

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／その他資産（ハイブリッド証券）
信 託 期 間	2026年2月17日まで（設定日：2016年2月26日）
運 用 方 針	安定的な配当等収益の確保及び信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行います。
主 要 運 用 対 象	外国投資信託である「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ（C-U S D）（バミューダ籍・円建て）」及び国内の証券投資信託である「F O F s 用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）」を主要投資対象とします。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。 株式への直接投資は行いません。
分 配 方 針	毎月17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。分配対象額の範囲は経費控除後の配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配対象額については委託者が基準価額水準、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は、分配を行わないことがあります。なお、収益分配にあ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、元本部分と同一の運用を行います。

運用報告書（全体版）

第 8 作 成 期

第42期（決算日：2019年9月17日）第43期（決算日：2019年10月17日）
第44期（決算日：2019年11月18日）第45期（決算日：2019年12月17日）
第46期（決算日：2020年1月17日）第47期（決算日：2020年2月17日）

ピムコ世界金融 ハイブリッド証券戦略ファンド （毎月決算型・通貨プレミアム）

追加型投信／内外／その他資産（ハイブリッド証券）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ピムコ世界金融ハイブリッド証券戦略ファンド（毎月決算型・通貨プレミアム）」は、2020年2月17日に第47期決算を行いました。

ここに第42期～第47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。

 **SBI Asset Management**

S B I アセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

<http://www.sbiasset.com/jp/>

○最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	準 価 額			投資信託 組入比率	純資産 総額
			税 分	込 配	み 金		
第4 作成期	18期(2017年9月19日)	円 10,342		円 120		% 100.2	百万円 4,348
	19期(2017年10月17日)	10,301		120		99.6	4,894
	20期(2017年11月17日)	10,352		130		99.8	5,408
	21期(2017年12月18日)	10,281		130		100.0	6,141
	22期(2018年1月17日)	10,194		130		101.1	6,666
	23期(2018年2月19日)	9,677		130		△3.8	6,731
第5 作成期	24期(2018年3月19日)	9,557		130		99.2	6,774
	25期(2018年4月17日)	9,511		130		99.2	6,782
	26期(2018年5月17日)	9,388		130		99.6	6,897
	27期(2018年6月18日)	9,241		130		△0.2	6,571
	28期(2018年7月17日)	9,136		130		99.6	6,450
第6 作成期	29期(2018年8月17日)	8,938		130		△0.7	6,191
	30期(2018年9月18日)	9,005		80		1.6	6,204
	31期(2018年10月17日)	8,829		80		△1.1	5,759
	32期(2018年11月19日)	8,721		80		△0.3	5,378
	33期(2018年12月17日)	8,607		80		△0.4	5,227
	34期(2019年1月17日)	8,424		80		△1.2	5,025
第7 作成期	35期(2019年2月18日)	8,509		80		2.0	5,011
	36期(2019年3月18日)	8,642		80		2.5	4,941
	37期(2019年4月17日)	8,738		80		2.0	4,785
	38期(2019年5月17日)	8,544		80		△1.3	4,550
	39期(2019年6月17日)	8,458		80		△0.1	4,463
	40期(2019年7月17日)	8,570		80		2.3	4,497
第8 作成期	41期(2019年8月19日)	8,304		80		△2.2	4,281
	42期(2019年9月17日)	8,508		80		3.4	4,347
	43期(2019年10月17日)	8,581		80		1.8	4,308
	44期(2019年11月18日)	8,559		80		0.7	4,231
	45期(2019年12月17日)	8,696		80		2.5	4,339
	46期(2020年1月17日)	8,723		80		1.2	4,492
	47期(2020年2月17日)	8,822		80		2.1	4,784

(注1) 期中騰落率は、各期末の基準価額(税込み配金含む)を前期末基準価額(分配落)で除して算出したものです。

(注2) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

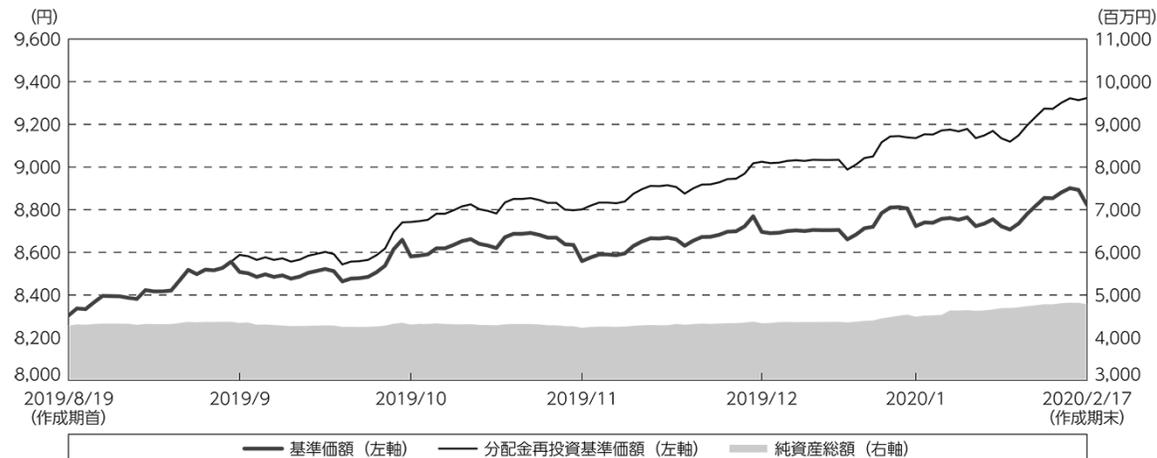
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第42期	(期 首) 2019年8月19日	円 8,304	% —	% 99.2	
	8 月 末	8,423	1.4	98.0	
	(期 末) 2019年9月17日	8,588	3.4	99.1	
第43期	(期 首) 2019年9月17日	8,508	—	99.1	
	9 月 末	8,504	△0.0	98.1	
	(期 末) 2019年10月17日	8,661	1.8	99.1	
第44期	(期 首) 2019年10月17日	8,581	—	99.1	
	10 月 末	8,632	0.6	98.1	
	(期 末) 2019年11月18日	8,639	0.7	99.1	
第45期	(期 首) 2019年11月18日	8,559	—	99.1	
	11 月 末	8,665	1.2	98.1	
	(期 末) 2019年12月17日	8,776	2.5	98.9	
第46期	(期 首) 2019年12月17日	8,696	—	98.9	
	12 月 末	8,705	0.1	98.3	
	(期 末) 2020年1月17日	8,803	1.2	99.1	
第47期	(期 首) 2020年1月17日	8,723	—	99.1	
	1 月 末	8,722	△0.0	98.3	
	(期 末) 2020年2月17日	8,902	2.1	99.2	

(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) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

■ 当作成期の運用状況と今後の運用方針 (2019年8月20日から2020年2月17日まで)

○ 基準価額等の推移



第42期首：8,304円

第47期末：8,822円 (既払分配金 (税込み) : 480円)

騰落率：12.3% (分配金再投資ベース)

