

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券	
信託期間	2023年9月8日まで（2013年10月25日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）の投資信託証券への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする投資適格債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	三菱UFJ/ピムコトータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）	ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンドへの投資を通じて、様々な償還期限の債券等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）

第7期（決算日：2020年9月8日）

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、お手持ちの「三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）」は、去る9月8日に第7期の決算を行いました。ここに謹んで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。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・－印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		税分配分	み達金	期中騰落率				
	円	円	円	%	%	%	%	百万円
3期(2016年9月8日)	11,081	0	0	△10.9	0.0	－	98.6	3,341
4期(2017年9月8日)	11,982	0	0	8.1	－	－	99.4	2,986
5期(2018年9月10日)	11,855	0	0	△1.1	－	－	99.4	2,779
6期(2019年9月9日)	12,439	0	0	4.9	－	－	99.3	2,717
7期(2020年9月8日)	13,052	0	0	4.9	－	－	99.2	2,470

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2019年9月9日	円 12,439	% —	% —	% —	% 99.3
9月末	12,515	0.6	—	—	98.9
10月末	12,571	1.1	—	—	99.1
11月末	12,666	1.8	—	—	99.0
12月末	12,667	1.8	—	—	99.1
2020年1月末	12,782	2.8	—	—	99.1
2月末	13,035	4.8	—	—	99.0
3月末	12,739	2.4	—	—	99.2
4月末	12,775	2.7	—	—	99.0
5月末	12,908	3.8	—	—	98.7
6月末	13,096	5.3	—	—	98.9
7月末	12,928	3.9	—	—	99.5
8月末	12,911	3.8	—	—	99.1
(期 末) 2020年9月8日	13,052	4.9	—	—	99.2

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第7期：2019年9月10日～2020年9月8日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第7期首	12,439円
第7期末	13,052円
既払分配金	0円
騰落率	4.9%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.9%の上昇となりました。

▶ 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米国債券市況が上昇したことがプラスとなりました。

下落要因

米ドルが対円で下落したことがマイナスとなりました。

第7期：2019年9月10日～2020年9月8日

投資環境について

▶ 債券市況

米国債券市況は上昇しました。

期首から2020年3月上旬にかけては、新型コロナウイルス感染拡大への懸念等から米国金利は低下し、米国債券市況は上昇しました。

3月上旬から3月中旬にかけては、発表された米国の一部の経済指標が堅調だったこと等を受け、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから米国金利は上昇し、米国債券市況は下落しました。

3月中旬から3月下旬にかけては、米国大統領選挙に関する不透明感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ったことから米国金利は低下し、米国債券市況は上昇しました。

3月下旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大から停滞していた米国における経済活動の再開への期待が高まったこと等から米国金利が上昇した一方、米連邦準備制度理事会（FRB）の緩和的な金融政策等を受け米国金利が低下し、米国金利はほぼ横ばいで推移しました。

当期を通じて見ると、米国債券市況は上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で下落しました。

期首から2020年2月中旬にかけては、米中通商協議の進展期待等を受け、米ドルは対円で上昇しました。

2月中旬から3月中旬にかけては、米国の株式市況が下落したこと等を背景に、米ドルは対円で下落しました。

3月中旬から3月下旬にかけては、米国会で新型コロナウイルスに関する景気対策で合意したこと等を背景に、米ドルは対円で上昇しました。

3月下旬から期末にかけては、発表された一部の米国の経済指標が堅調だったことや米中貿易において第一段階の合意が継続されるとの見通しが立ったこと等を背景に、米ドルは対円で下落しました。当期を通じて見ると、米ドルは対円で下落しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.066%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)

主として円建ての外国投資信託であるピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ－クラスJ (JPY) の投資信託証券への投資を通じて、世界 (新興国を含みます。) の米ドル建てを中心とする投資適格債券等を高位に組み入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

なお、2020年8月末時点で、円建ての外国投資信託を通じて投資した信用リスク管理上、政府機関の発行または保証する有価証券と同等と判断した銘柄の実質的な組入比率は、ファニーメイは17.2%、フレディ・マックは11.5%としました。
(ネットベース)

▶ ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ－クラスJ (JPY)

2019年10月から2020年2月頃等にデュレーション (平均回収期間や金利感応度) を市場平均対比で長めとする期間があったものの、その他の期間では概ねデュレーションは市場平均対比で短めとしました。

債券セクターでは、米国金利の低下等を背景に上昇した新興国債券の保有等がプラスとなりました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保を図りました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり、税込み)

