

# 運用報告書（全体版）

第11作成期

第60期（決算日：2021年3月17日） 第63期（決算日：2021年6月17日）  
第61期（決算日：2021年4月19日） 第64期（決算日：2021年7月19日）  
第62期（決算日：2021年5月17日） 第65期（決算日：2021年8月17日）

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 パミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC-クラスJ（C-USD）（パミューダ 籍・円建て）」及び国内の証券投資信託である「FOFs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。

 **SBI** Asset Management

## 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、2021年8月17日に第65期決算を行いました。

ここに第60期～第65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.sbiam.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 分配金	期中 騰落率		
		円	円	%	%	百万円
第7作成期	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
	41期(2019年8月19日)	8,304	80	△ 2.2	99.2	4,281
第8作成期	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
	47期(2020年2月17日)	8,822	80	2.1	99.2	4,784
第9作成期	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
第10作成期	54期(2020年9月17日)	7,893	90	0.8	99.3	4,293
	55期(2020年10月19日)	7,828	90	0.3	99.2	4,272
	56期(2020年11月17日)	7,993	90	3.3	99.2	4,361
	57期(2020年12月17日)	8,066	90	2.0	95.4	4,527
	58期(2021年1月18日)	8,061	90	1.1	99.4	4,582
	59期(2021年2月17日)	8,188	90	2.7	99.6	4,648
第11作成期	60期(2021年3月17日)	8,088	90	△ 0.1	99.2	4,658
	61期(2021年4月19日)	8,083	90	1.1	97.4	4,687
	62期(2021年5月17日)	8,011	90	0.2	98.0	4,606
	63期(2021年6月17日)	8,025	90	1.3	97.6	4,674
	64期(2021年7月19日)	7,989	90	0.7	97.9	4,697
	65期(2021年8月17日)	7,936	90	0.5	97.8	4,721

(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

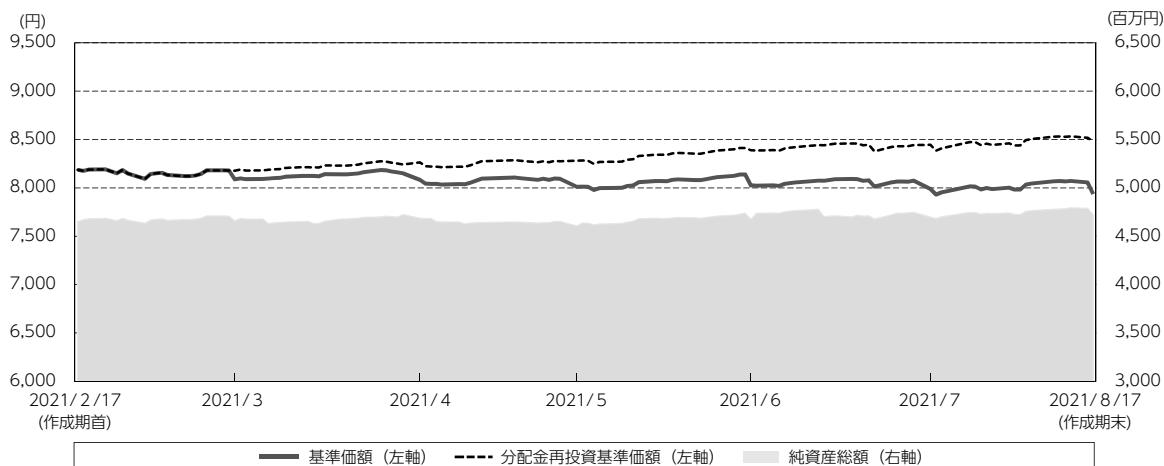
決算期	年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第60期	(期首) 2021年2月17日	円 8,188	% -	% 99.6
	2月末	8,148	△ 0.5	98.1
	(期末) 2021年3月17日	8,178	△ 0.1	99.2
第61期	(期首) 2021年3月17日	8,088	-	99.2
	3月末	8,123	0.4	98.0
	(期末) 2021年4月19日	8,173	1.1	97.4
第62期	(期首) 2021年4月19日	8,083	-	97.4
	4月末	8,095	0.1	98.5
	(期末) 2021年5月17日	8,101	0.2	98.0
第63期	(期首) 2021年5月17日	8,011	-	98.0
	5月末	8,070	0.7	97.7
	(期末) 2021年6月17日	8,115	1.3	97.6
第64期	(期首) 2021年6月17日	8,025	-	97.6
	6月末	8,074	0.6	98.1
	(期末) 2021年7月19日	8,079	0.7	97.9
第65期	(期首) 2021年7月19日	7,989	-	97.9
	7月末	7,987	△ 0.0	97.8
	(期末) 2021年8月17日	8,026	0.5	97.8

(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いません。

## ■ 当作成期の運用状況と今後の運用方針（2021年2月18日から2021年8月17日まで）

### ○ 基準価額等の推移



第60期首： 8,188円

第65期末： 7,936円（既払分配金（税込み）：540円）

騰落率： 3.6%（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いません。

(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（2021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

#### 【基準価額の上昇要因】

- 当ファンドで実質的に投資をしているCoco債などのハイブリッド証券からのインカム収益（クーポン収益）が基準価額の上昇要因となりました。
- 当作成期は、主要国の景気刺激策やワクチン接種拡大による行動制限の緩和などにより、新型コロナウイルス感染拡大による景気後退からの回復が続きました。結果としてインフレ上昇や長期金利の上昇により米欧主要国の国債価格は4月から5月にかけて低下しました。その後、変異株の感染拡大や米欧の量的金融緩和策の長期化観測などにより再び米欧主要国の長期金利低下が見られ、国債価格は上昇し当期を終えました。当ファンドが投資対象とするCoCo債は、景気回復による信用リスクの低下を受けて国債に対するスプレッド（利回り差）が縮小し概ね堅調に推移しました。このためCoCo債価格の上昇が基準価額の上昇要因となりました。
- 為替市場で米ドル（対円）に対するコールオプションの売りを行うカバードコール戦略によるオプション料収入が、基準価額の上昇要因となりました。