- (注1) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金 (税込み) を分配時に再投資したとみなして計算したファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 分配金の再投資についてはお客様がご利用のコース等により異なります。また、ファンドの運用経過については、当ファンドのパフォーマンスを示したものであり、ファンドの購入価額により課税条件等が異なるため、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、作成期首 (2019年8月19日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○ 基準価額の主な変動要因

当作成期の期初は、香港の大規模な反政府デモや欧州の軟調な経済指標などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が高まりました。債券が買い進められたことで金融ハイブリッド証券市場が上昇し、当ファンドの基準価額は、緩やかな上昇基調で始まりました。

その後、米中貿易摩擦や英国の欧州連合 (EU) 離脱をめぐる懸念の後退やイタリアで連立政権樹立が承認されたことなどから投資家心理が改善したほか、米連邦公開市場委員会 (FOMC) にて利下げが実施され、金利低下 (価格上昇) を通じて当ファンドの基準価額は上昇基調を維持しました。10月に入ると、英国とアイルランドの首脳会談にて、EU離脱をめぐる合意に向けた道筋が見出せるとの見解で一致したことや、EU側と英国側の交渉官が建設的な話し合いを行ったとの報道が好感されました。米国では3会合連続となる利下げが実施されましたが、利下げ停止が示唆されたことで金融機関の収益見通しに安心感が広がり、当ファンドの基準価額が上昇しました。

期末にかけては、発表された米雇用統計が市場予想を上回ったことや、米中通商協議の合意観測が高まったことに加えて、ラガルド欧州中央銀行（ECB）総裁がドイツやオランダの財政政策への期待に言及し、ユーロ圏内の景気底入れ期待が高まったことなどが材料視され、大きく上昇しました。その後、米中通商協議において「第1段階」の原則合意に達したとの報道が好感されたほか、ECB総裁が2020年のユーロ圏経済に楽観的な見通しを示したことを受けて上昇したことから、当ファンドは上昇基調を維持して決算日を迎えました。

○投資環境

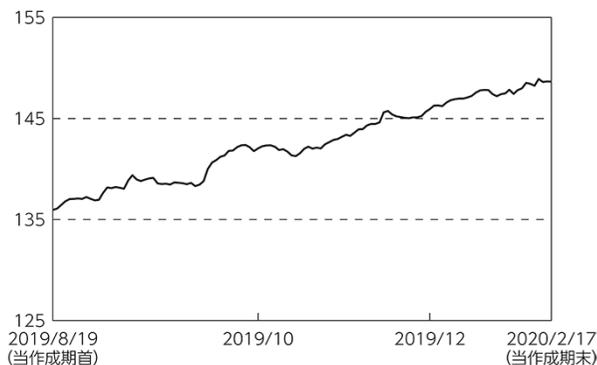
※以下のコメントの内容は、ピムコ社からのコメントを基にSBIアセットマネジメントが編集したものです。

【CoCo債市況】

米中が通商協議において「第1段階」の原則合意に達したことや、英国とEUの離脱協定案が合意されたことがプラス要因となり、当作成期を通じて金融ハイブリッド証券市場は上昇しました。

また、ラガルドECB総裁が2020年のユーロ圏経済に楽観的な見通しを示したことなどを受けて、投資家のリスク回避姿勢が後退したこともプラス要因となりました。

【CoCo債指数の推移】

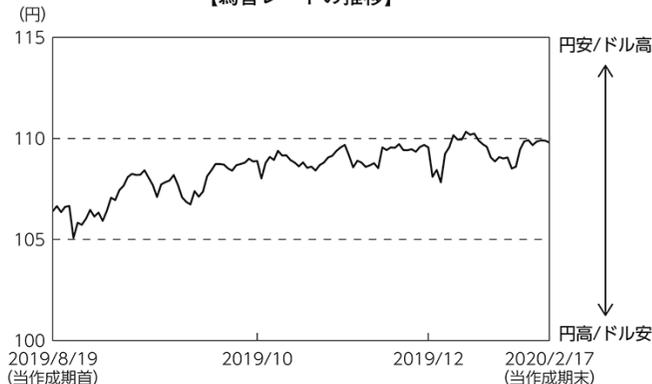


出所：Bloombergのデータを基にSBIアセットマネジメントが作成
 (注) CoCo債指数はICE BofAメрилリンチ・コンティンジェント・キャピタル・インデックスを使用

【為替市況】

当作成期においては、米中の貿易摩擦に対する懸念が後退したことや、主要な米経済指標がおおむね堅調だったことなどを背景に、投資家のリスク選好姿勢が強まり、ドル高・円安基調で推移しました。

【為替レートの推移】



(注) 為替レートは、一般社団法人投資信託協会が発表する対顧客電信売買相場仲値を採用しています。

○当ファンドのポートフォリオ

<当ファンド>

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ (C-USD) (バミューダ籍・円建て)」への投資を通じて、主に世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行いました。

<ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ (C-USD) (バミューダ籍・円建て) >

金融機関が発行するCoCo債（偶発転換証券）などのハイブリッド証券を主要投資対象とし、金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長をめざしました。また、米ドル（対円）のカバードコール戦略を行い、オプション料（プレミアム）の追加的な収益の獲得をめざして運用いたしました。

なお、直近1月末時点のポートフォリオについては以下の通りとなっております。

ポートフォリオ構成

平均格付け	B B B
平均デュレーション	3.66年
平均最終利回り	5.72%
平均クーポン	5.68%
平均直利	4.80%
銘柄数	94銘柄
プレミアム	6.74%

- (注1) 平均格付とは、基準日時点での当ファンドの組入投資信託証券にかかる信用格付を加重平均したものです。そのため、当ファンドにかかる格付ではありません。
- (注2) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す指標です。金利変動に対する債券価格の反応度（リスクの大きさ）を表しています。なお、デュレーションが長いほど債券価格の反応は大きくなります。
- (注3) 最終利回りは、債券購入日から償還日までを得る受取利息や償還差損益（額面と購入価額の差）等、合計額が投資元本に対して1年あたりどの程度となるかを示すものです。
- (注4) クーポンとは、額面金額に対する単年での利息の割合を表します。
- (注5) 平均直利とは、平均時価単価に対する平均クーポンの割合です。
- (注6) プレミアムとは、純資産に対する年率調整後のオプションプレミアム収入です。

債券種別構成比率

CoCo債	61.6%
優先証券	18.1%
金融シニア債	8.3%
劣後債	3.9%
その他債券	-1.3%
その他	9.5%

- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
- (注2) CoCo債にはバーゼルⅢ対応型劣後債を含みます。

格付分布

A A A格	16.2%
A A格	2.0%
A格	0.7%
B B B格	25.5%
B B格	52.1%
B格以下	3.5%

- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
- (注2) ピムコによる社内格付を含みます。

国・地域別構成比率

英国	24.0%
米国	18.4%
スペイン	14.8%
オランダ	8.7%
イタリア	7.4%
その他	26.8%

- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
- (注2) 国・地域はピムコのカテゴリによるものです。

※上表については、ピムコ（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）の資料を基に、SBIアセットマネジメントが作成しています。

<FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）>

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組入れ、これを維持しました。

「短期金融資産 マザーファンド」において、日銀の金融緩和継続により短期国債のマイナス金利が常態化するなか、国債と比較してより利回りの高い非国債セクターの保有短期債の満期償還以降は、コールローン等の比率を高めた運用を行い、市場運用ができない資金は受託銀行の金銭信託へ預け入れました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また、適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

