

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9作成期

第48期（決算日：2020年3月17日）第49期（決算日：2020年4月17日）
第50期（決算日：2020年5月18日）第51期（決算日：2020年6月17日）
第52期（決算日：2020年7月17日）第53期（決算日：2020年8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8月17日に第53期決算を行いました。

ここに第48期～第53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.co.jp/>

○最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|-------|------------------|-------|-------|-------|------------|-------|
| | | (分配落) | 税込み配分 | み騰落率 | | |
| 第5作成期 | | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| | 24期(2018年3月19日) | 9,557 | 130 | 0.1 | 99.2 | 6,774 |
| | 25期(2018年4月17日) | 9,511 | 130 | 0.9 | 99.2 | 6,782 |
| | 26期(2018年5月17日) | 9,388 | 130 | 0.1 | 99.6 | 6,897 |
| | 27期(2018年6月18日) | 9,241 | 130 | △0.2 | 99.6 | 6,571 |
| | 28期(2018年7月17日) | 9,136 | 130 | 0.3 | 99.6 | 6,450 |
| 第6作成期 | 29期(2018年8月17日) | 8,938 | 130 | △0.7 | 99.3 | 6,191 |
| | 30期(2018年9月18日) | 9,005 | 80 | 1.6 | 99.0 | 6,204 |
| | 31期(2018年10月17日) | 8,829 | 80 | △1.1 | 98.7 | 5,759 |
| | 32期(2018年11月19日) | 8,721 | 80 | △0.3 | 99.0 | 5,378 |
| | 33期(2018年12月17日) | 8,607 | 80 | △0.4 | 99.1 | 5,227 |
| | 34期(2019年1月17日) | 8,424 | 80 | △1.2 | 99.1 | 5,025 |
| 第7作成期 | 35期(2019年2月18日) | 8,509 | 80 | 2.0 | 99.1 | 5,011 |
| | 36期(2019年3月18日) | 8,642 | 80 | 2.5 | 98.8 | 4,941 |
| | 37期(2019年4月17日) | 8,738 | 80 | 2.0 | 97.9 | 4,785 |
| | 38期(2019年5月17日) | 8,544 | 80 | △1.3 | 99.1 | 4,550 |
| | 39期(2019年6月17日) | 8,458 | 80 | △0.1 | 99.1 | 4,463 |
| | 40期(2019年7月17日) | 8,570 | 80 | 2.3 | 98.5 | 4,497 |
| 第8作成期 | 41期(2019年8月19日) | 8,304 | 80 | △2.2 | 99.2 | 4,281 |
| | 42期(2019年9月17日) | 8,508 | 80 | 3.4 | 99.1 | 4,347 |
| | 43期(2019年10月17日) | 8,581 | 80 | 1.8 | 99.1 | 4,308 |
| | 44期(2019年11月18日) | 8,559 | 80 | 0.7 | 99.1 | 4,231 |
| | 45期(2019年12月17日) | 8,696 | 80 | 2.5 | 98.9 | 4,339 |
| | 46期(2020年1月17日) | 8,723 | 80 | 1.2 | 99.1 | 4,492 |
| 第9作成期 | 47期(2020年2月17日) | 8,822 | 80 | 2.1 | 99.2 | 4,784 |
| | 48期(2020年3月17日) | 7,249 | 80 | △16.9 | 99.2 | 3,845 |
| | 49期(2020年4月17日) | 7,614 | 80 | 6.1 | 99.2 | 4,052 |
| | 50期(2020年5月18日) | 7,501 | 80 | △0.4 | 99.2 | 4,018 |
| | 51期(2020年6月17日) | 7,912 | 80 | 6.5 | 99.2 | 4,270 |
| | 52期(2020年7月17日) | 7,884 | 80 | 0.7 | 99.1 | 4,287 |
| | 53期(2020年8月17日) | 7,920 | 90 | 1.6 | 99.3 | 4,326 |

(注1) 期中騰落率は、各期末の基準価額(税込み分配金含む)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