#### 【基準価額の下落要因】

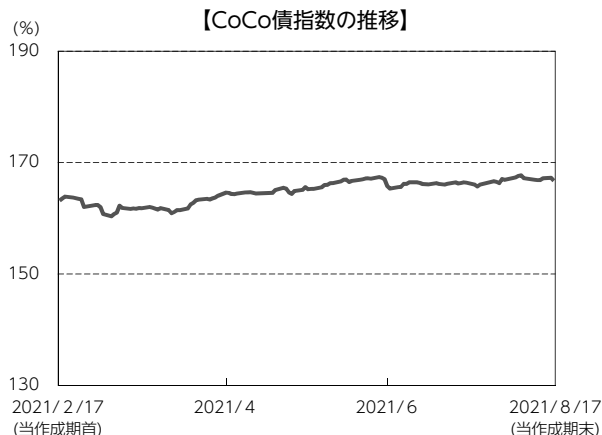
- ・為替市場では、米国の長期金利が低下したことから110円台から4月末の109円台前半まで円高ドル安が進んだ4月、米国の量的金融緩和策の縮小開始が後ずれするとの観測が強まり111円台から109円台に円高ドル安が進んだ7月などに見られた円高ドル安の動きが基準価額の下落要因となりました。

## ○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】

当作成期においては、期初に欧米で長期金利が大幅に上昇したこと等を背景に株式市場が調整したことなどから下落してはじまりました。しかし、その後は新型コロナワクチンの普及等を背景とした経済回復への期待感や大手米銀が良好な決算を発表したこと、欧米で経済の力強い回復を示す各種経済指標が確認されたことなど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。

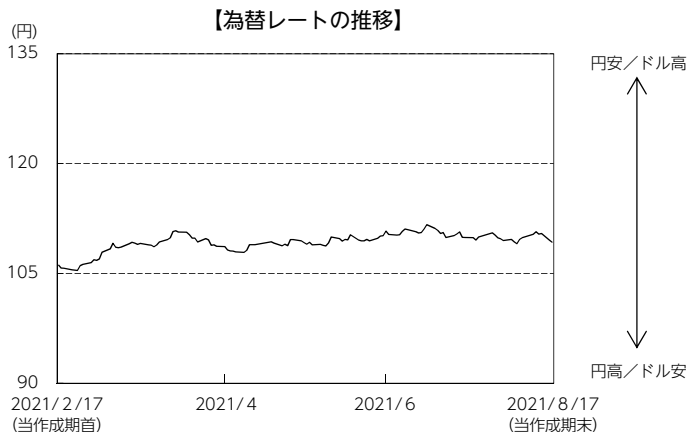


出所：Bloomberg のデータを基に SBI アセットマネジメントが作成

(注) CoCo 債指数は ICE BofA メリルリンチ・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、3月初にパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が足元の金利上昇を容認する発言を行なったことや新型コロナワクチンの普及等を背景とした経済回復への期待感、市場予想を上回る米国の各種経済指標の発表、加えて6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において2023年までに2度の利上げがなされるとの見通しが示されたこと等が米ドル高円安要因となりました。当作成期終盤では新型コロナウイルスデルタ株の感染急拡大から米ドル安円高の動きもみられましたが、当作成期を通じては米ドル高円安基調となりました。



(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	BBB
平均デュレーション	3.20年
平均最終利回り	5.18%
平均クーポン	5.38%
平均直利	4.62%
銘柄数	109銘柄
プレミアム	9.29%

- (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	66.9%
優先証券	14.5%
劣後債	4.7%
金融シニア債	2.7%
株式	0.0%
その他債券	-1.4%
その他	12.5%

- (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

AAA	16.4%
AA	0.7%
A	0.4%
BBB	25.0%
BB	55.0%
B以下	2.6%

- (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

米国	25.2%
英国	18.3%
オランダ	13.5%
スペイン	11.0%
イタリア	9.9%
その他	22.2%

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

※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。

## <POFs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み入れ、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、参考指数など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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2021年2月18日～ 2021年3月17日	2021年3月18日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月17日	2021年6月18日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	90 1.101%	90 1.101%	90 1.111%	90 1.109%	90 1.114%	90 1.121%
当期の収益	90	90	90	90	90	90
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	6,834	6,852	6,874	6,894	6,914	6,935

(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」(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」(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。

PIMCOでは、2021年の世界経済は地域ごとにばらつきがあるものの全体的には力強い景気の回復を見込んでおり、先進国の実質GDP (国内総生産) 成長率は6%を予想しています。一方、2022年には財政による景気の底上げ効果が剥落することから、同成長率は3%弱まで低下するとみております。足元ではインフレが加速していますが、成長の鈍化とともにインフレ率も低下していくことから、先進国のインフレは今後数ヶ月でピークを迎えるかと予想しています。一部の中央銀行はテーパリング (量的緩和の縮小) を既に開始しており、他の中央銀行も今後追従していくとみられますが、先進国の中央銀行が早期に利上げに踏み切る可能性は低いと見ています。

主な投資対象の発行体となる大手金融機関は、リーマンショック以降、財務健全性を高めてきており、自己資本は歴史的にみて高い水準となっております。足元では不良債権が若干増加すると考えられるものの、現在の保有資産の質の高さに鑑みると十分にコントロール可能とみています。また、今年は経済成長の回復を見込んでいることに加えて、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

(2021年2月18日～2021年8月17日)

項 目	第60期～第65期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	81 ( 49 ) ( 31 )  ( 1 )	1.001 (0.605) (0.382)  (0.014)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 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 ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 )	2 ( 0 ) ( 1 )	0.023 (0.005) (0.018)	(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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	83	1.024	
作成期中の平均基準価額は、8,082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。