項目	第7期
	2019年9月10日～2020年9月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	- (-%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	4,008

(注) 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) 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と一致しない場合があります。

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

- ▶ **三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）**
運用の基本方針にしたがって、引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建てを中心とする投資適格債券等を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持し、決算時に分配金額を決定します。
- ▶ **マネー・マーケット・マザーファンド**
消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。
- ▶ **ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ - クラスJ（JPY）**
デュレーションは市場平均対比で短めとしていますが、状況に応じて柔軟にコントロールします。
社債については過度なリスクを取らないようリスクリターンを考慮し、金融社債等を中心に選択的な保有を継続するほか、バリュエーションが魅力的な水準にあると判断したモーゲージ証券等への選別的投資も継続する方針です。

2019年9月10日～2020年9月8日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	196	1.534	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(108)	(0.844)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(84)	(0.657)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.003	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	196	1.537	

期中の平均基準価額は、12,782円です。

(注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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) 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。

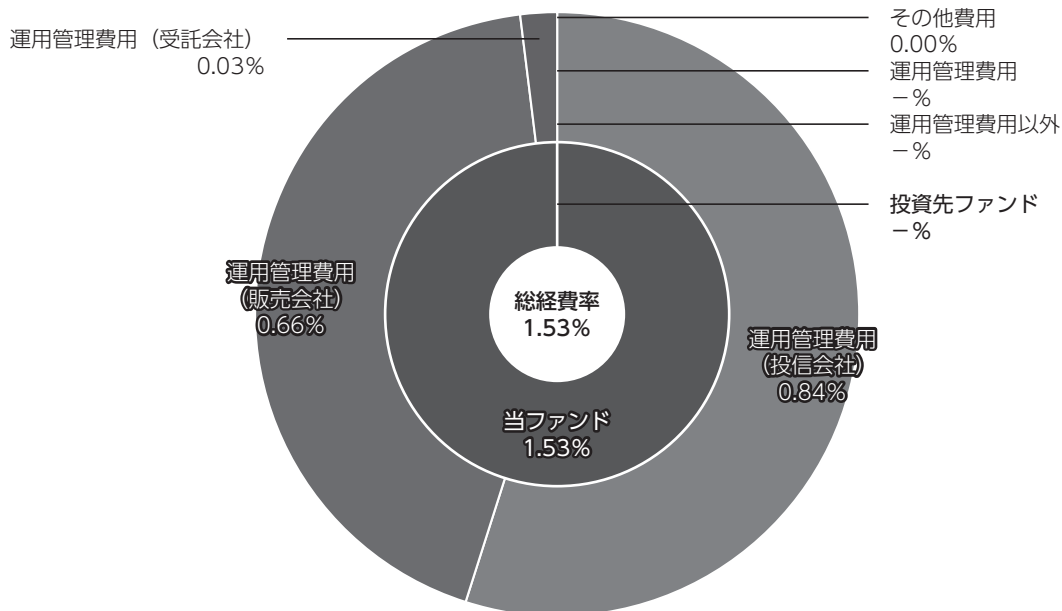
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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1.53%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.53
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.53
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	－
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	－

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年9月10日～2020年9月8日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	千口 8	千円 85,878	千口 40	千円 410,100

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月10日～2020年9月8日)

該当事項はございません。

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9月8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		期首(前期末)	当期		末
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	268	236	2,451,259	99.2
	合計	268	236	2,451,259	99.2

(注) 比率は三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		期首(前期末)	当期	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド	2,065	2,065	2,102

○投資信託財産の構成

(2020年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,451,259	% 98.4
マネー・マーケット・マザーファンド	2,102	0.1
コール・ローン等、その他	38,043	1.5
投資信託財産総額	2,491,404	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,491,404,659
コール・ローン等	38,042,578
投資信託受益証券(評価額)	2,451,259,161
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	2,102,920
(B) 負債	20,500,749
未払解約金	1,329,376
未払信託報酬	19,135,826
未払利息	69
その他未払費用	35,478
(C) 純資産総額(A-B)	2,470,903,910
元本	1,893,190,756
次期繰越損益金	577,713,154
(D) 受益権総口数	1,893,190,756口
1万円当たり基準価額(C/D)	13.052円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,184,833,276円
 期中追加設定元本額 120,821,867円
 期中一部解約元本額 412,464,387円
 また、1口当たり純資産額は、期末13.052円です。

