

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／内外／債券
信託期間	無期限とします。
運用方針	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。
主要運用対象	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。
組入制限	①上記外国投資信託の受益証券、短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律第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。 ②上記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。 ③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。 ④外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	年4回の決算時（3月10日、6月10日、9月10日および12月10日。休業日の場合は翌営業日。なお、初回の決算時は分配を行わないものとします。）に基準価額等を勘案して分配します。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。

ピムコ

変動利付日本国債オープン



第20期（決算日 平成21年12月10日）
第21期（決算日 平成22年3月10日）
運用報告書

投資家のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、ご投資いただいております「ピムコ変動利付日本国債オープン」〈愛称：フローター・プラス〉は、平成21年12月10日に第20期、平成22年3月10日に第21期の決算を行いました。ここに作成期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも、引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

P I M C O

The Authority On Bonds™

ピムコジャパンリミテッド

東京都港区虎ノ門4-1-28 虎ノ門タワーズオフィス18階
問い合わせ先：アカウント・マネージメント部
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時
（平日営業日は午前9時～正午）
電話番号：03（5777）8150（代表）
<http://japan.pimco.com>

◎設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託受益証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み 分配金	騰落率	騰落率	騰落率		
	(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
第1作成期	2004年11月4日	10,000	—	—	10,000	—	—	1,663
	1期(2005年3月10日)	10,047	0	0.5	10,019	0.2	99.1	2,212
第2作成期	2期(2005年6月10日)	9,992	15	△0.4	10,030	0.1	99.8	2,899
	3期(2005年9月12日)	9,932	13	△0.5	9,984	△0.5	98.8	2,879
第3作成期	4期(2005年12月12日)	9,678	11	△2.4	9,749	△2.4	98.6	2,556
	5期(2006年3月10日)	9,499	13	△1.7	9,538	△2.2	98.5	2,452
第4作成期	6期(2006年6月12日)	9,475	18	△0.1	9,523	△0.2	98.9	1,869
	7期(2006年9月11日)	9,444	24	△0.1	9,549	0.3	99.0	1,818
第5作成期	8期(2006年12月11日)	9,363	26	△0.6	9,517	△0.3	98.8	1,766
	9期(2007年3月12日)	9,314	23	△0.3	9,545	0.3	98.5	1,644
第6作成期	10期(2007年6月11日)	9,207	0	△1.1	9,486	△0.6	98.7	1,614
	11期(2007年9月10日)	9,271	0	0.7	9,582	1.0	98.5	1,577
第7作成期	12期(2007年12月10日)	9,347	0	0.8	9,629	0.5	98.6	932
	13期(2008年3月10日)	9,372	0	0.3	9,679	0.5	98.2	870
第8作成期	14期(2008年6月10日)	8,995	0	△4.0	9,446	△2.4	99.0	826
	15期(2008年9月10日)	8,897	0	△1.1	9,424	△0.2	97.8	770
第9作成期	16期(2008年12月10日)	8,257	0	△7.2	9,431	0.1	99.0	694
	17期(2009年3月10日)	8,519	0	3.2	9,640	2.2	98.2	707
第10作成期	18期(2009年6月10日)	8,856	0	4.0	9,689	0.5	98.9	730
	19期(2009年9月10日)	9,216	0	4.1	9,847	1.6	98.2	577
第11作成期	20期(2009年12月10日)	9,314	0	1.1	9,865	0.2	99.0	583
	21期(2010年3月10日)	9,473	0	1.7	9,928	0.6	98.3	593

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマークについては、8ページをご参照ください。2004年11月4日を10,000として計算。期中騰落率の小数点第1位未満は四捨五入してあります。

(注3) 第1作成期から前作成期までのベンチマークの数値に関して記載内容に誤りがあったため、当作成期において訂正しております。詳しくは8ページをご参照ください。なお、期中騰落率に変更はございません。

◎過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		ベンチマーク		投資信託受益証券組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
		円	%		%	%
第20期	(期首) 2009年9月10日	9,216	—	9,847	—	98.2
	9月末	9,253	0.4	9,859	0.1	99.0
	10月末	9,332	1.3	9,899	0.5	99.1
	11月末	9,326	1.2	9,863	0.2	99.2
	(期末) 2009年12月10日	9,314	1.1	9,865	0.2	99.0
第21期	(期首) 2009年12月10日	9,314	—	9,865	—	99.0
	12月末	9,347	0.4	9,888	0.2	99.0
	2010年1月末	9,444	1.4	9,921	0.6	99.1
	2月末	9,460	1.6	9,925	0.6	99.2
	(期末) 2010年3月10日	9,473	1.7	9,928	0.6	98.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークについては、8ページをご参照ください。2004年11月4日を10,000として計算。騰落率の小数点第1位未満は四捨五入してあります。

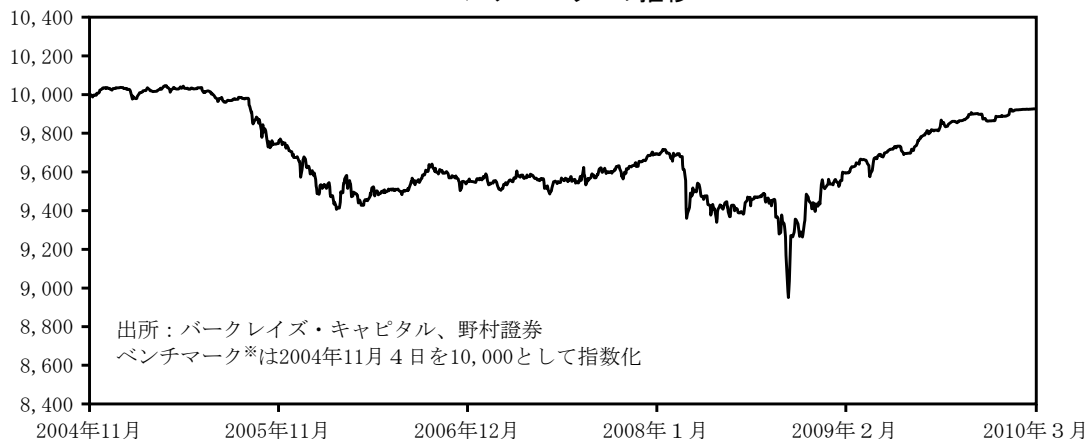
1. 投資環境

【変動利付日本国債市場】

当作成期の変動利付日本国債市場は、概ね上昇基調で推移しました。

当作成期の変動利付日本国債市場は、財務省による変動利付日本国債の買入消却が継続的に行われたことなどが需給へのサポート要因となり、概ねしっかりと地合いとなりました。加えて、国債増発の懸念から長期金利に上昇圧力がかかり、長短金利差が拡大（変動利付日本国債の理論価格にはプラスに影響）したことも変動利付日本国債市場へのプラス要因となりました。結果として、当作成期を通じてみると前作成期比上昇して終了しました。