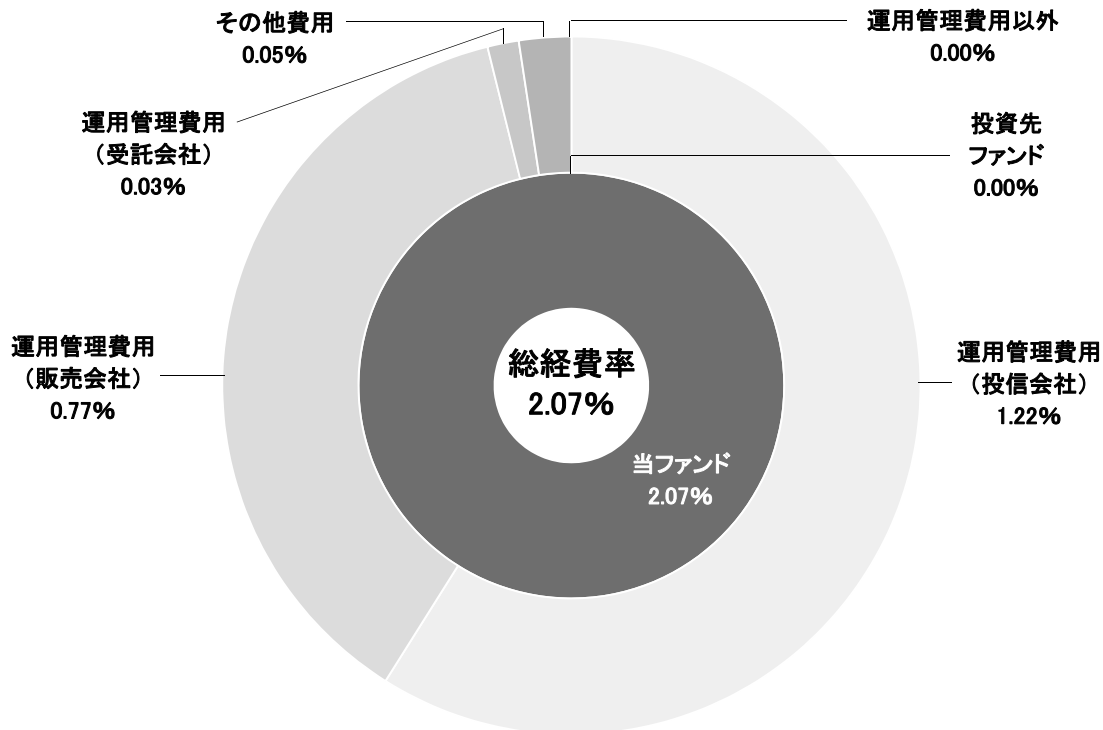
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。  
当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示しております。

(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

当作成期中の運用・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**2.07%**です。



(単位：%)

総経費率 (①+②)	2.07
①当ファンドの費用の比率	2.07
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

(2021年2月18日～2021年8月17日)

### 投資信託証券

銘 柄		第60期～第65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)	口 227,990	千円 648,841	口 154,385	千円 442,000

(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

(2021年2月18日～2021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

(2021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		第10作成期末	第11作成期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	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)	1,580,362	1,653,967	4,617,877	97.8
	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	989	0.0
	合 計	2,583,271	2,656,876	4,618,866	97.8

(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

(2021年8月17日現在)

項 目	第11作成期末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 4,618,866	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	166,056	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,784,922	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。



## ○損益の状況

項 目	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2021年2月18日～ 2021年3月17日	2021年3月18日～ 2021年4月19日	2021年4月20日～ 2021年5月17日	2021年5月18日～ 2021年6月17日	2021年6月18日～ 2021年7月19日	2021年7月20日～ 2021年8月17日
(A) 配当等収益	70,771,223円	70,847,214円	71,330,958円	71,825,472円	72,522,886円	73,848,564円
受取配当金	70,778,653	70,857,837	71,340,491	71,835,328	72,535,237	73,858,128
支払利息	△ 7,430	△ 10,623	△ 9,533	△ 9,856	△ 12,351	△ 9,564
(B) 有価証券売買損益	△ 68,479,439	△ 14,105,341	△ 53,456,889	△ 3,093,560	△ 32,615,071	△ 44,582,899
売買益	183,468	247,293	615,421	12,626	378,345	14,749
売買損	△ 68,662,907	△ 14,352,634	△ 54,072,310	△ 3,106,186	△ 32,993,416	△ 44,597,648
(C) 信託報酬等	△ 7,408,845	△ 8,723,814	△ 7,364,004	△ 8,197,234	△ 8,559,809	△ 7,792,257
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,117,061	48,018,059	10,510,065	60,534,678	31,348,006	21,473,408
(E) 前期繰越損益金	△ 775,876,183	△ 815,892,676	△ 799,073,726	△ 835,012,878	△ 806,803,216	△ 824,381,416
(F) 追加信託差損益金	△ 268,064,416	△ 291,891,532	△ 303,668,298	△ 323,250,384	△ 353,950,601	△ 371,809,343
(配当等相当額)	( 2,295,519,555)	( 2,357,207,552)	( 2,365,246,497)	( 2,426,511,556)	( 2,504,232,206)	( 2,560,370,630)
(売買損益相当額)	(△2,563,583,971)	(△2,649,099,084)	(△2,668,914,795)	(△2,749,761,940)	(△2,858,182,807)	(△2,932,179,973)
(G) 計(D+E+F)	△1,049,057,660	△1,059,766,149	△1,092,231,959	△1,097,728,584	△1,129,405,811	△1,174,717,351
(H) 収益分配金	△ 51,831,059	△ 52,193,858	△ 51,752,276	△ 52,418,597	△ 52,921,564	△ 53,550,150
次期繰越損益金(G+H)	△1,100,888,719	△1,111,960,007	△1,143,984,235	△1,150,147,181	△1,182,327,375	△1,228,267,501
追加信託差損益金	△ 268,064,416	△ 291,891,532	△ 303,668,298	△ 323,250,384	△ 353,950,601	△ 371,809,343
(配当等相当額)	( 2,295,519,555)	( 2,357,207,552)	( 2,365,246,497)	( 2,426,511,556)	( 2,504,232,206)	( 2,560,370,630)
(売買損益相当額)	(△2,563,583,971)	(△2,649,099,084)	(△2,668,914,795)	(△2,749,761,940)	(△2,858,182,807)	(△2,932,179,973)
分配準備積立金	1,640,465,105	1,617,043,386	1,587,859,791	1,589,048,767	1,561,476,419	1,566,451,388
繰越損益金	△2,473,289,408	△2,437,111,861	△2,428,175,728	△2,415,945,564	△2,389,853,193	△2,422,909,546

(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60期計算期間末における費用控除後の配当等収益(63,362,378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(2,295,519,555円)および分配準備積立金(1,628,933,786円)より分配対象収益は3,987,815,719円(10,000口当たり6,924円)であり、うち51,831,059円(10,000口当たり90円)を分配金額としております。

(注5) 第61期計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,123,400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(2,357,207,552円)および分配準備積立金(1,607,113,844円)より分配対象収益は4,026,444,796円(10,000口当たり6,942円)であり、うち52,193,858円(10,000口当たり90円)を分配金額としております。

(注6) 第62期計算期間末における費用控除後の配当等収益(63,966,954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(2,365,246,497円)および分配準備積立金(1,575,645,113円)より分配対象収益は4,004,858,564円(10,000口当たり6,964円)であり、うち51,752,276円(10,000口当たり90円)を分配金額としております。

(注7) 第63期計算期間末における費用控除後の配当等収益(63,628,238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(2,426,511,556円)および分配準備積立金(1,577,839,126円)より分配対象収益は4,067,978,920円(10,000口当たり6,984円)であり、うち52,418,597円(10,000口当たり90円)を分配金額としております。

