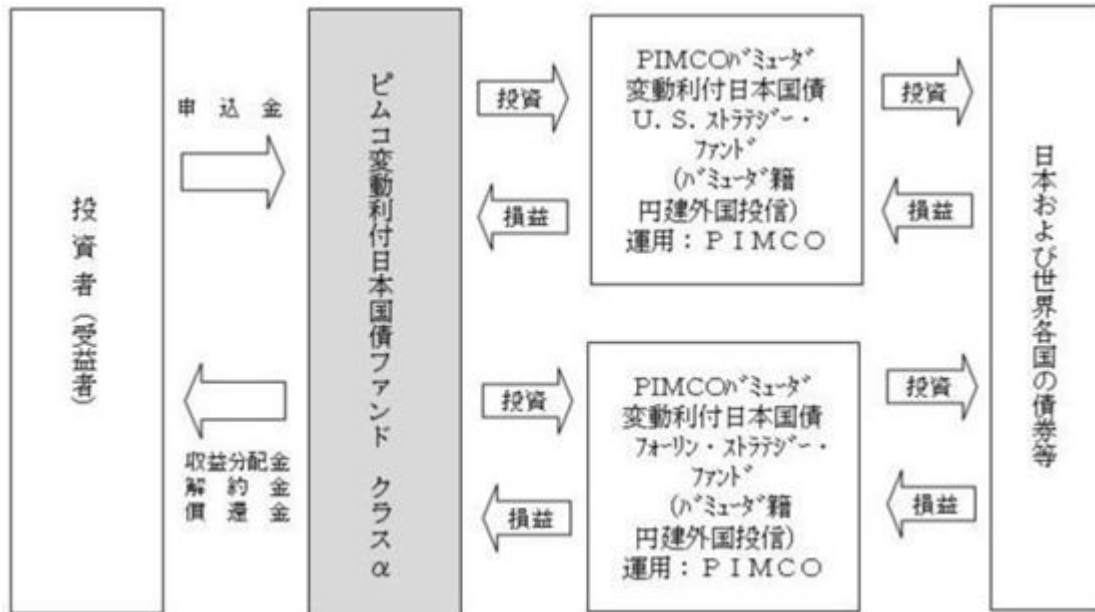
## ファンドの仕組み



- 1 投資信託を運営するルールを委託会社と受託会社の間で規定したもの。投資信託の資産運用や運営方法、委託会社と受託会社および受益者との権利義務関係、受益者の権利、募集方法等の取り決め等の内容が含まれています。
- 2 投資信託を販売するルールを委託会社と販売会社の間で規定したもの。販売会社が行う受益権の募集、収益分配金・償還金の支払い、解約請求の受付等、業務範囲の取り決め等の内容が含まれています。

## &lt;ファンド・オブ・ファンズの仕組み&gt;

ファンドは、外国投資信託の受益証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



## 委託会社の概況

- 1) 委託会社の資本金（平成28年9月末日現在）  
13,411,674.44米ドル（約13.6億円）

（注）米ドルの円貨換算は、平成28年9月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝101.12円）によります。以下同様とします。

- 2) 委託会社の沿革

平成9年 12月	英領ヴァージン諸島法に基づきピムコ・アドバイザーズ・ジャパン・リミテッドを設立
平成10年1月	証券投資顧問業登録
平成10年2月	ピムコ・アドバイザーズ・ジャパン・リミテッド東京支店を設置
平成10年3月	ピムコ・グローバル・アドバイザーズ・ジャパン・リミテッドへ商号変更
平成10年7月	ピムコ グローバル アドバイザーズ ジャパン リミテッドへ商号変更
平成11年3月	投資一任業務認可取得
平成11年11月	ピムコジャパンリミテッドへ商号変更
平成12年 5月	証券投資信託委託業認可取得
平成19年 9月	金融商品取引業登録 関東財務局長（金商）第382号

- 3) 大株主の状況

（平成28年9月末日現在）

氏名または名称	住所	所有株式数	所有比率
ピムコ・グローバル・アドバイザーズ・エルエルシー	アメリカ合衆国、デラウェア 19904、ドーバー、スイート101、グリーンツリー・ドライブ160	13,000,000株	100%



## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

この投資信託は、外国投資信託の受益証券に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

#### 投資対象

外国投資信託の受益証券を主要投資対象とします。

#### 投資態度

主として、変動利付日本国債を主な投資対象として元本の維持に配慮した慎重な運用を行う以下の外国投資信託の受益証券に投資を行います。

#### バミューダ籍円建外国投資信託

PIMCOバミューダ 変動利付日本国債 U.S. ストラテジー・ファンド

PIMCOバミューダ 変動利付日本国債 フォーリン・ストラテジー・ファンド

各外国投資信託の受益証券への投資比率は、原則として、市況動向および投資対象ファンドの収益性などを勘案して決定します。

ただし、資金動向、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等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。

## ピムコ変動利付日本国債ファンド クラスαの運用戦略

ファンドは、外国投資信託の受益証券への投資を通じて、変動利付日本国債に加え、PIMCOの持つグローバルな運用戦略を最大限に活用することにより、安定した付加価値の獲得を追求します。

### ピムコ変動利付日本国債ファンド クラスαの戦略

変動利付日本国債のリターン

+

PIMCOの円短期金利プラス運用の付加価値

- NOMURA変動利付国債インデックスをベンチマークとします。
- 実質的な組入れ債券の格付はBBB格以上とし、ファンドの平均格付\*はA格以上とします。
- デュレーションはベンチマーク±2年とします。

#### ..... NOMURA変動利付国債インデックスとは .....

NOMURA変動利付国債インデックスは、野村証券株式会社が公表する、変動利付日本国債を対象としたインデックスです。組入銘柄は、債券の残存額面が10億円以上であること、残存年数が1年以上であること等の基準を満たしたものとなります。なお、新規発行債のインデックスへの組入れタイミングは、発行月の翌月となります。

野村証券株式会社が作成した「NOMURA変動利付国債インデックス」の解説資料等を基にピムコジャパンリミテッドが作成

※NOMURA変動利付国債インデックスは、野村証券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は、野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当該インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

\*平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

## （２）【投資対象】

外国投資信託の受益証券を主要投資対象とします。

投資の対象とする資産の種類（約款第14条）

この信託において投資の対象とする資産の種類（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条各号で定める特定資産の種類をいいます。）は、次に掲げるものとします。

1. 有価証券
2. 金銭債権
3. 約束手形

運用の指図範囲（約款第15条第1項および第2項）

委託者は、信託金を、主として次の外国投資信託の受益証券ならびに有価証券に投資することを指図します。

1. PIMCOバミューダ変動利付日本国債U.S.ストラテジー・ファンド
2. PIMCOバミューダ変動利付日本国債フォーリン・ストラテジー・ファンド
3. 短期社債等（社振法第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）およびコマーシャル・ペーパー

各外国投資信託の受益証券への投資比率は、原則として、市況動向および投資対象ファンドの収益性などを勘案して決定します。

上記にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動などへの対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、次に掲げる有価証券および金融商品により運用することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（元本補てん契約のある金銭信託の受益権をいいます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

### 投資対象とする外国投資信託の概要

ファンド名	PIMCOバミューダ変動利付日本国債 U.S. ストラテジー・ファンド	PIMCOバミューダ変動利付日本国債フォーリン・ストラテジー・ファンド
運用方針	元本の維持と慎重な投資運用に配慮しつつ、トータル・リターンを最大化をめざします。為替については、日本円以外の通貨建てのポジションは、原則フルヘッジします。ただし、状況により完全にフルヘッジできない場合があります。また、為替ヘッジの一部について、対象通貨以外の為替予約取引等を使って行うこともあります（いわゆるクロスヘッジ）。	元本の維持と慎重な投資運用に配慮しつつ、トータル・リターンを最大化をめざします。為替については、日本円以外の通貨建てのポジションは、原則フルヘッジします。ただし、状況により完全にフルヘッジできない場合があります。また、為替ヘッジの一部について、対象通貨以外の為替予約取引等を使って行うこともあります（いわゆるクロスヘッジ）。

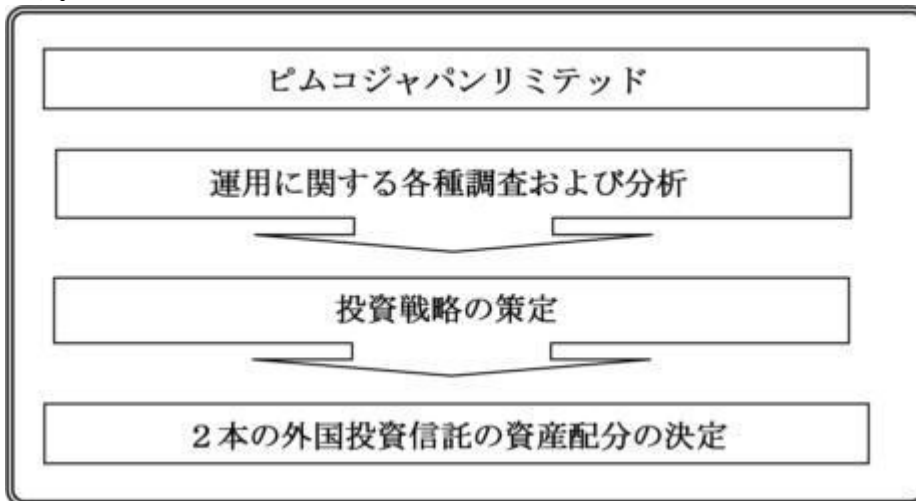
<p>主要運用対象</p>	<p>通常、純資産の60%以上を変動利付日本国債と米ドル建債券、およびその派生商品に投資します。円建、米ドル建以外の債券、およびその派生商品への投資も可能とします。</p> <p>派生商品は、先渡し取引、オプション取引、先物取引、先物オプション取引、スワップ取引等を含みます。</p> <p>投資可能な主な債券は以下のものを含みます。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・日本または日本以外の政府、政府の部局、省庁または政府系機関の債務、および米国政府、米国政府の部局または政府系機関が発行し、または保証した債券(以上を併せて「政府債」といいます。)</li> <li>・現先取引および逆現先取引</li> <li>・米国の州または地方の政府、政府の部局またはその他の政府系機関が発行した債券</li> <li>・国際機関の債券</li> <li>・日本の、または日本国籍以外の発行体が発行する社債、転換社債、およびコマースシャル・ペーパー</li> <li>・モーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券</li> <li>・政府および企業が発行したインフレ連動債</li> <li>・仕組債(ハイブリッド証券または「インデックス」証券、イベント連動債およびローンパーティシペーションを含む。)</li> <li>・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</li> <li>・譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形</li> </ul>	<p>通常、純資産の60%以上を変動利付日本国債と米ドル建以外の債券、およびその派生商品に投資します。米ドル建債券、およびその派生商品への投資も可能とします。</p> <p>派生商品は、先渡し取引、オプション取引、先物取引、先物オプション取引、スワップ取引等を含みます。</p> <p>投資可能な主な債券は以下のものを含みます。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・日本または日本以外の政府、政府の部局、省庁または政府系機関の債務、および米国政府、米国政府の部局または政府系機関が発行し、または保証した債券(以上を併せて「政府債」といいます。)</li> <li>・現先取引および逆現先取引</li> <li>・米国の州または地方の政府、政府の部局またはその他の政府系機関が発行した債券</li> <li>・国際機関の債券</li> <li>・日本の、または日本国籍以外の発行体が発行する社債、転換社債、およびコマースシャル・ペーパー</li> <li>・モーゲージ関連証券およびその他のアセット・バック証券</li> <li>・政府および企業が発行したインフレ連動債</li> <li>・仕組債(ハイブリッド証券または「インデックス」証券、イベント連動債およびローンパーティシペーションを含む。)</li> <li>・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</li> <li>・譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形</li> </ul>
<p>投資制限</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ムーディーズ社や株式会社格付投資情報センター等著名な格付機関からの格付において、Baa3 / BBB - 格以上の投資適格債券に投資します。ファンドの平均格付はA3 / A - 格以上とします。</li> <li>・デュレーションは、NOMURA変動利付国債インデックスのデュレーションの±2年以内で変動させるものとします。</li> <li>・エマージング国の発行体の債券への投資は、本ファンドの純資産の10%まで可能とします。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ムーディーズ社や株式会社格付投資情報センター等著名な格付機関からの格付において、Baa3 / BBB - 格以上の投資適格債券に投資します。ファンドの平均格付はA3 / A - 格以上とします。</li> <li>・デュレーションは、NOMURA変動利付国債インデックスのデュレーションの±2年以内で変動させるものとします。</li> <li>・エマージング国の発行体の債券への投資は、本ファンドの純資産の10%まで可能とします。</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>・本ファンドは、1銘柄の債券または1つの発行体の債券に純資産の10%を限度として投資することができます。ただし、政府債はこの限りではなく、政府債に制限はありません。</li> <li>・本ファンドは、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、空売りを行うことができます。ただし、本ファンドの純資産を超えないものとします。</li> <li>・借入の合計金額が本ファンドの純資産の10%を超える借入残高が生じる借入は行えないものとします。ただし、異常時または緊急時においては、一時的に10%を超えることも許容されます。ここに、借入とは、銀行からの借入をいい、したがって、逆現先契約またはダラー・ロールは、上記の10%の対象とはなりません。</li> <li>・1つの会社（投資会社を含みます。）の発行済株式総数の過半数の株式を取得しません。</li> <li>・非登録株式、非公開株式、または流動性の低い証券関連商品への投資は最大15%までとします。仮に、本ファンドが私募株式、非登録株式またはその他の流動性の乏しい投資対象に投資する場合には、それらの証券を公正に評価します。</li> <li>・管理会社による本ファンドの受益権者の保護に反し、または、本ファンドの財産の適正な運用を損なう取引、例えば、管理会社の利益または受益権者以外の第三者の利益のために管理会社によってなされる取引は禁止されます。</li> <li>・本ファンドは、少なくとも純資産の50%を日本の金融商品取引法（昭和23年法律第25号）に定める「有価証券」の定義に該当する有価証券（企業または政府の債務証券、コマーシャル・ペーパー、株式など）ならびに有価証券等に関する派生商品に投資します。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・本ファンドは、1銘柄の債券または1つの発行体の債券に純資産の10%を限度として投資することができます。ただし、政府債はこの限りではなく、政府債に制限はありません。</li> <li>・本ファンドは、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、空売りを行うことができます。ただし、本ファンドの純資産を超えないものとします。</li> <li>・借入の合計金額が本ファンドの純資産の10%を超える借入残高が生じる借入は行えないものとします。ただし、異常時または緊急時においては、一時的に10%を超えることも許容されます。ここに、借入とは、銀行からの借入をいい、したがって、逆現先契約またはダラー・ロールは、上記の10%の対象とはなりません。</li> <li>・1つの会社（投資会社を含みます。）の発行済株式総数の過半数の株式を取得しません。</li> <li>・非登録株式、非公開株式、または流動性の低い証券関連商品への投資は最大15%までとします。仮に、本ファンドが私募株式、非登録株式またはその他の流動性の乏しい投資対象に投資する場合には、それらの証券を公正に評価します。</li> <li>・管理会社による本ファンドの受益権者の保護に反し、または、本ファンドの財産の適正な運用を損なう取引、例えば、管理会社の利益または受益権者以外の第三者の利益のために管理会社によってなされる取引は禁止されます。</li> <li>・本ファンドは、少なくとも純資産の50%を日本の金融商品取引法（昭和23年法律第25号）に定める「有価証券」の定義に該当する有価証券（企業または政府の債務証券、コマーシャル・ペーパー、株式など）ならびに有価証券等に関する派生商品に投資します。</li> </ul>
決算日	原則として毎年10月31日	
分配方針	四半期毎に、運用収益から分配を行う方針です。	
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	