ベンチマーク*の推移

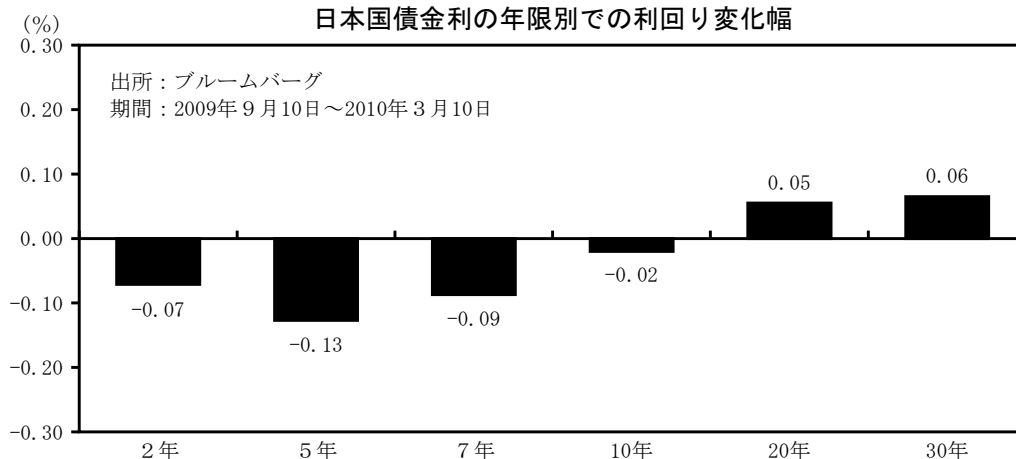


※ベンチマークについては、8ページをご参照ください。

【国内債券市場一般】

日本債券市場では、国債需給への悪化懸念により下落圧力がかかる一方、特に作成期後半にかけてグローバルに「質への逃避」による需要が見られるなど強弱の材料が交錯するなか、当作成期を通じてみると前作成期比ほぼ横ばいの水準となりました。

作成期初より、2010年度予算の概算請求が過去最大規模となり、新規国債発行額が50兆円を超えるとの見通しが報じられると、国債需給に対する懸念が急速に高まりました。これを受けて日本債券市場は下落基調となりました。しかしその後、懸念されていた国債入札が順調な結果となって需要が確認されると反発し、更にドバイ発の信用不安が表面化したことを受けて日経平均株価が下落したことが相場の上昇を後押ししました。作成期末にかけても、財政懸念が重石となった一方、日銀がデフレ脱却へ向け強い緩和姿勢を示したことや、一部の欧州周辺国の財政難を受けてグローバルに「質への逃避」が見られたことなどから、日本債券市場は概ね堅調な推移となり作成期末を迎えました。当作成期を通じてみると、日本の国債利回りは2年で0.07%、5年で0.13%、10年で0.02%低下した一方、20年で0.05%、30年では0.06%それぞれ上昇しました。



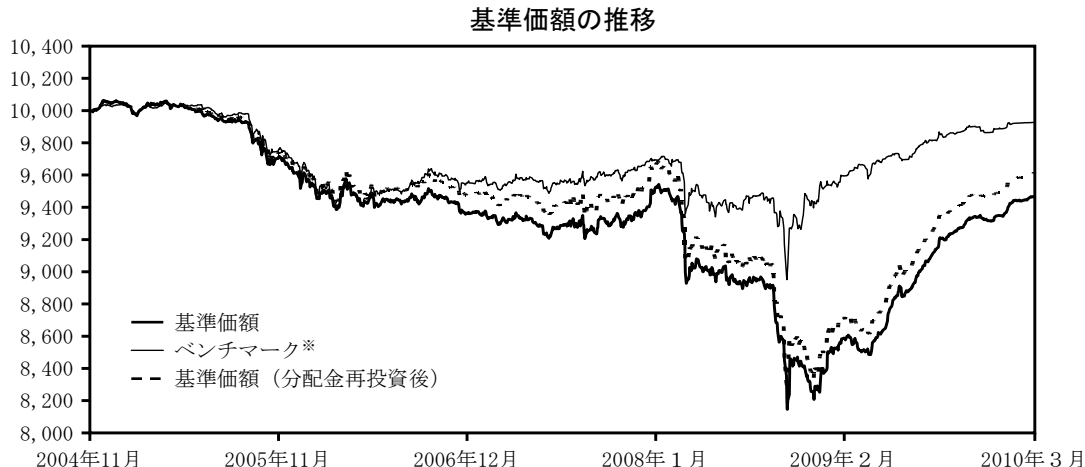
【海外債券市場一般】

海外に目を向けると、米国債券市場は軟調に推移した一方、欧州債券市場は堅調な推移となりました。

作成期前半、主要国で発表された弱めの経済指標が上昇要因となった一方で、欧米企業の好調な決算を受けて世界的に株高が進んだことや、国債増発に伴う需給懸念が高まったことなどが下落要因となり、これら強弱の材料の間で値動きの大きい展開となりました。しかし、作成期後半にかけては、米オバマ政権の金融機関規制の提案や中国の追加金融引き締めによる景気への影響が懸念されたことや、ギリシャなど一部の欧州周辺国の財政難が表面化したことを受けて、金融市場全体で徐々に不透明感が高まりました。これを受けて、グローバルにリスク回避の動きが見られたため、海外債券市場は概ね上昇基調となり当作成期を終了しました。

2. 運用経過

【運用経過と基準価額騰落要因】



当作成期ファンドの基準価額は2.79%の上昇となりました。ベンチマーク*（NOMURA変動利付国債インデックス）は0.82%の上昇となり、ポートフォリオがベンチマーク*を1.97%上回る結果となりました。ベンチマーク*対比で収益率に寄与した要因は以下の通りです。

※ベンチマークについては、8ページをご参照ください。

（以下は当ファンドが投資する2つの外国投資信託における要因です。）

プラス

- ・日本において、作成期前半、変動利付日本国債へ積極姿勢をとったこと。
- ・日本において、金融債を保有したこと。
- ・米国において、長短金利差の拡大を見越した戦略をとったこと。

マイナス

- ・米国において、金利低下を見越した戦略をとったこと。

【収益分配】

上記運用の結果、当ファンドの基準価額は12月10日決算時（第20期期末）で9,314円、3月10日決算時（第21期期末）で9,473円となりました。分配は、各期の運用結果並びにベンチマーク*である、NOMURA変動利付国債インデックスのクーポン部分の利回りを勘案し、第20期、第21期ともに見送らせて頂きました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

※ベンチマークについては、8ページをご参照ください。

3. 今後の投資環境および運用方針

【日本経済及び変動利付日本国債市場見通し】

米国を中心に主要先進国の経済は、この先数四半期にわたり厳しい環境が続くものと考えます。日本経済についても潜在成長率を下回る低成長になるものと考えます。現在、日銀は政策金利を0.1%まで引き下げっていますが、当分の間は日銀による金融緩和局面が続き、国債金利は低位で推移するものと見ております。

変動利付日本国債については、引き続き理論価格対比で割安の価格水準が続いています。しかし、財務省や日本銀行による継続的な買入を背景に、割安な価格水準は徐々に修正されていくであろうと見ています。同時に、変動利付日本国債は、固定利付債との分散効果が得られる資産クラスとして、その有効性が次第に見直されると考えます。

【今後の運用方針】

(当ファンドが投資する2つの外国投資信託の今後の運用方針は以下の通りです。)