(注8) 第64期計算期間末における費用控除後の配当等収益(63,963,077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(2,504,232,206円)および分配準備積立金(1,550,434,906円)より分配対象収益は4,118,630,189円(10,000口当たり7,004円)であり、うち52,921,564円(10,000口当たり90円)を分配金額としております。

(注9) 第65期計算期間末における費用控除後の配当等収益(66,056,307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(2,560,370,630円)および分配準備積立金(1,553,945,231円)より分配対象収益は4,180,372,168円(10,000口当たり7,025円)であり、うち53,550,150円(10,000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 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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・証券の発行体が属する国による制限は設けません。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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）。</li> <li>・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。</li> </ul>
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	メイブルズ・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

2021年2月17日現在入手している最新(2020年6月30日)の状況です。

### (1) 損益計算書(2020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*)	3,981	34
関連ファンドに対する投資に係る配当金	0	0
収益合計	3,981	34
費用:		
管理手数料	4	0
利息費用	53	0
雑費	0	0
費用合計	57	0
投資純利益	3,924	34
実現純利益(損失):		
投資に係る実現純利益	1,332	-
投資に係る実現純利益(外国税控除後*)	-	2
関連ファンドに対する投資に係る実現純利益(損失)	0	2,213
為替デリバティブ取引又は中央清算機関経由デリバティブ取引に係る実現純利益(損失)	(550)	0
相対デリバティブ取引に係る実現純利益(損失)	2,294	1,035
外貨建取引に係る実現純利益(損失)	(554)	(6)
実現純利益(損失)	2,522	3,244
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	(4,485)	-
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	0	(664)
為替デリバティブ取引又は中央清算機関経由デリバティブ取引に係る未実現評価(損)益の純変動額	396	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	363	(165)
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	73	0
未実現評価(損)益の純変動額	(3,653)	(829)
純利益(損失)	(1,131)	2,415
運用による純資産の純増	2,793	2,449
* 外国源泉税	0	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 (2020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)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 98.4%</b>								
<b>AUSTRIA 1.8%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.8%</b>								
<b>Erste Group Bank AG (a)(b)</b>								
6.500% due 04/15/2024	EUR	800	\$	939				
8.875% due 10/15/2021		400		470				
<b>Total Austria</b>				<b>1,409</b>				
<b>(Cost \$1,304)</b>								
<b>BELGIUM 3.9%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.9%</b>								
<b>KBC Group NV</b>								
4.250% due 10/24/2025 (a)(b)		2,800		3,019				
<b>Total Belgium</b>				<b>3,019</b>				
<b>(Cost \$3,320)</b>								
<b>CANADA 0.5%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>								
<b>Bank of Nova Scotia</b>								
4.900% due 06/04/2025 (a)(b)	\$	400		400				
<b>Total Canada</b>				<b>400</b>				
<b>(Cost \$339)</b>								
<b>CAYMAN ISLANDS 0.2%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>								
<b>BA-CA Finance Cayman Ltd.</b>								
0.062% due 10/28/2020 (a)	EUR	156		134				
<b>Total Cayman Islands</b>				<b>134</b>				
<b>(Cost \$150)</b>								
<b>DENMARK 1.9%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.9%</b>								
<b>Danske Bank A/S</b>								
5.875% due 04/06/2022 (a)(b)		1,300		1,477				
<b>Total Denmark</b>				<b>1,477</b>				
<b>(Cost \$1,447)</b>								
<b>FRANCE 8.5%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 8.5%</b>								
<b>BNP Paribas S.A. (a)(b)</b>								
4.500% due 02/25/2030	\$	600		526				
7.375% due 08/19/2025		1,885		1,849				
7.625% due 03/30/2021		200		203				
<b>Credit Agricole S.A.</b>								
7.500% due 06/23/2026 (a)(b)	GBP	500		674				
<b>RCI Banque S.A.</b>								
2.625% due 02/18/2030	EUR	400		411				
<b>Societe Generale S.A. (a)(b)</b>								
6.750% due 04/06/2028	\$	200		199				
7.875% due 12/18/2023		600		630				
8.000% due 09/29/2025		1,900		2,120				
<b>Total France</b>				<b>6,612</b>				
<b>(Cost \$6,355)</b>								
<b>GERMANY 1.5%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.5%</b>								
<b>Commerzbank AG</b>								
4.000% due 12/05/2030	EUR	200		226				
6.125% due 10/09/2025 (a)(b)		200		214				
<b>Deutsche Bank AG</b>								
3.961% due 11/26/2025	\$	400	\$	420				
5.625% due 05/19/2031	EUR	100		118				
6.000% due 10/30/2025 (a)(b)	\$	200		166				
<b>Total Germany</b>				<b>1,144</b>				
<b>(Cost \$1,153)</b>								
<b>IRELAND 1.7%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.7%</b>								
<b>AIB Group PLC</b>								
6.250% due 06/23/2025 (a)(b)	EUR	200		224				
<b>Bank of Ireland Group PLC</b>								
7.500% due 05/19/2025 (a)(b)		600		708				
<b>Permanent TSB Group Holdings PLC</b>								
2.125% due 09/26/2024		400		431				
<b>Total Ireland</b>				<b>1,363</b>				
<b>(Cost \$1,317)</b>								
<b>ITALY 8.5%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 8.5%</b>								
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>								
4.000% due 09/23/2029	\$	200		212				
5.148% due 06/10/2030	GBP	200		258				
7.750% due 01/11/2027 (a)(b)	EUR	2,500		3,076				
<b>UniCredit SpA</b>								
3.875% due 06/03/2027 (a)(b)		200		167				
6.625% due 06/03/2023 (a)(b)		300		331				
6.750% due 09/10/2021 (a)(b)		200		221				
7.500% due 06/03/2026 (a)(b)		900		1,061				
7.830% due 12/04/2023	\$	450		521				
9.250% due 06/03/2022 (a)(b)	EUR	600		719				
<b>Total Italy</b>				<b>6,566</b>				
<b>(Cost \$6,163)</b>								
<b>JERSEY CHANNEL ISLANDS 4.0%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.0%</b>								
<b>HBOS Sterling Finance Jersey LP</b>								
7.881% due 12/09/2031 (a)	GBP	800		1,510				
<b>HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP</b>								
5.844% due 11/05/2031 (a)		200		329				
<b>HSBC Capital Funding Dollar 1 LP</b>								
10.176% due 06/30/2030 (a)	\$	800		1,265				
<b>Total Jersey, Channel Islands</b>				<b>3,104</b>				
<b>(Cost \$2,918)</b>								
<b>LUXEMBOURG 1.0%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>								
<b>Emerald Bay S.A.</b>								
0.000% due 10/08/2020	EUR	700		770				
<b>Total Luxembourg</b>				<b>770</b>				
<b>(Cost \$821)</b>								
<b>NETHERLANDS 10.2%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.6%</b>								
<b>ABN AMRO Bank NV</b>								
4.375% due 09/22/2025 (a)(b)		200		219				
<b>ING Groep NV (a)(b)</b>								
4.875% due 05/16/2029	\$	700		660				
5.750% due 11/16/2026		900		894				
6.500% due 04/16/2025		1,150		1,180				
<b>LeasePlan Corp. NV</b>								
7.375% due 05/29/2024 (a)(b)	EUR	200	\$	220				
<b>VIVAT NV</b>								
7.000% due 06/19/2025 (a)(b)		600		689				
<b>Volkswagen International Finance NV</b>								
3.875% due 06/17/2029 (a)		400		442				
<b>Total Netherlands</b>				<b>4,304</b>				
<b>(Cost \$4,304)</b>								
<b>PREFERRED SECURITIES 4.6%</b>								
<b>Stichting AK Rabobank Certificaten</b>								
6.500% (a)		30,000		3,596				
<b>Total Netherlands</b>				<b>7,900</b>				
<b>(Cost \$7,900)</b>								
<b>PORTUGAL 0.3%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>								
<b>Banco Espirito Santo S.A. (c)</b>								
4.000% due 01/21/2049	EUR	500		101				
4.750% due 01/15/2049		500		101				
<b>Total Portugal</b>				<b>202</b>				
<b>(Cost \$1,209)</b>								
<b>SLOVENIA 0.4%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>								
<b>Nova Ljubljanska Banka dd</b>								
3.400% due 02/05/2030		300		312				
<b>Total Slovenia</b>				<b>312</b>				
<b>(Cost \$330)</b>								
<b>SPAIN 14.1%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 14.1%</b>								
<b>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)(b)</b>								
5.875% due 09/24/2023		600		657				
6.000% due 03/29/2024		400		444				
8.875% due 04/14/2021		1,800		2,085				
<b>Banco de Sabadell S.A.</b>								
1.125% due 03/27/2025		400		409				
<b>Banco Santander S.A.</b>								
6.250% due 09/11/2021 (a)(b)		2,500		2,696				
<b>Bankia S.A.</b>								
3.750% due 02/15/2029		300		334				
6.000% due 07/18/2022 (a)(b)		1,000		1,036				
<b>Bankinter S.A.</b>								
0.875% due 07/08/2026		300		328				
<b>CaixaBank S.A. (a)(b)</b>								
5.250% due 03/23/2026		1,800		1,805				
6.750% due 06/13/2024		1,000		1,129				
<b>Total Spain</b>				<b>10,533</b>				
<b>(Cost \$11,367)</b>								
<b>SWITZERLAND 7.5%</b>								
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 7.5%</b>								
<b>Credit Suisse Group AG</b>								
0.650% due 01/14/2028		100		109				
6.250% due 12/18/2024 (a)(b)	\$	300		314				
7.125% due 07/29/2022 (a)(b)		700		722				
7.250% due 09/12/2025 (a)(b)		400		411				
7.500% due 07/17/2023 (a)(b)		200		208				
7.500% due 12/11/2023 (a)(b)		775		837				