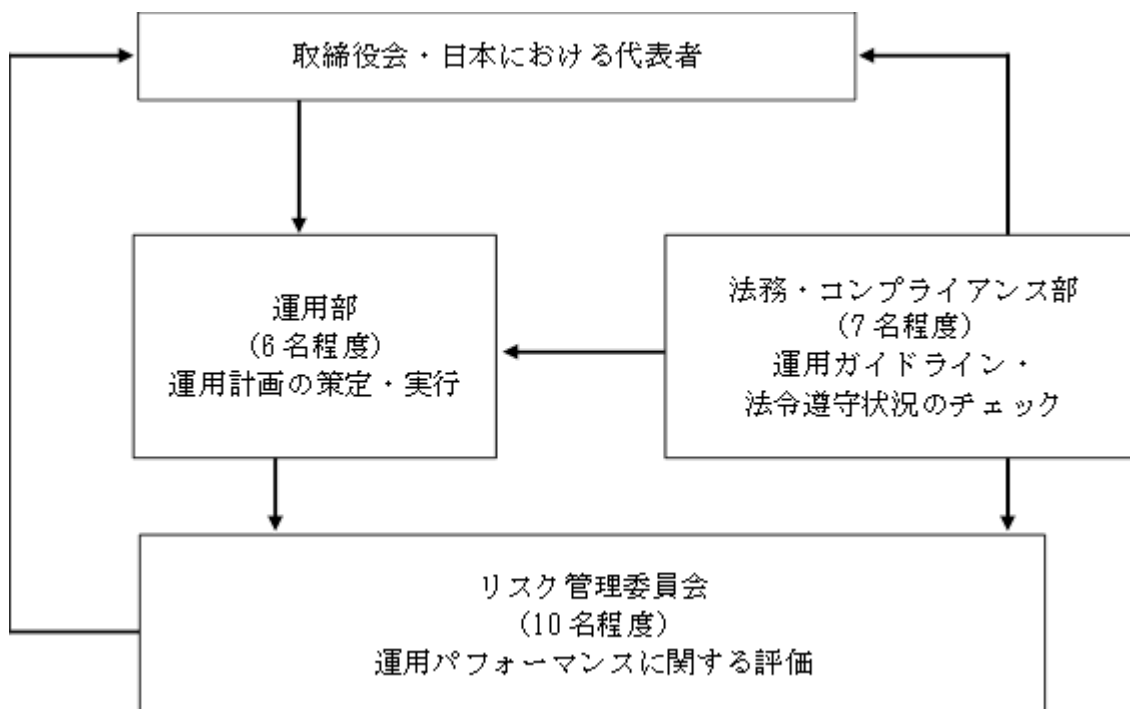
### （3）【運用体制】

ファンドの運用は、ピムコジャパンリミテッドの運用部が中心となり、運用に関する各種調査および分析、投資戦略の策定のプロセスを通じて、2本の外国投資信託の資産配分の決定を行います。ピムコジャパンリミテッドは、PIMCOグループの日本における拠点です。

投資対象の2本の外国投資信託（PIMCOバミューダ 変動利付日本国債 U.S. ストラテジー・ファンド、PIMCOバミューダ 変動利付日本国債 フォーリン・ストラテジー・ファンド）は、PIMCOが運用します。



委託会社の運用体制における内部管理および意思決定を監督する組織等は以下のとおりです。



運用に関する主な社内規定は以下のとおりです。

内部者取引未然防止規程  
最良執行規程

委託会社によるファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制

受託会社または受託会社の再信託先に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っております。また、受託会社等につき、外部監査法人による内部統制が有効に機能している旨の監査報告書を定期的に受領しております。

上記運用体制は平成28年9月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### （４）【分配方針】

ファンドは、毎決算時に、原則として次の方針により分配を行います。

分配対象額の範囲

利益金額から諸経費、信託報酬および信託報酬等に係る消費税等を控除した金額とします。

分配対象額についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

留保益の運用方針

収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。

#### （５）【投資制限】

有価証券への直接投資（約款 運用の基本方針 ２．運用方法 (3) 投資制限）

投資対象とする外国投資信託の受益証券、短期社債等（社振法第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。

外国投資信託の受益証券への投資割合（約款 運用の基本方針 ２．運用方法 (3) 投資制限）

投資対象とする外国投資信託の受益証券への投資割合に制限を設けません。

派生商品取引等の指図等（約款 運用の基本方針 ２．運用方法 (3) 投資制限）

有価証券先物取引等の派生商品取引の指図ならびに有価証券の貸付、空売りおよび借入れの指図は行いません。

外貨建資産への直接投資（約款 運用の基本方針 ２．運用方法 (3) 投資制限）

外貨建資産への直接投資は行いません。

資金の借入れ（約款第23条）

- (i) 委託者は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、および再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- (ii) 上記 (i) の資金借入額は、次の各号に掲げる要件を満たす範囲内の額とします。
  1. 一部解約に伴う支払資金の手当てにあたっては、一部解約金の支払資金の手当てのために行った有価証券等の売却または解約等ならびに有価証券等の償還による受取りの確定している資金の額の範囲内
  2. 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てにあたっては、収益分配金の再投資額の範囲内
- (iii) 一部解約に伴う支払資金の手当てのための借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間、または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とします。
- (iv) 再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てのための借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとします。
- (v) 借入金の利息は信託財産中から支弁します。

### 3【投資リスク】

#### （１）投資リスク

ファンドの運用による損益は、すべて投資者の皆様には帰属します。ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。

ファンドは、主に外国投資信託の受益証券に投資を行い、投資対象とする外国投資信託は主に円建または外貨建の公社債等に投資します。組入債券は、金利の変動や債券発行者の経営・財務状況の変化

等で値動きし、為替相場の影響も受けるため、ファンドの基準価額も変動します。また、低格付債券については、上位に格付された債券に比べ、利払い・元本返済の不履行または遅延等のいわゆるデフォルト・リスクが高くなります。

ファンドは、預金保険機構、貯金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではなく、また、銀行などの登録金融機関は、投資者保護基金に加入しておりません。ファンドの受益権の取得申込者は、ファンドの投資目的およびリスク要因を十分に認識することが求められます。

投資対象とする外国投資信託の主なリスクは以下のとおりです。したがって、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

#### 変動利付日本国債の価格変動リスク

外国投資信託が主な投資対象とする変動利付日本国債は、一般に、長期金利の上昇時は価格が上昇し、長期金利の低下時には価格が下落する傾向があります。加えて、利回り曲線の長短金利差の拡大時には価格が上昇し、長短金利差の縮小時には価格が下落する傾向があります。

#### 流動性リスク

公社債など有価証券には、市場規模や取引量が少ないために組入れ銘柄を売却する際に市場実勢から期待される価格で売却できない等のリスクがあります。

#### 信用リスク

公社債の発行体にデフォルト(債務不履行)が生じた場合または予想される場合、公社債等の価格が下落するリスクがあります(価格がゼロになることもあります)。

#### 為替変動リスク

外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該通貨に対して円高になった場合には、基準価額が下がる要因となります。ファンドが組入れを行う外国投資信託では、外貨建債券の為替リスクは原則フルヘッジを行います。

#### 公社債の価格変動リスク

安定した付加価値の獲得を追求するため、外国投資信託はその他国内外の債券にも投資を行います。これらの債券は一般的に、金利が上昇した場合には債券の価格は下落するなど、金利変動により債券価格が変動するリスクがあります。その価格変動は残存期間、発行の条件等によりばらつきがあります。

#### デリバティブに関するリスク

デリバティブは、流動性リスク、金利リスク、市場リスク、信用リスク、経営リスク等といった多数のリスクにさらされます。デリバティブにはまた、価格設定ミス・不適切な評価のリスクおよびデリバティブの価値の変動が原資産、レートまたはインデックスと完全には連動しないというリスクも伴います。デリバティブ商品に投資する場合、ファンドおよび投資対象とする外国投資信託は、投資した元本以上の損失を被る可能性があります。

## (2) 投資リスクに対する委託会社の管理体制について

実効性のあるリスク管理を行うため、委託会社では全ての取引およびポートフォリオについて、ポートフォリオ・マネジメント(主として運用部)、アカウント・マネジメント(主としてアカウント・マネージメント部)、コンプライアンス/リーガル(主として法務・コンプライアンス部)の独立した3部門が互いに牽制しあう形でモニターする体制を採っています。





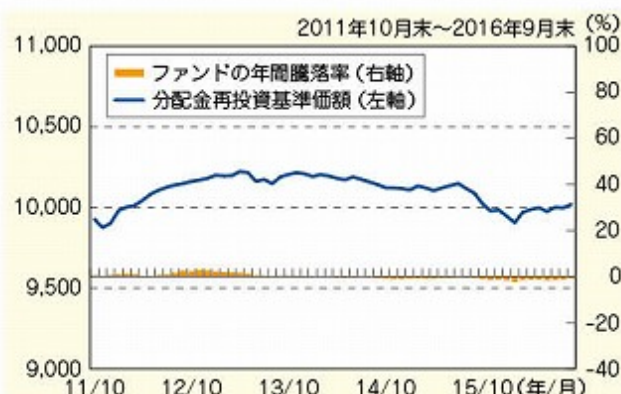




## 投資リスク

### 参考情報

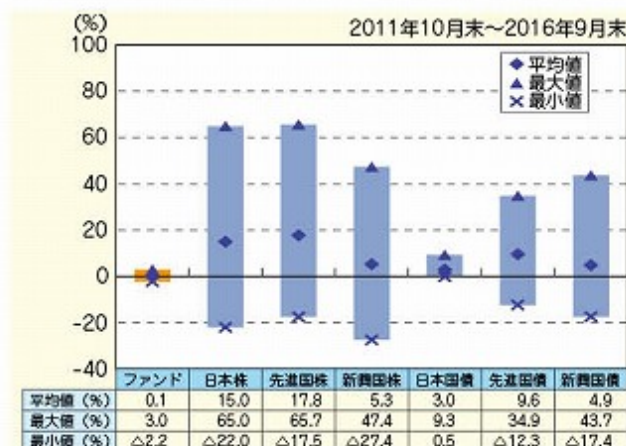
#### ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



- \*分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものとみなして計算した基準価額が記載されており、実際の基準価額と異なる場合があります。ファンドの設定日(2004年7月30日)の基準価額を10,000として指数化しております。
- \*年間騰落率は、2011年10月から2016年9月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。
- \*ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

#### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



- \*全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
- \*2011年10月から2016年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値をファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。
- \*決算日に対応した数値とは異なります。
- \*ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

#### 各資産クラスの指数

- 日本株…東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
  - 先進国株…MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)
  - 新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
  - 日本国債…NOMURA-BPI国債
  - 先進国債…シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
  - 新興国債…JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)
- (注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

#### ○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

##### 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、東京証券取引所第一部上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

##### MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

##### MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

##### NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスで、国債の他、地方債、政府保証債、金融債、事業債、円建外債等で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の指標が日々公表されています。なお、NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

##### シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、Citigroup Index LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、シティ世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。

##### JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

#### 4【手数料等及び税金】

##### (1)【申込手数料】

申込手数料の額（1口当たり）は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込手数料率を乗じて得た額とします。申込手数料には、消費税等に相当する金額がかかります。

申込手数料率は、1.62%（税抜 1.5%）を上限として、販売会社が定めるものとします。

具体的な申込手数料につきましては、販売会社にお問い合わせください。

申込手数料は、販売会社によるファンドおよび関連する投資環境の説明や情報提供ならびに購入に関する事務コスト等の対価として、購入時に販売会社にお支払いいただくものです。

##### (2)【換金（解約）手数料】

換金（解約）手数料はかかりません。

##### (3)【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に次に定めた率を乗じて得た額とします。

直近3回の新発10年固定利付日本国債の利率の平均により、以下の通りとします。

		総報酬	委託会社	販売会社	受託会社
利率の平均	2.5%以下の場合	0.702% (税抜0.65%)	(税抜0.355%)	(税抜0.27%)	(税抜0.025%)
	2.5%超 3.5%以下の場合	0.810% (税抜0.75%)	(税抜0.405%)	(税抜0.32%)	(税抜0.025%)
	3.5%超の場合	0.918% (税抜0.85%)	(税抜0.455%)	(税抜0.37%)	(税抜0.025%)
算出方法・ 役務の内容		信託報酬 = 日々のファンドの 純資産総額 × 信託報酬率	委託した資金の運用 の対価	交付運用報告書等 各種書類の送付、 口座内でのファンド の管理、購入後の 情報提供等の対 価	ファンド運用財産の 管理、委託会社から の指図の実行の対価

前記 に規定する信託報酬の率は、毎月末に見直し、翌月の第一営業日に変更するものとします。信託報酬（信託報酬に係る消費税等相当額を含みます。）は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

##### (4)【その他の手数料等】

ファンドにおいて一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産から支払われます。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産の財務諸表の監査に要する費用、ならびに当該費用に係る消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。なお、監査費用を除く当該費用については、運用状況などに応じて変動するため、具体的な金額および計算方法等を示すことができません。

監査に要する費用は、ファンド全体で年間86.4万円（税抜 80万円）とします。

信託財産の財務諸表の監査に要する費用および当該費用に係る消費税等相当額は、毎計算期末に支弁します。

ファンドが投資対象とする外国投資信託については、信託報酬はかかりません。ただし、ファンドが投資対象とする外国投資信託における売買にかかる売買委託手数料、先物・オプション取引等に要する費用およびこれら手数料ならびに費用にかかる消費税等相当額等がかかります。

上記費用等の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## （５）【課税上の取扱い】

個人受益者および内国法人である受益者に対する課税については、以下の取扱いとなります。

個人受益者の場合

### 1) 収益分配金、解約金、償還金を受け取る時

収益分配金	普通分配金については、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収（申告不要）となります。 元本払戻金（特別分配金）は課税されません。
解約金・償還金	解約時および償還時の譲渡益については、20.315%（所得税15.315%および地方税5%）の税率による申告分離課税となります。この場合、源泉徴収ありの特定口座については、原則として申告不要です。 なお、解約時および償還時に損失が生じた場合は、確定申告等により、上場株式等の譲渡益および配当所得（配当金や収益分配金等）との間の損益通算が可能で