②分配金の計算過程

項 目	2019年9月10日～ 2020年9月8日
費用控除後の配当等収益額	60,409,062円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	-円
収益調整金額	362,308,295円
分配準備積立金額	336,229,169円
当ファンドの分配対象収益額	758,946,526円
1万円当たり収益分配対象額	4,008円
1万円当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の49以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

○損益の状況 (2019年9月10日～2020年9月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	81,636,097
受取配当金	81,647,129
受取利息	283
支払利息	△ 11,315
(B) 有価証券売買損益	69,420,211
売買益	77,862,299
売買損	△ 8,442,088
(C) 信託報酬等	△ 39,280,125
(D) 当期損益金(A+B+C)	111,776,183
(E) 前期繰越損益金	139,280,059
(F) 追加信託差損益金	326,656,912
(配当等相当額)	(362,308,295)
(売買損益相当額)	(△ 35,651,383)
(G) 計(D+E+F)	577,713,154
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	577,713,154
追加信託差損益金	326,656,912
(配当等相当額)	(362,308,295)
(売買損益相当額)	(△ 35,651,383)
分配準備積立金	396,638,231
繰越損益金	△145,581,989

(注) (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) (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) (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。

<参考> 投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)
運用方針	ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンドへの投資を通じて、様々な償還期限の債券等を実質的に分散投資を行い、最大限のトータル・リターンを追求します。
主要運用対象	様々な償還期限の債券等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、総資産の65%以上を様々な償還期限の債券等（その派生商品等を含みます。）に分散投資します。 ・ 投資適格未満の債券等への投資比率は、総資産の20%以内とします。ただし、投資する債券等は取得時においてB-格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。 ・ 米ドル以外の通貨建ての有価証券への投資比率は、総資産の30%以内とします。ただし、米ドル以外の通貨への実質的な投資比率は、原則として総資産の20%以内とします。 ・ 新興国関連有価証券等への投資比率は、総資産の15%以内とします。 ・ ポートフォリオの平均デュレーション[※]は、原則としてブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスのデュレーション±2年以内で調整します。 <small>※デュレーションとは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。</small> ・ デリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。
決算日	原則として毎年5月31日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Luxembourg Trust IV Annual Report 31 May 2019版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは、「ピムコ・トータル・リターン・ファンドII」で掲載しています。また、「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2018年6月1日～2019年5月31日)

	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII
	千米ドル
投資収入：	
マスターファンドからの配当収入	24
収入合計	24
費用：	
税金	(2)
支払利息	(4)
その他費用	0
費用合計	(6)
投資純収入	18
実現純利益(損失)：	
投資有価証券	1,889
為替および為替予約取引	(2,661)
実現純利益(損失)	(772)
未実現評価益(評価損)の純変動：	
投資有価証券	6,455
為替および為替予約取引	1,007
未実現評価益(評価損)の純変動	7,462
運用による純資産の純増(減)額	6,708

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2018年6月1日～2019年5月31日)

	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII
	千米ドル
純資産期首	156,282
投資信託証券の発行	1,158
分配金額	(5,824)
分配金再投資	5,824
投資信託証券の償還	(28,384)
運用による増(減)額	6,708
純資産期末	135,764

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)
 (A) ピムコ・トータル・リターン・ファンドII
 (2019年5月31日現在)

銘柄	口数	時価	対純資産
(単位:千)比率(%)			
TRANSFERABLE SECURITIES & MONEY MARKET INSTRUMENTS - OFFICIAL STOCK EXCHANGE/ REGULATED MARKET			
LUXEMBOURG			
MUTUAL FUNDS (a)			
PIMCO Total Return Strategy Fund	1,086,713	\$ 132,520	97.61
Total Transferable Securities & Money Market Instruments - Official Stock Exchange/Regulated Market			
		\$ 132,520	97.61

OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*, except number of contracts)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