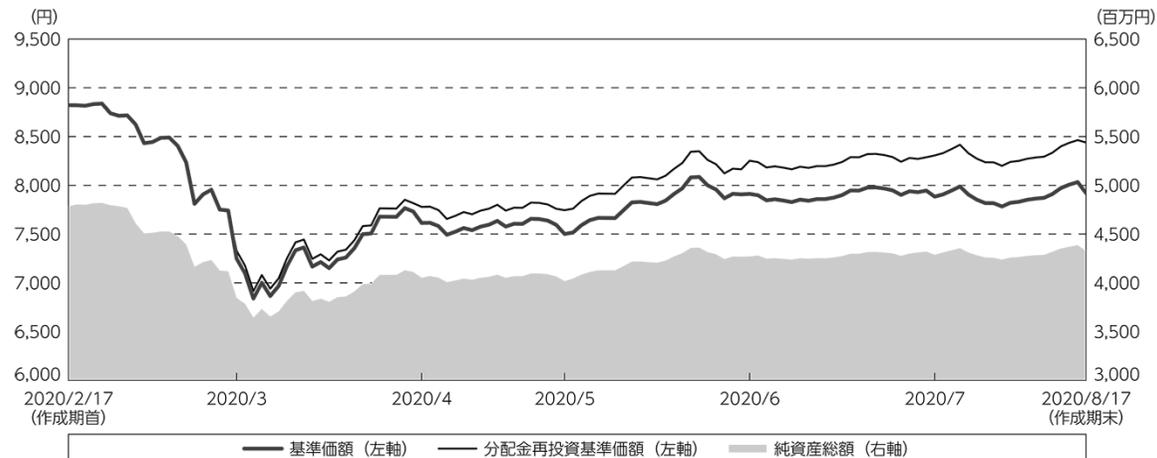
| 決 算 期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------|---------------------|------------|-------|--------|-----------------|
| | | | 騰 落 | 率 | |
| 第48期 | (期 首) 2020年2月17日 | 円 8,822 | | % — | % 99.2 |
| | 2月末 | 8,624 | △ | 2.2 | 98.7 |
| | (期 末) 2020年3月17日 | 7,329 | △ | 16.9 | 99.2 |
| 第49期 | (期 首) 2020年3月17日 | 7,249 | | — | 99.2 |
| | 3月末 | 7,167 | △ | 1.1 | 98.0 |
| | (期 末) 2020年4月17日 | 7,694 | | 6.1 | 99.2 |
| 第50期 | (期 首) 2020年4月17日 | 7,614 | | — | 99.2 |
| | 4月末 | 7,596 | △ | 0.2 | 98.1 |
| | (期 末) 2020年5月18日 | 7,581 | △ | 0.4 | 99.2 |
| 第51期 | (期 首) 2020年5月18日 | 7,501 | | — | 99.2 |
| | 5月末 | 7,830 | | 4.4 | 98.1 |
| | (期 末) 2020年6月17日 | 7,992 | | 6.5 | 99.2 |
| 第52期 | (期 首) 2020年6月17日 | 7,912 | | — | 99.2 |
| | 6月末 | 7,859 | △ | 0.7 | 98.1 |
| | (期 末) 2020年7月17日 | 7,964 | | 0.7 | 99.1 |
| 第53期 | (期 首) 2020年7月17日 | 7,884 | | — | 99.1 |
| | 7月末 | 7,783 | △ | 1.3 | 98.1 |
| | (期 末) 2020年8月17日 | 8,010 | | 1.6 | 99.3 |

(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) 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 (2020年2月18日から2020年8月17日まで)

○ 基準価額等の推移



第48期首：8,822円

第53期末：7,920円 (既払分配金(税込み)：490円)

騰落率：△ 4.3% (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(2020年2月17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

当ファンドの基準価額は、期初である2月21日に当期の最高値を付けた後、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた世界景気の下振れ懸念や投資家のリスク回避姿勢から、金利低下とともに金融機関の収益への懸念が高まり、下落基調となりました。その後も、世界経済の下振れリスクによる金融機関の収益への懸念が高まる中、世界の株式市場の急落を受けて、当ファンドの基準価額は3月19日に当期の最安値を付けました。しかしながら、3月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化や米欧における経済活動再開への期待に加えて、主要国の財政金融政策による景気下支え策が好感され、当ファンドの基準価額は上昇基調に転じました。5月以降は、米中対立の激化により一進一退の展開となったものの、金融機関の業績回復期待などを受けて、緩やかな上昇が続きました。6月に入ると、市場予想を上回る米経済指標の改善や欧州中央銀行(ECB)による緊急資産購入プログラムの増額・延長の決定などにより、堅調推移となりました。6月下旬には米国株式市場の下落や新型コロナウイルスの感染再拡大の兆候を受けて一時軟調推移となったものの、7月