○分配金

当作成期の分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、基準価額水準や市況動向などを勘案し、下表の通りといたしました。

なお、分配にあてずに信託財産内に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	2019年8月20日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年1月17日	2020年1月18日～ 2020年2月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	80 0.932%	80 0.924%	80 0.926%	80 0.912%	80 0.909%	80 0.899%
当期の収益	80	80	80	80	80	80
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	5,647	5,814	5,986	6,164	6,207	6,256

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

○今後の見通しと運用方針

<当ファンド>

引き続き、主として「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ(C-USD) (バミューダ籍・円建て)」への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行います。

<ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ(C-USD) (バミューダ籍・円建て) >
当該外国投資信託を運用している、ピムコ社 (PIMCO=Pacific Investment Management Company LLC) は、以下のようにコメントをしています。

2020年中に世界経済の減速期間は終息に向かい、緩やかな回復局面に転じるとみています。米中間の貿易協議や米大統領選挙、新興国の政治などをめぐる不確実性は、引き続き世界貿易や製造業活動、企業投資の重しになる可能性があるものの、米中通商協議の部分合意や米国をはじめとする各国政府や中央銀行の金融緩和策、財政政策が最終的には効果を発揮し、2020年後半には成長が緩やかながらも再加速すると予想しています。しかしながら、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済の見通しに対する不確実性は高まっており、今後の経済や金融市場に与える影響には注意が必要です。

主な投資対象である大手金融機関については、引き続き財務健全化のトレンドが追い風となりファンダメンタルズが良好な環境が続くとみられます。大手金融機関は、リーマン・ショックのような世界金融危機を未然に回避する目的で導入された自己資本規制（バーゼルⅢ）に対応するため、不良債権処理を進め自己資本を増強し、財務健全性を高めてきました。このバーゼルⅢは2019年より完全適用となりましたが、今後も自己資本規制の厳格化が段階的に予定されており、金融機関の財務健全化のトレンドは当面継続すると予想されます。もちろん、貿易摩擦や英国のEU離脱などの動向によっては、金融機関に対する懸念が高まることも想定されます。しかしながら、先進国の中央銀行などの金融当局が実施するストレステストでも確認されているように、大手金融機関は金融危機が再来しても耐えうる財務健全性を有しているとみられ、大手金融機関への影響は限定的にとどまるとみられます。

金融ハイブリッド証券運用にあたっては、各国で金融規制の導入の仕方にばらつきがあることに加え、金融機関においてもビジネスモデルや保有資産、資本水準などが大きく異なることから、当ファンドでは発行体選択や銘柄選択を重視しています。具体的には、財務健全性が高いとみられる英国やファンダメンタルズの改善に対して割安とみられるスペインなどの金融機関等へ投資を行う方針です。

<FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）>

主として、短期金融資産 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等（短期公社債及び短期金融商品を含みます。）を中心に投資を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年8月20日～2020年2月17日)

項 目	第42期～第47期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 86	% 1.004	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(52)	(0.607)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(33)	(0.383)	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
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.029	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(2)	(0.024)	開示資料等の作成・印刷費用等
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	89	1.033	
作成期中の平均基準価額は、8,608円です。			

(注1) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

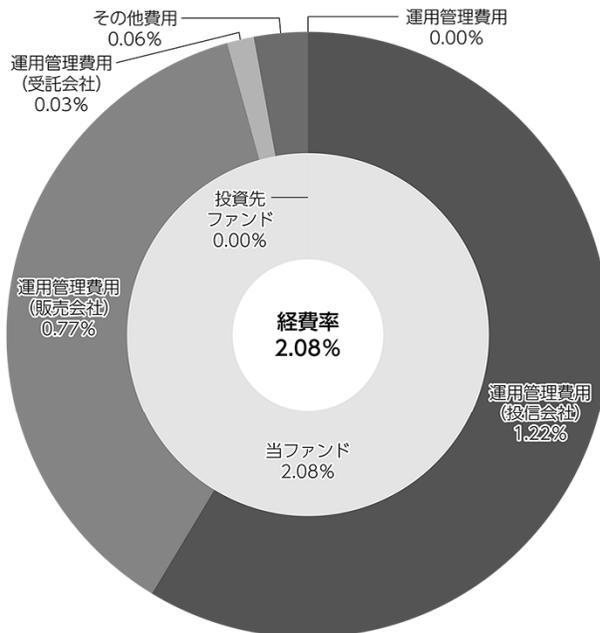
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示しております。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は2.08%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	2.08
①当ファンドの費用の比率	2.08
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00

- (注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注2) ②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理比率を乗じて算出した概算値です。
(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注4) 各比率は、年率換算した値です。なお、四捨五入の関係により、合計が一致しない場合があります。
(注5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
(注6) ①と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年8月20日～2020年2月17日)

投資信託証券

銘柄		第42期～第47期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC-クラス] (C-USD)	342,897	1,160,575	155,297	537,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月20日～2020年2月17日)

該当事項はありません。

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

○組入資産の明細

(2020年2月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	柄	第7作成期末		第8作成期末		
		口数	金額	口数	評価額	比率
		口	千円	口	千円	%
	ビムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC-クラス] (C-USD)	1,215,698	1,403,298	1,403,298	4,745,955	99.2
	FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)	1,002,909	1,002,909	1,002,909	991	0.0
	合計	2,218,607	2,406,207	2,406,207	4,746,946	99.2

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2020年2月17日現在)

項目	第8作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4,746,946	97.7
コール・ローン等、その他	112,045	2.3
投資信託財産総額	4,858,991	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末
	2019年9月17日現在	2019年10月17日現在	2019年11月18日現在	2019年12月17日現在	2020年1月17日現在	2020年2月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,412,684,110	4,358,230,252	4,285,881,374	4,389,553,666	4,553,699,762	4,858,991,270
コール・ローン等	104,268,272	86,904,408	92,411,413	88,993,237	98,937,785	112,044,274
投資信託受益証券(評価額)	4,306,415,838	4,268,325,844	4,193,469,961	4,291,560,429	4,451,761,977	4,746,946,996
未収入金	2,000,000	3,000,000	—	9,000,000	3,000,000	—
(B) 負債	65,582,416	49,874,290	54,739,263	50,073,561	61,373,562	74,257,381
未払金	—	—	1,000,000	—	6,000,000	14,000,000
未払収益分配金	40,877,550	40,167,953	39,547,966	39,921,364	41,198,063	43,389,344
未払解約金	17,768,400	2,418,123	6,207,148	2,655,586	5,731,406	7,590,169
未払信託報酬	6,813,540	7,038,465	7,598,784	6,880,852	7,511,145	8,005,566
未払利息	285	238	253	243	271	306
その他未払費用	122,641	249,511	385,112	615,516	932,677	1,271,996
(C) 純資産総額(A-B)	4,347,101,694	4,308,355,962	4,231,142,111	4,339,480,105	4,492,326,200	4,784,733,889
元本	5,109,693,789	5,020,994,179	4,943,495,872	4,990,170,514	5,149,757,968	5,423,668,119
次期繰越損益金	△ 762,592,095	△ 712,638,217	△ 712,353,761	△ 650,690,409	△ 657,431,768	△ 638,934,230
(D) 受益権総口数	5,109,693,789口	5,020,994,179口	4,943,495,872口	4,990,170,514口	5,149,757,968口	5,423,668,119口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,508円	8,581円	8,559円	8,696円	8,723円	8,822円