確定申告を行い、総合課税（配当控除の適用なし）または申告分離課税を選択することもできます。

特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得および譲渡所得等も損益通算の対象となります。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

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及び譲渡所得が一定期間非課税となります。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

### 2) 買取請求の取扱い

買取請求による換金の際の課税については、販売会社にお問い合わせください。

法人受益者の場合

### 1) 収益分配金、解約金、償還金を受け取る時

収益分配金	普通分配金については、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収となります。 元本払戻金（特別分配金）は課税されません。
解約金・償還金	解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税のみ）の税率による源泉徴収となります。

### 2) 益金不算入制度

当ファンドには、益金不算入制度の適用はありません。

個別元本について

- 各受益者の買付時の基準価額（申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）が個別元本になります。
- 受益者が同一ファンドを複数回お申込みの場合、1口当たりの個別元本は、申込口数で加重平均した値となります。ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合等により把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問い合わせください。
- 収益分配金発生時に、その個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者の個別元本となります。

個別元本超過額について

- 償還金・解約金を受け取る場合、1口当たりの課税前の受取金額（解約金については、信託財産留保額がある場合は、信託財産留保額を差し引いた額）が前記の1口当たりの個別元本を上回る金額をいいます。
- この個別元本超過額が所得税および地方税の課税の対象となります。

普通分配金と特別分配金について

- 1) 収益分配金には、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)」の区分があります。
- 2) 受益者が収益分配金を受け取る際
  - ・収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本と同額かまたは上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
  - ・収益分配金落ち後の基準価額が、受益者の1口当たりの個別元本を下回っている場合には、収益分配金の範囲内でその下回っている部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、収益分配金から元本払戻金(特別分配金)を控除した金額が普通分配金となります。

税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。

ファンドの会計上・税務上の取扱いについては、あらかじめ会計士・税理士にご確認ください。

5【運用状況】

以下の運用状況は2016年 9月30日現在です。

・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(1)【投資状況】

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	バミューダ	4,367,715,101	100.01
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	533,919	0.01
合計(純資産総額)		4,367,181,182	100.00

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

イ. 評価額上位銘柄明細

国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
バミューダ	投資信託受益証券	PIMCO バミューダ 変動利付日本国債 フォーリン・ストラテジー・ファンド	261,332.558	9,881.00	2,582,227,338	9,868.00	2,578,829,682	59.05
バミューダ	投資信託受益証券	PIMCO バミューダ 変動利付日本国債 U.S. ストラテジー・ファンド	174,338.312	10,210.00	1,779,994,324	10,261.00	1,788,885,419	40.96

ロ. 種類別の投資比率

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	100.01
合計	100.01

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

期別	純資産総額（百万円）		1口当たり純資産額（円）	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第5計算期間末 (2007年 3月12日)	11,342	11,401	0.9309	0.9357
第6計算期間末 (2007年 9月10日)	10,528	10,579	0.9225	0.9270
第7計算期間末 (2008年 3月10日)	10,116	10,164	0.9289	0.9333
第8計算期間末 (2008年 9月10日)	9,493	9,532	0.8785	0.8821
第9計算期間末 (2009年 3月10日)	8,653	8,687	0.8382	0.8415
第10計算期間末 (2009年 9月10日)	9,005	9,033	0.9056	0.9084
第11計算期間末 (2010年 3月10日)	8,466	8,493	0.9291	0.9320
第12計算期間末 (2010年 9月10日)	7,362	7,382	0.9390	0.9416
第13計算期間末 (2011年 3月10日)	7,138	7,150	0.9445	0.9461
第14計算期間末 (2011年 9月12日)	6,225	6,238	0.9491	0.9511
第15計算期間末 (2012年 3月12日)	5,505	5,512	0.9526	0.9539
第16計算期間末 (2012年 9月10日)	5,381	5,385	0.9637	0.9645
第17計算期間末 (2013年 3月11日)	5,208	5,211	0.9684	0.9690
第18計算期間末 (2013年 9月10日)	4,981	4,983	0.9652	0.9656
第19計算期間末 (2014年 3月10日)	4,751	4,752	0.9686	0.9689
第20計算期間末 (2014年 9月10日)	4,483	4,484	0.9654	0.9656
第21計算期間末 (2015年 3月10日)	4,467	4,467	0.9618	0.9619
第22計算期間末 (2015年 9月10日)	4,407	4,407	0.9591	0.9592
第23計算期間末 (2016年 3月10日)	4,332	4,332	0.9428	0.9429
第24計算期間末 (2016年 9月12日)	4,363	4,363	0.9495	0.9496
2015年 9月末日	4,398	-	0.9572	-
10月末日	4,369	-	0.9510	-
11月末日	4,350	-	0.9467	-
12月末日	4,353	-	0.9474	-
2016年 1月末日	4,336	-	0.9437	-
2月末日	4,318	-	0.9398	-
3月末日	4,346	-	0.9459	-
4月末日	4,353	-	0.9475	-
5月末日	4,358	-	0.9485	-
6月末日	4,348	-	0.9463	-
7月末日	4,359	-	0.9488	-
8月末日	4,357	-	0.9484	-
9月末日	4,367	-	0.9504	-

## 【分配の推移】

期	期間	1口当たりの分配金（円）
第5期	2006年 9月12日～2007年 3月12日	0.0048
第6期	2007年 3月13日～2007年 9月10日	0.0045
第7期	2007年 9月11日～2008年 3月10日	0.0044
第8期	2008年 3月11日～2008年 9月10日	0.0036
第9期	2008年 9月11日～2009年 3月10日	0.0033
第10期	2009年 3月11日～2009年 9月10日	0.0028
第11期	2009年 9月11日～2010年 3月10日	0.0029
第12期	2010年 3月11日～2010年 9月10日	0.0026
第13期	2010年 9月11日～2011年 3月10日	0.0016
第14期	2011年 3月11日～2011年 9月12日	0.0020
第15期	2011年 9月13日～2012年 3月12日	0.0013
第16期	2012年 3月13日～2012年 9月10日	0.0008
第17期	2012年 9月11日～2013年 3月11日	0.0006
第18期	2013年 3月12日～2013年 9月10日	0.0004
第19期	2013年 9月11日～2014年 3月10日	0.0003
第20期	2014年 3月11日～2014年 9月10日	0.0002
第21期	2014年 9月11日～2015年 3月10日	0.0001
第22期	2015年 3月11日～2015年 9月10日	0.0001
第23期	2015年 9月11日～2016年 3月10日	0.0001
第24期	2016年 3月11日～2016年 9月12日	0.0001

## 【収益率の推移】

期	期間	収益率（％）
第5期	2006年 9月12日～2007年 3月12日	0.83
第6期	2007年 3月13日～2007年 9月10日	0.42
第7期	2007年 9月11日～2008年 3月10日	1.17
第8期	2008年 3月11日～2008年 9月10日	5.04
第9期	2008年 9月11日～2009年 3月10日	4.21
第10期	2009年 3月11日～2009年 9月10日	8.38
第11期	2009年 9月11日～2010年 3月10日	2.92
第12期	2010年 3月11日～2010年 9月10日	1.35
第13期	2010年 9月11日～2011年 3月10日	0.76
第14期	2011年 3月11日～2011年 9月12日	0.70
第15期	2011年 9月13日～2012年 3月12日	0.51
第16期	2012年 3月13日～2012年 9月10日	1.25
第17期	2012年 9月11日～2013年 3月11日	0.55
第18期	2013年 3月12日～2013年 9月10日	0.29
第19期	2013年 9月11日～2014年 3月10日	0.38
第20期	2014年 3月11日～2014年 9月10日	0.31



第21期	2014年 9月11日～2015年 3月10日	0.36
第22期	2015年 3月11日～2015年 9月10日	0.27
第23期	2015年 9月11日～2016年 3月10日	1.69
第24期	2016年 3月11日～2016年 9月12日	0.72

(注)各計算期間の収益率は、計算期間末の基準価額（分配落ち）に当該計算期間の分配金を加算し、当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額（分配落ち。以下「前期末基準価額」といいます。）を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数です。

#### （４）【設定及び解約の実績】

期	期間	設定口数（口）	解約口数（口）
第5期	2006年 9月12日～2007年 3月12日	43,139,147	837,157,227
第6期	2007年 3月13日～2007年 9月10日	48,197,320	819,648,097
第7期	2007年 9月11日～2008年 3月10日	43,732,674	565,640,148
第8期	2008年 3月11日～2008年 9月10日	40,907,127	124,394,194
第9期	2008年 9月11日～2009年 3月10日	35,093,412	517,684,883
第10期	2009年 3月11日～2009年 9月10日	32,101,010	411,576,048
第11期	2009年 9月11日～2010年 3月10日	24,654,585	856,654,594
第12期	2010年 3月11日～2010年 9月10日	22,131,570	1,294,913,475
第13期	2010年 9月11日～2011年 3月10日	18,648,494	301,474,848
第14期	2011年 3月11日～2011年 9月12日	11,099,457	1,009,502,719
第15期	2011年 9月13日～2012年 3月12日	11,919,543	792,029,995
第16期	2012年 3月13日～2012年 9月10日	6,683,496	201,371,213
第17期	2012年 9月11日～2013年 3月11日	3,872,714	209,880,286
第18期	2013年 3月12日～2013年 9月10日	2,802,159	220,018,378
第19期	2013年 9月11日～2014年 3月10日	244,490	255,902,926
第20期	2014年 3月11日～2014年 9月10日	99,856	260,871,671
第21期	2014年 9月11日～2015年 3月10日	29,497	0
第22期	2015年 3月11日～2015年 9月10日	14,811	49,753,798
第23期	2015年 9月11日～2016年 3月10日	14,853	0
第24期	2016年 3月11日～2016年 9月12日	17,840	0

参考情報

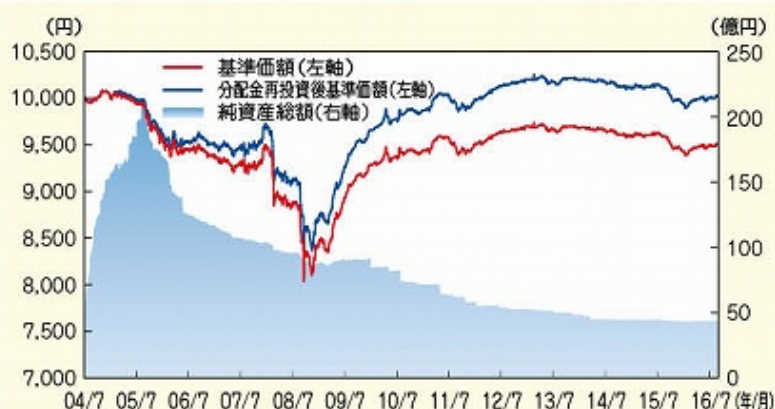


## 運用実績

2016年9月30日現在

### 基準価額・純資産の推移

基準価額	9,504円
純資産総額	43.67億円



・分配金再投資後基準価額は、分配金（税引前）を再投資したものと計算しております。

### 分配の推移（税引前、1万口あたり）

2014年9月	2015年3月	2015年9月	2016年3月	2016年9月	設定来累計
2円	1円	1円	1円	1円	493円

### 主要な資産の状況

#### ■ファンドの一般的特性

平均利率(%)*	0.5
平均直接利回り(%)*	0.5
平均デュレーション(年)	2.5
平均格付**	A+

\* 運用報酬控除前。ポートフォリオの保有債券について加重平均したもので、為替ヘッジコスト等は考慮されておりません。従ってファンドのトータルリターンを示唆するものではありません。

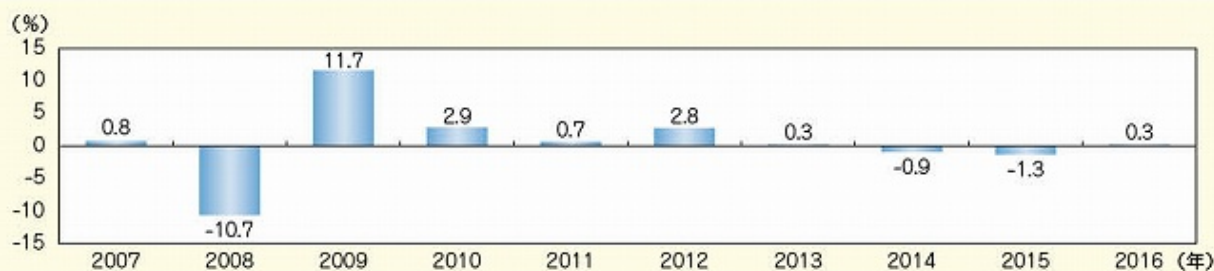
\*\* 短期資産同等資産は除外して計算しております。平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

\*\*\* 投資対象とする外国投資信託の組入銘柄です。

#### ■変動利付日本国債組入上位銘柄\*\*\*

	保有銘柄	クーポン(%)	時価構成比(%)
1	変動利付日本国債 45回債	0.00	16.2
2	変動利付日本国債 36回債	0.00	13.8
3	変動利付日本国債 29回債	0.00	13.8
4	変動利付日本国債 24回債	0.00	11.5
5	変動利付日本国債 19回債	0.00	11.5
6	変動利付日本国債 48回債	0.00	9.4
7	変動利付日本国債 37回債	0.00	6.9
8	変動利付日本国債 33回債	0.00	4.6

### 年間収益率の推移



・ファンドの年間収益率は、分配金（税引前）を再投資したものと計算しております。

・2016年は9月末までの騰落率。

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### 1) お申込みの受付場所

ファンドの取得のお申込みは、販売会社の本支店営業所等において取り扱います。

#### 2) 申込単位

一般口	(新規申込時) 5,000万口以上1口単位 (追加申込時) 1万口以上1口単位
累投口	(新規申込時) 5,000万円以上1円単位 (追加申込時) 1万円以上1円単位

販売会社は受益権の申込単位をそれぞれ定めることができます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

#### 3) 申込受付日、不可日および受付時間

- ・ニューヨーク証券取引所の休業日を除く毎日、お申込みが可能です。
- ・原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。
- ・金融商品取引所における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付中止および既に受け付けたお申込みの取消しを行うことがあります。
- ・取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたは予め、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託者は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託者から振替機関への通知があった場合、社振法の規定に従い、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

