



追加型投信/海外/債券

ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド (為替ヘッジ付き) 決算・分配金のお知らせ

2016年8月

《ご購入の際には、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。》

■「投資信託説明書(交付目論見書)」のご請求・お申し込みは



東海東京証券株式会社
金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第140号
加入協会: 日本証券業協会/一般社団法人金融先物取引業協会
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

■ 設定・運用は



三菱UFJ国際投信

三菱UFJ国際投信株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号
加入協会: 一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

お客さま専用フリーダイヤル **0120-151034** 受付時間/9:00~17:00
(土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

ホームページアドレス **<http://www.am.mufig.jp/>**

※当資料は2016年8月15日付ファンドレポート「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド/ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド(為替ヘッジ付き)決算・分配金のお知らせ」の抜粋になりますので、詳しくは当該レポートをご覧ください。

■【当資料のご利用にあたっての注意事項等】の内容を必ずご覧ください。

【分配金について】

分配金と基準価額(2016年8月15日)

	分配金 (1万口当たり、税引前)		基準価額 (1万口当たり、分配落ち後)
ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド	20円	-15円 (前期比)	6,684円
ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド (為替ヘッジ付き)	30円	-15円 (前期比)	8,736円

分配金実績(1万口当たり、税引前)

ピムコ ハイ・インカム 毎月分配型ファンド		第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期	設定来累計
	日付	2016/3/15	2016/4/15	2016/5/16	2016/6/15	2016/7/15	2016/8/15	
	分配金	35円	35円	35円	35円	35円	20円	7,613円
ピムコ ハイ・インカム 毎月分配型ファンド (為替ヘッジ付き)		第146期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	設定来累計
	日付	2016/3/15	2016/4/15	2016/5/16	2016/6/15	2016/7/15	2016/8/15	
	分配金	45円	45円	45円	45円	45円	30円	5,700円

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

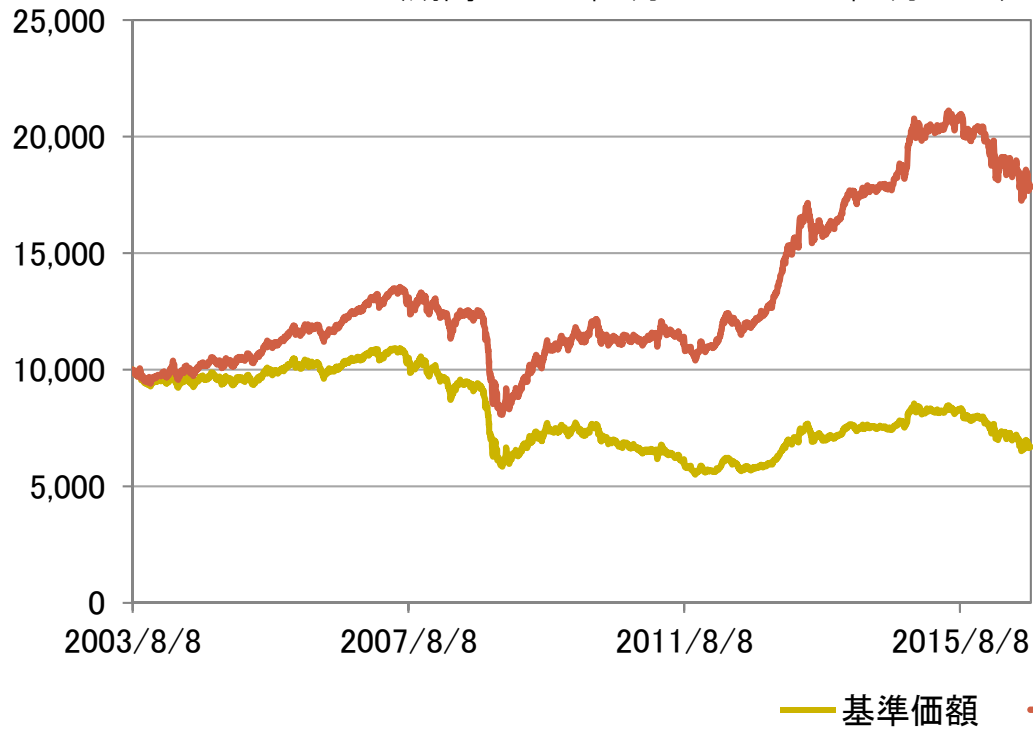
※基準価額(1万口当たり)は、信託報酬控除後のものです。

■上記は過去の実績・状況です。本見通ししないし分析は作成時点での見解を示したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。
また、税金・手数料等を考慮しておりません。