<注記事項(運用報告書作成時には監査未了)>

(貸借対照表関係)

作成期首元本額	5,155,156,134円
第42～47期中追加設定元本額	726,308,081円
第42～47期中一部解約元本額	457,796,096円

○損益の状況

項 目	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期
	2019年8月20日～ 2019年9月17日	2019年9月18日～ 2019年10月17日	2019年10月18日～ 2019年11月18日	2019年11月19日～ 2019年12月17日	2019年12月18日～ 2020年1月17日	2020年1月18日～ 2020年2月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	130,883,141	130,967,308	131,866,200	135,545,124	69,993,338	75,413,903
受取配当金	130,890,353	130,975,496	131,873,806	135,552,250	70,002,049	75,423,355
支払利息	△ 7,212	△ 8,188	△ 7,606	△ 7,126	△ 8,711	△ 9,452
(B) 有価証券売買損益	20,664,862	△ 46,932,744	△ 95,410,161	△ 20,912,148	△ 7,883,378	28,530,349
売買益	21,081,394	236,312	815,566	413,592	10,199	28,647,775
売買損	△ 416,532	△ 47,169,056	△ 96,225,727	△ 21,325,740	△ 7,893,577	△ 117,426
(C) 信託報酬等	△ 6,936,181	△ 7,165,353	△ 7,734,385	△ 7,111,529	△ 7,828,306	△ 8,344,885
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	144,611,822	76,869,229	28,721,654	107,521,447	54,281,654	95,599,367
(E) 前期繰越損益金	△ 885,165,135	△ 761,788,836	△ 709,428,245	△ 713,730,551	△ 639,129,753	△ 620,431,798
(F) 追加信託差損益金	18,838,768	12,449,343	7,900,796	△ 4,559,941	△ 31,385,606	△ 70,712,455
(配当等相当額)	(1,529,264,010)	(1,513,565,799)	(1,498,950,630)	(1,540,452,947)	(1,656,883,459)	(1,841,137,646)
(売買損益相当額)	(△1,510,425,242)	(△1,501,116,456)	(△1,491,049,834)	(△1,545,012,888)	(△1,688,269,065)	(△1,911,850,101)
(G) 計(D+E+F)	△ 721,714,545	△ 672,470,264	△ 672,805,795	△ 610,769,045	△ 616,233,705	△ 595,544,886
(H) 収益分配金	△ 40,877,550	△ 40,167,953	△ 39,547,966	△ 39,921,364	△ 41,198,063	△ 43,389,344
次期繰越損益金(G+H)	△ 762,592,095	△ 712,638,217	△ 712,353,761	△ 650,690,409	△ 657,431,768	△ 638,934,230
追加信託差損益金	18,838,768	12,449,343	7,900,796	△ 4,559,941	△ 31,385,606	△ 70,712,455
(配当等相当額)	(1,529,264,010)	(1,513,565,799)	(1,498,950,630)	(1,540,452,947)	(1,656,883,459)	(1,841,137,646)
(売買損益相当額)	(△1,510,425,242)	(△1,501,116,456)	(△1,491,049,834)	(△1,545,012,888)	(△1,688,269,065)	(△1,911,850,101)
分配準備積立金	1,356,596,163	1,406,130,817	1,460,347,232	1,535,631,762	1,539,960,416	1,552,120,443
繰越損益金	△2,138,027,026	△2,131,218,377	△2,180,601,789	△2,181,762,230	△2,166,006,578	△2,120,342,218

(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。

(注4) 第42期計算期間末における費用控除後の配当等収益(124,893,055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(1,529,264,010円)および分配準備積立金(1,272,580,658円)より分配対象収益は2,926,737,723円(1万口当たり5,727円)であり、うち40,877,550円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注5) 第43期計算期間末における費用控除後の配当等収益(123,801,973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(1,513,565,799円)および分配準備積立金(1,322,496,797円)より分配対象収益は2,959,864,569円(1万口当たり5,894円)であり、うち40,167,953円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注6) 第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益(124,131,815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(1,498,950,630円)および分配準備積立金(1,375,763,383円)より分配対象収益は2,998,845,828円(1万口当たり6,066円)であり、うち39,547,966円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注7) 第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益(128,433,595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(1,540,452,947円)および分配準備積立金(1,447,119,531円)より分配対象収益は3,116,006,073円(1万口当たり6,244円)であり、うち39,921,364円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注8) 第46期計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,165,032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(1,656,883,459円)および分配準備積立金(1,518,993,447円)より分配対象収益は3,238,041,938円(1万口当たり6,287円)であり、うち41,198,063円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注9) 第47期計算期間末における費用控除後の配当等収益(69,359,689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(1,841,137,646円)および分配準備積立金(1,526,150,098円)より分配対象収益は3,436,647,433円(1万口当たり6,336円)であり、うち43,389,344円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

<ご参考>

主要投資対象の投資信託証券の概要

名 称	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ (C-USD) (バミューダ籍・円建て)
形 態	バミューダ籍外国投資信託／円建て
運用目的・ 運用方針	<p>金融機関が発行するCoCo債（偶発転換証券）等のハイブリッド証券を主要投資対象とし、トータル・リターンを最大化することを目的とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 独自のリサーチとピムコ社の国際的な取引基盤を活用し、主に世界の銀行や保険会社等の金融機関が発行するハイブリッド証券に投資します。 ・ ハイブリッド証券の他に、金融機関等の発行する株式、国債及び社債等にも投資することがあります。 ・ 証券の発行体が属する国による制限は設けません。 ・ 米ドル（対円）のコールオプションを売却し（以下「カバードコール戦略」といいます）、オプション料（プレミアム）の追加的なリターンの獲得をめざします。 ・ カバードコール戦略の想定元本は、通常時において純資産総額と同程度とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常時においては、純資産総額の80%以上を金融機関の発行する証券に投資します。 ・ 普通株式への投資は、純資産総額の10%を上限とします（CoCo債等の転換による取得を除きます）。 ・ ソブリン債（政府及び政府機関が発行する債券等）以外の同一の発行体への投資は、純資産総額の7.5%を上限とします。
収益分配	管理会社の判断により原則として毎月、分配を行う方針です。
運用・管理報酬	ありません。
その他の費用	<p>信託財産に関する租税／組入有価証券の売買委託手数料／ファンド設立にかかる費用／借入金の利息／訴訟関係の費用等</p> <p>なお、これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。</p>
決算日	6月30日
管理会社・ 運用会社	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
受託会社	メイプルズ・トラスティ・サービシーズ（バミューダ）リミテッド
保管会社・ 管理事務代行会社	<p>ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー</p> <p>ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エイ</p>

■ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ (C-USD) の状況
2020年2月17日現在入手している最新(2019年6月30日)の状況です。

(1) 損益計算書 (2019年6月30日)