以降は堅調な米欧経済指標に加えて、欧州復興基金の合意や米連邦準備制度理事会（FRB）による社債購入プログラムの継続などを受けて、投資家のリスク選好が高まり、底堅い展開となりました。当ファンドの基準価格は7,920円（分配後）で期末を迎えました。

○投資環境

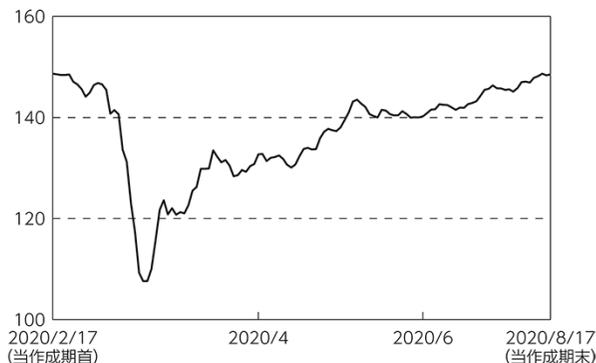
※以下のコメントの内容は、ピムコ社からのコメントを基にSBIアセットマネジメントが編集したものです。

【CoCo債市況】

当作成期の前半は、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大を背景に移動制限や工場の操業停止が実施される中、金融機関の融資先企業の資金繰り懸念が高まったことを受けて下落しました。

期の後半は、欧米で段階的に経済活動が再開され、今後の企業業績の回復に期待が高まったことに加え、大規模な欧州復興基金が設立されたことを受けて上昇に転じました。

【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、FRBが緊急利下げを行ったことや、米国内で新型コロナウイルスの感染者が増加し、米経済の悪化懸念が高まったこと等を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、ドル安・円高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7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 | 4.32年 |
| 平均最終利回り | 5.66% |
| 平均クーポン | 5.41% |
| 平均直利 | 5.16% |
| 銘柄数 | 106銘柄 |
| プレミアム | 8.08% |

- (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 | 66.6% |
| 優先証券 | 17.9% |
| 劣後債 | 5.7% |
| 金融ニア債 | 5.2% |
| その他債券 | 5.4% |
| その他 | -0.8% |

- (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 | 11.2% |
| A A | 2.4% |
| A | 1.0% |
| B B B | 28.2% |
| B B | 54.1% |
| B以下 | 3.1% |

- (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 | 25.2% |
| 米国 | 22.0% |
| スペイン | 13.9% |
| オランダ | 10.8% |
| イタリア | 9.3% |
| その他 | 18.7% |

- (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48期 | 第49期 | 第50期 | 第51期 | 第52期 | 第53期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2020年2月18日～ 2020年3月17日 | 2020年3月18日～ 2020年4月17日 | 2020年4月18日～ 2020年5月18日 | 2020年5月19日～ 2020年6月17日 | 2020年6月18日～ 2020年7月17日 | 2020年7月18日～ 2020年8月17日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 80 1.092% | 80 1.040% | 80 1.055% | 80 1.001% | 80 1.005% | 90 1.124% |
| 当期の収益 | 80 | 80 | 80 | 80 | 80 | 90 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 6,303 | 6,360 | 6,410 | 6,469 | 6,520 | 6,561 |

(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。

新型コロナウイルス感染の抑制に向けたロックダウン（都市封鎖）等による影響が、企業活動及び労働市場に対し、当初の想定を上回る速度でかつ広範囲にわたり波及していることを受け、世界の経済成長は2008-09年の金融危機時以上に大きく落ち込み、2020年通期でみてもマイナス成長に陥るものと予想しています。景気は2020年2月をピークに急激に悪化したものの、各国の金融・財政政策による対応が異例のスピードかつ大規模に実施されたことなどを受けて世界経済は回復を始めています。ただし、ソーシャル・ディスタンスの継続やサプライチェーン（供給網）の寸断などコロナショックを機にこれまでの経済活動の見直しを迫られる事象も存在するため、回復には時間を要するものと予想しており、多くの先進国では2022年までに経済活動が危機前の水準に戻る可能性は低いとみています。

主な投資対象である大手金融機関については、リーマン・ショック以降、新たな自己資本規制であるバーゼル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。その結果、新型コロナウイルスによる経済悪化に対しても高い耐久力を有するとみております。また、中央銀行による大規模な資産買い入れの継続は金融機関の手元流動性の確保につながるとみられるほか、政策当局が株主配当の支払い停止を提言していることなども債券投資家にとってプラス材料であるとみられます。