#### 4) 申込価額

お申込日の翌営業日の基準価額

なお、お申込金額には、1.62%（税抜 1.5%）を上限として、販売会社が定める手数料および手数料にかかる消費税等が加算されます。

### 2【換金（解約）手続等】

#### 1) 換金請求の受付場所

ファンドの換金のお申込みは、販売会社の本支店営業所等において取り扱います。

#### 2) 換金単位

1口単位をもって換金を請求することができます。

販売会社によって異なる場合があります。

#### 3) 換金請求の受付日および受付時間

- ・ニューヨーク証券取引所の休業日を除く毎日、換金のお申込みが可能です。
- ・ただし、換金のお申込日から解約金の支払開始日までの期間中（換金の請求日および解約金の支払開始日を除く）の全ての日がニューヨーク証券取引所の休業日に当たる場合には換金のお申込みをお受けできません。
- ・原則として、午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。なお、上記時刻を過ぎた場合は、翌営業日の取扱いとなります。
- ・金融商品取引所における取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金請求の受付中止および既に受け付けた請求の取消しを行うことがあります。
- ・換金の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとし、換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

#### 4) 解約価額

換金のお申込日の翌営業日の基準価額

なお、ご解約の際、換金（解約）手数料はかかりません。

ファンドの基準価額につきましては、販売会社にお問い合わせ頂くか、委託会社のホームページをご覧ください。

ピムコジャパンリミテッド  
ホームページアドレス <http://japan.pimco.com/>

#### 5) 換金の制限について

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

##### 基準価額の計算方法

信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(以下「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権総口数で除した金額を基準価額とします。なお、ファンドにおいては1万口当たりの価額で表示されます。

##### 基準価額の算出

基準価額は原則として委託会社の営業日において日々算出されます。

##### 基準価額の照会方法等

ファンドの基準価額につきましては、販売会社にお問い合わせ頂くか、委託会社のホームページをご覧ください。

ピムコジャパンリミテッド  
ホームページアドレス <http://japan.pimco.com/>

#### (2)【保管】

ファンドの受益権の帰属は、振替機関等の振替口座簿に記載または記録されることにより定まり、受益証券を発行しませんので、受益証券の保管に関する該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

無期限とします(平成16年7月30日設定)。

#### (4)【計算期間】

毎年3月11日から9月10日および9月11日から翌年3月10日までとすることを原則とします。

各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

#### (5)【その他】

##### 信託の終了

- (a) 委託会社は、信託期間中に、信託契約の一部を解約することにより受益権の総口数が10億口を下回ることとなったとき、信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむをえない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届け出るものとします。
- (b) 委託会社は、前記(a)の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面を信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、信託契約に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (c) 前記(b)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (d) 前記(c)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるとときは、前記(a)の信託契約の解約を行いません。

- (e) 委託会社は、信託契約の解約を行わないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- (f) 前記(c)から(e)の規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記(c)の一定の期間が一月を下らずその公告および書面の交付を行うことが困難な場合は、適用しないものとします。
- (g) 委託会社は、監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約し信託を終了させます。
- (h) 委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後記(d)に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- (i) 受託会社が、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した後、または委託会社または受益者の請求にもとづき裁判所が受託会社を解任した後、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。

収益分配金、一部解約金ならびに償還金の支払日および時効

- (a) 収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に販売会社において支払います。
- なお、時効前の収益分配金にかかる収益分配金交付票は、なおその効力を有するものとし、当該収益分配金交付票と引換えに受益者に支払います。また、「自動けいぞく投資コース」をお申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。
- (b) 一部解約金は、一部解約の請求を受け付けた日から起算して、原則として5営業日目から支払います。
- (c) 償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に販売会社において支払います。
- なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。また、受益証券を保有している受益者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに当該受益者に支払います。
- (d) 受益者が、収益分配金については支払開始日から5年間その支払いを請求しないとき、ならびに信託終了による償還金については支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、これに相当する金銭は、委託会社に帰属します。

運用報告書

委託会社は、年2回(3月および9月の計算期間終了日後)および償還後に期中の運用経過、組入有価証券の内容および有価証券の売買状況など重要な事項を記載した交付運用報告書を作成し、知れている受益者に、販売会社を通じて交付します。

運用報告書(全体版)は、委託会社のホームページに掲載します。ただし、受益者から運用報告書(全体版)の請求があった場合には、これを交付します。

ピムコジャパンリミテッド

ホームページアドレス <http://japan.pimco.com/>

信託約款の変更

- (a) 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときは、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出るものとします。
- (b) 委託会社は、前記(a)の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係るすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

- (c) 前記(b)の公告および書面には、受益者で異議のある者は一定期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- (d) 前記(c)の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の2分の1を超えるとときは、前記(a)の信託約款の変更を行いません。
- (e) 委託会社は、前記(d)の規定により信託約款の変更を行わないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

#### 反対者の買取請求権

前記の信託の終了または前記の信託約款の変更を行う場合において、前記(c)または前記(c)の一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買い取るべき旨を請求することができます。

#### 公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続き

委託会社と販売会社との間で締結する受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約は、契約締結日より1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに、委託会社、販売会社のいずれからも何等の意思表示のないときは、原則として自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

#### 収益分配金受領権

- 1) 受益者は、ファンドの収益分配金を、持分に応じて受領する権利を有します。
- 2) 受益者が、収益分配金については支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、これに相当する金銭は、委託会社に帰属します。

#### 償還金受領権

- 1) 受益者は、ファンドの償還金を、持分に応じて受領する権利を有します。
- 2) 受益者が、信託終了による償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、これに相当する金銭は、委託会社に帰属します。

#### 換金(解約)請求権

受益者は、受益権の解約を販売会社を通じて、委託会社に請求することができます。

#### 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内にファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧の請求をすることができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づき作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) ファンドの計算期間は6ヶ月であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。
- (3) ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第24期計算期間(平成28年3月11日より平成28年9月12日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人により監査を受けております。



## 1【財務諸表】

## 【ピムコ変動利付日本国債ファンド クラス】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第23期 平成28年3月10日現在	第24期 平成28年9月12日現在
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	17,425,174	17,623,577
投資信託受益証券	4,330,824,981	4,361,834,662
流動資産合計	4,348,250,155	4,379,458,239
資産合計	4,348,250,155	4,379,458,239
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払収益分配金	459,505	459,506
未払受託者報酬	584,874	599,138
未払委託者報酬	14,621,697	14,978,376
その他未払費用	540,000	216,331
流動負債合計	16,206,076	16,253,351
負債合計	16,206,076	16,253,351
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	4,595,050,655	4,595,068,495
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	263,006,576	231,863,607
(分配準備積立金)	1,507,137	1,396,864
元本等合計	4,332,044,079	4,363,204,888
純資産合計	4,332,044,079	4,363,204,888
負債純資産合計	4,348,250,155	4,379,458,239

## （２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	第23期		第24期	
	自	平成27年9月11日 至 平成28年3月10日	自	平成28年3月11日 至 平成28年9月12日
<b>営業収益</b>				
受取配当金		524,833		522,969
受取利息		13		-
有価証券売買等損益		59,587,171		46,874,681
営業収益合計		59,062,325		47,397,650
<b>営業費用</b>				
受託者報酬		584,874		599,138
委託者報酬		14,621,697		14,978,376
その他費用		540,000		216,640
営業費用合計		15,746,571		15,794,154
営業利益又は営業損失（ ）		74,808,896		31,603,496
経常利益又は経常損失（ ）		74,808,896		31,603,496
当期純利益又は当期純損失（ ）		74,808,896		31,603,496
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は 一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）		-		-
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		187,737,567		263,006,576
剰余金減少額又は欠損金増加額		608		1,021
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		608		1,021
分配金		459,505		459,506
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		263,006,576		231,863,607

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、当該投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間の取り扱い 信託約款第26条により平成28年9月10日及びその翌日が休日のため、当計算期間末日を平成28年9月12日としております。

## (貸借対照表に関する注記)

	第23期 平成28年3月10日現在	第24期 平成28年9月12日現在
1. 元本額の推移		
期首元本額	4,595,035,802円	4,595,050,655円
期中追加設定元本額	14,853円	17,840円
期中一部解約元本額	- 円	- 円
2. 受益権の総数	4,595,050,655口	4,595,068,495口
3. 元本の欠損		
純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額	263,006,576円	231,863,607円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

第23期 自 平成27年9月11日 至 平成28年3月10日		第24期 自 平成28年3月11日 至 平成28年9月12日	
分配金の計算過程		分配金の計算過程	
A	計算期末における費用控除後の配当等収益 - 円	A	計算期末における費用控除後の配当等収益 349,233円
B	費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 - 円	B	費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 - 円
C	信託約款に定める収益調整金 2,361,609円	C	信託約款に定める収益調整金 2,361,624円
D	信託約款に定める分配準備積立金 1,966,642円	D	信託約款に定める分配準備積立金 1,507,137円
E	分配対象収益 (A + B + C + D) 4,328,251円	E	分配対象収益 (A + B + C + D) 4,217,994円
F	当ファンドの期末残存口数 4,595,050,655口	F	当ファンドの期末残存口数 4,595,068,495口
G	分配対象収益 (1万口当たり) 9円	G	分配対象収益 (1万口当たり) 9円
H	分配金額 (1万口当たり) 1円	H	分配金額 (1万口当たり) 1円
I	分配金額 459,505円	I	分配金額 459,506円

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の状況に関する事項

1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
2.金融商品の内容及びそのリスク	<p>当ファンドが保有する主な金融商品は投資信託受益証券であり、売買目的で保有しております。投資対象とする金融商品の主なリスクは以下のとおりです。</p> <p>変動利付日本国債の価格変動リスク</p> <p>流動性リスク</p> <p>信用リスク</p> <p>為替変動リスク</p> <p>公社債の価格変動リスク</p> <p>デリバティブに関するリスク</p>
3.金融商品に係るリスク管理体制	実効性のあるリスク管理を行うため、委託会社では全ての取引およびポートフォリオについて、ポートフォリオ・マネジメント（主として運用部）、アカウント・マネジメント（主としてアカウント・マネージメント部）、コンプライアンス/リーガル（主として法務・コンプライアンス部）の独立した3部門が互いに牽制しあう形でモニターする体制を採っています。

## 金融商品の時価等に関する事項

	第23期 自 平成27年9月11日 至 平成28年3月10日	第24期 自 平成28年3月11日 至 平成28年9月12日
1.貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているためその差額はありませ	同左
2.時価の算定方法	<p>有価証券 「（3）注記表（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>上記以外の金融商品 上記以外の金融商品（コール・ローン等）については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>有価証券 同左</p> <p>デリバティブ取引 同左</p> <p>上記以外の金融商品 同左</p>

3.金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左
---------------------------	---	----

## （有価証券に関する注記）

第23期（平成28年3月10日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	59,364,484
合計	59,364,484

第24期（平成28年9月12日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	46,712,637
合計	46,712,637

## （デリバティブ取引に関する注記）

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

## （1口当たり情報）

	第23期 平成28年3月10日現在	第24期 平成28年9月12日現在
1口当たり純資産額	0.9428円	0.9495円
(1万口当たり純資産額)	(9,428円)	(9,495円)

## （重要な後発事象に関する注記）

該当事項はありません。

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資信託 受益証券	PIMCO バミューダ 変動利付日本国債 フォーリン・ストラテジー・ファンド	261,309	2,581,995,138	
	PIMCO バミューダ 変動利付日本国債 U.S. ストラテジー・ファンド	174,323	1,779,839,524	
合計		435,632	4,361,834,662	

(注)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考情報）

ファンドは「PIMCOバミューダ変動利付日本国債U.S.ストラテジー・ファンド」および「PIMCOバミューダ変動利付日本国債フォーリン・ストラテジー・ファンド」の受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、これらの投資信託受益証券です。

これらの投資信託受益証券の状況は以下のとおりです。なお、以下に記載した情報は監査対象外です。

PIMCOバミューダ変動利付日本国債U.S.ストラテジー・ファンドの内容

損益計算書

科 目	期 別	自 2014年11月 1 日 至 2015年10月31日
		金 額 （千米ドル）
投資収益		
利息（外国税控除後）		100
収益合計		100
費用		
利息費用		26
費用合計		26
投資純利益		74
実現純利益(損失)		
投資有価証券		368
上場金融デリバティブ商品または集中清算の 対象となる金融デリバティブ商品		93
店頭デリバティブ商品		( 853 )
外国通貨		( 163 )
実現純利益(損失)		( 555 )
未実現純利益(損失)の変動額		
投資有価証券		( 182 )
上場金融デリバティブ商品または集中清算の 対象となる金融デリバティブ商品		( 181 )
店頭デリバティブ商品		321
外貨建資産及び負債		( 556 )
未実現純利益(損失)の変動額		( 598 )
純利益（損失）		( 1,153 )
運用の結果による資産の純増加(減少)額		( 1,079 )
外国源泉税		1