金利戦略においては、日本全体の金利リスクは中立近辺としつつ、状況に応じて機動的に調整します。変動利付日本国債に関しては、割安・割高分析に基づいた慎重な銘柄選択のもと、中立近辺で柔軟に調整していく方針です。イールドカーブ戦略においては、日銀による緩和政策の継続を見込み、短中期部分において若干ポジションを取得し、日銀による政策動向を慎重に見極め柔軟にコントロールする方針です。社債に対しては、銀行セクターを中心に慎重に銘柄選択を行ったうえで一部組入れを継続します。

日本以外の戦略については、目先は景気低迷が続き各国金融当局が緩和姿勢を継続していることから、欧州や米国において金利リスクは中立から多めとします。また、セクター戦略としては、慎重な銘柄選択のもとに金融債などの社債への投資を継続します。

◎ 1 万口当たりの費用の明細

項 目	第20期～第21期
(a) 信 託 報 酬	33円
(投 信 会 社)	(19)
(販 売 会 社)	(13)
(受 託 銀 行)	(1)
(b) 保 管 費 用 等	8
合 計	41

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◎ 売買及び取引の状況（自2009年9月11日 至2010年3月10日）

投資信託受益証券

		第 20 期 ～ 第 21 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 (邦 貨 建) 国	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	千口 0.198	千円 1,804	千口 0.127	千円 1,183
	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	0.297	2,706	0.193	1,791

(注) 口数・金額の単位未満は切り捨て。

◎ 利害関係人との取引状況（自2009年9月11日 至2010年3月10日）

ピムコ変動利付日本国債オープンにおいて、当作成期における利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

◎ 組入れ資産の明細

投資信託受益証券

(2010年3月10日現在)

フ ァ ン ド 名	第10作成期末	第 11 作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
債券ファンド	千口	千口	千円	%
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	25	25	234,913	39.6
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	37	37	348,214	58.7
合 計	62	62	583,127	98.3

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

(2010年3月10日現在)

項 目	第11作成期末 (第21期末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	583,127	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,544	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	594,671	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2009年12月10日)、(2010年3月10日) 現在

項 目	第 20 期 末	第 21 期 末
(A) 資 産	584,649,559円	594,671,496円
コール・ローン等	7,262,716	11,543,782
投資信託受益証券(評価額)	577,386,830	583,127,699
未 収 利 息	13	15
(B) 負 債	1,291,484	1,292,005
未 払 信 託 報 酬	1,028,984	1,029,505
そ の 他 未 払 費 用	262,500	262,500
(C) 純資産総額(A-B)	583,358,075	593,379,491
元 本	626,306,352	626,401,278
次 期 繰 越 損 益 金	△ 42,948,277	△ 33,021,787
(D) 受 益 権 総 口 数	626,306,352口	626,401,278口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,314円	9,473円

<注記事項>

第20期期首元本額	626,317,818円
第20～21期中追加設定元本額	190,947円
第20～21期中一部解約元本額	107,487円

(損益及び剰余金計算書類関係)

第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,563円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,546,841円)および分配準備積立金(17,102,247円)より分配対象収益は18,650,651円(10,000口当たり297円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

第21期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,637,837円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,549,668円)および分配準備積立金(17,103,810円)より分配対象収益は22,291,315円(10,000口当たり355円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

◎損益の状況

第20期 (自2009年9月11日 至2009年12月10日)

第21期 (自2009年12月11日 至2010年3月10日)

項 目	第 20 期	第 21 期
(A) 配 当 等 收 入	1,950円	4,111,098円
受 取 配 当 金	—	4,109,927
受 取 利 息	1,950	1,171
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,422,742	7,113,027
売 買 益 損	7,423,511	7,113,027
売 買 損	△ 769	—
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,291,484	△ 1,292,005
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	6,133,208	9,932,120
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 48,098,635	△ 41,965,427
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 982,850	△ 988,480
(配当等相当額)	(1,546,841)	(1,549,668)
(売買損益相当額)	(△ 2,529,691)	(△ 2,538,148)
(G) 計 (D+E+F)	△ 42,948,277	△ 33,021,787
(H) 收 益 分 配 金	0	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 42,948,277	△ 33,021,787
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 982,850	△ 988,480
(配当等相当額)	(1,546,841)	(1,549,668)
(売買損益相当額)	(△ 2,529,691)	(△ 2,538,148)
分 配 準 備 積 立 金	17,103,810	20,741,647
繰 越 損 益 金	△ 59,069,237	△ 52,774,954

(注1) 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2) 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3) 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。

◎ベンチマークについて

2008年11月20日付けでファンドのベンチマークをリーマン・ブラザーズ変動利付日本国債インデックスからNOMURA変動利付国債インデックスに変更しております。2008年9月19日付けでリーマン・ブラザーズ証券による同インデックスの算出及び公表が停止されたことに伴い、同日以降は、同様に変動利付日本国債を対象とするNOMURA変動利付国債インデックスを参考値として、また2008年11月20日以降はベンチマークとして使用しております。

(注) 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。

◎訂正のお知らせとお詫び

前作成期までの運用報告書におけるベンチマークの数値に関して、記載内容に誤りがありました。以下の通り訂正し、ここに深くお詫び申し上げます。

設定以来の運用実績（第1期から第19期）

作成期	決算期	ベンチマーク		差（正-誤）
		正	誤	
第1作成期	1期（2005年3月10日）	10,019	10,018	1
第2作成期	2期（2005年6月10日）	10,030	10,028	2
	3期（2005年9月12日）	9,984	9,982	2
第3作成期	4期（2005年12月12日）	9,749	9,746	3
	5期（2006年3月10日）	9,538	9,536	2
第4作成期	6期（2006年6月12日）	9,523	9,520	3
	7期（2006年9月11日）	9,549	9,547	2
第5作成期	8期（2006年12月11日）	9,517	9,515	2
	9期（2007年3月12日）	9,545	9,542	3
第6作成期	10期（2007年6月11日）	9,486	9,483	3
	11期（2007年9月10日）	9,582	9,580	2
第7作成期	12期（2007年12月10日）	9,629	9,626	3
	13期（2008年3月10日）	9,679	9,677	2
第8作成期	14期（2008年6月10日）	9,446	9,444	2
	15期（2008年9月10日）	9,424	9,422	2
第9作成期	16期（2008年12月10日）	9,431	9,429	2
	17期（2009年3月10日）	9,640	9,637	3
第10作成期	18期（2009年6月10日）	9,689	9,686	3
	19期（2009年9月10日）	9,847	9,844	3

なお、今回の運用報告書中の誤記訂正は、当ファンドの基準価額に影響を与えるものではありません。また、期中騰落率に変更はございません。

<参考>投資する投資信託受益証券の概要

<p>ファンド名 運用方針</p>	<p>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</p> <p>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>	<p>PIMCO バミューダ変動利付日本国債フォールン・ストラテジー・ファンド</p> <p>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>
<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"> ・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。） ・現先取引および逆現先取引 ・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 ・国際機関の債券 ・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 ・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 ・政府および企業が発行したインフレ連動債 ・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。） ・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 ・譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形 	<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"> ・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。） ・現先取引および逆現先取引 ・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 ・国際機関の債券 ・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 ・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 ・政府および企業が発行したインフレ連動債 ・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。） ・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 ・譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形
<p>組入制限</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・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。 ・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。 	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・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。 ・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。