	(単位: 千米ドル)	
	ピムコ バミューダ セキュリティーズ ファンド(M)	ピムコ バミューダ セキュリティーズ ファンドC
投資収益:		
受取利息 (外国税控除後*)	5,892	61
関連ファンドに対する投資に係る配当金	2	-
収益合計	5,894	61
費用:		
管理手数料	-	0
利息費用	10	4
雑費	-	0
費用合計	10	4
投資純利益	5,884	57
実現純利益 (損失):		
投資に係る実現純利益	985	-
投資に係る実現純利益 (外国税控除後*)	-	1
関連ファンドに対する投資に係る実現純利益 (損失)	1	2,233
為替デリバティブ取引又は中央清算機関經由デリバティブ取引に係る実現純利益 (損失)	(561)	0
相対デリバティブ取引に係る実現純利益 (損失)	5,126	(181)
外貨建取引に係る実現純利益 (損失)	(712)	(36)
実現純利益 (損失)	4,839	2,017
未実現評価 (損) 益の純変動額:		
投資に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	(868)	-
投資に係る未実現評価 (損) 益の純変動額 (外国税控除後*)	-	0
関連ファンドに対する投資に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	(1)	2,924
為替デリバティブ取引又は中央清算機関經由デリバティブ取引に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	(390)	0
相対デリバティブ取引に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	(345)	587
外貨建資産及び負債の換算に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	58	0
未実現評価 (損) 益の純変動額	(1,546)	3,511
純利益 (損失)	3,293	5,528
運用による純資産の純増	9,177	5,585
* 外国源泉税	1	0

残高が0と表記されているものは、実際の金額を四捨五入した結果、千米ドル未満となったものを含みます。

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)」は、「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC」の主要投資対象ファンドです。

(2) 投資有価証券明細表 (2019年6月30日)

ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 98.2%								
AUSTRIA 1.8%								
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%								
Erste Group Bank AG (a)(b)								
6.500% due 04/15/2024	EUR	800	\$	1,046				
8.875% due 10/15/2021		400		524				
Total Austria				1,570				
(Cost \$1,308)								
BELGIUM 5.9%								
CORPORATE BONDS & NOTES 5.9%								
KBC Group NV (a)(b)								
4.250% due 10/24/2025		2,800		3,129				
4.750% due 03/05/2024		1,600		1,936				
Total Belgium				5,065				
(Cost \$5,134)								
DENMARK 1.8%								
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%								
Danske Bank A/S								
5.875% due 04/06/2022 (a)(b)		1,300		1,566				
Total Denmark				1,566				
(Cost \$1,451)								
FINLAND 1.9%								
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%								
Nordes Bank Abp								
6.625% due 03/26/2026 (a)(b)	\$	300		317				
Sampo OYJ								
3.375% due 05/23/2049	EUR	1,050		1,282				
Total Finland				1,599				
(Cost \$1,483)								
FRANCE 7.3%								
CORPORATE BONDS & NOTES 7.3%								
BNP Paribas S.A. (a)(b)								
7.000% due 08/16/2028	\$	500		534				
7.375% due 08/19/2025		1,685		1,874				
Credit Agricole S.A. (a)								
7.500% due 06/23/2026 (b)	GBP	500		724				
8.125% due 10/26/2019		200		260				
Societe Generale S.A. (a)(b)								
6.750% due 04/06/2028	\$	200		198				
7.875% due 12/18/2023		600		645				
8.000% due 09/29/2025		1,900		2,097				
Total France				6,332				
(Cost \$5,874)								
ITALY 8.4%								
CORPORATE BONDS & NOTES 8.4%								
Intesa Sanpaolo SpA								
7.750% due 01/11/2027 (a)(b)	EUR	2,500		3,213				
UniCredit SpA								
6.572% due 01/14/2022	\$	350		372				
6.625% due 06/03/2023 (a)(b)	EUR	300		341				
7.500% due 06/03/2026 (a)(b)		300		361				
7.830% due 12/04/2023	\$	1,900		2,172				
9.250% due 06/03/2022 (a)(b)	EUR	600		766				
Total Italy				7,225				
(Cost \$6,319)								
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 3.6%								
CORPORATE BONDS & NOTES 3.6%								
HBOS Sterling Finance Jersey LP								
7.881% due 12/09/2031 (a)	GBP	800	\$	1,519				
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP								
5.844% due 11/05/2031 (a)		200		329				
HSBC Capital Funding Dollar 1 LP								
10.176% due 06/30/2030 (a)	\$	800		1,244				
Total Jersey, Channel Islands				3,092				
(Cost \$2,974)								
LUXEMBOURG 0.9%								
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%								
Emerald Bay S.A.								
0.000% due 10/08/2020	EUR	700		772				
Total Luxembourg				772				
(Cost \$790)								
NETHERLANDS 6.7%								
CORPORATE BONDS & NOTES 1.7%								
ING Groep NV								
6.500% due 04/18/2025 (a)(b)	\$	1,150		1,193				
LeasePlan Corp. NV								
7.375% due 05/29/2024 (a)(b)	EUR	200		240				
				1,433				
				SHARES				
PREFERRED SECURITIES 5.0%								
Stichting AK Rabobank Certificaten								
6.500% due 31,000				4,330				
Total Netherlands				5,763				
(Cost \$4,995)								
PORTUGAL 0.3%								
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%								
Banco Espirito Santo S.A. (c)								
4.000% due 01/21/2049	EUR	500		140				
4.750% due 01/15/2049		500		139				
Total Portugal				279				
(Cost \$1,185)								
SPAIN 15.3%								
CORPORATE BONDS & NOTES 15.3%								
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)(b)								
5.875% due 09/24/2023		400		472				
6.000% due 03/29/2024		400		479				
6.750% due 02/18/2020		1,600		1,876				
8.875% due 04/14/2021		1,800		2,288				
Banco Santander S.A. (a)(b)								
4.750% due 03/19/2025		200		216				
6.250% due 09/11/2021		2,500		3,000				
Bankia S.A.								
3.750% due 02/15/2029		300		362				
6.000% due 07/18/2022 (a)(b)		1,000		1,172				
6.375% due 09/19/2023 (a)(b)		200		239				
Bankinter S.A.								
0.875% due 07/08/2026 (d)		300		341				
CaixaBank S.A. (a)(b)								
5.250% due 03/23/2026	EUR	1,400	\$	1,502				
6.750% due 06/13/2024		1,000		1,233				
Total Spain				13,180				
(Cost \$12,511)								
SWITZERLAND 7.5%								
CORPORATE BONDS & NOTES 7.5%								
Credit Suisse Group AG								
1.000% due 06/24/2027		500		578				
4.282% due 01/09/2028	\$	1,000		1,057				
7.125% due 07/29/2022 (a)(b)		200		212				
7.250% due 09/12/2025 (a)(b)		400		430				
7.500% due 12/11/2023 (a)(b)		775		855				
UBS AG								
5.125% due 05/15/2024 (b)		900		956				
UBS Group Funding Switzerland AG (a)(b)								
5.750% due 02/19/2022	EUR	1,400		1,758				
6.875% due 08/07/2025	\$	400		429				
7.000% due 02/19/2025		200		219				
Total Switzerland				6,494				
(Cost \$6,089)								
UNITED KINGDOM 25.3%								
CORPORATE BONDS & NOTES 20.6%								
Barclays Bank PLC								
7.625% due 11/21/2022 (b)		2,700		2,950				
Barclays PLC								
5.088% due 06/20/2030		900		922				
7.125% due 06/15/2025 (a)(b)	GBP	200		266				
7.250% due 03/15/2023 (a)(b)		800		1,063				
CVBG PLC								
4.000% due 09/25/2026		400		513				
7.875% due 12/14/2028		300		411				
HSBC Holdings PLC (a)(b)								
4.750% due 07/04/2029	EUR	800		959				
6.000% due 09/29/2023		2,300		3,029				
Lloyds Bank PLC								
2.787% due 08/29/2019 (a)	\$	100		80				
Lloyds Banking Group PLC (a)(b)								
7.625% due 06/27/2023	GBP	600		833				
7.875% due 06/27/2029		1,800		2,604				
National Westminster Bank PLC (a)								
1.840% due 10/05/2019	EUR	200		226				
2.813% due 08/28/2019	\$	300		239				
Royal Bank of Scotland Group PLC								
4.269% due 03/22/2025		800		828				
7.648% due 09/30/2031 (a)		400		523				
Santander UK Group Holdings PLC								
7.375% due 06/24/2022 (a)(b)	GBP	1,700		2,303				
				17,749				
				SHARES				
PREFERRED SECURITIES 4.7%								
Nationwide Building Society								
10.250% (a)		19,880		3,830				
Royal Bank of Scotland Group PLC								
4.650% (a)		2,000		191				
				4,021				
Total United Kingdom				21,770				
(Cost \$20,965)								