（注）データ提供元：PIMCO（パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー）

## 組入れ資産の明細(2015年10月31日現在)

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米ドル)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債 U S TREASURY INFLATE PROT BD	0.375000	803	784	94,658	2025/7/15
国債 U S TREASURY INFLATE PROT BD	0.250000	502	483	58,361	2025/1/15
国債 SLOVENIA GOVT BOND	5.500000	200	227	27,402	2022/10/26
エージェンシー債 SBAP 2005-20J 1	5.090000	53	57	6,996	2025/10/1
エージェンシー債 SBAP 2005-20B 1	4.625000	19	20	2,503	2025/2/1
社債 UBS AG STAMFORD CT GLBL SUB	7.625000	250	289	34,938	2022/8/17
社債 BPCE SA JR SUB REGS	5.700000	200	214	25,898	2023/10/22
社債 NATIONAL AUSTRALIA BANK SR UNSEC	2.625000	200	202	24,432	2020/7/23
社債 CREDIT SUISSE AG UNSEC REGS	6.500000	200	219	26,480	2023/8/8
社債 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL SUB REGS	4.436000	200	204	24,621	2024/4/2
社債 RESONA BANK LTD NT REGS	5.850000	200	204	24,616	-
社債 GATX FIN INC NT	6.000000	150	162	19,582	2018/2/15
社債 CITIGROUP INC	3.875000	100	103	12,500	2023/10/25
社債 SMFG PREFERRED CAPITAL 3 NT REGS PRFSTY	9.500000	100	117	14,134	-
社債 DAI-ICHI MUTUAL LIFE REG SUB NT PRFSTY	7.250000	100	117	14,201	-
社債 ORIX CORP	5.000000	20	20	2,430	2016/1/12
モーゲージ債 FNW 2004-W12 1A1 VA WM31 WC6.26	6.000000	102	117	14,176	2044/7/25
モーゲージ債 WAMU 2005-AR15 A1A1 1MLIB+26	0.456950	64	61	7,375	2045/11/25
モーゲージ債 FSPC T-61 1A1 12MTA+140	1.598330	27	28	3,400	2044/7/25
モーゲージ債 FNGT 2004-T3 1A1 VA WM30 WC6.63	6.000000	25	28	3,466	2044/2/25
モーゲージ債 FNR 2003-34 A1 VA WM29 WC7.54	6.000000	19	21	2,636	2043/4/25
モーゲージ債 FH ARM 1B2315 LIBOR12M+177.1 10.42	2.521000	8	9	1,117	2035/9/1
モーゲージ債 MRFC 2001-TBC1-A1 1MLIB+35	0.895750	6	5	709	2031/11/15
モーゲージ債 FN ARM 802467 US0012M+177 10.343	2.608000	5	5	696	2034/11/1
モーゲージ債 FNR 1994-77 FB SEQ 1MLIB+150	1.696950	4	4	554	2024/4/25
モーゲージ債 SAMI 2004-AR1 1A2 AFC 1MLIBOR+35	0.896750	3	3	414	2034/3/19
モーゲージ債 MSSTR 2005-1 2A1 WM16 WC6.453	6.247850	2	2	314	2017/9/25
モーゲージ債 FNR 1999-37 F 1MLIB+40	0.596950	1	1	236	2029/6/25
モーゲージ債 CSFB 2003-8 5A1 SEQ WM31 WC7.750	6.500000	1	1	231	2033/4/25
モーゲージ債 FNR 2005-120 NF 1MLIB+10	0.296950	1	1	135	2021/1/25
モーゲージ債 HVMLT 2003-3 2A2 AS 1MLIBOR+37	0.936750	0.768	0.764	92	2034/2/19
アセットバック債 LBMLT 2005-WL2 M1 1MLIB+47	0.901950	86	85	10,362	2035/8/25
アセットバック債 ABFC 2004-OPT5 A1 1MLIB+35	0.896950	66	62	7,508	2034/6/25
アセットバック債 BSABS 2002-1 2A AFC 1MLIB+32	0.836950	5	5	666	2034/12/25
アセットバック債 FSPC T-32 A1 1ML +13BP	0.456950	4	4	570	2031/8/25
アセットバック債 ARC 2002-BC4-A 1MOLIB+29	0.776950	1	1	142	2032/7/25
CP F N M A DISC NT	0.000000	500	499	60,325	2016/1/14
CP F N M A DISC NT	0.000000	200	199	24,127	2016/2/2
(日本円)	%	千円	千円	千円	
国債 JAPANESE GOVT BOND (2Y) #338	0.100000	600,000	600,222	600,222	2016/3/15
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#11	0.000001	270,000	271,350	271,350	2016/3/21
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#36	0.000001	260,000	259,350	259,350	2020/9/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#45	0.000001	250,000	254,125	254,125	2022/5/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#24	0.000001	200,000	201,600	201,600	2018/9/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#29	0.000001	200,000	199,800	199,800	2019/7/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (2Y) #342	0.100000	200,000	200,146	200,146	2016/7/15
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#19	0.000001	180,000	181,260	181,260	2017/11/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#48	0.230000	120,000	125,820	125,820	2023/5/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#37	0.000001	120,000	120,360	120,360	2020/11/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#33	0.000001	100,000	99,700	99,700	2020/3/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (30Y) #46	1.500000	100,000	103,919	103,919	2045/3/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (2Y) #334	0.100000	80,000	80,002	80,002	2015/11/15
国債 JAPANESE GOVT BOND (2Y) #340	0.100000	60,000	60,033	60,033	2016/5/15
国債 JAPANESE GOVT BOND (30Y) #45	1.500000	50,000	52,002	52,002	2044/12/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (20Y) #149	1.500000	40,000	43,584	43,584	2034/6/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (30Y) #44	1.700000	20,000	21,771	21,771	2044/9/20



国債	JAPANESE GOVT BOND (20Y) #90	2.200000	80,000	95,556	95,556	2026/9/20
(ユーロ)		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
国債	SPANISH GOVT BD (BONOS Y OBLIG)	4.400000	400	490	65,391	2023/10/31
国債	SLOVENIA GOVT BOND	4.125000	200	231	30,797	2020/1/26
国債	SLOVENIA GOVT	3.000000	200	224	29,907	2021/4/8
モーゲージ債	STORM 2012-4 A1 3MEUR+75BP	0.720000	56	56	7,586	2054/8/22
モーゲージ債	ARRMF 2010-1A A2B 3MEUR+140 144A	1.376000	37	37	5,044	2047/5/16
モーゲージ債	GRANM 2006-4 A7 1MEUR +11BP	0.104000	31	31	4,160	2054/12/20
モーゲージ債	GRANM 2005-4 A5 3MEUR+10	0.084000	20	20	2,770	2054/12/20
モーゲージ債	GRANM 2006-1X A6 3MEUR+10	0.084000	10	10	1,386	2054/12/20
モーゲージ債	HERME 18 A1 3MEUR+65BP	0.613000	4	4	596	2044/9/18
ローン担保証券	EGLXY 2006-1X A2 3MEUR + 24BP	0.187000	12	12	1,640	2021/10/23
(豪ドル)		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
モーゲージ債	WST 2014-1 A	2.820000	318	317	27,350	2045/7/21
アセットバック債	DAOT 1 A 1MBBSW + 85BP	2.890000	72	72	6,211	2021/12/21
(メキシコペソ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT BD M 20	8.000000	20	2,280	16,649	2023/12/7
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT BD M 20	7.500000	20	2,208	16,125	2027/6/3

(注1) データ提供元：P I M C O (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)

(注2) 邦貨換算金額は、現地2015年10月31日現在のデータを、WM Companyが提供する為替レート(1米ドル=120.675円、1ユーロ=133.304円、1豪ドル=86.096円、1メキシコペソ=7.301円)で邦貨換算したものです。

## PIMCOバミューダ変動利付日本国債フォーリン・ストラテジー・ファンドの内容

## 損益計算書

科 目	期 別	自 2014年11月 1 日 至 2015年10月31日
		金 額 (千米ドル)
投資収益		
利息（外国税控除後）		29
収益合計		29
費用		
利息費用		34
費用合計		34
投資純利益(損失)		(5)
実現純利益(損失)		
投資有価証券		(113)
上場金融デリバティブ商品または集中清算の 対象となる金融デリバティブ商品		(139)
店頭デリバティブ商品		(1,339)
外国通貨		(212)
実現純利益(損失)		(1,803)
未実現純利益(損失)の変動額		
投資有価証券		394
上場金融デリバティブ商品または集中清算の 対象となる金融デリバティブ商品		(37)
店頭デリバティブ商品		462
外貨建資産及び負債		(913)
未実現純利益(損失)の変動額		(94)
純利益(損失)		(1,897)
運用の結果による資産の純増加(減少)額		(1,902)
外国源泉税		1

(注) データ提供元：PIMCO（パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー）

## 組入れ資産の明細(2015年10月31日現在)

銘柄名	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(米ドル)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
エージェンシー債 SBAP 2005-20B 1	4.625000	38	41	5,006	2025/2/1
社債 BARCLAYS PLC SR UNSEC	3.650000	200	193	23,401	2025/3/16
社債 SINOPEC GRP OVERSEA 2014 SR UNSEC REGS	1.100600	200	199	24,128	2017/4/10
社債 ORIX CORP UNSEC	2.950000	200	200	24,150	2020/7/23
社債 GATX FIN INC NT	6.000000	100	108	13,054	2018/2/15
社債 MEIJI YASUDA LIFE INSURANCE SUB 144A	5.200000	100	103	12,476	2045/10/20
社債 SMFG PREFERRED CAP 3 JR SUB 144A PRFSTY	9.500000	100	117	14,134	-
社債 ELECTRICITE DE FRANCE JR SUB REGS	5.625000	100	99	11,970	-
モーゲージ債 MLCC 2005-2 3A 1MLIB+100	1.193000	101	97	11,711	2035/10/25
モーゲージ債 CRGT 2007-1 A1 3MLIB+6	0.375200	91	90	10,893	2038/4/19
モーゲージ債 WAMU 2005-AR13 A1A 1MLIB+29	0.486950	79	74	8,958	2045/10/25
モーゲージ債 FSPC T-61 1A1 12MTA+140	1.598330	45	46	5,667	2044/7/25
モーゲージ債 FNR 2007-73 A1 1MLIB+6	0.256950	27	26	3,173	2037/7/25
モーゲージ債 SARM 2004-4 3A2 ARM WM34 WC5.38	2.568670	18	19	2,297	2034/4/25
モーゲージ債 WAMU 2002-AR2 A D11COF+125BP	1.889000	11	11	1,334	2034/2/27
モーゲージ債 CSFB 2003-AR20 2A1 ARM WM33 WC5.0408	2.580610	9	9	1,192	2033/8/25
モーゲージ債 MRFC 2001-TBC1-A1 1MLIB+35	0.895750	9	8	1,063	2031/11/15
モーゲージ債 FNR 1994-77 FB SEQ 1MLIB+150	1.696950	8	9	1,108	2024/4/25
モーゲージ債 SARM 2004-1 4A1 WM34 WC5.5718 ARM	2.583890	8	8	967	2034/2/25
モーゲージ債 FN ARM 802467 US0012M+177 10.343	2.608000	5	5	696	2034/11/1
モーゲージ債 MSSTR 2005-1 2A1 WM16 WC6.453	6.247850	4	4	524	2017/9/25
モーゲージ債 WAMU 2003-AR5 A7 ARM WM33 WC 4.9155	2.559580	3	4	484	2033/6/25
モーゲージ債 SAMI 2004-AR1 1A2 AFC 1MLIBOR+35	0.896750	3	3	414	2034/3/19
モーゲージ債 FNR 1999-37 F 1MLIB+40	0.596950	2	2	354	2029/6/25
モーゲージ債 CSFB 2003-8 5A1 SEQ WM31 WC7.750	6.500000	2	2	309	2033/4/25
モーゲージ債 HVMLT 2003-3 2A2 AS 1MLIBOR+37	0.936750	0.768	0.764	92	2034/2/19
アセットバック債 FSPC T-32 A1 1ML +13BP	0.456950	8	7	950	2031/8/25
アセットバック債 BSABS 2002-1 2A AFC 1MLIB+32	0.836950	5	5	666	2034/12/25
アセットバック債 ARC 2002-BC4-A 1MOLIB+29	0.776950	1	1	142	2032/7/25
アセットバック債 RAMC 2002-2-A 1MOLIB+35	0.896950	0.265	0.244	29	2032/8/25
CP F N M A DISC NT	0.000000	300	299	36,191	2016/2/2
CP F N M A DISC NT	0.000000	300	299	36,190	2016/2/10
CP F H L M C DISC NT	0.000000	200	199	24,129	2016/1/27
CP FED HOME LN BK DISC NT	0.000000	100	99	12,064	2016/1/27
(日本円)	%	千円	千円	千円	
国債 JAPANESE GOVT BOND (2Y) #338	0.100000	1,400,000	1,400,518	1,400,518	2016/3/15
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#45	0.000001	450,000	457,425	457,425	2022/5/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#29	0.000001	400,000	399,600	399,600	2019/7/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#36	0.000001	340,000	339,150	339,150	2020/9/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#11	0.000001	330,000	331,650	331,650	2016/3/21
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#19	0.000001	320,000	322,240	322,240	2017/11/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#24	0.000001	300,000	302,400	302,400	2018/9/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (2Y) #342	0.100000	300,000	300,219	300,219	2016/7/15
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#48	0.230000	280,000	293,580	293,580	2023/5/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#37	0.000001	180,000	180,540	180,540	2020/11/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (2Y) #340	0.100000	120,000	120,066	120,066	2016/5/15
国債 JAPANESE GOVT BOND (30Y) #45	1.500000	120,000	124,806	124,806	2044/12/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#33	0.000001	100,000	99,700	99,700	2020/3/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (2Y) #334	0.100000	60,000	60,001	60,001	2015/11/15
国債 JAPANESE GOVT BOND (20Y) #149	1.500000	30,000	32,688	32,688	2034/6/20
国債 JAPANESE GOVT BOND (20Y) #90	2.200000	90,000	107,501	107,501	2026/9/20
(ユーロ)	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
国債 SPANISH GOVT BD (BONOS Y OBLIG)	4.400000	400	490	65,391	2023/10/31
国債 SPANISH GOVT BD (BONOS Y OBLIG)	2.750000	200	219	29,296	2024/10/31
社債 MUFG CAPITAL FIN 4 LTD BD	5.271000	200	207	27,651	-
モーゲージ債 GRANM 2006-4 A7 1MEUR +11BP	0.104000	104	104	13,868	2054/12/20
モーゲージ債 GRANM 2006-3 A5 1MEUR	0.104000	72	72	9,697	2054/12/20
モーゲージ債 GRANM 2005-4 A5 3MEUR+10	0.084000	62	62	8,311	2054/12/20

モーゲージ債	GRANM 2006-1X A6 3MEUR+10	0.084000	52	51	6,930	2054/12/20
モーゲージ債	GRANM 2005-1 A5 3MEUR+9BP	0.064000	8	8	1,082	2054/12/20
モーゲージ債	HERME 18 A1 3MEUR+65BP	0.613000	4	4	596	2044/9/18
ローン担保証券	EGLXY 2006-1X A2 3MEUR + 24BP	0.187000	24	24	3,280	2021/10/23
(英ポンド)		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
モーゲージ債	SLKRD 2012-1 A 3MGBP + 135BP	1.935630	42	42	7,992	2055/6/21
(豪ドル)		%	千豪ドル	千豪ドル	千円	
モーゲージ債	CET 2006-1E A2 1MBBSW+14	2.185000	49	49	4,277	2038/02/16
(メキシコペソ)		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT	6.500000	20	2,116	15,454	2021/6/10
国債	MEX BONOS DESARR FIX RT BD M 20	7.500000	16	1,766	12,900	2027/6/3

(注1) データ提供元：P I M C O (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)

(注2) 邦貨換算金額は、現地2015年10月31日現在のデータを、WM Companyが提供する為替レート(1米ドル=120.675円、1ユーロ=133.304円、1英ポンド=186.371円、1豪ドル=86.096円、1メキシコペソ=7.301円)で邦貨換算したものです。

## 2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は2016年 9月30日現在です。

### 【純資産額計算書】

資産総額	4,368,715,380円
負債総額	1,534,198円
純資産総額（ - ）	4,367,181,182円
発行済口数	4,595,086,211口
1口当たり純資産額（ / ）	0.9504円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### (1) 名義書換の手續等

ファンドの受益権は、振替受益権であるため、委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### (2) 受益者等に対する特典

該当するものではありません。

### (3) 譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

### (4) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

前記の申請のある場合には、前記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定に従い、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

前記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### (5) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

### (6) 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところに従い、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