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などの大手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

(2020年2月18日～2020年8月17日)

| 項 目 | 第48期～第53期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 78 | % 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 ） | (47) | (0.607) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (30) | (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 | 2 | 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 | 80 | 1.033 | |
| 作成期中の平均基準価額は、7,809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。

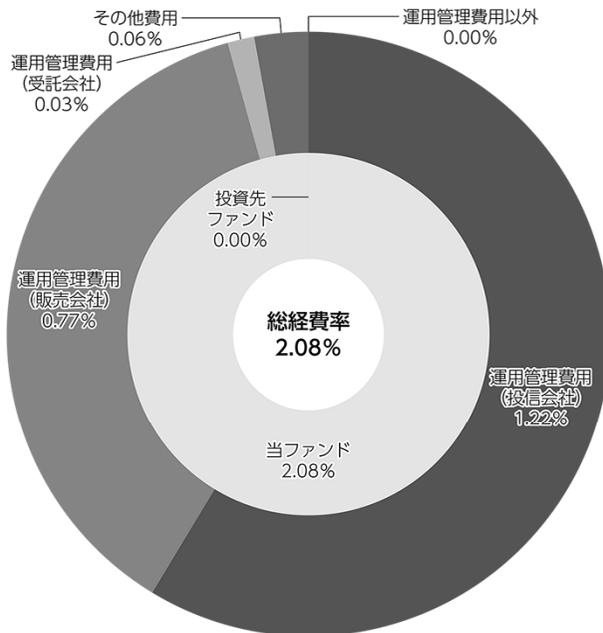
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示しております。

(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)

○総経費率

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総経費率（年率）は2.08%です。



(単位:%)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率(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以外の比率 | 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。
(注8) 投資先ファンドの運用管理費用はありません。

○売買及び取引の状況

(2020年2月18日～2020年8月17日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 第48期～第53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) | 230,753 | 673,342 | 162,841 | 489,000 |

(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

(2020年2月18日～2020年8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8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8作成期末 | | 第9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) | 1,403,298 | 1,471,210 | | 4,295,933 | 99.3 |
| | 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 | | 990 | 0.0 |
| | 合計 | 2,406,207 | 2,474,119 | | 4,296,924 | 99.3 |

(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8月17日現在)