【各ファンドの基準価額の推移（設定日～2016年8月15日）】

ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド

（期間：2003年8月8日～2016年8月15日）



ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド （為替ヘッジ付き）

（期間：2004年1月16日～2016年8月15日）



- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)は設定日を10,000として指数化しています。
- ・基準価額および基準価額(分配金再投資)は、信託報酬控除後の値です。
- ・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しています。

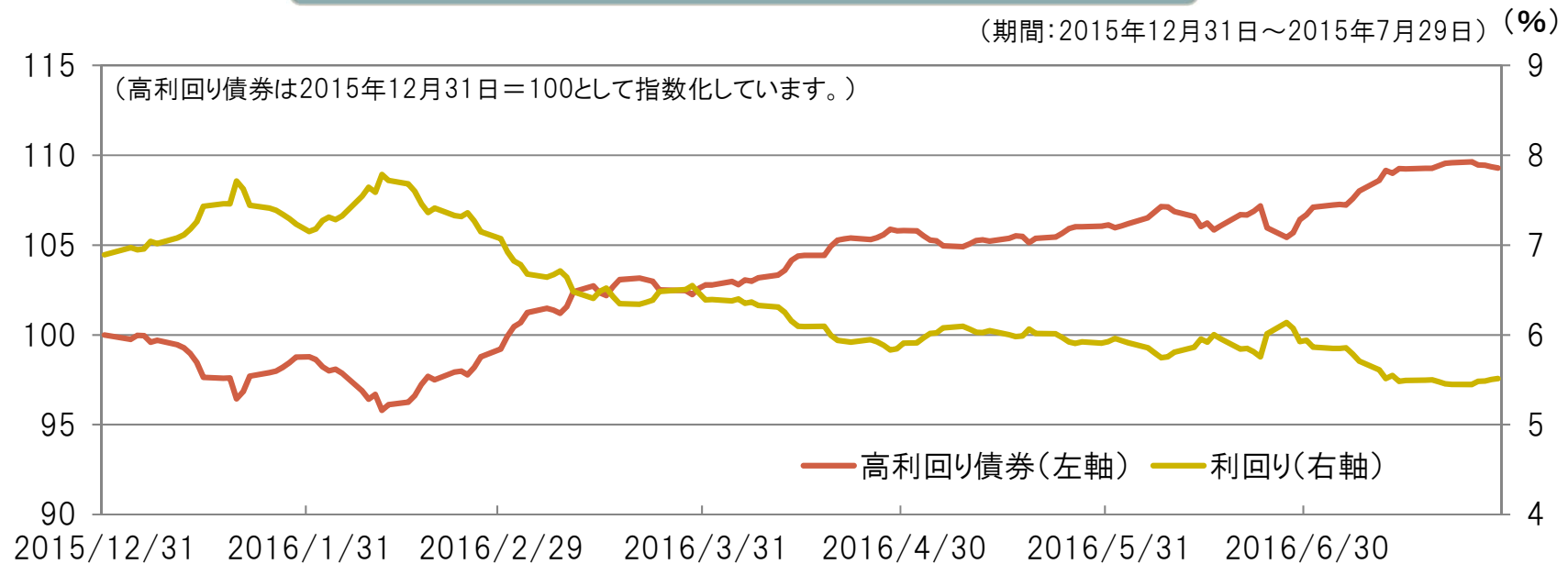
■ 上記は過去の実績・状況です。本見通しないし分析は作成時点での見解を示したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。
また、税金・手数料等を考慮していません。

【2016年初来の振り返り】～高利回り債券市況～

- 資源価格の反発等が下支え要因となり、上昇する展開となりました。

(ピムコジャパン・リミテッドのコメントを基に三菱UFJ国際投信作成)

高利回り債券(現地通貨ベース)市況の推移



(出所) Bloombergのデータ等を基に三菱UFJ国際投信作成

高利回り債券市況=BofAメリルリンチ デベロップド・マーケット・ハイイールド・インデックス(BB-B)