「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)
<b>UBS AG</b>		
5.125% due 05/15/2024 (b)	\$ 900	\$ 980
<b>UBS Group AG (a)(b)</b>		
5.750% due 02/19/2022	EUR 1,400	1,616
6.875% due 08/07/2025	\$ 400	421
7.000% due 02/19/2025	200	221
<b>Total Switzerland (Cost \$5,710)</b>		<b>5,839</b>
<b>UNITED KINGDOM 23.9%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 19.2%</b>		
<b>Aviva PLC</b>		
4.000% due 06/03/2055	GBP 100	125
<b>Barclays Bank PLC</b>		
7.625% due 11/21/2022 (b)	\$ 1,350	1,470
<b>Barclays PLC</b>		
4.337% due 01/10/2028	200	222
7.125% due 06/15/2025 (a)(b)	GBP 200	245
7.250% due 03/15/2023 (a)(b)	800	985
<b>Direct Line Insurance Group PLC</b>		
4.000% due 06/05/2032	200	255
<b>HSBC Holdings PLC</b>		
4.041% due 03/13/2028	\$ 200	221
4.750% due 07/04/2029 (a)(b)	EUR 1,000	1,086
6.000% due 09/29/2023 (a)(b)	900	1,054
<b>Legal &amp; General Group PLC</b>		
5.625% due 03/24/2031 (a)(b)	GBP 200	245
<b>Lloyds Bank PLC</b>		
1.691% due 08/28/2020 (a)	\$ 100	83
<b>Lloyds Banking Group PLC</b>		
7.875% due 06/27/2029 (a)(b)	GBP 1,800	2,480
<b>National Westminster Bank PLC (a)</b>		
0.621% due 08/28/2020	\$ 300	263
1.814% due 10/05/2020	EUR 200	201
<b>Nationwide Building Society</b>		
5.750% due 06/20/2027 (a)(b)	GBP 200	249
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
3.754% due 11/01/2029	\$ 200	207
6.000% due 12/29/2025 (a)(b)	700	711
7.648% due 09/30/2031 (a)	400	579
8.625% due 08/15/2021 (a)(b)	400	417
<b>Santander UK Group Holdings PLC (a)(b)</b>		
6.750% due 06/24/2024	GBP 200	253
7.375% due 06/24/2022	1,700	2,153
<b>Standard Chartered PLC</b>		
6.000% due 07/26/2025 (a)(b)	\$ 200	199
<b>Swiss Re Finance UK PLC</b>		
2.714% due 06/04/2052	EUR 100	117
<b>Virgin Money UK PLC</b>		
4.000% due 09/25/2026	GBP 400	503
7.875% due 12/14/2028	500	655
		<b>14,958</b>
SHARES		
<b>PREFERRED SECURITIES 4.7%</b>		
<b>Nationwide Building Society</b>		
10.250%	17,780	3,449
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
2.628% (a)	2,000	183
		<b>3,632</b>
<b>Total United Kingdom (Cost \$18,911)</b>		<b>18,590</b>