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
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・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越えないものとします。 ・借入の合計金額が本ファンドの純資産の10%を越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%を越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。 ・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てはなりません。 ・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。 ・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。 ・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。 	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・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越えないものとします。 ・借入の合計金額が本ファンドの純資産の10%を越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%を越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。 ・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てはなりません。 ・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。 ・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。 ・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。
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。	

◎損益計算書

(2008年11月1日から2009年10月31日までの会計期間)

	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
	千米ドル	千米ドル
投資収益：		
利息（外国税控除後）	1,236	2,083
配当（外国税控除後）	1	1
その他の収益	2	4
収益合計	1,239	2,088
費用：		
利息費用	6	10
費用合計	6	10
投資純利益	1,233	2,078
実現／未実現純利益（損失）		
投資証券に係る実現純利益（損失）	5,693	8,157
先物契約、オプション及びスワップに係る実現純利益（損失）	2,730	4,706
外国通貨取引に係る実現純利益（損失）	(2,602)	(4,089)
投資証券に係る未実現純利益（損失）の変動額	2,319	4,077
先物契約、オプション及びスワップに係る未実現純利益（損失）の 変動額	(2,736)	(4,564)
外貨建資産及び負債の換算に係る未実現純利益（損失）の変動額	942	1,551
純利益（損失）	6,346	9,838
運用の結果による資産の純増加（減少）額	7,579	11,916

(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）

◎PIMCO パミューダ変動利付日本国債U. S. ストラテジー・ファンド組入資産の明細 (2010年3月10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	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債	U S	TREASURY NOTE	2.375000	3,977	4,018	360,766	2010/8/31
国債	U S	TREASURY NOTE	1.125000	1,900	1,915	171,915	2011/6/30
国債	U S	TREASURY NOTE	1.000000	1,720	1,728	155,164	2011/10/31
国債	U S	TREASURY NOTE	2.375000	123	124	11,157	2010/8/31
地方債	WV TOB SETTLE	FIN-A	7.467000	100	82	7,375	2047/6/1
エージェンシー債	SFEF GOVT GTD	GOV GTD 144A	1.500000	300	301	27,057	2010/10/29
エージェンシー債	SBAP 2005-20J	1	5.090000	213	227	20,415	2025/10/1
エージェンシー債	SBAP 2005-20B	1	4.625000	62	65	5,863	2025/2/1
エージェンシー債	SBIC 2004-P10B	1 SEQ	4.754000	28	29	2,657	2014/8/10
社債	ING BANK NV	GLBL GOV GTD 144A	2.625000	1,300	1,334	119,792	2012/2/9
社債	MACQUARIE BANK LTD	GOV GTD 144A	2.600000	1,000	1,024	91,946	2012/1/20
社債	RBS GOVT GTD	144A	2.625000	1,000	1,020	91,635	2012/5/11
社債	LEASEPLAN CORPORATION NV	GOV GTD 144A	3.000000	500	515	46,302	2012/5/7
社債	COMMONWEALTH BANK AUST	GOV GTD 144A FRN	0.750630	400	398	35,802	2014/6/25
社債	COMPUTER SCIENCES CORP	GLBL SR UNSEC	6.500000	400	448	40,243	2018/3/15
社債	DANSKE BANK A/S	GOV GTD FRN 144A	0.602190	400	399	35,824	2012/5/24
社債	DEXIA CR LOCAL SA NY	GOVT GTD FRN 144A	0.651940	400	400	35,916	2013/3/5
社債	GATX FIN INC	NT	6.000000	400	401	36,077	2018/2/15
社債	NIPPON LIFE INSURANCE	4.875 08/09/2010	4.875000	400	404	36,308	2010/8/9
社債	COUNTRYWIDE FINL CORP	GLBL CO GTD	5.800000	300	318	28,629	2012/6/7
社債	DOMINION RESOURCES INC	FRN BD	1.303440	300	300	27,007	2010/6/17
社債	DOW CHEMICAL CO/THE	SR UNSECURED	4.850000	300	318	28,607	2012/8/15
社債	MARSH & MCLENNAN COS	INC	5.750000	300	320	28,803	2015/9/15
社債	PACTIV CORP	SR UNSUB	6.400000	300	321	28,835	2018/1/15
社債	ROCHE HLDGS INC	CO GTD 144A FRN	2.251940	300	305	27,416	2011/2/25
社債	BARCLAYS BANK PLC	SUB FRN	0.423750	240	222	19,951	2017/3/23
社債	ANZ NATIONAL INTL NZ	144A BK GTD	6.200000	200	222	19,929	2013/7/19
社債	DOW CHEMICAL COMPANY	GLBL SR UNSECURED	6.000000	200	217	19,545	2012/10/1
社債	NATIONAL AUSTRALIA BANK	GOVGTD FRN 144A	0.750000	200	202	18,169	2014/7/8
社債	NATIONAL AUSTRALIA BANK	YANKEE FRN EMTN	0.480630	200	192	17,310	2016/6/29
社債	OHIO POWER COMPANY -	IBC BD FRN	0.430630	200	200	17,956	2010/4/5
社債	CITIGROUP INC	GLBL FRN	0.378750	160	155	13,966	2012/3/16
社債	MORGAN STANLEY	GLBL SR UNSEC FRN	0.499380	130	128	11,547	2012/1/9
社債	AIG	GLBL JR SUB DEBS WI	8.175000	100	79	7,091	2068/5/15
社債	BEAR STEARNS CO INC	GLBL SR UNSEC	7.250000	100	115	10,409	2018/2/1
社債	HBOS PLC	SUB NT 144A	6.750000	100	92	8,297	2018/5/21
社債	JP MORGAN CHASE & CO	GLBL SR NT	6.000000	100	108	9,703	2018/1/15
社債	KINDER MORGAN ENER	PART	7.125000	100	110	9,875	2012/3/15
社債	PACCAR INC	SR UNSEC FRN	1.428250	100	101	9,145	2012/9/14