### (7) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等に従って取り扱われます。

## 第三部【委託会社等の情報】

## 第1【委託会社等の概況】

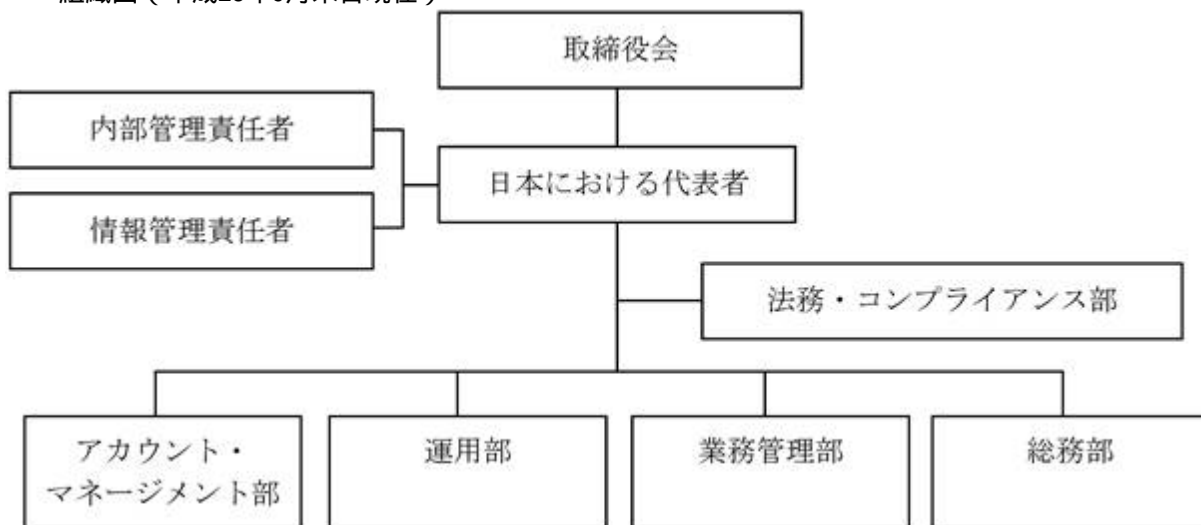
## 1【委託会社等の概況】

## (1) 資本金の額

平成28年9月末日現在	資本金	13,411,674.44米ドル (約13.6億円)
	発行株式総数	13,000,000株
	発行済株式総数	13,000,000株
直近5年間における主な資本金の額の増減：		該当事項なし

## (2) 委託会社の機構

組織図（平成28年9月末日現在）



組織各部の業務内容（平成28年9月末日現在）

部	担当業務
アカウント・マネージメント部 (投信チーム)	投資信託に係る商品の企画・立案 投資信託の販売会社等との渉外・連絡 投資信託の募集・販売の推進及び広報活動 運用の報告 関係会社の資産運用業務に関する情報提供・コンサルティング業務 及び委託業務 等
アカウント・マネージメント部 (金融法人チーム)	金融機関等への営業 運用の報告 関係会社の資産運用業務に関する情報提供・コンサルティング業務 及び委託業務 等
アカウント・マネージメント部 (年金チーム)	年金基金等への営業 運用の報告 関係会社の資産運用業務に関する情報提供・コンサルティング業務 及び委託業務 等
運 用 部	投資運用業に係る信託財産の運用の立案・実施 運用手法・運用モデルの研究・開発 投資運用のための調査 投資助言の提供 リスク管理業務 等

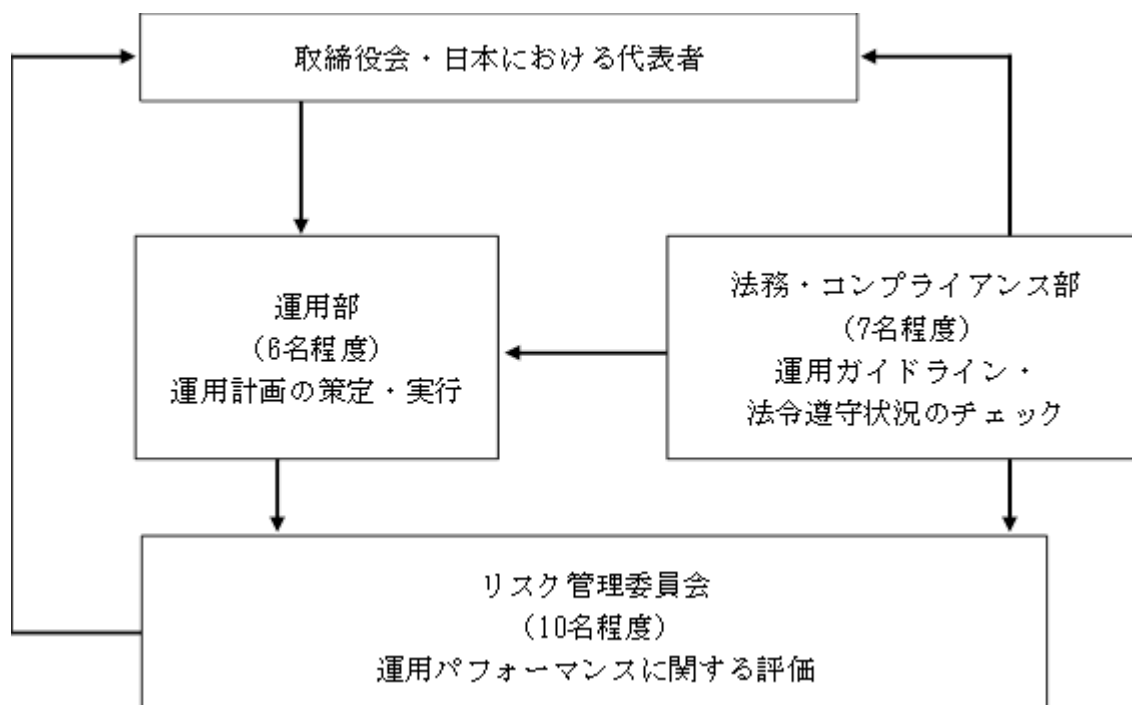
業務管理部	官庁・協会等への報告 受託銀行との渉外・連絡 投資信託の受益権の管理 投資信託の設定・解約・償還に係る業務 信託財産の計理、帳簿書類の作成・管理 売買発注管理業務 等
法務・ コンプライアンス部	法令等遵守体制の監督・指導 官庁・協会等との渉外・連絡及び申請・届出・報告 営業用資料等のレビュー 金融商品取引業に係る契約の締結 投資信託に係る有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成及び信託契約の締結 トレード・コンプライアンス及びポートフォリオ・コンプライアンスに係る業務 契約書及び法務関連書類の作成、交渉及び審査 内部監査に関する業務 等
総務部	経理に関する業務 総務に関する業務 人事に関する業務 情報システムに関する業務 等

会社の意思決定機構（平成28年9月末日現在）

業務執行の基本方針を決定する機関として、取締役会を設置しており、6名以内の取締役で構成されています。その決議は、その出席取締役の過半数をもって行います。取締役会の監督の下、日本における代表者を置き、日本において業務を統括し代表者として当社を代表する任にあっています。

運用の意思決定機構（平成28年9月末日現在）

当社の運用体制における内部管理および意思決定を監督する組織等は以下のとおりです。



当社は、PIMCO（パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー）との間で、以下の連携のもと、運用を行っております。

(i) PIMCOの長期・短期経済予測会議

当社を含むPIMCOグループの投資プロフェッショナルが参加し、経済動向を分析。年次で長期経済予測会議、四半期毎に短期経済予測会議を開催し、幅広い視点での経済予測を行います。

(ii) トップダウン戦略とボトムアップ戦略の融合

シニア・ポートフォリオ・マネージャーで構成されるPIMCOインベストメント・コミッティーが開催され、(i)で形成されたトップダウンの展望と、各セクター・スペシャリストからのボトムアップの情報の両方を活用しつつ、デュレーション及びイールドカーブ戦略、各セクターへの投資配分、通貨戦略の方向性等を決定します。

(iii) モデル・ポートフォリオの策定

代表的な各運用戦略のモデル・ポートフォリオについて、当該戦略の運用チームがモデル・ポートフォリオを作成し、PIMCOインベストメント・コミッティーより承認を受けます。

当社の日本債券運用チームでは、日本債券運用のモデル・ポートフォリオを作成し、PIMCOインベストメント・コミッティーより承認を受けます。

当社の日本債券運用チームは、3名のポートフォリオ・マネージャーの他、クレジット・アナリスト等計6名程度で構成されます。ポートフォリオ・マネージャーの平均運用経験年数は17年です。

(vi) 各ポートフォリオの構築

モデル・ポートフォリオと、各ポートフォリオのガイドラインに沿い、最適なポートフォリオを構築します。

(v) リスク管理

全ての取引およびポートフォリオについて、ポートフォリオ・マネジメント、アカウント・マネジメント、コンプライアンス/リーガルの独立した3部門が互いに牽制しあう形でモニターする体制を採っています。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託者は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務等を行っています。

平成28年9月30日現在、委託会社の運用する証券投資信託は次の通りです。（ただし、親投資信託を除きます。）

種類	本数	純資産総額（百万円）
追加型株式投資信託	38	4,293,427
単位型株式投資信託	1	100,355
単位型公社債投資信託	1	20,061
合計	40	4,413,844



### 3【委託会社等の経理状況】

#### （1）年次財務諸表

1. 委託会社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という）第2条に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令 第52号）により作成しております。

また、財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てにより表示しております。

2. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(平成27年1月1日から平成27年12月31日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

#### （2）中間財務諸表

1. 委託会社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号、以下「中間財務諸表等規則」という）第38条及び第57条の規定に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令 第52号）により作成しております。

また、中間財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てにより表示しております。

2. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第21期事業年度の中間会計期間（平成28年1月1日から平成28年6月30日まで）の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により中間監査を受けております。

## (1)【貸借対照表】

	(単位：千円)	
	前事業年度 平成26年12月31日	当事業年度 平成27年12月31日
資産の部		
流動資産		
現金・預金	5,165,557	3,885,230
前払費用	89,493	63,384
未収委託者報酬	194,321	196,915
未収運用受託報酬	4,970,852	3,508,467
未収投資助言報酬	19,514	12,200
未収収益	2,236,101	717,732
繰延税金資産	226,240	270,649
その他流動資産	23,707	52,771
流動資産計	12,925,789	8,707,352
固定資産		
有形固定資産		
建物	75,796	60,206
器具備品	29,316	39,895
有形固定資産計	105,112	100,101
無形固定資産		
電話加入権	688	688
ソフトウェア	1,462	1,993
無形固定資産計	2,151	2,682
投資その他の資産		
敷金保証金	154,691	154,496
預託金	1,600	1,600
繰延税金資産	738,542	755,118
投資その他の資産計	894,834	911,215
固定資産計	1,002,098	1,013,998
資産合計	13,927,887	9,721,351
負債の部		
流動負債		
預り金	39,275	40,094
未払金	93,668	93,675
未払手数料	1,651,252	506,720
未払費用	1,297,973	290,923
未払法人税等	1,009,369	1,446,273
未払消費税等	509,452	160,720
賞与引当金	121,891	452,863
その他流動負債	152	60
流動負債計	4,723,036	2,991,333
固定負債		
退職給付引当金	1,703,742	2,029,593
役員退職慰労引当金	11,420	49,564
固定負債計	1,715,162	2,079,157
負債合計	6,438,198	5,070,490
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,596,975	1,596,975
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	5,892,712	3,053,884
利益剰余金計	5,892,712	3,053,884
株主資本計	7,489,688	4,650,860
純資産合計	7,489,688	4,650,860
負債・純資産合計	13,927,887	9,721,351

## (2)【損益計算書】

	前事業年度		当事業年度	
	自 至	平成26年1月1日 平成26年12月31日	自 至	平成27年1月1日 平成27年12月31日
(単位：千円)				
営業収益				
委託者報酬		832,835		836,346
運用受託報酬		19,415,059		16,485,510
投資助言報酬		49,593		34,388
その他営業収益	1	4,198,579	1	3,890,838
営業収益計		24,496,068		21,247,085
営業費用				
支払手数料	1	7,942,119	1	6,653,732
管理費	1	2,958,320	1	2,990,668
広告宣伝費		38,159		54,631
調査費		64,484		82,967
営業雑経費				
通信費		20,891		23,700
印刷費		4,916		410
協会費		13,295		12,270
諸会費		1,618		3,271
営業費用計		11,043,806		9,821,653
一般管理費				
給料				
役員報酬		1,111,123		521,165
給料・手当		1,069,257		1,061,887
賞与		2,749,110		2,179,734
賞与引当金繰入額		121,891		452,828
その他給料		132,360		98,355
法定福利費		171,645		191,002
福利厚生費		24,898		29,026
交際費		34,590		45,804
旅費交通費		77,886		81,849
租税公課		57,467		60,606
不動産賃借料		182,806		183,210
退職給付費用		364,379		336,373
退職金		50,491		11,893
役員退職慰労引当金繰入		91,502		38,143
固定資産減価償却費		38,203		33,983
消耗品費		19,736		21,055
支払報酬		44,546		36,260
採用費		31,332		19,942
諸経費		294,741		284,780
一般管理費計		6,667,972		5,687,906
営業利益		6,784,289		5,737,525
営業外収益				
受取利息		2,666		2,385
雑収入		253		250
営業外収益計		2,920		2,635
営業外費用				
為替差損		15,669		5,033
営業外費用計		15,669		5,033
経常利益		6,771,540		5,735,127
特別損失				
固定資産除却損		1,702		1
特別損失計		1,702		1
税引前当期純利益		6,769,838		5,735,125
法人税、住民税及び事業税		2,416,090		2,399,439
法人税等調整額		446,040		60,985
当期純利益		3,907,706		3,396,671

## (3)【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成26年1月1日 至 平成26年12月31日）

(単位:千円)

項 目	株主資本			純資産合計
	資本金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他利益剰余金		
		繰越利益剰余金		
当期首残高	1,596,975	3,585,006	5,181,982	5,181,982
当期変動額				
剰余金の配当		1,600,000	1,600,000	1,600,000
当期純利益		3,907,706	3,907,706	3,907,706
当期変動額合計		2,307,706	2,307,706	2,307,706
当期末残高	1,596,975	5,892,712	7,489,688	7,489,688

当事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日）

(単位:千円)

項 目	株主資本			純資産合計
	資本金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他利益剰余金		
		繰越利益剰余金		
当期首残高	1,596,975	5,892,712	7,489,688	7,489,688
当期変動額				
剰余金の配当		6,235,500	6,235,500	6,235,500
当期純利益		3,396,671	3,396,671	3,396,671
当期変動額合計		2,838,829	2,838,829	2,838,829
当期末残高	1,596,975	3,053,884	4,650,860	4,650,860

(注) 当社は英領ヴァージン諸島法に基づく法人であります。

[ 重要な会計方針 ]

1. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産（リース資産を除く）

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりです。

建物 10～15年

器具備品 4～10年

(2) 無形固定資産（リース資産を除く）

自社利用のソフトウェアについては、社内における見込み利用可能期間（5年）による定額法を採用しております。

2. 引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員の賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき当会計期間に帰属する額を計上しております。

(2) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当会計期間末における自己都合要支給額を退職給付引当金として計上しております。

(3) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、規定に基づく当会計期間末要支給額を計上しております。