| 項目 | 第9作成期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 4,296,924 | 97.9 |
| コール・ローン等、その他 | 92,080 | 2.1 |
| 投資信託財産総額 | 4,389,004 | 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48期末 | 第49期末 | 第50期末 | 第51期末 | 第52期末 | 第53期末 |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年3月17日現在 | 2020年4月17日現在 | 2020年5月18日現在 | 2020年6月17日現在 | 2020年7月17日現在 | 2020年8月17日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 3,913,647,680 | 4,105,676,436 | 4,074,145,812 | 4,323,841,577 | 4,367,871,850 | 4,389,004,639 |
| コール・ローン等 | 88,955,566 | 85,838,084 | 86,241,205 | 85,927,780 | 114,443,846 | 92,080,232 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 3,813,692,114 | 4,019,838,352 | 3,987,904,607 | 4,236,913,797 | 4,247,428,004 | 4,296,924,407 |
| 未収入金 | 11,000,000 | — | — | 1,000,000 | 6,000,000 | — |
| (B) 負債 | 67,912,741 | 53,601,610 | 56,028,134 | 53,602,259 | 79,960,636 | 62,121,303 |
| 未払金 | 1,000,000 | 3,000,000 | 5,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 | 2,000,000 |
| 未払収益分配金 | 42,439,459 | 42,572,482 | 42,856,446 | 43,177,622 | 43,509,989 | 49,167,961 |
| 未払解約金 | 17,039,102 | 1,029,986 | 643,377 | 1,663,875 | 27,373,184 | 2,348,941 |
| 未払信託報酬 | 7,261,921 | 6,644,781 | 6,964,485 | 6,988,272 | 7,096,125 | 7,385,173 |
| 未払利息 | — | 235 | 236 | 235 | 313 | 252 |
| その他未払費用 | 172,259 | 354,126 | 563,590 | 772,255 | 981,025 | 1,218,976 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,845,734,939 | 4,052,074,826 | 4,018,117,678 | 4,270,239,318 | 4,287,911,214 | 4,326,883,336 |
| 元本 | 5,304,932,407 | 5,321,560,277 | 5,357,055,819 | 5,397,202,841 | 5,438,748,685 | 5,463,106,816 |
| 次期繰越損益金 | △1,459,197,468 | △1,269,485,451 | △1,338,938,141 | △1,126,963,523 | △1,150,837,471 | △1,136,223,480 |
| (D) 受益権総口数 | 5,304,932,407口 | 5,321,560,277口 | 5,357,055,819口 | 5,397,202,841口 | 5,438,748,685口 | 5,463,106,816口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,249円 | 7,614円 | 7,501円 | 7,912円 | 7,884円 | 7,920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 | 5,423,668,119円 |
| 第48～53期中追加設定元本額 | 415,995,359円 |
| 第48～53期中一部解約元本額 | 376,556,662円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第48期 | 第49期 | 第50期 | 第51期 | 第52期 | 第53期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2020年2月18日～ 2020年3月17日 | 2020年3月18日～ 2020年4月17日 | 2020年4月18日～ 2020年5月18日 | 2020年5月19日～ 2020年6月17日 | 2020年6月18日～ 2020年7月17日 | 2020年7月18日～ 2020年8月17日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 74,567,900 | 75,250,079 | 76,247,424 | 77,308,106 | 77,650,642 | 79,111,527 |
| 受取配当金 | 74,574,221 | 75,253,463 | 76,252,800 | 77,315,172 | 77,657,722 | 79,119,473 |
| 支払利息 | △ 6,321 | △ 3,384 | △ 5,376 | △ 7,066 | △ 7,080 | △ 7,946 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 857,941,560 | 168,058,408 | △ 87,155,188 | 193,685,241 | △ 42,153,225 | △ 2,584,108 |
| 売買益 | 6,174,735 | 169,600,868 | 73,856 | 194,633,323 | 463,347 | 272,304 |
| 売買損 | △ 864,116,295 | △ 1,542,460 | △ 87,229,044 | △ 948,082 | △ 42,616,572 | △ 2,856,412 |
| (C) 信託報酬等 | △ 7,434,180 | △ 6,830,962 | △ 7,176,888 | △ 7,197,185 | △ 7,304,895 | △ 7,623,124 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 790,807,840 | 236,477,525 | △ 18,084,652 | 263,796,162 | 28,192,522 | 68,904,295 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 545,918,905 | △ 1,369,635,279 | △ 1,173,492,028 | △ 1,228,071,500 | △ 997,359,851 | △ 1,006,892,131 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 80,031,264 | △ 93,755,215 | △ 104,505,015 | △ 119,510,563 | △ 138,160,153 | △ 149,067,683 |
| (配当等相当額) | (1,827,855,181) | (1,848,982,550) | (1,874,641,095) | (1,908,525,089) | (1,952,114,681) | (1,977,392,610) |
| (売買損益相当額) | (△1,907,886,445) | (△1,942,737,765) | (△1,979,146,110) | (△2,028,035,652) | (△2,090,274,834) | (△2,126,460,293) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 1,416,758,009 | △ 1,226,912,969 | △ 1,296,081,695 | △ 1,083,785,901 | △ 1,107,327,482 | △ 1,087,055,519 |
| (H) 収益分配金 | △ 42,439,459 | △ 42,572,482 | △ 42,856,446 | △ 43,177,622 | △ 43,509,989 | △ 49,167,961 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 1,459,197,468 | △ 1,269,485,451 | △ 1,338,938,141 | △ 1,126,963,523 | △ 1,150,837,471 | △ 1,136,223,480 |
| 追加信託差損益金 | △ 80,031,264 | △ 93,755,215 | △ 104,505,015 | △ 119,510,563 | △ 138,160,153 | △ 149,067,683 |
| (配当等相当額) | (1,827,855,181) | (1,848,982,550) | (1,874,641,095) | (1,908,525,089) | (1,952,114,681) | (1,977,392,610) |
| (売買損益相当額) | (△1,907,886,445) | (△1,942,737,765) | (△1,979,146,110) | (△2,028,035,652) | (△2,090,274,834) | (△2,126,460,293) |
| 分配準備積立金 | 1,515,893,522 | 1,535,982,500 | 1,559,272,578 | 1,583,314,031 | 1,594,287,449 | 1,607,500,104 |
| 繰越損益金 | △ 2,895,059,726 | △ 2,711,712,736 | △ 2,793,705,704 | △ 2,590,766,991 | △ 2,606,964,767 | △ 2,594,655,901 |