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	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG	#946970	6.000000	744	794	71,292	2037/10/1
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG	#943596	5.500000	577	610	54,839	2037/7/1
モーゲージ債	CWHL 2005-HYB9 3A2A 12MLIB+175		5.250000	384	288	25,858	2036/2/20
モーゲージ債	WBCMT 2006-WL7A A1 1MLIB+9 144A		0.321880	324	287	25,805	2021/9/15
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG	#943440	5.500000	319	337	30,300	2037/8/1
モーゲージ債	NAA 2005-AR5 2A1		5.050000	263	178	16,054	2035/10/25
モーゲージ債	FNW 2004-W12 1A1 WM31 WC6.26		6.000000	243	262	23,577	2044/7/25
モーゲージ債	BSCMS 2006-BBA7 A1 144A 1ML+11		0.341000	208	187	16,856	2019/3/15
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG	#953014	6.000000	206	220	19,781	2037/10/1
モーゲージ債	CWHL 2005-R2 1AF1 1ML+34 144A		0.568750	169	149	13,435	2035/6/25
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG	#904606	6.000000	159	170	15,341	2036/12/1
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG	#945845	6.000000	157	167	15,063	2037/8/1
モーゲージ債	FNMA PASS THRU DWARF	#254807	5.000000	150	155	13,978	2013/7/1
モーゲージ債	WAMU 2003-R1 A1 1MLIB+27		0.768750	144	112	10,143	2027/12/25
モーゲージ債	CWALT 2006-HY12 A1 WM36 WC6.5154		6.066153	121	116	10,489	2036/8/25
モーゲージ債	WAMU 2005-AR15 A1A1 1MLIB+26		0.488750	115	87	7,861	2045/11/25
モーゲージ債	CMLTI 2005-3 2A2A WM35 WC5.0453		4.583753	102	88	7,986	2035/8/25
モーゲージ債	CGCMT 2007-C6 A4 WM16 WC5.7312		5.700152	100	97	8,785	2049/12/10
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG	#967745	5.500000	91	97	8,719	2037/12/1
モーゲージ債	SASC 2006-11 A1 FRN WC35WC5.1284		3.253816	83	70	6,318	2035/10/25
モーゲージ債	CWHL 2005-11 3A1 COFI11+185		3.105556	70	46	4,200	2035/4/25
モーゲージ債	MSSTR 2005-1 2A1 WM16 WC6.453		6.216066	65	65	5,886	2017/9/25
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG	#952662	6.000000	61	66	5,934	2037/7/1
モーゲージ債	FNGT 2004-T3 1A1 WM30 WC6.63		6.000000	57	61	5,527	2044/2/25
モーゲージ債	FSPC T-61 1A1 12MTA+140		1.881000	56	54	4,898	2044/7/25
モーゲージ債	FNR 2005-120 NF 1MLIB+10		0.328750	52	51	4,654	2021/1/25
モーゲージ債	FNR 2003-34 A1 WM29 WC7.54		6.000000	38	40	3,643	2043/4/25
モーゲージ債	WFMB5 2006-AR8 1A1 ARM		3.131156	30	25	2,332	2036/4/25
モーゲージ債	FH ARM #1B2315 1YRLIB+177.8 10.4		3.500000	24	25	2,258	2035/9/1
モーゲージ債	MRFC 2001-TBC1-A1 1MLIB+35		0.581880	22	21	1,931	2031/11/15
モーゲージ債	CWHL 2004-25 1A1 AS ARM 1MLIB+33		0.558750	18	12	1,148	2035/2/25
モーゲージ債	FNR 1994-77 FB SEQ 1MLIB+150		1.750000	15	16	1,444	2024/4/25
モーゲージ債	HVMLT 2003-1 A ARM WM33 WC5.1757		3.881560	14	14	1,298	2033/5/19
モーゲージ債	FN ARM 802467 1YRLIB+178 10.23		3.182000	13	14	1,290	2034/11/1
モーゲージ債	MLMI 2003-A2 1A1 ARM WM32 WC 5.263		3.366472	11	10	957	2033/2/25
モーゲージ債	CWHL 2004-16 PT 1MLIB+38 1A4A		0.608750	10	6	584	2034/9/25
モーゲージ債	GNR 1999-30 FA 1MLIB+40		0.631880	10	10	938	2029/4/16
モーゲージ債	FNR 1999-37 F 1MLIB+40		0.628750	10	10	941	2029/6/25
モーゲージ債	SAMI 2004-AR1 1A2 AFC 1MLIBOR+35		0.578750	8	7	643	2034/3/19
モーゲージ債	HVMLT 2003-3 2A2 AS 1MLIBOR+37		0.598750	5	4	376	2034/2/19

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		
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円		
モーゲージ債	CSFB	2003-8 5A1 SEQ WM31 WC7.750	6.500000	4	4	392	2033/4/25	
モーゲージ債	FNMA	TBA 6.00% MAY	6.000000	△ 1,000	△ 1,064	△ 95,563	2040/5/13	
アセットバック債	ABFC	2004-OPT5 A1 1MLIB+35	0.578750	230	177	15,926	2034/6/25	
アセットバック債	SASC	2005-7XS 2A1A 1MLIB+150	4.900000	185	138	12,464	2035/4/25	
アセットバック債	DCAT	2008-B A2B 1MLIB+93	1.158130	113	113	10,205	2011/7/8	
アセットバック債	SBIHE	2006-1 1A2A 144A 1MLIB+17	0.398750	86	83	7,457	2036/8/25	
アセットバック債	HFCHC	2004-1 A 1MLIB+35	0.578750	48	42	3,807	2033/9/20	
アセットバック債	FFML	2006-FF15 A3 1MLIB+5	0.278750	46	45	4,114	2036/11/25	
アセットバック債	RAMC	2003-3 A 1MLIBOR+50	0.728750	34	28	2,553	2033/12/25	
アセットバック債	FSPC	T-32 A1 1ML +13BP	0.488750	9	8	760	2031/8/25	
アセットバック債	BSABS	2002-1 2A AFC 1MLIB+32	0.868750	8	6	539	2034/12/25	
アセットバック債	CWL	2006-SD1 A1 1ML+16 144A	0.388750	4	4	433	2036/2/25	
アセットバック債	FORDO	2008-C A2B 1MLIB+90BP	1.131880	2	2	236	2011/1/15	
アセットバック債	CWL	2001-BC3 A 1MLIB+24	0.708750	2	1	114	2031/12/25	
アセットバック債	CITHE	2002-1 AV 1MLIB+29	0.518750	1	1	150	2033/3/25	
アセットバック債	ARC	2002-BC4-A 1MOLIB+29	0.808750	1	1	104	2032/7/25	
C P	FEDERAL HOME LOAN BANK	DISC NT	0.109196	800	799	71,813	2010/3/17	
C D	SAN PAOLO IMI NY BRANCH	FRN YCD	0.893630	200	200	17,963	2010/6/9	
(日本)				千円	千円			
レポ	U S TREASURY	REPO	0.130000	3,500	3,500	314,194	2010/3/10	
国債	JAPANESE GOVT BOND	(15 FRN)#24	0.760000	660,000	660,930	660,930	2018/9/20	
国債	JAPANESE GOVT BOND	(15 FRN)#11	0.440000	560,000	557,922	557,922	2016/3/21	
国債	JAPANESE GOVT BOND	(15 FRN)#48	1.240000	500,000	517,565	517,565	2023/5/20	
国債	JAPANESE GOVT BOND	(15 FRN)#45	0.990000	350,000	350,724	350,724	2022/5/20	
国債	JAPANESE GOVT BOND	(15 FRN)#33	0.330000	330,000	314,971	314,971	2020/3/20	
国債	JAPANESE GOVT BOND	(15 FRN)#19	0.580000	300,000	294,108	294,108	2017/11/20	
国債	JAPANESE GOVT BOND	(15 FRN)#29	0.370000	290,000	278,962	278,962	2019/7/20	
国債	JAPANESE GOVT BOND	(15 FRN)#36	0.380000	280,000	267,957	267,957	2020/9/20	
国債	JAPANESE GOVT BOND	(15 FRN)#37	0.690000	190,000	184,870	184,870	2020/11/20	
国債	JAPANESE GOVT BOND	(15 FRN)#10	0.360000	160,000	159,884	159,884	2015/12/21	
エージェンシー債	KFW GOVT GTD	GLBL	0.040000	144,000	142,758	142,758	2011/8/8	
エージェンシー債	GENERAL ELEC CAP CORP	FDIC GTD EMTN	0.652500	100,000	99,823	99,823	2012/3/5	
エージェンシー債	KFW GOV GTD	GLBL	1.850000	40,000	40,298	40,298	2010/9/20	
社債	EUROPEAN INVESTMENT BANK	GLBL SR UNSEC	0.062500	180,000	179,272	179,272	2011/9/21	
社債	CIE FINANCEMENT FONCIER	COVERED EMTN	0.600000	30,000	29,988	29,988	2010/3/23	
社債	AIG SNR UNSEC	FRN EMTN	0.387500	10,000	8,622	8,622	2012/4/3	
社債	KOOKMIN BANK	EMTN 3ML+16	0.437500	10,000	9,970	9,970	2010/6/25	
社債	KOOKMIN BANK	SR UNSECURED FRN	0.437500	10,000	9,971	9,971	2010/6/22	
モーゲージ債	JLOC	37X A1 JPY3M+22 REGS	0.483750	17,004	11,754	11,754	2015/1/15	