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
<b>UNITED STATES 3.5%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.5%</b>		
<b>American International Group, Inc.</b>		
5.750% due 04/01/2048	\$ 300	\$ 310
<b>Freedom Mortgage Corp.</b>		
8.250% due 04/15/2025	350	347
<b>Liberty Mutual Group, Inc.</b>		
3.625% due 05/23/2059	EUR 400	435
<b>RBS Capital Trust II</b>		
6.425% due 01/03/2034 (a)	\$ 1,100	1,613
<b>Total United States (Cost \$2,443)</b>		<b>2,705</b>
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.0%</b>		
<b>COMMERCIAL PAPER 0.3%</b>		
<b>Federal Home Loan Bank</b>		
0.150% due 08/12/2020 (d)	200	200
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (e) 3.2%</b>		
		<b>2,500</b>
<b>TIME DEPOSITS 1.0%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.010% due 07/01/2020	125	125
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.010% due 07/01/2020	125	125
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.680% due 07/01/2020	EUR 14	16
0.010% due 07/01/2020	\$ 12	12
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.680% due 07/01/2020	EUR 1	1
0.010% due 07/01/2020	GBP 1	2
<b>Citibank N.A.</b>		
0.010% due 07/01/2020	\$ 64	64
<b>Credit Suisse AG</b>		
11.530% due 07/01/2020	CHF 1	1
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.010% due 07/01/2020	\$ 3	3
<b>HSBC Bank PLC</b>		
0.680% due 07/01/2020	EUR 15	17
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.010% due 07/01/2020	\$ 127	127
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.100% due 07/01/2020	AUD 40	28
0.010% due 07/01/2020	\$ 2	2
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.680% due 07/01/2020	EUR 55	62
0.010% due 07/01/2020	\$ 8	8
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
0.680% due 07/01/2020	EUR 8	9
0.010% due 07/01/2020	GBP 74	92
0.010% due 07/01/2020	\$ 59	59
		<b>753</b>
<b>U.S. TREASURY BILLS (d)(h) 0.5%</b>		
0.095% due 07/23/2020	400	401
<b>Total Short-Term Instruments (Cost \$3,853)</b>		<b>3,854</b>

<b>Total Investments in Securities 98.4%</b>	<b>\$ 76,333</b>
<b>(Cost \$77,070)</b>	
<b>Financial Derivative Instruments (f)(g) (0.6%) (Cost or Premiums, net \$10)</b>	<b>(461)</b>
<b>Other Assets and Liabilities, net 2.2%</b>	<b>1,737</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>	<b>\$ 77,609</b>

**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) Coupon represents a yield to maturity.

**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 <sup>(1)</sup>
BPS	0.130%	06/30/2020	07/01/2020	\$ 2,500	U.S. Treasury Bonds 3.000% due 02/15/2047	\$ (2,530)	\$ 2,500	\$ 2,500
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (2,530)</b>	<b>\$ 2,500</b>	<b>\$ 2,500</b>

**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, 2020:

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 <sup>(2)</sup>
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 2,500	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,500	\$ (2,530)	\$ (30)
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 2,500</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>			

<sup>(1)</sup> Includes accrued interest.

<sup>(2)</sup> 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 B, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

**(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	09/2020	22	\$ (56)	\$ 1	\$ 0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2020	45	12	0	(1)
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2020	63	24	0	(10)
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Long	09/2020	4	3	0	(4)
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures	Long	09/2020	9	(1)	1	0
<b>Total Futures Contracts</b>				<b>\$ (18)</b>	<b>\$ 2</b>	<b>\$ (15)</b>

**SWAP AGREEMENTS:**
**INTEREST RATE SWAPS**

Pay/Receive	Floating Rate <sup>(1)</sup>	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Variation Margin	
								Asset	Liability
Receive	6-Month EURIBOR		0.250%	12/15/2030	EUR 1,700	\$ (83)	\$ (9)	\$ 0	\$ (3)
Receive	6-Month EURIBOR		0.600%	12/15/2050	650	(134)	(9)	1	0
Receive	6-Month GBPLIBOR		0.500%	12/16/2030	GBP 4,000	(69)	(56)	0	(11)
Receive	6-Month GBPLIBOR		0.500%	12/16/2050	700	(24)	(21)	0	(4)
<b>Total Swap Agreements</b>						<b>\$ (310)</b>	<b>\$ (95)</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ (18)</b>

**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, 2020:

**Cash of \$789 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2020. 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		
		Asset	Asset	Swap		Liability	Liability	Swap
	Purchased Options	Futures	Agreements	Total	Written Options	Futures	Agreements	Total
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	\$ 0	\$ 2	\$ 1	\$ 3	\$ 0	\$ (15)	\$ (18)	\$ (33)

<sup>(A)</sup> 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.

**(g) 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	07/2020	EUR	1,552	\$ 1,737	4	\$ (10)
BPS	07/2020	GBP	317	401	9	0
BPS	07/2020	\$	272	EUR 240	0	(3)
CBK	07/2020	EUR	891	\$ 1,007	6	0
GLM	07/2020	GBP	11,375	14,037	7	(24)
HUS	07/2020	EUR	572	641	1	(2)
HUS	07/2020	GBP	377	471	5	0
HUS	07/2020	\$	306	EUR 274	2	0
HUS	08/2020	GBP	6,185	\$ 7,585	0	(59)
JPM	07/2020		179	224	3	0
SCX	07/2020	EUR	27,919	31,075	0	(283)
SCX	07/2020	GBP	122	151	0	0
SCX	08/2020	EUR	27,613	31,036	0	(2)
SCX	08/2020	GBP	6,185	7,587	0	(57)
TOR	07/2020	EUR	3,229	3,594	0	(33)
TOR	08/2020		5,591	6,284	0	0
UAG	07/2020	\$	500	EUR 445	0	0
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				<b>\$ 37</b>	<b>\$ (473)</b>	

**SWAP AGREEMENTS:**
**CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - BUY PROTECTION<sup>(A)</sup>**

Counterparty	Reference Entity	Fixed Deal (Pay) Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at June 30, 2020 <sup>(A)</sup>	Notional Amount <sup>(B)</sup>	Premiums Paid/(Received)	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Swap Agreements at Value	
								Asset	Liability
CBK	HSCB Holdings PLC	(1.000%)	06/20/2025	1.267%	EUR 300	\$ 10	\$ (5)	\$ 5	\$ 0
<b>Total Swap Agreements</b>						<b>\$ 10</b>	<b>\$ (5)</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ 0</b>