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)」は、「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC」の主要投資対象ファンドです。

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		VALUE (000s)
UNITED STATES 5.9%				
CORPORATE BONDS & NOTES 5.9%				
American International Group, Inc. 5.750% due 04/01/2048	\$ 300	\$ 309	Total Investments in Securities 98.2%	\$ 84,569
Dresdner Funding Trust I 8.151% due 06/30/2031	800	1,081	(Cost \$80,821)	
DriveTime Automotive Group, Inc. 8.000% due 06/01/2021	400	405	Financial Derivative Instruments (f)(h) (0.9%)	(818)
Freedom Mortgage Corp. 8.250% due 04/15/2025	700	605	(Cost or Premiums, net \$16)	
Liberty Mutual Group, Inc. 3.625% due 05/23/2059	EUR 400	467	Other Assets and Liabilities, net 2.7%	2,390
Quicken Loans, Inc. 5.250% due 01/15/2028	\$ 800	799	Net Assets 100.0%	\$ 86,141
RBS Capital Trust II 6.425% due 01/03/2034 (a)	1,100	1,405		
Total United States (Cost \$4,952)		5,071		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.6%				
REPURCHASE AGREEMENTS (e) 4.7%				
		4,000		
TIME DEPOSITS 0.9%				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.				
0.360% due 07/01/2019	GBP 69	87		
0.520% due 07/01/2019	AUD 41	28		
1.890% due 07/01/2019	\$ 16	16		
Bank of Nova Scotia				
1.890% due 07/01/2019	144	144		
BNP Paribas Bank				
(0.580%) due 07/01/2019	EUR 11	13		
Brown Brothers Harriman & Co.				
0.360% due 07/01/2019	GBP 0	1		
Citibank N.A.				
(0.580%) due 07/01/2019	EUR 1	2		
0.360% due 07/01/2019	GBP 42	53		
1.890% due 07/01/2019	\$ 65	65		
Credit Suisse AG				
(1.580%) due 07/01/2019	CHF 0	1		
DBS Bank Ltd.				
1.890% due 07/01/2019	\$ 9	9		
HSBC Bank PLC				
(0.580%) due 07/01/2019	EUR 10	12		
0.360% due 07/01/2019	GBP 9	11		
JPMorgan Chase Bank N.A.				
1.890% due 07/01/2019	\$ 146	146		
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
(0.580%) due 07/01/2019	EUR 6	6		
1.890% due 07/01/2019	\$ 20	20		
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.				
(0.580%) due 07/01/2019	EUR 3	3		
1.890% due 07/01/2019	\$ 174	174		
		791		
Total Short-Term Instruments (Cost \$4,791)		4,791		

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*, EXCEPT NUMBER OF CONTRACTS):

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (b) Contingent convertible security.
- (c) Security is in default.
- (d) When-issued security.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(e) REPURCHASE AGREEMENTS:

Counterparty	Lending Rate	Settlement Date	Maturity Date	Principal Amount	Collateralized By	Collateral Received, at Value	Repurchase Agreements, at Value	Repurchase Agreement Proceeds to be Received ^(a)
MBC	2.680%	06/28/2019	07/01/2019	\$ 4,000	U.S. Treasury Notes 2.075% due 08/15/2028	\$ 14,134	\$ 4,000	\$ 4,001
Total Repurchase Agreements						\$ (4,134)	\$ 4,000	\$ 4,001

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of June 30, 2019:

Counterparty	Repurchase Agreement Proceeds to be Received	Payable for Reverse Repurchase Agreements	Payable for Sale-Buyback Transactions	Payable for Short Sales	Total Borrowings and Other Financing Transactions	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ^(b)
Global/Master Repurchase Agreement							
MBC	\$ 4,001	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 4,001	\$ (4,134)	\$ (133)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 4,001	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

^(a) Includes accrued interest.

^(b) Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2019 was \$33 at a weighted average interest rate of (0.900%). Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

(f) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED

FUTURES CONTRACTS:

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
Euro-OAT 10-Year Bond September Futures	Short	09/2019	23	\$ (88)	\$ 0	\$ (8)
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2019	45	89	0	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2019	54	133	2	0
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Long	09/2019	4	35	0	(1)
Total Futures Contracts				\$ 170	\$ 2	\$ (7)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - BUY PROTECTION^(a)

Index/Tranches	Fixed Deal (Pay) Rate	Maturity Date	Notional Amount ^(b)	Market Value ^(c)	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Variation Margin Asset	Liability
iTraxx Europe Series 31 Index	(1.000%)	06/20/2024	EUR 3,000	\$ 53	\$ (66)	\$ 0	\$ (11)

INTEREST RATE SWAPS

Pay/Receive Floating Rate ^(a)	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Variation Margin Asset	Liability
Receive	6-Month EURIBOR	0.750%	09/18/2029	EUR 3,100	\$ (197)	\$ (170)	\$ 0	\$ (13)
Receive	6-Month EURIBOR	1.250%	09/18/2049	1,500	(253)	(242)	0	(11)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	09/18/2029	1,600	(87)	(76)	2	0
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.000%	12/18/2029	2,400	19	9	2	0

INTEREST RATE SWAPS (Cont.)