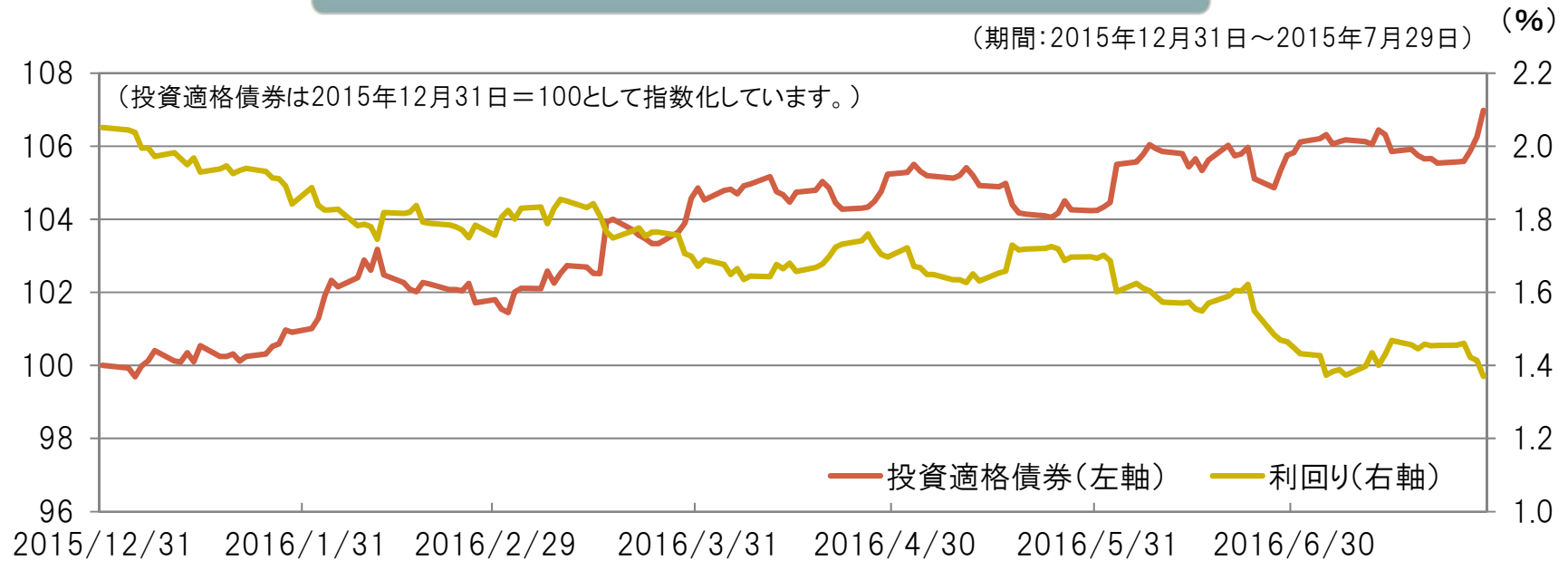
- 上記は過去の実績・状況です。本見通しないし分析は作成時点での見解を示したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。
- 上記は指数を使用しております。指数については【当資料で使用した指数について】をご覧ください。
- 計測期間が異なる場合は、結果も異なる点にご注意ください。

【2016年初来の振り返り】～投資適格債券市況～

- 主要先進国の国債金利の低下を受け、堅調に推移しました。

(ピムコジャパン・リミテッドのコメントを基に三菱UFJ国際投信作成)

投資適格債券(米ドルベース※)市況の推移



(出所) バークレイズのデータ等を基に三菱UFJ国際投信作成

投資適格債券市況＝バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス

※バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックスについて、現地通貨ベースの値がないため、構成比率の最も大きい米ドルベースの値を掲載しています。

■ 上記は過去の実績・状況です。本見通しないし分析は作成時点での見解を示したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

また、税金・手数料等を考慮していません。

■ 上記は指数を使用しております。指数については【当資料で利用した指数について】をご覧ください。

■ 計測期間が異なる場合は、結果も異なる点にご注意ください。

【今後の見通しと運用方針】

今後の見通し

- ・米国経済は緩やかに回復が続くと見られる
- ・米国以外の先進主要国では今後も緩和的な金融政策を維持されると見られる
- ・ハイイールド企業のデフォルト(債務不履行)率は、エネルギーなど一部のセクターを除き低水準にとどまっている