**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, 2020:

**(h) Securities with an aggregate market value of \$341 have been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as of June 30, 2020.**

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 <sup>(A)</sup>
BPS	\$ 13	\$ 0	\$ 0	\$ 13	\$ (13)	\$ 0	\$ 0	\$ (13)	\$ 0	\$ 0	\$ 0
CBK	6	0	5	11	0	0	0	0	11	0	11
GLM	7	0	0	7	(24)	0	0	(24)	(17)	0	(17)
HUS	8	0	0	8	(61)	0	0	(61)	(53)	0	(53)
JPM	3	0	0	3	0	0	0	0	3	0	3
SCX	0	0	0	0	(342)	0	0	(342)	(342)	341	(11)

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities				Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/ (Received)	Net Exposure <sup>(6)</sup>
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter			
TOR	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (33)	\$ 0	\$ 0	\$ (33)	\$ (33)	\$ 0	\$ (33)
UAG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Over the Counter</b>	<b>\$ 37</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ 42</b>	<b>\$ (473)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (473)</b>			

<sup>(4)</sup> 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.

<sup>(5)</sup> 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.

<sup>(6)</sup> 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.

<sup>(7)</sup> 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 6, 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, 2020:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	
<b>Financial Derivative Instruments - Assets</b>						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2	\$ 2
Swap Agreements	0	0	0	0	1	1
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 3	\$ 3
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 37	\$ 0	\$ 37
Swap Agreements	0	5	0	0	0	5
	\$ 0	\$ 5	\$ 0	\$ 37	\$ 0	\$ 42
	\$ 0	\$ 5	\$ 0	\$ 37	\$ 3	\$ 45
<b>Financial Derivative Instruments - Liabilities</b>						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (15)	\$ (15)
Swap Agreements	0	0	0	0	(18)	(18)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (33)	\$ (33)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (473)	\$ 0	\$ (473)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (473)	\$ (33)	\$ (506)

### The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2020:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	
<b>Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments</b>						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,241	\$ 1,241
Swap Agreements	0	(116)	0	0	(1,675)	(1,791)
	\$ 0	\$ (116)	\$ 0	\$ 0	\$ (434)	\$ (550)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,299	\$ 0	\$ 2,299
Swap Agreements	0	(5)	0	0	0	(5)
	\$ 0	\$ (5)	\$ 0	\$ 2,299	\$ 0	\$ 2,294
	\$ 0	\$ (121)	\$ 0	\$ 2,299	\$ (434)	\$ 1,744

**Derivatives not accounted for as hedging instruments**

	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
<b>Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments</b>						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (188)	\$ (188)
Swap Agreements	0	66	0	0	518	584
	\$ 0	\$ 66	\$ 0	\$ 0	\$ 330	\$ 396
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 353	\$ 0	\$ 353
Swap Agreements	0	10	0	0	0	10
	\$ 0	\$ 10	\$ 0	\$ 353	\$ 0	\$ 363
	\$ 0	\$ 76	\$ 0	\$ 353	\$ 330	\$ 759

**FAIR VALUE MEASUREMENTS**

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2020 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2020	Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2020
<b>Investments in Securities, at Value</b>					<b>Financial Derivative Instruments - Liabilities</b>				
Austria					Exchange-traded or centrally cleared	\$ (15)	\$ (18)	\$ 0	\$ (33)
Corporate Bonds & Notes	\$ 0	\$ 1,409	\$ 0	\$ 1,409	Over the counter	0	(473)	0	(473)
Belgium						\$ (15)	\$ (491)	\$ 0	\$ (506)
Corporate Bonds & Notes	0	3,019	0	3,019	<b>Totals</b>	<b>\$ (19)</b>	<b>\$ 75,885</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 75,872</b>
Canada									
Corporate Bonds & Notes	0	400	0	400					
Cayman Islands									
Corporate Bonds & Notes	0	134	0	134					
Denmark									
Corporate Bonds & Notes	0	1,477	0	1,477					
France									
Corporate Bonds & Notes	0	6,612	0	6,612					
Germany									
Corporate Bonds & Notes	0	1,144	0	1,144					
Ireland									
Corporate Bonds & Notes	0	1,363	0	1,363					
Italy									
Corporate Bonds & Notes	0	6,566	0	6,566					
Jersey, Channel Islands									
Corporate Bonds & Notes	0	3,104	0	3,104					
Luxembourg									
Corporate Bonds & Notes	0	770	0	770					
Netherlands									
Corporate Bonds & Notes	0	4,304	0	4,304					
Preferred Securities	0	3,596	0	3,596					
Portugal									
Corporate Bonds & Notes	0	202	0	202					
Slovenia									
Corporate Bonds & Notes	0	312	0	312					
Spain									
Corporate Bonds & Notes	0	10,933	0	10,933					
Switzerland									
Corporate Bonds & Notes	0	5,639	0	5,639					
United Kingdom									
Corporate Bonds & Notes	0	14,958	0	14,958					
Preferred Securities	0	3,632	0	3,632					
United States									
Corporate Bonds & Notes	0	2,705	0	2,705					
Short-Term Instruments	0	3,854	0	3,854					
<b>Total Investments</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 76,333</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 76,333</b>					
<b>Financial Derivative Instruments - Assets</b>									
Exchange-traded or centrally cleared	2	1	0	3					
Over the counter	0	42	0	42					
	\$ 2	\$ 43	\$ 0	\$ 45					

There were no significant transfers into or out of Level 3 during the period ended June 30, 2020.

# 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)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 5.0%</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.0%</b>		
<b>COMMERCIAL PAPER 2.1%</b>		
<b>Federal Home Loan Bank (a)</b>		
0.120% due 08/14/2020	\$ 100	\$ 100
0.270% due 09/15/2020	900	899
		<u>999</u>
<b>TIME DEPOSITS 0.7%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.010% due 07/01/2020	78	78
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.010% due 07/01/2020	77	77
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.010% due 07/01/2020	8	8
<b>Citibank N.A.</b>		
0.010% due 07/01/2020	39	39
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.010% due 07/01/2020	2	2
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.010% due 07/01/2020	78	78
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.010% due 07/01/2020	1	1
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.010% due 07/01/2020	5	5
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
0.010% due 07/01/2020	36	36
		<u>324</u>
<b>U.S. TREASURY BILLS (a) 2.2%</b>		
0.110% due 07/07/2020	500	500
0.155% due 08/04/2020	500	500
		<u>1,000</u>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<u><b>2,323</b></u>
<b>(Cost \$2,323)</b>		
<b>Total Investments in Securities</b>		<u><b>2,323</b></u>
<b>(Cost \$2,323)</b>		
	UNITS (000s)	
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.8%</b>		
<b>MUTUAL FUNDS 95.8%</b>		
<b>PIMCO Bermuda Capital Securities Fund (M)</b>		
(Cost \$41,716)	3,139	44,674
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<u><b>44,674</b></u>
<b>(Cost \$41,716)</b>		
<b>Total Investments 100.8%</b>		<u><b>\$ 46,997</b></u>
<b>(Cost \$44,039)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
Instruments (b) (0.8%)		<u><b>(388)</b></u>
<b>(Cost or Premiums, net \$(328))</b>		
<b>Net Assets 100.0%</b>		<u><b>\$ 46,609</b></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	
BDA	07/2020	JPY 29	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0
JPM	07/2020	1,000	9	0	0	0
MYI	07/2020	\$ 9	JPY 1,000	0	0	0
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0</b>