Pay/Receive Floating Rate ⁽¹⁾	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	09/18/2049	GBP 1,300	\$ (113)	\$ (134)	\$ 0	\$ 0
					\$ (631)	\$ (678)	\$ 10	\$ (24)
Total Swap Agreements					\$ (678)	\$ (678)	\$ 10	\$ (36)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of June 30, 2019:

- (g) Cash of \$966 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2019. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities			
	Market Value	Variation Margin			Market Value	Variation Margin		
		Purchased Options	Asset			Written Options	Liability	
			Futures	Swap Agreements			Total	Futures
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 2	\$ 10	\$ 12	\$ 0	\$ (7)	\$ (35)	\$ (42)

⁽¹⁾ If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽²⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

⁽³⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements on credit indices serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽⁴⁾ This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(h) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER
FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BDA	07/2019	EUR	192	\$ 216	\$ 0
BDA	07/2019	\$	11,283	EUR 9,929	24
BDA	08/2019	EUR	9,929	\$ 11,312	0
BPS	07/2019	\$	444	501	0
BPS	07/2019	GBP	207	264	1
BPS	07/2019	\$	436	EUR 389	7
BPS	07/2019	\$	14,734	GBP 11,617	51
BPS	08/2019	GBP	11,617	\$ 14,757	0
BRC	07/2019	EUR	8,988	10,053	0
CBK	07/2019	\$	562	635	0
CBK	07/2019	\$	28,320	EUR 24,919	57
CBK	07/2019	\$	90	GBP 71	0
CBK	08/2019	EUR	24,919	\$ 28,392	0
SCX	07/2019	GBP	11,481	14,531	0
TOR	07/2019	EUR	25,050	28,011	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 140	\$ (928)

SWAP AGREEMENTS:
CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

Counterparty	Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at June 30, 2019 ⁽²⁾	Notional Amount ⁽³⁾	Premiums Paid/(Received)	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Swap Agreements, at Value	
								Asset	Liability
BPS	Banco BPM SpA	5.000%	06/20/2023	4.914%	EUR 300	\$ 16	\$ (15)	\$ 1	\$ 0
Total Swap Agreements						\$ 16	\$ (15)	\$ 1	\$ 0

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/received) as of June 30, 2019:

- (i) **Cash of \$530 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as of June 30, 2019.**

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities						
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/ (Received)	Net Exposure ^(a)
BDA	\$ 24	\$ 0	\$ 0	\$ 24	\$ (28)	\$ 0	\$ 0	\$ (28)	\$ (4)	\$ 0	\$ (4)
BPS	59	0	1	60	(57)	0	0	(57)	3	0	3
BRC	0	0	0	0	(183)	0	0	(183)	(183)	0	(183)
CBK	57	0	0	57	(65)	0	0	(65)	(8)	0	(8)
SCX	0	0	0	0	(80)	0	0	(80)	(80)	0	(80)
TDR	0	0	0	0	(516)	0	0	(516)	(516)	530	(14)
Total Over the Counter	\$ 140	\$ 0	\$ 1	\$ 141	\$ (828)	\$ 0	\$ 0	\$ (828)			

^(a) If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

^(b) Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

^(c) The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

^(d) Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements on risks of the Fund.

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2019:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Financial Derivative Instruments - Assets						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2	\$ 2
Swap Agreements	0	0	0	0	10	10
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 12	\$ 12
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 140	\$ 0	\$ 140
Swap Agreements	0	1	0	0	0	1
	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 140	\$ 0	\$ 141
	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 140	\$ 12	\$ 153
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (7)	\$ (7)
Swap Agreements	0	(11)	0	0	(24)	(35)
	\$ 0	\$ (11)	\$ 0	\$ 0	\$ (31)	\$ (42)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (929)	\$ 0	\$ (929)
	\$ 0	\$ (11)	\$ 0	\$ (929)	\$ (31)	\$ (971)

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2019:

Derivatives not accounted for as hedging instruments						
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 82	\$ 82
Swap Agreements	0	(4)	0	0	(639)	(643)
	\$ 0	\$ (4)	\$ 0	\$ 0	\$ (557)	\$ (561)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 4,999	\$ 0	\$ 4,999
Swap Agreements	0	127	0	0	0	127
	\$ 0	\$ 127	\$ 0	\$ 4,999	\$ 0	\$ 5,126
	\$ 0	\$ 123	\$ 0	\$ 4,999	\$ (557)	\$ 4,565
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 203	\$ 203
Swap Agreements	0	(66)	0	0	(527)	(593)
	\$ 0	\$ (66)	\$ 0	\$ 0	\$ (324)	\$ (390)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (391)	\$ 0	\$ (391)
Swap Agreements	0	46	0	0	0	46
	\$ 0	\$ 46	\$ 0	\$ (391)	\$ 0	\$ (345)
	\$ 0	\$ (20)	\$ 0	\$ (391)	\$ (324)	\$ (735)

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2019 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2019	Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2019
Investments in Securities, at Value					Financial Derivative Instruments - Assets				
Austria					Exchange-traded or centrally cleared	\$ 2	\$ 10	\$ 0	\$ 12
Corporate Bonds & Notes	\$ 0	\$ 1,570	\$ 0	\$ 1,570	Over the counter	0	141	0	141
Belgium						\$ 2	\$ 151	\$ 0	\$ 153
Corporate Bonds & Notes	0	5,065	0	5,065	Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Denmark					Exchange-traded or centrally cleared	(7)	(35)	0	(42)
Corporate Bonds & Notes	0	1,566	0	1,566	Over the counter	0	(929)	0	(929)
Finland						\$ (7)	\$ (964)	\$ 0	\$ (971)
Corporate Bonds & Notes	0	1,599	0	1,599	Totals	\$ (5)	\$ 83,768	\$ 0	\$ 83,761
France					There were no significant transfers into or out of Level 3 during the period ended June 30, 2019.				
Corporate Bonds & Notes	0	6,332	0	6,332					
Italy									
Corporate Bonds & Notes	0	7,225	0	7,225					
Jersey, Channel Islands									
Corporate Bonds & Notes	0	3,092	0	3,092					
Luxembourg									
Corporate Bonds & Notes	0	772	0	772					
Netherlands									
Corporate Bonds & Notes	0	1,433	0	1,433					
Preferred Securities	0	4,330	0	4,330					
Portugal									
Corporate Bonds & Notes	0	279	0	279					
Spain									
Corporate Bonds & Notes	0	13,180	0	13,180					
Switzerland									
Corporate Bonds & Notes	0	6,494	0	6,494					
United Kingdom									
Corporate Bonds & Notes	0	17,749	0	17,749					
Preferred Securities	0	4,021	0	4,021					
United States									
Corporate Bonds & Notes	0	5,071	0	5,071					
Short-Term Instruments	0	4,791	0	4,791					
Total Investments	\$ 0	\$ 84,569	\$ 0	\$ 84,569					

ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 3.5%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.5%		
COMMERCIAL PAPER 3.2%		
Federal Home Loan Bank (a)		
2.326% due 07/31/2019	\$ 300	\$ 299
2.359% due 08/28/2019	500	498
2.401% due 07/05/2019	800	800
		<u>1,597</u>
TIME DEPOSITS 0.3%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.890% due 07/01/2019	5	5
Bank of Nova Scotia		
1.890% due 07/01/2019	42	42
Citibank N.A.		
1.890% due 07/01/2019	19	19
DBS Bank Ltd.		
1.890% due 07/01/2019	2	2
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.890% due 07/01/2019	42	42
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.890% due 07/01/2019	6	6
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.890% due 07/01/2019	50	50
		<u>166</u>
Total Short-Term Instruments		<u>1,763</u>
(Cost \$1,763)		
Total Investments in Securities		<u>1,763</u>
(Cost \$1,763)		
	UNITS (000s)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 96.8%		
MUTUAL FUNDS 96.8%		
PIMCO Bermuda Capital Securities Fund (M)		
(Cost \$44,902)	3,547	48,524
Total Investments in Affiliates		<u>48,524</u>
(Cost \$44,902)		
Total Investments 100.3%		<u>\$ 50,287</u>
(Cost \$46,665)		
Financial Derivative		
Instruments (b) (0.5%)		(246)
(Cost or Premiums, net \$(351))		
Other Assets and Liabilities, net 0.2%		<u>91</u>
Net Assets 100.0%		<u>\$ 50,132</u>

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*):

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
(a) Coupon represents a yield to maturity.