運用方針

<高利回り債券>

- ・引き続き慎重な業種・銘柄選択を行い保守的な戦略とする方針

<投資適格債券>

- ・各国の金融政策の動向を見極めながら金利戦略を構築
- ・魅力的な利回り水準の銘柄を選別

(ピムコジャパン・リミテッドのコメントを基に三菱UFJ国際投信作成)

■本見通し・分析は作成時点での見解を示したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

【収益分配金に関する留意事項】

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託から分配金が支払われるイメージ



- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。

分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

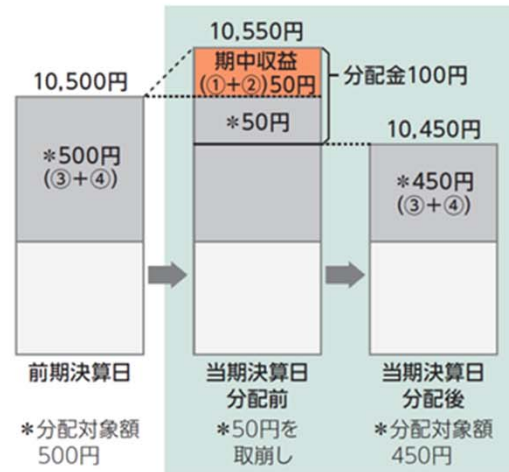
※右記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

分配準備積立金：当期の①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益のうち、当期分配金として支払わなかった残りの金額をいいます。信託財産に留保され、次期以降の分配金の支払いに充当できる分配対象額となります。

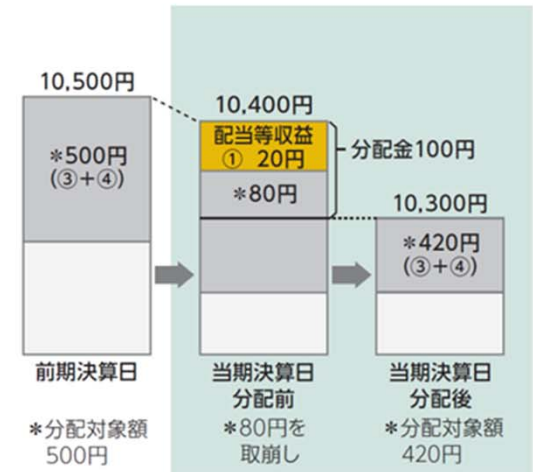
収益調整金：追加型投資信託で追加設定が行われることによって、既存の受益者への収益分配可能額が薄まらないようにするために設けられた勘定です。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合



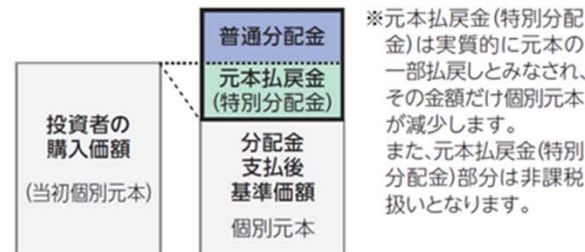
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

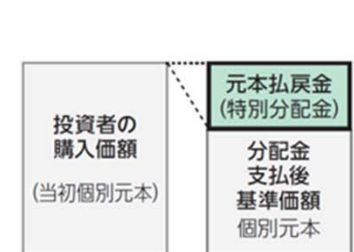
元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本(特別分配金) 払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