### WRITTEN OPTIONS:

#### FOREIGN CURRENCY OPTIONS<sup>(1)</sup>

Counterparty	Description	Strike Price	Expiration Date	Notional Amount <sup>(2)</sup>	Premiums (Received)	Market Value
FBF	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 107.190	07/23/2020	11,700	\$ (79)	\$ (110)
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	106.720	07/02/2020	11,600	(72)	(1)
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	106.600	07/16/2020	11,700	(84)	(133)
MYI	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	106.620	07/09/2020	11,800	(93)	(144)
<b>Total Written Options</b>					<b>\$ (328)</b>	<b>\$ (388)</b>

### 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, 2020:

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 <sup>(3)</sup>
BDA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
FBF	0	0	0	0	0	(110)	0	(110)	(110)	0	(110)
GLM	0	0	0	0	0	(134)	0	(134)	(134)	0	(134)
JPM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MYI	0	0	0	0	0	(144)	0	(144)	(144)	0	(144)
<b>Total Over the Counter</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (388)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (388)</b>			

<sup>(1)</sup> The J (C-USD) Class held the foreign currency options as of June 30, 2020.

<sup>(2)</sup> Notional amount represents the number of contracts.

<sup>(3)</sup> 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 B, 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, 2020:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
<b>Financial Derivative Instruments - Assets</b>						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>Financial Derivative Instruments - Liabilities</b>						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Written Options	0	0	0	(388)	0	(388)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (388)	\$ 0	\$ (388)



**The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2020:**

**Derivatives not accounted for as hedging instruments**

	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
<b>Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments</b>						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (3,454)	\$ 0	\$ (3,454)
Written Options	0	0	0	4,489	0	4,489
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,035	\$ 0	\$ 1,035
<b>Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments</b>						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 1
Written Options	0	0	0	(166)	0	(166)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (165)	\$ 0	\$ (165)

**FAIR VALUE MEASUREMENTS**

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2020 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2020
<b>Investments in Securities, at Value</b>				
Short-Term Instruments	\$ 0	\$ 2,323	\$ 0	\$ 2,323
<b>Investments in Affiliates, at Value</b>				
Mutual Funds	44,674	0	0	44,674
Total Investments	\$ 44,674	\$ 2,323	\$ 0	\$ 46,997
<b>Financial Derivative Instruments - Assets</b>				
Over the counter	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>Financial Derivative Instruments - Liabilities</b>				
Over the counter	\$ 0	\$ (388)	\$ 0	\$ (388)
<b>Totals</b>	<b>\$ 44,674</b>	<b>\$ 1,935</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 46,609</b>

There were no significant transfers into or out of Level 3 during the period ended June 30, 2020.

## FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）の状況

2021年2月17日現在入手している最新（第10期決算日（2020年9月25日現在））の状況です。

### ○1万口当たりの費用明細

（2019年9月26日～2020年9月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.143	(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9,888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）	（0.110）	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	0.005	(b)その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均 受益権口数〕×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）	（0.000）	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 113,922	千口 15,377	千円 15,568

（注）親投資信託の当期末における受益権総口数は9,234,430千口です。

## ○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 15,568	% 99.9
コール・ローン等、その他	21	0.1
投資信託財産総額	15,589	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	15,589,372円
コール・ローン等	20,821
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	15,568,469
未 収 入 金	82
(B)負 債	13,176
未 払 信 託 報 酬	11,101
そ の 他 未 払 費 用	2,075
(C)純 資 産 総 額(A - B)	15,576,196
元 本	15,767,297
次 期 繰 越 損 益 金	△ 191,101
(D)受 益 権 総 口 数	15,767,297口
1万口当たり基準価額(C / D)	9.879円

## ○損益の状況 (自2019年9月26日 至2020年9月25日)

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	29,549円
売 買 益	19,700
売 買 損	9,849
(B)信 託 報 酬 等	△ 57,669
(C)当 期 損 益 金 ( A + B )	△ 28,120
(D)前 期 繰 越 損 益 金	△ 28,372
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 134,609
( 配 当 等 相 当 額 )	( 748,899)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 883,508)
(F) 計 ( C + D + E )	△ 191,101
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 ( F + G )	△ 191,101
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 134,609
( 配 当 等 相 当 額 )	( 748,899)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 883,508)
分 配 準 備 積 立 金	12,737
繰 越 損 益 金	△ 69,229

(注1) (A)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) (B)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) (E)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13期決算日（2020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
	(2019年9月26日～2020年9月25日)		
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均 受益権口数〕×10,000 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	
合 計	0	0.000	

(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
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,350,286	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	9,350,286	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	9,350,286,816円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,350,286,816
(B)負 債	1,441,891
未 払 解 約 金	1,430,082
未 払 利 息	11,809
(C)純 資 産 総 額(A - B)	9,348,844,925
元 本	9,234,430,779
次 期 繰 越 損 益 金	114,414,146
(D)受 益 権 総 口 数	9,234,430,779口
1万口当たり基準価額(C / D)	10,124円

## ○損益の状況 (自2019年9月26日 至2020年9月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 8,256,605円
受 取 利 息	62,186
支 払 利 息	△ 8,318,791
(B)そ の 他 費 用	△ 20,510
(C)当 期 損 益 金 ( A + B )	△ 8,277,115
(D)前 期 繰 越 損 益 金	112,176,004
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	487,039,330
(F)解 約 差 損 益 金	△ 476,524,073
(G)計 ( C + D + E + F )	114,414,146
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	114,414,146

(注1) (E)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2) (F)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。