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BPS	07/2019	JPY 1,000	\$ 9	\$ 0	\$ 0
HUS	07/2019	\$ 428	JPY 46,000	0	(11)
MYI	07/2019	JPY 51,000	\$ 473	0	0
Total Forward Foreign Currency Contracts			<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>(11)</u>

WRITTEN OPTIONS:
FOREIGN CURRENCY OPTIONS⁽¹⁾

Counterparty	Description	Strike Price	Expiration Date	Notional Amount ⁽²⁾	Premiums (Received)	Market Value
BDA	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 108,240	07/11/2019	12,400	\$ (85)	\$(37)
HUS	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	107,490	07/18/2019	12,400	(81)	(89)
SCX	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	108,000	07/04/2019	12,500	(97)	(32)
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	107,590	07/25/2019	12,400	(88)	(87)
Total Written Options					\$ (351)	\$(245)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/received) as of June 30, 2019:

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities				Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/ (Received)	Net Exposure ⁽³⁾
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter			
BDA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$(37)	\$ 0	\$(37)	\$ (37)	\$ 0	\$(37)
BPS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HUS	0	0	0	0	(1)	(89)	0	(90)	(90)	0	(90)
MYI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SCX	0	0	0	0	0	(32)	0	(32)	(32)	0	(32)
UAG	0	0	0	0	0	(87)	0	(87)	(87)	0	(87)
Total Over the Counter	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$(245)	\$ 0	\$(246)			

⁽¹⁾ The J (ICUSD) Class held the foreign currency options as of June 30, 2019.

⁽²⁾ Notional amount represents the number of contracts.

⁽³⁾ Net exposure represents the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure on OTC financial derivative instruments can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements on risks of the Fund.

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2019:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Financial Derivative Instruments - Assets						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$(1)
Written Options	0	0	0	(245)	0	(245)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$(246)	\$ 0	\$(246)

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2019:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$(5,603)	\$ 0	\$(5,603)
Written Options	0	0	0	5,422	0	5,422
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$(181)	\$ 0	\$(181)

Derivatives not accounted for as hedging instruments

	Commodity Contracts		Credit Contracts		Equity Contracts		Foreign Currency Contracts		Interest Rate Contracts		Total
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments											
Over the counter											
Forward Foreign Currency Contracts	\$	0	\$	0	\$	0	\$	345	\$	0	\$ 345
Written Options		0		0		0		242		0	242
	\$	0	\$	0	\$	0	\$	587	\$	0	\$ 587

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2019 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2019
Investments in Securities, at Value				
Short-Term Instruments	\$ 0	\$ 1,763	\$ 0	\$ 1,763
Investments in Affiliates, at Value				
Mutual Funds	48,524	0	0	48,524
Total Investments	\$ 48,524	\$ 1,763	\$ 0	\$ 50,287
Financial Derivative Instruments - Assets				
Over the counter	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Over the counter	\$ 0	\$ (246)	\$ 0	\$ (246)
Totals	\$ 48,524	\$ 1,517	\$ 0	\$ 50,041

There were no significant transfers into or out of Level 3 during the period ended June 30, 2019.

■ F O F s 用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）の状況

2020年2月17日現在入手している最新（第9期決算日（2019年9月25日現在））の状況です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2018年9月26日~2019年9月25日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は 9,907 円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投 信 会 社)	(11)	(0.108)	
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	
(b) そ の 他 費 用	1	0.008	(b) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.003)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	15	0.148	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 組入資産の明細 親投資信託残高

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
短期金融資産 マザーファンド	千口 9,085	千口 113,922	千円 115,391

(注) 親投資信託の当期末における受益権総口数は8,727,644千口です。

■投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
短期金融資産 マザーファンド	千円 115,391	% 99.9
コール・ローン等、その他	144	0.1
投資信託財産総額	115,535	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況 (2019年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	115,535,411円
コール・ローン等	141,673
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	115,391,907
未 収 入 金	1,831
(B)負 債	85,780
未 払 信 託 報 酬	81,556
そ の 他 未 払 費 用	4,224
(C)純 資 産 総 額(A - B)	115,449,631
元 本	116,655,179
次 期 繰 越 損 益 金	△1,205,548
(D)受 益 権 総 口 数	116,655,179口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9.897円

■損益の状況 (自2018年9月26日至2019年9月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△2円
支 払 利 息	△2
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△61,285
売 買 益	188
売 買 損	△61,473
(C)信 託 報 酬 等	△115,175
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△176,462
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△33,546
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△995,540
(配 当 等 相 当 額)	(5,542,046)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,537,586)
(G)計 (D + E + F)	△1,205,548
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△1,205,548
追 加 信 託 差 損 益 金	△995,540
(配 当 等 相 当 額)	(5,539,644)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,535,184)
分 配 準 備 積 立 金	94,278
繰 越 損 益 金	△304,286

(注 1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注 2) (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) (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。

当ファンド（FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用））が投資対象としている「短期金融資産マザーファンド（第12期決算日（2019年9月25日現在））」の組入資産の内容等の状況

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2018年9月26日~2019年9月25日)		
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.005	(a) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$
(そ の 他)	(0)	(0.005)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	0	0.005	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

※日銀の金融緩和継続により短期国債のマイナス金利が常態化するなか、国債と比較してより利回りの高い非国債セクターの保有短期債の満期償還以降は、コールローン等の比率を高めた運用を行い、市場運用ができない資金は受託銀行の金銭信託へ預け入れました。

■投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 8,843,080	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,843,080	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況 (2019年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	8,843,080,844円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,843,080,844
(B)負 債	3,259,864
未 払 解 約 金	3,241,831
未 払 利 息	15,653
そ の 他 未 払 費 用	2,380
(C)純 資 産 総 額(A - B)	8,839,820,980
元 本	8,727,644,976
次 期 繰 越 損 益 金	112,176,004
(D)受 益 権 総 口 数	8,727,644,976口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	10,129円

■損益の状況 (自2018年9月26日至2019年9月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△15,461,057円
受 取 利 息	625,332
支 払 利 息	△16,086,389
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△610,000
売 買 損	△610,000
(C)そ の 他 費 用	△816,874
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△16,887,931
(E)前 期 繰 越 損 益 金	110,872,101
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	635,152,092
(G)解 約 差 損 益 金	△616,960,258
(H) 計 (D + E + F + G)	112,176,004
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	112,176,004

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。