【ファンドの目的・特色】

■ファンドの目的

日本を除く世界のハイ・イールド債券および投資適格債券を実質的な主要投資対象とし、高い利子収入の獲得をめざします。

■ファンドの特色

- ・「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド」は主として円建外国投資信託であるピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンドおよびピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド、「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド(為替ヘッジ付き)」は主として円建外国投資信託であるピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム (エン・ヘッジド) ファンドおよびピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン (エン・ヘッジド) インカム ファンドの投資信託証券への投資を通じて、世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券(MBS)、資産担保証券(ABS)等を実質的な投資を行います。(ファンド・オブ・ファンズ方式)
- ・各投資信託証券の組入比率は、それぞれ純資産総額の50%程度となるように調整します。
- ・「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド」はBofAメリルリンチ デベロップド・マーケッツ・ハイイールド・インデックス(BBーB、円ベース) × 50% + パークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース) × 50%、「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド(為替ヘッジ付き)」はBofAメリルリンチ デベロップド・マーケッツ・ハイイールド・インデックス(BBーB、円ヘッジベース) × 50% + パークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ヘッジベース) × 50%の合成指数をベンチマークとします。
- ・実質的に投資する債券は、原則として購入時において、高利回り債券(ハイ・イールド債券)はBー格相当以上の、投資適格債券はBBBー格相当以上の格付けを取得しているものに限定します。組入債券の平均格付けは、ファンド全体で原則としてBBBー格相当以上を維持します。
- ・実質的な組入債券の平均デュレーションは、原則としてベンチマーク±2年以内とします。
- ・「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド」は実質的な組入外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行わず、「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド(為替ヘッジ付き)」は実質的な組入外貨建資産については、原則として、投資する外国投資信託において為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。
- ・運用指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。
- ・毎月の安定分配をめざします。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。また、分配金額は運用実績に応じて変動します。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- ・「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド」と「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド(為替ヘッジ付き)」の間で、スイッチング(乗換)が可能です。なお、スイッチングの際は、換金するファンドに対して信託財産留保額および税金がかかります。
- ・販売会社によっては、「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド(為替ヘッジ付き)」の取扱いまたはスイッチングの取扱いを行わない場合があります。詳しくは販売会社にご確認ください。

<主な投資制限>

- ・投資信託証券への投資割合に制限を設けません。
- ・外貨建資産への直接投資は行いません。

ベンチマークの変更について

ファンドの実質的な投資対象により即した指数が公表されたため、2013年10月16日付でファンドのベンチマークを以下の指数とする約款変更を行いました。これに伴いベンチマークを変更しております。なお、ベンチマークの変更後も現状の運用方針等に変更はありません。

「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド」はBofAメリルリンチ デベロップド・マーケッツ・ハイイールド・インデックス(BBーB、円ベース) × 50% + パークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース) × 50%、「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド(為替ヘッジ付き)」はBofAメリルリンチ デベロップド・マーケッツ・ハイイールド・インデックス(BBーB、円ヘッジベース) × 50% + パークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ヘッジベース) × 50%の合成指数

【投資リスク】

■基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。

したがって、投資者のみなさまの投資元本が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、投資元本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。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

価格変動リスク

一般に、公社債の価格は市場金利の変動等を受けて変動するため、ファンドはその影響を受け組入公社債の価格の下落は基準価額の下落要因となります。

為替変動リスク

■ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド

組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を大きく受けます。

■ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド(為替ヘッジ付き)

組入外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。為替ヘッジを行う場合で円金利がヘッジ対象通貨建の金利より低いときには、これらの金利差相当分がヘッジコストとなります。ただし、為替市場の状況によっては、金利差相当分のヘッジコストとならない場合があります。

ファンドは、格付けの低いハイイールド債券を主要投資対象としており、格付けの高い公社債への投資を行う場合に比べ、価格変動・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

■その他の留意点

・ファンドのお取引に関しては、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)の適用はありません。

■リスクの管理体制

ファンドのコンセプトに沿ったリスクの範囲内で運用を行うとともに運用部門から独立した管理担当部署によりリスク運営状況のモニタリング等のリスク管理を行っています。また、定期的に開催されるリスク管理に関する会議体等において、それらの状況の報告を行うほか、必要に応じて改善策を審議しています。なお、運用委託先で投資リスクに対する管理体制を構築していますが、委託会社においても運用委託先の投資リスクに対する管理体制や管理状況等をモニタリングしています。

信用リスク

組入有価証券等の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には、当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。