3. その他財務諸表作成のための重要な事項

(1) 資本金の円換算

当社は英領ヴァージン諸島法に基づく法人であり、資本金は米国ドル建です。

日本円を報告通貨とするにあたって、資本金は、日本支店への持込み時の為替レートにより円換算しております。なお、すべての事業活動は日本支店のみにて行われています。

(2) 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっております。

[ 表示方法の変更 ]

(貸借対照表)

前事業年度において「流動負債」の「未払手数料」に含めて表示していた関係会社に対する未払の管理費等については、明瞭性を高める観点から表示方法の見直しを行い、当事業年度より「流動負債」の「未払費用」に含めて表示しております。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の貸借対照表の「流動負債」に表示していた「未払手数料」2,623,632千円及び「未払費用」325,593千円は、「未払手数料」1,651,252千円及び「未払費用」1,297,973千円としております。

[ 注記事項 ]

( 貸借対照表関係 )

1 有形固定資産の減価償却累計額は、次のとおりであります。

	前事業年度	当事業年度
	平成26年12月31日	平成27年12月31日
建物	154,396千円	173,811千円
器具備品	130,542千円	143,154千円

2 関係会社に対する資産及び負債は、次のとおりであります。

	前事業年度	当事業年度
	平成26年12月31日	平成27年12月31日
未収収益	2,236,101千円	717,732千円
未払手数料	1,614,962千円	472,130千円
未払費用	1,116,456千円	282,476千円

注) 表示方法の変更を反映させる為、未払手数料及び未払費用について前事業年度の組替えを行っております。

( 損益計算書関係 )

1 各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。

	前事業年度	当事業年度
	自 平成26年1月1日 至 平成26年12月31日	自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日
その他営業収益	4,198,579千円	3,890,838千円
支払手数料	7,333,832千円	6,509,981千円
管理費	2,820,251千円	2,827,858千円

（株主資本等変動計算書関係）

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類

普通株式

	前事業年度		当事業年度	
	自	平成26年1月1日	自	平成27年1月1日
	至	平成26年12月31日	至	平成27年12月31日
当事業年度期首株式数		13,000,000株		13,000,000株
増加株式数		-		-
減少株式数		-		-
当会計期間末株式数		13,000,000株		13,000,000株

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

決議	平成27年4月20日取締役会
株式の種類	普通株式
配当金の総額	3,013,500千円
1株当たり配当額	231円80銭
基準日	平成26年12月31日
効力発生日	平成27年4月20日

決議	平成27年9月18日取締役会
株式の種類	普通株式
配当金の総額	2,300,000千円
1株当たり配当額	176円92銭
基準日	平成27年6月30日
効力発生日	平成27年9月18日

決議	平成27年12月2日取締役会
株式の種類	普通株式
配当金の総額	922,000千円
1株当たり配当額	70円92銭
基準日	平成27年10月31日
効力発生日	平成27年12月2日

(リース取引関係)

1. ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	前事業年度		当事業年度	
	自	平成26年1月1日 至 平成26年12月31日	自	平成27年1月1日 至 平成27年12月31日
1年以内		134,011千円		97,463千円
1年超		97,463千円		-
合計		231,474千円		97,463千円



（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に関する取組方針

当社は、安全性と有利性を重視した運用を自己資金運用の基本方針としています。

(2) 金融商品の内容およびそのリスクならびにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収投資助言報酬は、当社が運用を委託されている信託財産から回収を行っており、回収のリスクは僅少と判断しております。また、未収収益は、同一の親会社を持つ会社への債権であり、回収に係るリスクは僅少であると判断しております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価およびこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（平成26年12月31日）

	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 現金・預金	5,165,557	5,165,557	-
(2) 未収委託者報酬	194,321	194,321	-
(3) 未収運用受託報酬	4,970,852	4,970,852	-
(4) 未収投資助言報酬	19,514	19,514	-
(5) 未収収益	2,236,101	2,236,101	-
(6) 敷金保証金	154,691	154,691	-
資産計	12,741,036	12,741,036	-
(1) 未払金	(93,668)	(93,668)	-
(2) 未払手数料	(1,651,252)	(1,651,252)	-
(3) 未払費用	(1,297,973)	(1,297,973)	-
負債計	(3,042,893)	(3,042,893)	-

負債に計上されているものについては、( )で示しています。

表示方法の変更を反映させる為、未払手数料及び未払費用について前事業年度の組替えを行っております。

当事業年度（平成27年12月31日）

	貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 現金・預金	3,885,230	3,885,230	-
(2) 未収委託者報酬	196,915	196,915	-
(3) 未収運用受託報酬	3,508,467	3,508,467	-
(4) 未収投資助言報酬	12,200	12,200	-
(5) 未収収益	717,732	717,732	-
(6) 敷金保証金	154,496	154,496	-
資産計	8,475,040	8,475,040	-
(1) 未払金	(93,675)	(93,675)	-
(2) 未払手数料	(506,720)	(506,720)	-
(3) 未払費用	(290,923)	(290,923)	-
負債計	(891,318)	(891,318)	-

負債に計上されているものについては、( )で示しています。

注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

(資産)

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬、(4) 未収投資助言報酬、(5) 未収収益  
 これらはすべて短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(6) 敷金保証金

これらの時価については、敷金の性質および賃貸借契約の残存期間から帳簿価額にほぼ等しいため、当該帳簿価額によっております。

(負債)

(1) 未払金、(2) 未払手数料、(3) 未払費用

これらはすべて短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成26年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超5年以内 (千円)
(1) 現金・預金	5,165,557	-
(2) 未収委託者報酬	194,321	-
(3) 未収運用受託報酬	4,970,852	-
(4) 未収投資助言報酬	19,514	-
(5) 未収収益	2,236,101	-
(6) 敷金保証金	-	154,691
合計	12,586,345	154,691

当事業年度（平成27年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超5年以内 (千円)
(1) 現金・預金	3,885,230	-
(2) 未収委託者報酬	196,915	-
(3) 未収運用受託報酬	3,508,467	-
(4) 未収投資助言報酬	12,200	-
(5) 未収収益	717,732	-
(6) 敷金保証金	-	154,496
合計	8,320,544	154,496

（退職給付関係）

1. 従業員に対する退職給付制度

(1) 採用している従業員退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、退職一時金制度を設けております。小規模企業のため、退職給付債務に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする簡便法を採用しています。

(2) 退職給付債務に関する事項

	前事業年度 平成26年12月31日	当事業年度 平成27年12月31日
退職給付債務	1,703,742千円	2,029,593千円
退職給付引当金	1,703,742千円	2,029,593千円

(3) 退職給付費用に関する事項

	前事業年度 自 平成26年1月1日 至 平成26年12月31日	当事業年度 自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日
退職給付費用	364,379千円	336,373千円

（税効果会計関係）

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の主な原因別の内訳

（単位：千円）

	前事業年度 平成26年12月31日	当事業年度 平成27年12月31日
<b>流動資産</b>		
<b>繰延税金資産</b>		
未払費用否認額	120,490	51,215
賞与引当金否認額	38,511	121,111
未払事業税	68,324	99,329
<b>繰延税金資産 合計</b>	<b>227,325</b>	<b>271,656</b>
<b>繰延税金負債</b>		
フリーレント	1,085	1,006
<b>繰延税金負債 合計</b>	<b>1,085</b>	<b>1,006</b>
<b>繰延税金資産の純額</b>	<b>226,240</b>	<b>270,649</b>
<b>固定資産</b>		
<b>繰延税金資産</b>		
退職給付引当金否認額	607,214	654,746
役員退職慰労引当金否認額	4,070	15,989
ストックオプション	127,259	84,382
<b>繰延税金資産 合計</b>	<b>738,542</b>	<b>755,118</b>

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前事業年度 平成26年12月31日	当事業年度 平成27年12月31日
	%	%
法定実効税率	38.01	35.64
住民税均等割	0.03	0.04
交際費等永久に損金に算入されない項目	4.62	3.36
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	0.11	1.75
その他	0.49	0.02
<b>税効果会計適用後の法人税等の負担率</b>	<b>42.28</b>	<b>40.77</b>

### 3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（平成27年法律第9号）及び「地方税法等の一部を改正する法律」（平成27年法律第2号）が平成27年3月31日に公布され、平成27年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることになりました。これに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算（ただし、平成28年1月1日以降解消されるものに限る）に使用する法定実効税率は、前事業年度の35.64%から、平成28年1月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については33.06%に、平成29年1月1日に開始する事業年度以降に解消される一時差異については32.26%となります。

その結果、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）は100,238千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額が同額増加しております。

（関連当事者情報）

1. 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等の場合に限る。）

前事業年度（自平成26年1月1日 至平成26年12月31日）

種類 親会社の親会社  
 会社名 Pacific Investment Management Company LLC  
 所在地 アメリカ合衆国 カリフォルニア州  
 資本金又は出資金 620百万米ドル  
 事業の内容又は職業 投資運用業  
 議決権等の所有（被所有）の割合 （被所有）間接 100%  
 関連当事者との関係 調査業務の委託及び受託、役員の兼任

取引内容	取引金額	科目	期末残高
兼業による収益	4,198,579千円	未収収益	2,236,101千円
支払手数料	7,333,832千円	未払手数料	1,614,962千円
管理費	2,820,251千円	未払費用	1,116,456千円
人件費の支払	1,739千円		

1. 関連当事者との取引は、すべて海外との取引であるため、消費税等は発生していません。
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等  
 契約により定められた金額を基礎として決定しております。
3. 表示方法の変更を反映させる為、未払手数料及び未払費用について前事業年度の組替えを行っております。

当事業年度（自平成27年1月1日 至平成27年12月31日）

種類 親会社の親会社  
 会社名 Pacific Investment Management Company LLC  
 所在地 アメリカ合衆国 カリフォルニア州  
 資本金又は出資金 549百万米ドル  
 事業の内容又は職業 投資運用業  
 議決権等の所有（被所有）の割合 （被所有）間接 100%  
 関連当事者との関係 調査業務の委託及び受託、役員の兼任

取引内容	取引金額	科目	期末残高
兼業による収益	3,855,553千円	未収収益	548,658千円
支払手数料	6,137,253千円	未収収益	166,560千円
		未払手数料	472,130千円
管理費	2,827,858千円	未払費用	178,788千円
諸経費等	194,719千円		

1. 関連当事者との取引は、すべて海外との取引であるため、消費税等は発生していません。
2. 取引条件及び取引条件の決定方針等  
 契約により定められた金額を基礎として決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

前事業年度（自平成26年1月1日 至平成26年12月31日）

PIMCO Global Advisors LLC(非上場)

当事業年度（自平成27年1月1日 至平成27年12月31日）

PIMCO Global Advisors LLC(非上場)

(セグメント情報)

1. セグメント情報

当社の報告セグメントは、「資産運用業」という単一セグメントであるため、記載を省略しておりません。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

外部顧客への売上高

	前事業年度		当事業年度	
	自	平成26年1月1日 至 平成26年12月31日	自	平成27年1月1日 至 平成27年12月31日
投資信託		832,835千円		836,346千円
投資一任		19,415,059千円		16,485,510千円
投資助言		49,593千円		34,388千円
その他		4,198,579千円		3,890,838千円
合計		24,496,068千円		21,247,085千円

(2) 地域ごとの情報

売上高

	前事業年度		当事業年度	
	自	平成26年1月1日 至 平成26年12月31日	自	平成27年1月1日 至 平成27年12月31日
日本		20,297,487千円		17,356,244千円
米国		4,198,579千円		3,855,553千円
その他		-		35,285千円
合計		24,496,068千円		21,247,085千円

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

(3)主要な顧客ごとの情報

顧客の名称 Pacific Investment Management Company LLC

	前事業年度		当事業年度	
	自	平成26年1月1日	自	平成27年1月1日
	至	平成26年12月31日	至	平成27年12月31日
営業収益		4,198,579千円		3,855,553千円

(1株当たり情報)

	前事業年度		当事業年度	
	自	平成26年1月1日	自	平成27年1月1日
	至	平成26年12月31日	至	平成27年12月31日

1株当たり純資産額 576円12銭 357円76銭

1株当たり当期純利益金額 300円59銭 261円28銭

(注1) 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。

(注2) 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度		当事業年度	
	自	平成26年1月1日	自	平成27年1月1日
	至	平成26年12月31日	至	平成27年12月31日
当期純利益金額		3,907,706千円		3,396,671千円
普通株主に帰属しない金額		-		-
普通株式に係る純利益金額		3,907,706千円		3,396,671千円
普通株式の期中平均株式数		13,000,000株		13,000,000株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。



中間財務諸表  
(1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

当中間会計期間  
平成28年6月30日

資産の部		
流動資産		
現金・預金		5,419,350
前払費用		65,846
未収委託者報酬		145,635
未収運用受託報酬		2,953,978
未収投資助言報酬		11,311
未収収益		342,618
未収還付法人税等		49,828
繰延税金資産		270,649
その他流動資産		6,191
流動資産計		9,265,411
固定資産		
有形固定資産		
建物	1	50,726
器具備品	1	95,223
有形固定資産計		145,949
無形固定資産		
電話加入権		688
ソフトウェア		1,640
無形固定資産計		2,329
投資その他の資産		
敷金保証金		157,002
預託金		1,600
繰延税金資産		755,118
投資その他の資産計		913,721
固定資産計		1,062,000
資産合計		10,327,411
負債の部		
流動負債		
預り金		13,184
未払金		50,022
未払手数料		311,600
未払費用		504,090
未払法人税等		668,463
未払消費税等	2	49,838
賞与引当金		805,944
その他流動負債		60
流動負債計		2,403,204
固定負債		
退職給付引当金		2,170,605
役員退職慰労引当金		75,780
固定負債計		2,246,386
負債合計		4,649,590
純資産の部		
株主資本		
資本金		1,596,975
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		4,080,845
利益剰余金計		4,080,845
株主資本計		5,677,821
純資産合計		5,677,821
負債・純資産合計		10,327,411

## (2) 中間損益計算書

		(単位：千円)
		当中間会計期間
		自 平成28年1月 1日
		至 平成28年6月30日
営業収益		
委託者報酬		457,068
運用受託報酬		6,100,277
投資助言報酬		13,563
その他営業収益		1,665,516
営業収益計		8,236,425
営業費用		
支払手数料		2,416,988
管理費		1,269,931
広告宣伝費		34,758
調査費		36,913
営業雑経費		
通信費		11,012
印刷費		333
協会費		6,280
諸会費		326
営業費用計		3,776,545
一般管理費		
給料		
役員報酬		337,966
給料・手当		585,204
賞与		347,328
賞与引当金繰入額		638,746
その他給料		43,723
法定福利費		72,417
福利厚生費		11,198
交際費		9,573
旅費交通費		41,420
租税公課		26,818
不動産賃借料		91,497
退職給付費用		183,426
退職金		34,847
役員退職慰労引当金繰入		26,216
固定資産減価償却費		17,616
消耗品費		9,643
支払報酬		23,535
採用費		13,329
諸経費		143,288
一般管理費計		2,657,799
営業利益		1,802,081
営業外収益		
受取利息		966
雑収入		370
営業外収益計		1,336
営業外費用		
為替差損		132,994
営業外費用計		132,994
経常利益		1,670,422
税引前中間純利益		1,670,422
法人税、住民税及び事業税	1	643,461
中間純利益		1,026,960