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	
(イギリス)			%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
	モーゲージ債	JLOC 36A A1 3MJPV+26 144A	0.514380	6,413	4,693	4,693	2016/2/16
	社債	NORINCHUKIN FIN (CAYMAN) EMTN	5.625000	60	61	8,275	2016/9/28
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
	モーゲージ債	NGATE 2007-3X A1 3MGBP+60	1.205630	67	64	8,625	2050/12/15
	国債	FRANCE GOVT BOND (OAT)	3.500000	400	421	51,448	2015/4/25
	国債	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.750000	300	322	39,290	2015/1/4
	国債	FRANCE GOVT BOND (OAT)	6.500000	300	319	38,973	2011/4/25
	国債	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BD SER 09	3.250000	200	202	24,660	2020/1/4
	社債	FORTIS BANK NED HOLDING GOV GTD BK EMTN	1.246000	500	500	61,052	2011/6/10
	社債	BANK OF TOKYO-MITSUB EMTN	3.500000	400	400	48,864	2015/12/16
	社債	NORINCHUKIN FIN (CAYMAN) EMTN BK GTD	4.250000	300	305	37,250	2016/9/28
	社債	BTM CURACAO HLDNG BK GTD FRN EMTN	1.255000	100	101	12,349	2015/6/16
	社債	CAISSE CENT CREDIT IMMOB SR UNSEC FRN	1.552000	100	99	12,174	2013/3/18
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	モーゲージ債	HFP 9 3A1 3MEUR+10	0.784000	200	199	24,353	2021/1/15
(オーストラリア)				千豪ドル	千豪ドル		
	社債	HSBC FINANCE CORP LTD MTN CO GTD FRN	0.650000	100	99	8,688	2012/5/3
	社債	SHINHAN BANK FRN	4.520000	500	496	40,646	2010/6/8
	モーゲージ債	MEDL 2005-1G A2	4.120000	232	226	18,515	2036/5/10
	モーゲージ債	CET 2004-1E A2	4.333300	149	146	11,973	2037/6/16

(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2010年3月9日現在のデータを、WM Companyが提供する為替レート(1米ドル=89.77円、1英ポンド=134.5203円、1ユーロ=121.9255円、1カナダドル=87.4695円、1豪ドル=81.9196円)で邦貨換算したものです。

◎PIMCO パミュダ変動利付日本国債フォーリン・ストラテジー・ファンド組入資産の明細 (2010年3月10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		
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債	U S TREASURY NOTE	1.000000	1,780	1,788	160,577	2011/10/31
国債	U S TREASURY NOTE	2.375000	1,300	1,313	117,927	2010/8/31
国債	U S TREASURY NOTE	1.125000	478	481	43,250	2011/6/30
国債	U S TREASURY NOTE	1.125000	222	223	20,086	2011/6/30
地方債	CA GOLDEN TOB SR-A-1	5.750000	100	71	6,436	2047/6/1
地方債	WV TOB SETTLE FIN-A	7.467000	90	73	6,637	2047/6/1
ユーロ圏債	SFEF GOVT GTD GOV GTD 144A	1.500000	500	502	45,095	2010/10/29
ユーロ圏債	EXPORT-IMPORT BK KOREA GLBL FRN	0.490000	300	294	26,447	2010/11/16
ユーロ圏債	SBAP 2005-20B 1	4.625000	124	130	11,727	2025/2/1
ユーロ圏債	SBIC 2004-P10B 1 SEQ	4.754000	28	29	2,657	2014/8/10
社債	ING BANK NV GLBL GOV GTD 144A	2.625000	1,400	1,437	129,007	2012/2/9
社債	COMMONWEALTH BANK AUST GOV GTD 144A FRN	0.671250	1,000	997	89,582	2013/7/12
社債	NIPPON LIFE INSURANCE 4.875 08/09/2010	4.875000	650	657	59,001	2010/8/9
社債	DANSKE BANK A/S GOV GTD FRN 144A	0.602190	600	598	53,736	2012/5/24
社債	DEXIA CR LOCAL SA NY GOVT GTD FRN 144A	0.651940	600	600	53,874	2013/3/5
社債	GATX FIN INC NT	6.000000	600	602	54,116	2018/2/15
社債	LEASEPLAN CORPORATION NV GOV GTD 144A	3.000000	500	515	46,302	2012/5/7
社債	MACQUARIE BANK LTD GOV GTD 144A	2.600000	500	512	45,973	2012/1/20
社債	AMERICAN EXPRESS BK PSB SR UNS BKNT FRN	0.311880	400	399	35,903	2010/7/13
社債	COMMONWEALTH BANK AUST GOV GTD 144A FRN	0.750630	400	398	35,802	2014/6/25
社債	COMPUTER SCIENCES CORP GLBL SR UNSEC	6.500000	400	448	40,243	2018/3/15
社債	HSBC FINANCE CORP FRN MTN1	0.500000	400	400	35,927	2010/5/10
社債	MARSH & MCLENNAN COS INC	5.750000	400	427	38,404	2015/9/15
社債	PACTIV CORP SR UNSUB	6.400000	400	428	38,447	2018/1/15
社債	RBS GOVT GTD 144A	2.625000	400	408	36,654	2012/5/11
社債	BARCLAYS BANK PLC SUB FRN	0.423750	360	333	29,926	2017/3/23
社債	BK TOKYO-MITSUBISHI UFJ SR UNSEC 144A	2.600000	300	304	27,294	2013/1/22
社債	COUNTRYWIDE FINL CORP GLBL CO GTD FRN	0.688750	300	296	26,631	2012/5/7
社債	HBOS PLC SUB NT 144A	6.750000	300	277	24,892	2018/5/21
社債	NATIONAL AUSTRALIA BANK GOVGTD FRN 144A	0.750000	300	303	27,253	2014/7/8
社債	NATIONAL AUSTRALIA BANK YANKEE FRN EMTN	0.480630	300	289	25,965	2016/6/29
社債	CITIGROUP INC GLBL FRN	0.378750	240	233	20,950	2012/3/16
社債	AIG GLBL JR SUB DEBS WI	8.175000	200	158	14,183	2068/5/15
社債	ANZ NATIONAL INTL NZ 144A BK GTD	6.200000	200	222	19,929	2013/7/19
社債	DAIMLERCHRYSLER NA HLDG MTN	5.750000	200	211	18,978	2011/9/8
社債	GOLDMAN SACHS GROUP INC MTN FRN	0.652500	200	200	17,975	2011/10/7
社債	JP MORGAN CHASE & CO GLBL SR NT	6.000000	200	216	19,406	2018/1/15
社債	ROCHE HLDGS INC CO GTD 144A FRN	2.251940	200	203	18,277	2011/2/25
社債	BEAR STEARNS CO INC GLBL SR UNSEC	7.250000	150	173	15,614	2018/2/1
社債	MORGAN STANLEY GLBL SR UNSEC FRN	0.499380	130	128	11,547	2012/1/9
社債	CITIGROUP INC GLBL SR NT	6.500000	100	104	9,357	2011/1/18