流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。

【手続・手数料等】

■お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 ※基準価額は1万口当たりで表示されます。基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。
購入代金	販売会社が指定する期日までにお支払いください。
換金単位	1万口単位または1口単位のいずれか販売会社が定める単位／販売会社にご確認ください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差引いた価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。
申込不可日	次のいずれかに該当する日には、購入・換金はできません。 ・ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行の休業日 ・ニューヨークにおける債券市場の取引停止日 2016年の該当日は1月18日、2月15日、3月25日、5月30日、7月4日、9月5日、11月11日、11月24日、12月26日です。なお、休業日および取引停止日は変更される場合があります。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。
信託期間	無期限（ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド：2003年8月8日設定） 無期限（ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）：2004年1月16日設定）
繰上償還	受益権の口数が50億口を下回ることとなった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。 なお、投資対象とする外国投資信託が償還する場合には繰上償還となります。
決算日	毎月15日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	毎月の決算時に分配を行います。／販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。 くわしくは販売会社にお問合わせください。

【手続・手数料等】

■ファンドの費用・税金

・ファンドの費用

【お客さまには以下の費用をご負担いただきます。】

お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に対して、 上限2.16%(税抜 2%) (販売会社が定めます) (購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社にご確認ください。)
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に 0.3% をかけた額

お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	日々の純資産総額に対して、 年率1.404%(税抜 年率1.3%) をかけた額 ファンドが投資対象とする投資信託証券では運用管理費用(信託報酬)はかかりませんので、お客さまが負担する実質的な運用管理費用(信託報酬)は上記と同じです。
その他の費用・ 手数料	監査法人に支払われるファンドの監査費用・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用・その他信託事務の処理にかかる諸費用等についてもファンドが負担します。 ※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、毎決算時または償還時にファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。

なお、ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

・購入時手数料に関する留意事項

お客さまにご負担いただく購入時手数料の具体的な金額例は以下の通りです。下記はあくまでも例示であり、手数料率は販売会社ごとに異なります。また、販売会社によっては金額指定、口数指定どちらかのみのお取扱いになる場合があります。

くわしくは、販売会社にご確認ください。

【金額を指定して購入する場合】

購入金額に購入時手数料を加えた額が指定金額となるよう購入口数を計算します。例えば、100万円の金額指定でご購入いただく場合、お支払いいただく100万円の中から購入時手数料(税込)をご負担いただきますので、100万円全額が当該ファンドの購入金額となるものではありません。

【口数を指定して購入する場合】

～手数料率2.16%(税込)の例～

例えば、基準価額10,000円(1万口当たり)の時に100万口ご購入いただく場合、購入時手数料＝(10,000円÷1万口)×100万口×2.16%＝21,600円となり、合計1,021,600円をお支払いいただくこととなります。

・税金

個人受益者については、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の価額から取得費を控除した利益に対して課税されます。

なお、法人の課税は異なります。また、税法が改正された場合等には、変更となる場合があります。

くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

【注意事項等】

【当資料のご利用にあたっての注意事項等】

- 投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、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ありません。／販売会社が登録金融機関の場合、投資者保護基金に加入しておりません。／投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。／投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)等の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 当資料は、決算・分配金の情報および当ファンドの運用状況をお知らせするために三菱UFJ国際投信が作成した資料です。／当資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。／当資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。／当資料中のグラフ・数値等は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。また税金・手数料等を考慮しておりませんので、実質的な投資成果を示すものではありません。
- 市況動向および資金動向等により、ファンドの基本方針通りの運用が行えない場合があります。

【当資料で使用した指数について】

◆高利回り債券【BofAメリルリンチ デベロップド・マーケット・ハイイールド・インデックス(BB-B)】

BofAメリルリンチ デベロップド・マーケット・ハイイールド・インデックス(BB-B)とは、BofAメリルリンチが算出する主な先進国のハイイールド社債の値動きを表す指数です。同指数に関する知的所有権、その他一切の権利はBofA メリルリンチに帰属します。BofA メリルリンチは同指数を参照して行われる当社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。

◆投資適格債券【バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックス】

バークレイズ・グローバル総合(日本円除く)インデックスとは、バークレイズが算出する世界の投資適格債券(円建てのものを除く)の値動きを表す指数です。バークレイズ・インデックスは、バークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社(バークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はバークレイズに帰属します。

委託会社(信託財産の運用の指図等)	三菱UFJ国際投信株式会社
受託会社(信託財産の保管・管理等)	三菱UFJ信託銀行株式会社
販売会社(購入・換金の取扱い等)	表紙に記載の三菱UFJ国際投信の照会先でご確認いただけます。