(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48期計算期間末における費用控除後の配当等収益(67,133,720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(1,827,855,181円)および分配準備積立金(1,491,199,261円)より分配対象収益は3,386,188,162円(1万口当たり6,383円)であり、うち42,439,459円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注5) 第49期計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,137,262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(1,848,982,550円)および分配準備積立金(1,505,417,720円)より分配対象収益は3,427,537,532円(1万口当たり6,440円)であり、うち42,572,482円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注6) 第50期計算期間末における費用控除後の配当等収益(69,070,536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(1,874,641,095円)および分配準備積立金(1,533,058,488円)より分配対象収益は3,476,770,119円(1万口当たり6,490円)であり、うち42,856,446円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注7) 第51期計算期間末における費用控除後の配当等収益(75,254,749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(1,908,525,089円)および分配準備積立金(1,551,236,904円)より分配対象収益は3,535,016,742円(1万口当たり6,549円)であり、うち43,177,622円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注8) 第52期計算期間末における費用控除後の配当等収益(70,345,747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(1,952,114,681円)および分配準備積立金(1,567,451,691円)より分配対象収益は3,589,912,119円(1万口当たり6,600円)であり、うち43,509,989円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注9) 第53期計算期間末における費用控除後の配当等収益(71,488,403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(1,977,392,610円)および分配準備積立金(1,585,179,662円)より分配対象収益は3,634,060,675円(1万口当たり6,651円)であり、うち49,167,961円(1万口当たり90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 パミュダ 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) (パミュダ籍・円建て) |
| 形 態 | パミュダ籍外国投資信託／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（パミュダ）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8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 キャピタル セキュリティーズ ファンド(M) | 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 |
| 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。

| | PRINCIPAL AMOUNT (000s) | VALUE (000s) | | VALUE (000s) |
|---|-------------------------------|-----------------|---|------------------|
| UNITED STATES 5.9% | | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 5.9% | | | | |
| American International Group, Inc. | | | Total Investments in Securities 98.2% | \$ 84,569 |
| 5.750% due 04/01/2048 | \$ 300 | \$ 309 | (Cost \$80,821) | |
| Dresdner Funding Trust I | | | Financial Derivative | |
| 8.151% due 06/30/2031 | 800 | 1,081 | Instruments (f)(h) (0.9%) | (818) |
| DriveTime Automotive Group, Inc. | | | (Cost or Premiums, net \$16) | |
| 8.000% due 06/01/2021 | 400 | 405 | Other Assets and Liabilities, net 2.7% | 2,390 |
| Freedom Mortgage Corp. | | | Net Assets 100.0% | \$ 86,141 |
| 8.250% due 04/15/2025 | 700 | 605 | | |
| Liberty Mutual Group, Inc. | | | | |
| 3.625% due 05/23/2059 | EUR 400 | 467 | | |
| Quicken Loans, Inc. | | | | |
| 5.250% due 01/15/2028 | \$ 800 | 799 | | |
| RBS Capital Trust II | | | | |
| 6.425% due 01/03/2034 (a) | 1,100 | 1,405 | | |
| Total United States | | 5,071 | | |
| (Cost \$4,952) | | | | |
| 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 | | 4,791 | | |
| (Cost \$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 ⁽¹⁾ |
|------------------------------------|--------------|-----------------|---------------|------------------|---|-------------------------------|---------------------------------|---|
| MBC | 2.600% | 06/28/2019 | 07/01/2019 | \$ 4,000 | U.S. Treasury Notes 2.075% due 08/15/2020 | \$ (4,134) | \$ 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 ⁽²⁾ |
|--|--|---|---------------------------------------|-------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------|
| GlobalMaster Repurchase Agreement | | | | | | | |
| MBC | \$ 4,001 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 4,001 | \$ (4,134) | \$ (133) |
| Total Borrowings and Other Financing Transactions | \$ 4,001 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | | | |

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ 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 | 2 | 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⁽¹⁾

| Index/Tranches | Fixed Deal (Pay) Rate | Maturity Date | Notional Amount ⁽²⁾ | Market Value ⁽³⁾ | 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 ⁽⁴⁾ | 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) | \$ 6 | \$ 0 |
| | | | | | \$ (631) | \$ (613) | \$ 10 | \$ (24) |
| Total Swap Agreements | | | | | \$ (678) | \$ (679) | \$ 10 | \$ (35) |