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		
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円		
社債	DOMINION RESOURCES INC FRN BD	1.303440	100	100	9,002	2010/6/17
社債	GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSEC FRN	0.350630	100	100	8,980	2010/6/28
社債	MIZUHO FINANCE (CAYMAN) BK GTD	8.375000	100	100	9,021	2049/1/29
社債	PACCAR INC SR UNSEC FRN	1.428250	100	101	9,145	2012/9/14
社債	UBS AG STAMFORD CT NT FRN 144A	1.173380	80	80	7,199	2010/6/19
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #725425	5.500000	4,326	4,588	411,878	2034/4/1
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #735224	5.500000	1,127	1,197	107,511	2035/2/1
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #555424	5.500000	916	974	87,445	2033/5/1
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #922621	6.000000	692	739	66,395	2036/12/1
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #938448	6.000000	507	541	48,628	2037/7/1
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #952279	6.000000	434	463	41,640	2037/9/1
モーゲージ債	WAMU 2005-AR13 A1A 1MLIB+29	0.518750	331	252	22,672	2045/10/25
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #902110	6.000000	316	337	30,323	2036/10/1
モーゲージ債	MLCC 2005-2 3A 1MLIB+100	1.228750	313	251	22,539	2035/10/25
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #903779	6.000000	308	329	29,574	2036/11/1
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #254514	5.500000	293	312	28,043	2032/11/1
モーゲージ債	WAMU 2003-R1 A1 1MLIB+27	0.768750	217	169	15,215	2027/12/25
モーゲージ債	BSCMS 2006-BBA7 A1 144A 1ML+11	0.341000	208	187	16,856	2019/3/15
モーゲージ債	CMLTI 2005-3 2A2A WM35 WC5.0453	4.583753	205	177	15,972	2035/8/25
モーゲージ債	CGCMT 2007-C6 A4 WM16 WC5.7312	5.700152	200	195	17,571	2049/12/10
モーゲージ債	COMM 2006-CN2A A2FL 1ML+22 144A	0.448130	200	179	16,119	2019/2/5
モーゲージ債	CWHL 2005-R2 1AF1 1ML+34 144A	0.568750	169	149	13,435	2035/6/25
モーゲージ債	CWALT 2006-HY12 A1 WM36 WC6.5154	6.066153	162	155	13,985	2036/8/25
モーゲージ債	FNR 2007-73 A1 1MLIB+6	0.288750	140	134	12,097	2037/7/25
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #878337	6.000000	127	136	12,260	2036/12/1
モーゲージ債	CWHL 2005-11 3A1 COFI11+185	3.105556	118	77	7,000	2035/4/25
モーゲージ債	MSSSTR 2005-1 2A1 WM16 WC6.453	6.216066	109	109	9,810	2017/9/25
モーゲージ債	FSPC T-61 1A1 12MTA+140	1.881000	94	90	8,164	2044/7/25
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #887172	6.000000	88	95	8,540	2036/11/1
モーゲージ債	WFMS 2006-AR8 1A1 ARM	3.131156	60	51	4,665	2036/4/25
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #995022	5.500000	46	49	4,418	2037/8/1
モーゲージ債	SARM 2004-4 3A2 ARM WM34 WC5.38	3.034871	43	36	3,238	2034/4/25
モーゲージ債	CWHL 2004-25 1A1 AS ARM 1MLIB+33	0.558750	37	25	2,296	2035/2/25
モーゲージ債	CSFB 2003-AR20 2A1 ARM WM33 WC5.0408	3.480700	35	32	2,909	2033/8/25
モーゲージ債	MRFC 2001-TBC1-A1 1MLIB+35	0.581880	34	32	2,897	2031/11/15
モーゲージ債	WAMU 2002-AR2 A D11COF+125BP	3.078000	32	30	2,760	2034/2/27
モーゲージ債	FNR 1994-77 FB SEQ 1MLIB+150	1.750000	31	32	2,888	2024/4/25
モーゲージ債	HVMT 2003-1 A ARM WM33 WC5.1757	3.881560	22	21	1,947	2033/5/19
モーゲージ債	FNMA PASS THRU MTG #901079	6.000000	17	19	1,720	2036/8/1
モーゲージ債	GNR 1999-30 FA 1MLIB+40	0.631880	16	16	1,449	2029/4/16
モーゲージ債	SARM 2004-1 4A1 WM34 WC5.5718 ARM	2.760413	16	14	1,290	2034/2/25
モーゲージ債	FNR 1999-37 F 1MLIB+40	0.628750	15	15	1,411	2029/6/25