(3) 中間株主資本等変動計算書

当中間会計期間（自 平成28年1月1日 至 平成28年6月30日）

(単位:千円)

項 目	株主資本			純資産合計	
	資本金	利益剰余金			株主資本合計
		その他利益剰余金	繰越利益剰余金		
当期首残高	1,596,975	3,053,884	4,650,860	4,650,860	
当中間期変動額					
中間純利益		1,026,960	1,026,960	1,026,960	
当中間期変動額合計		1,026,960	1,026,960	1,026,960	
当中間期末残高	1,596,975	4,080,845	5,677,821	5,677,821	

(注) 当社は英領ヴァージン諸島法に基づく法人であります。

## 重要な会計方針

### 1. 固定資産の減価償却の方法

#### (1) 有形固定資産（リース資産を除く）

定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は次のとおりです。

建物 10～15年

器具備品 4～8年

#### (2) 無形固定資産（リース資産を除く）

自社利用のソフトウェアについては、社内における見込み利用可能期間（5年）による定額法を採用しております。

### 2. 引当金の計上基準

#### (1) 賞与引当金

従業員の賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき当中間会計期間に帰属する額を計上しております。

#### (2) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当中間会計期間末における自己都合要支給額を退職給付引当金として計上しております。

#### (3) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、規定に基づく当中間会計期間末要支給額を計上しております。

### 3. その他財務諸表作成のための重要な事項

#### (1) 資本金の円換算

当社は英領ヴァージン諸島法に基づく法人であり、資本金は米国ドル建です。

日本円を報告通貨とするにあたって、資本金は、日本支店への持込み時の為替レートにより円換算してあります。なお、すべての事業活動は日本支店のみにて行われています。

#### (2) 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっております。

## 注記事項

### （中間貸借対照表関係）

- 1 有形固定資産の減価償却累計額は、次のとおりであります。

	当中間会計期間 平成28年6月30日
建物	183,661千円
器具備品	150,568千円

- 2 消費税等の取扱い

仮払消費税等及び仮受消費税等は相殺のうえ未払消費税等として表示しております。

### （中間損益計算書関係）

- 1 法人税、住民税及び事業税

当中間会計期間における税金費用については、簡便法により計算しているため、法人税等調整額は、「法人税、住民税及び事業税」に含めております。

（中間株主資本等変動計算書関係）

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類

普通株式

	当中間会計期間
	自 平成28年1月 1日
	至 平成28年6月30日
当事業年度期首株式数	13,000,000株
増加株式数	-
減少株式数	-
当中間会計期間末株式数	13,000,000株

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

（リース取引関係）

1. ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

2. オペレーティング・リース取引

（借主側）

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	当中間会計期間
	自 平成28年1月 1日
	至 平成28年6月30日
1年以内	24,365千円
合計	24,365千円

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に関する取組方針

当社は、安全性と有利性を重視した運用を自己資金運用の基本方針としています。

(2) 金融商品の内容及びそのリスクならびにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収投資助言報酬は、当社が運用を委託されている信託財産から回収を行っており、回収のリスクは僅少と判断しております。また、未収収益は、同一の親会社を持つ会社への債権であり、回収に係るリスクは僅少であると判断しております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

平成28年6月30日における中間貸借対照表計上額、時価およびこれらの差額については、次のとおりであります。

	中間貸借対照表計上額 (千円)	時価 (千円)	差額 (千円)
(1) 現金・預金	5,419,350	5,419,350	-
(2) 未収委託者報酬	145,635	145,635	-
(3) 未収運用受託報酬	2,953,978	2,953,978	-
(4) 未収投資助言報酬	11,311	11,311	-
(5) 未収収益	342,618	342,618	-
(6) 敷金保証金	157,002	157,002	-
資産計	9,029,894	9,029,894	-
(1) 未払金	(50,022)	(50,022)	-
(2) 未払手数料	(311,600)	(311,600)	-
(3) 未払費用	(504,090)	(504,090)	-
負債計	(865,712)	(865,712)	-

負債に計上されているものについては、( )で示しています。

注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

(資産)

(1)現金・預金、(2)未収委託者報酬、(3)未収運用受託報酬、(4)未収投資助言報酬、(5)未収収益

これらはすべて短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

(6)敷金保証金

これらの時価については、敷金の性質および賃貸借契約の残存期間から帳簿価額にほぼ等しいため、当該帳簿価額によっております。

(負債)

(1)未払手数料、(2)未払金、(3)未払費用

これらはすべて短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

（セグメント情報）

1.セグメント情報

当社の報告セグメントは、「資産運用業」という単一セグメントであるため、記載を省略してあります。

2.関連情報

(1)製品及びサービスごとの情報

外部顧客への売上高

	当中間会計期間	
	自	平成28年1月 1日
	至	平成28年6月30日
投資信託		457,068千円
投資一任		6,100,277千円
投資助言		13,563千円
その他		1,665,516千円
合計		8,236,425千円

(2)地域ごとの情報

売上高

	当中間会計期間	
	自	平成28年1月 1日
	至	平成28年6月30日
日本		6,570,908千円
米国		1,652,416千円
その他		13,100千円
合計		8,236,425千円

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

(3)主要な顧客ごとの情報

顧客の名称 Pacific Investment Management Company LLC

	当中間会計期間	
	自	平成28年1月 1日
	至	平成28年6月30日
営業収益		1,652,416千円
合計		1,652,416千円



## (1株当たり情報)

	当中間会計期間
	自 平成28年1月 1日
	至 平成28年6月30日
1株当たり純資産額	436円76銭
1株当たり中間純利益金額	79円00銭

(注1) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

(注2) 1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	当中間会計期間
	自 平成28年1月 1日
	至 平成28年6月30日
中間純利益金額	1,026,960千円
普通株主に帰属しない金額	-
普通株式に係る中間純利益金額	1,026,960千円
普通株式の期中平均株式数	13,000,000株

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
- (3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託者の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 前記(3)(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

#### 5【その他】

##### (1) 定款の変更

委託会社の定款の変更に際しては、取締役会または株主総会の決議が必要です。

##### (2) 訴訟事件その他の重要事項

委託会社に関し、本書提出前1年以内において、訴訟事件その他会社に重要な影響を与えた事実および重要な影響を与えることが予想される事実は存在していません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

- ・名称 三菱UFJ信託銀行株式会社
- ・資本金の額 324,279百万円（平成28年9月末日現在）
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます

#### <再信託受託会社>

- ・名称 日本マスタートラスト信託銀行株式会社
- ・資本金の額 10,000百万円（平成28年9月末日現在）
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

#### (2) 販売会社

- ・名称 S M B C 日興証券株式会社
  - ・資本金の額 10,000百万円（平成28年9月末日現在）
  - ・事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
- ・名称 野村證券株式会社
  - ・資本金の額 10,000百万円（平成28年9月末日現在）
  - ・事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
- ・名称 株式会社 S B I 証券
  - ・資本金の額 47,937百万円（平成28年9月末日現在）
  - ・事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
- ・名称 楽天証券株式会社
  - ・資本金の額 7,495百万円（平成28年9月末日現在）
  - ・事業の内容 「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

### 2【関係業務の概要】

#### (1) 受託会社

信託財産の管理・保管業務を行い、一部解約金および収益分配金ならびに償還金の委託会社への交付、また信託財産に関する報告書を作成し委託会社への交付を行います。

#### <再信託受託会社>

受託会社より信託財産の資産管理業務の委託を受け、信託財産の管理・保管、計算および基準価額の計算等を行います。

#### (2) 販売会社

販売会社として募集の取扱および販売を行い、信託契約の一部解約に関する事務、一部解約金および収益分配金ならびに償還金の支払いに関する事務等を行います。

### 3【資本関係】

#### (1) 受託会社

該当事項はありません。

#### (2) 販売会社

該当事項はありません。

### 第3【その他】

- (1) 目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」または「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を使用することがあります。
- (2) 目論見書の表紙、表紙裏または裏表紙に、以下を記載することがあります。  
委託会社の金融商品取引業者登録番号や設立年月日などの会社情報  
ファンドの愛称および基本的性格など  
委託会社およびファンドのロゴ・マークや図案など  
委託会社のホームページの案内など  
目論見書の使用開始日
- (3) 目論見書の表紙または表紙裏に、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。  
「金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である。」旨の記載。  
商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき事前に受益者の意向を確認する旨の記載。  
投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨の記載。  
請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨の記載。  
「ご購入に際しては、目論見書の内容を十分にお読みください。」という旨の記載。  
請求目論見書の入手方法（ホームページで閲覧、ダウンロードできるなど）についての記載。  
「信託約款が請求目論見書に掲載されている。」旨の記載。  
有価証券届出書の効力発生およびその確認方法に関する記載。  
委託会社の情報として記載することが望ましい事項と判断する事項がある場合は当該事項の記載。
- (4) 目論見書に、以下の趣旨の文章の全部または一部を記載することがあります。  
ファンドの取引に関して、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用がない旨の記載。  
ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用されるため、ファンドが投資対象とする外国投資信託に対し他のファンドによる追加設定または一部解約等があり、当該外国投資信託において有価証券の売買等が発生した場合、基準価額に影響を受ける可能性がある旨の記載。
- (5) 請求目論見書の巻末に、用語解説等を掲載することがあります。
- (6) 有価証券届出書本文「第一部 証券情報」および「第二部 ファンド情報」について、有価証券届出書提出後の随時入手可能な直近の情報および同情報に関する表形式による表示に加えて、グラフで表示した情報等を目論見書に添付することがあります。
- (7) 目論見書は、電子媒体などとして使用されるほか、インターネットなどに掲載されることがあります。

「別紙」

## 変動利付日本国債とは？

変動利付日本国債は、その時々々の金利(基準金利)に連動して利子の額(利率)が変動する国債です。満期は15年であり、その基準金利は10年固定利付日本国債金利となります。

この変動利付日本国債の利率は、年2回の利払いの度に見直されます。利率の見直しにあたっては、その利子が支払われるおよそ半年前の基準金利\*、すなわち半年前の10年固定利付日本国債の金利と各変動利付日本国債の入札時に決定される $\alpha$ \*\*に基づいて行われ、「基準金利 $-\alpha$ 」という公式を用いて算出されます。ただし、利率の下限は0%\*\*\*となります。

\* 基準金利：変動利付日本国債の利率決定直前に行われる10年固定利付日本国債の入札時における平均落札価格を基に算出されます。

\*\*  $\alpha$ ：各銘柄の発行時に決定され、その値は満期まで変わりません。

\*\*\* 変動利付日本国債の利率：0.01%刻みで決定され、下限は0%です。

【変動利付日本国債の仕組み:利率の決定方法(概念図)】



※上記は変動利付日本国債の利率決定の仕組みの理解を深めるために作成した仮定に基づく概念図で、実際の投資とは異なります。また、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

## 変動利付日本国債の値動きの特徴

一般に変動利付日本国債の値動きは、金利の変化と利回り曲線の形状の変化によって次のような傾向が見られます。

### 金利の変化による値動きの特徴

一般に、長期金利の上昇時は価格が上昇し、長期金利の低下時には価格が下落する傾向があります。

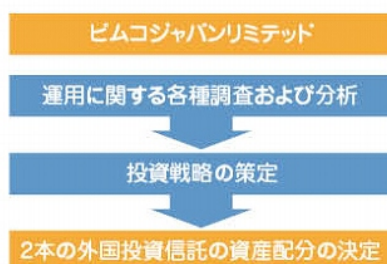
### 利回り曲線の形状の変化による値動きの特徴

一般に変動利付日本国債は、利回り曲線の長短金利差の拡大時には価格が上昇し、長短金利差の縮小時には価格が下落する傾向があります。

## ファンドの運用体制

ファンドの運用は、ピムコジャパンリミテッドの運用部が中心となり、運用に関する各種調査および分析、投資戦略の策定のプロセスを通じて、2本の外国投資信託の資産配分の決定を行います。ピムコジャパンリミテッドは、PIMCOグループの日本における拠点です。

投資対象の2本の外国投資信託（PIMCOバミューダ変動利付日本国債U.S.ストラテジー・ファンド、PIMCOバミューダ変動利付日本国債フォーリン・ストラテジー・ファンド）は、PIMCOが運用します。



### <PIMCOの運用体制>



## PIMCO (Pacific Investment Management Company LLC) について

### 40年以上に及ぶ歴史と

### 世界の投資家からの信頼に裏付けられた実績

- 債券専門の運用会社として1971年に設立
- 債券運用の分野において世界最大級を誇る運用規模
- PIMCOグループ全体での運用資産は約1.55兆ドル（約157兆円\*）
- 米国をはじめ、東京、ロンドン、ミュンヘン、シドニー、シンガポール、トロント、香港等を拠点としてグローバルにビジネスを展開
- 円債運用において外部より高い評価\*\*
  - 「運用実績賞 [日本債券]」 アジアン・インベスター誌 2004年、2008年、2010年、2011年、2013年、2014年
  - 「最優秀ファンド賞」 リッパー・ファンド・アワード・ジャパン2012
  - 受賞部門：債券型 日本円（評価期間3年）
  - 受賞ファンド：ピムコ変動利付日本国債ファンド クラスα

\* WMロイターレート1米ドル=101.265円で換算 2016年9月末現在 関係会社からの受託分を含みます。

\*\* 当該運用評価は過去の一定期間の実績を分析したものであり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

# 独立監査人の監査報告書

平成28年10月19日

ピムコジャパンリミテッド  
日本における代表者 松井 昭憲 殿

PWCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 鶴田 光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているピムコ変動利付日本国債ファンド クラス の平成28年3月11日から平成28年9月12日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、ピムコ変動利付日本国債ファンド クラス の平成28年9月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

ピムコジャパンリミテッド及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の監査報告書**

平成28年3月31日

ピムコジャパンリミテッド

日本における代表者 松井 昭憲 殿

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 安藤 通教  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているピムコジャパンリミテッドの平成27年1月1日から平成27年12月31日までの第20期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

経営者の責任は、我が国において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財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

**監査人の責任**

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において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、ピムコジャパンリミテッドの平成27年12月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は、当社が、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。



## 独立監査人の中間監査報告書

平成28年9月30日

ピムコジャパンリミテッド  
日本における代表者 松井 昭憲 殿

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 三 上 和 彦  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているピムコジャパンリミテッドの平成28年1月1日から平成28年12月31日までの第21期事業年度の中間会計期間（平成28年1月1日から平成28年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

### 中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ピムコジャパンリミテッドの平成28年6月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する中間会計期間（平成28年1月1日から平成28年6月30日まで）の経営成績の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注）1．上記は、当社が、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。