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 | Swap Agreements | | Written Options | Liability | Swap Agreements | Total |
| | | | Futures | | | | Total | | |
| 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 | \$ (3) |
| BDA | 07/2019 | \$ | 11,283 | EUR 9,929 | 24 | 0 |
| BDA | 08/2019 | EUR | 9,929 | \$ 11,312 | 0 | (25) |
| BPS | 07/2019 | | 444 | 501 | 0 | (5) |
| BPS | 07/2019 | GBP | 207 | 264 | 1 | 0 |
| BPS | 07/2019 | \$ | 436 | EUR 389 | 7 | 0 |
| BPS | 07/2019 | | 14,734 | GBP 11,617 | 51 | 0 |
| BPS | 08/2019 | GBP | 11,617 | \$ 14,757 | 0 | (52) |
| BRC | 07/2019 | EUR | 8,988 | 10,053 | 0 | (183) |
| CBK | 07/2019 | | 562 | 635 | 0 | (5) |
| CBK | 07/2019 | \$ | 28,320 | EUR 24,919 | 57 | 0 |
| CBK | 07/2019 | | 90 | GBP 71 | 0 | 0 |
| CBK | 08/2019 | EUR | 24,919 | \$ 28,392 | 0 | (60) |
| SCX | 07/2019 | GBP | 11,481 | 14,531 | 0 | (80) |
| TOR | 07/2019 | EUR | 25,050 | 28,011 | 0 | (516) |
| 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) |
| TOR | 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) |
| | <u>\$ 0</u> | <u>\$ (4)</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ (557)</u> | <u>\$ (561)</u> |
| Over the counter | | | | | | |
| Forward Foreign Currency Contracts | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 4,999 | \$ 0 | \$ 4,999 |
| Swap Agreements | 0 | 127 | 0 | 0 | 0 | 127 |
| | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 127</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 4,999</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 5,126</u> |
| | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 123</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 4,999</u> | <u>\$ (567)</u> | <u>\$ 4,565</u> |
| 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) | (583) |
| | <u>\$ 0</u> | <u>\$ (66)</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ (324)</u> | <u>\$ (390)</u> |
| Over the counter | | | | | | |
| Forward Foreign Currency Contracts | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (391) | \$ 0 | \$ (391) |
| Swap Agreements | 0 | 46 | 0 | 0 | 0 | 46 |
| | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 46</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ (391)</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ (345)</u> |
| | <u>\$ 0</u> | <u>\$ (20)</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ (391)</u> | <u>\$ (324)</u> | <u>\$ (735)</u> |

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 | | | | |
| Corporate Bonds & Notes | \$ 0 | \$ 1,570 | \$ 0 | \$ 1,570 | cleared | \$ 2 | \$ 10 | \$ 0 | \$ 12 |
| Belgium | | | | | Over the counter | 0 | 141 | 0 | 141 |
| Corporate Bonds & Notes | 0 | 5,065 | 0 | 5,065 | | <u>\$ 2</u> | <u>\$ 151</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 153</u> |
| Denmark | | | | | Financial Derivative Instruments - Liabilities | | | | |
| Corporate Bonds & Notes | 0 | 1,566 | 0 | 1,566 | Exchange-traded or centrally | | | | |
| Finland | | | | | cleared | (7) | (35) | 0 | (42) |
| Corporate Bonds & Notes | 0 | 1,599 | 0 | 1,599 | Over the counter | 0 | (929) | 0 | (929) |
| France | | | | | | <u>\$ (7)</u> | <u>\$ (964)</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ (971)</u> |
| Corporate Bonds & Notes | 0 | 6,332 | 0 | 6,332 | Totals | \$ (5) | \$ 83,756 | \$ 0 | \$ 83,751 |
| Italy | | | | | There were no significant transfers into or out of Level 3 during the period ended June 30, 2019. | | | | |
| 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 | (1) |
| MYI | 07/2019 | JPY 51,000 | \$ 473 | 0 | 0 |
| Total Forward Foreign Currency Contracts | | | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 0</u> | <u>(1)</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) |
| SDX | 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 |
| SDX | 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 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 | | | | | | |
| 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8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 14 | % 0.140 | (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。 |
| (投 信 会 社) | (11) | (0.108) | 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 |
| (販 売 会 社) | (1) | (0.011) | 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) | (2) | (0.022) | 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 | 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。