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	
(アメリカ)			%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
モーゲージ債	FN ARM 802467 1YRLIB+178	10. 23	3. 182000	13	14	1, 290	2034/11/ 1
モーゲージ債	FHAST 2003-AR2 2A1 ARM WM33 WC5. 0175		3. 116891	10	9	878	2033/ 7 /25
モーゲージ債	GSR 2003-1 A2 1YRCMT+175		2. 060000	10	9	892	2033/ 3 /25
モーゲージ債	WAMU 2003-AR5 A7 ARM WM33 WC 4. 9155		2. 884205	9	9	853	2033/ 6 /25
モーゲージ債	SAMI 2004-AR1 1A2 AFC 1MLIBOR+35		0. 578750	8	7	643	2034/ 3 /19
モーゲージ債	CSFB 2003-8 5A1 SEQ WM31 WC7. 750		6. 500000	5	5	523	2033/ 4 /25
モーゲージ債	HVMLT 2003-3 2A2 AS 1MLIBOR+37		0. 598750	5	4	376	2034/ 2 /19
モーゲージ債	FNMA TBA 6. 00% MAY		6. 000000	△ 3, 000	△ 3, 193	△286, 689	2040/ 5 /13
モーゲージ債	FNMA TBA 5. 5% APR		5. 500000	△ 8, 000	△ 8, 431	△756, 873	2040/ 4 /13
アセットバック債	CWL 2006-24 2A1 1MLIB+5		0. 278750	128	124	11, 137	2047/ 6 /25
アセットバック債	SLMA 2006-8 A2 3MLIB+0		0. 248880	102	101	9, 154	2016/10/25
アセットバック債	SABR 2007-NC2 A2A 1MLIB+4		0. 268750	99	94	8, 482	2037/ 1 /25
アセットバック債	DCAT 2008-B A2B 1MLIB+93		1. 158130	75	75	6, 803	2011/ 7 / 8
アセットバック債	RAMC 2003-3 A 1MLIBOR+50		0. 728750	69	56	5, 106	2033/12/25
アセットバック債	HFCHC 2004-1 A 1MLIB+35		0. 578750	64	56	5, 077	2033/ 9 /20
アセットバック債	FRNK 2008-A A2 1MLIB+100		1. 228750	52	52	4, 679	2011/10/20
アセットバック債	MABS 2006-HE5 A1 1MLIB+6		0. 288750	43	43	3, 897	2036/11/25
アセットバック債	FSPC T-32 A1 1ML +13BP		0. 488750	15	14	1, 268	2031/ 8 /25
アセットバック債	BSABS 2002-1 2A AFC 1MLIB+32		0. 868750	8	6	539	2034/12/25
アセットバック債	CWL 2006-SD1 A1 1ML+16 144A		0. 388750	7	7	649	2036/ 2 /25
アセットバック債	FORDO 2008-C A2B 1MLIB+90BP		1. 131880	5	5	473	2011/ 1 /15
アセットバック債	CWL 2001-BC3 A 1MLIB+24		0. 708750	2	1	114	2031/12/25
アセットバック債	CITHE 2002-1 AV 1MLIB+29		0. 518750	1	1	150	2033/ 3 /25
アセットバック債	ARC 2002-BC4-A 1MLIB+29		0. 808750	1	1	104	2032/ 7 /25
アセットバック債	RAMC 2002-2-A 1MLIB+35		0. 928750	0. 265	0. 188	16	2032/ 8 /25
C P	FEDERAL HOME LOAN BANK DISC NT		0. 103062	1, 200	1, 199	107, 715	2010/ 3 /10
C D	SAN PAOLO IMI NY BRANCH FRN YCD		0. 893630	200	200	17, 963	2010/ 6 / 9
レポ	U S MTGE REPO		0. 140000	6, 000	6, 000	538, 619	2010/ 3 /10
レポ	U S TREASURY REPO		0. 130000	4, 200	4, 200	377, 033	2010/ 3 /10
(日本)				千 円	千 円		
国債	JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#24		0. 760000	940, 000	941, 325	941, 325	2018/ 9 /20
国債	JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#11		0. 440000	840, 000	836, 883	836, 883	2016/ 3 /21
国債	JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#48		1. 240000	800, 000	828, 104	828, 104	2023/ 5 /20
国債	JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#45		0. 990000	550, 000	551, 138	551, 138	2022/ 5 /20
国債	JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#29		0. 370000	540, 000	519, 447	519, 447	2019/ 7 /20
国債	JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#19		0. 580000	510, 000	499, 983	499, 983	2017/11/20
国債	JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#33		0. 330000	480, 000	458, 140	458, 140	2020/ 3 /20
国債	JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#36		0. 380000	360, 000	344, 516	344, 516	2020/ 9 /20
国債	JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#37		0. 690000	280, 000	272, 440	272, 440	2020/11/20
国債	JAPANESE GOVT BOND (15 FRN)#10		0. 360000	230, 000	229, 834	229, 834	2015/12/21
エージェンシー債	KFW GOVT GTD GLBL		0. 040000	206, 000	204, 224	204, 224	2011/ 8 / 8
エージェンシー債	QUEBEC PROVINCE EMTN JPY		3. 875000	100, 000	103, 847	103, 847	2011/ 9 /26

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	
(日本)			%	千円	千円	千円	
	エージェンシー債	KFW GOV GTD GLBL	1.850000	50,000	50,373	50,373	2010/9/20
	エージェンシー債	A/S EKSPORTFINANS GLOBAL	1.800000	20,000	20,055	20,055	2010/6/21
	エージェンシー債	DEV BK OF JAPAN GBL GOVT GTD	1.750000	14,000	14,053	14,053	2010/6/21
	社債	EUROPEAN INVESTMENT BANK GLBL SR UNSEC	0.062500	310,000	308,747	308,747	2011/9/21
	社債	CIE FINANCEMENT FONCIER COVERED EMTN	0.600000	20,000	19,992	19,992	2010/3/23
	社債	KOOKMIN BANK EMTN 3ML+16	0.437500	20,000	19,941	19,941	2010/6/25
	社債	AIG SNR UNSEC FRN EMTN	0.387500	10,000	8,622	8,622	2012/4/3
	社債	KOOKMIN BANK SR UNSECURED FRN	0.437500	10,000	9,971	9,971	2010/6/22
	モーゲージ債	JLOC 37X A1 JPY3M+22 REGS	0.483750	22,672	15,672	15,672	2015/1/15
	モーゲージ債	JLOC 36A A1 3MJPY+26 144A	0.514380	12,826	9,387	9,387	2016/2/16
(イギリス)				千英ポンド	千英ポンド		
	社債	NORINCHUKIN FIN (CAYMAN) EMTN	5.625000	280	287	38,616	2016/9/28
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
	国債	FRANCE GOVT BOND (OAT)	3.500000	600	632	77,172	2015/4/25
	国債	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3.750000	500	537	65,484	2015/1/4
	国債	FRANCE GOVT BOND (OAT)	6.500000	500	532	64,955	2011/4/25
	国債	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BD SER 09	3.250000	300	303	36,990	2020/1/4
	社債	BANK OF TOKYO-MITSUB EMTN	3.500000	600	601	73,297	2015/12/16
	社債	RESONA BANK LTD FRN REGS	4.125000	360	340	41,479	2049/9/29
	社債	BANK OF AMERICA CORP SUB NT EMTN	4.750000	300	286	34,885	2017/5/23
	社債	SUMITOMO MITSUI BANKING	4.375000	270	248	30,286	2049/7/29
	社債	RESONA BANK LTD EMTN	3.750000	250	249	30,381	2015/4/15
	社債	BTM CURACAO HLDNG BK GTD FRN EMTN	1.255000	100	101	12,349	2015/6/16
	社債	CAISSE CENT CREDIT IMMOB SR UNSEC FRN	1.552000	100	99	12,174	2013/3/18
	社債	GAZPROM 144A	5.875000	100	105	12,886	2015/6/1
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	社債	HSBC FINANCE CORP LTD MTN CO GTD FRN	0.650000	100	99	8,688	2012/5/3
	アセットバック債	MASTER CREDIT CARD TRUST NT	5.297000	100	107	9,382	2012/8/21
(オーストラリア)				千豪ドル	千豪ドル		
	モーゲージ債	APLLO 2009-1 A2 BBSW1M+90	4.998300	493	496	40,653	2040/10/3
	モーゲージ債	MAXIS 2009-1 A1 1MLIB+175	5.688300	414	418	34,313	2041/9/12
	モーゲージ債	CRGT 2005-1 A3	4.225000	273	263	21,622	2037/6/17
	モーゲージ債	CRGT 2006-1 A3	4.060000	180	174	14,298	2038/7/20
	モーゲージ債	REDS 2006-1E A2 1MBBSW+17	4.111700	179	173	14,205	2037/11/17
	モーゲージ債	PUMAM P11 A REG S 1MBBSW1M+21	4.130000	149	145	11,906	2037/8/22
	モーゲージ債	SMHL 2005-2 A BBSW1M+17 REGS	4.103300	109	107	8,801	2036/8/12
	モーゲージ債	PUMA P10 AA 1MAUD+26 REGS P10	4.193300	99	96	7,926	2036/7/12

(注1) 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)

(注2) 邦貨換算金額は、現地2010年3月9日現在のデータを、WM Companyが提供する為替レート(1米ドル=89.77円、1英ポンド=134.5203円、1ユーロ=121.9255円、1カナダドル=87.4695円、1豪ドル=81.9196円)で邦貨換算したものです。

P I M C O

The Authority On Bonds™
ビムコジャパンリミテッド