HEDGED FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

As at 31 May 2019, the Class J (JPY, Hedged) Units had the following forward foreign currency contracts outstanding:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現 純評価(損)益	対純資産 比率(%)		
AZD	06/2019	\$ 14,842	¥ 1,655,183	\$ 402	\$ 0	\$ 402	0.30		
BRC	06/2019	¥ 1,621,168	\$ 14,770	0	(161)	(161)	(0.12)		
	07/2019	\$ 14,723	¥ 1,612,328	160	0	160	0.12		
CBK	06/2019	¥ 1,646,066	\$ 15,074	0	(87)	(87)	(0.06)		
	07/2019	\$ 15,109	¥ 1,646,066	86	0	86	0.06		
HUS	06/2019	419	¥ 46,793	12	0	12	0.01		
JPM	06/2019	¥ 1,646,066	\$ 15,067	0	(93)	(93)	(0.07)		
	07/2019	\$ 15,102	¥ 1,646,066	93	0	93	0.07		
RBC	06/2019	14,736	¥ 1,645,071	415	0	415	0.30		
SCX	06/2019	¥ 22,744	\$ 207	0	(3)	(3)	0.00		
SOG	06/2019	7,536	¥ 68	0	(2)	(2)	0.00		
	06/2019	\$ 14,814	¥ 1,651,608	398	0	398	0.29		
SSB	06/2019	¥ 55,074	\$ 498	0	(9)	(9)	(0.01)		
						\$ 1,566	\$ (355)	\$ 1,211	0.89
Total OTC Financial Derivative Instruments							\$ 1,211	0.89	
Total Investments							\$ 133,731	98.50	
Other Current Assets & Liabilities							\$ 2,033	1.50	
Net Assets							\$ 135,764	100.00	

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (amounts in thousands*):

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(a) Affiliated to the Fund.

Cash of \$10 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as at 31 May 2019.

Collateral (Received)/Pledged for OTC Financial Derivative Instruments

The following is a summary by counterparty of the fair value of OTC financial derivative instruments and collateral (received)/pledged as at 31 May 2019:

取引相手	店頭派生商品の 価値	担保(受取) 差入れ	ネット エクスポージャー ⁽¹⁾
AZD	\$ 402	\$ (270)	\$ 132
BRC	(1)	0	(1)
CBK	(1)	0	(1)
HUS	12	0	12
RBC	415	(290)	125
SCX	(3)	0	(3)
SOG	396	(270)	126
SSB	(9)	10	1

⁽¹⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. See Note 5, Market and Credit Risk, in the Notes to Financial Statements for more information regarding credit and counterparty risk.

(B) ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
(2019年5月31日現在)

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
TRANSFERABLE SECURITIES & MONEY MARKET INSTRUMENTS - OFFICIAL STOCK EXCHANGE/ REGULATED MARKET			
ARGENTINA			
SOVEREIGN ISSUES			
Provincia de Buenos Aires 0.000% due 12/04/2025	ARS	409	7 0.00
AUSTRALIA			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Driver Australia Four Trust 2.510% due 21/08/2025	AUD	568	394 0.08
Flex ABS Trust 2.555% due 23/06/2023		1,000	693 0.14 1,087 0.22
CORPORATE BONDS & NOTES			
National Australia Bank Ltd. 2.250% due 16/03/2021	\$	1,200	1,199 0.24
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
FirstMac Mortgage Funding Trust 2.967% due 08/03/2049	AUD	2,000	1,380 0.27 3,666 0.73
BERMUDA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Bacardi Ltd. 4.450% due 15/05/2025	\$	1,500	1,572 0.31
BRAZIL			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Petrobras Global Finance BV 5.999% due 27/01/2028		1,050	1,083 0.21
6.125% due 17/01/2022		509	543 0.11 1,626 0.32
SOVEREIGN ISSUES			
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0.000% due 01/10/2019 (a)	BRL	4,300	1,076 0.21
0.000% due 01/01/2020 (a)		17,300	4,264 0.85 5,340 1.06
Total Brazil			6,966 1.38
CANADA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Royal Bank of Canada 2.300% due 22/03/2021	\$	1,200	1,202 0.24
Toronto-Dominion Bank 2.250% due 15/03/2021		300	300 0.06
2.500% due 18/01/2023		1,100	1,109 0.22 2,611 0.52
SOVEREIGN ISSUES			
Province of Ontario 3.150% due 02/06/2022	CAD	1,000	771 0.15
Province of Quebec 2.750% due 25/08/2021	\$	5,900	5,986 1.19
3.500% due 01/12/2022	CAD	300	235 0.05 6,992 1.39
Total Canada			9,603 1.91
CAYMAN ISLANDS			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Ambac LSNi LLC 7.592% due 12/02/2023	\$	1,163	1,177 0.23
Park Aerospace Holdings Ltd. 4.500% due 15/03/2023		1,600	1,622 0.32
QNB Finance Ltd. 3.885% due 12/02/2020		3,200	3,208 0.64 6,007 1.19

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
FRANCE			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 3.552% due 20/07/2023	\$	1,500	1,512 0.30
BPCE S.A. 4.000% due 12/09/2023		1,400	1,443 0.28
RCI Banque S.A. 2.000% due 11/07/2024	€	1,200	1,397 0.28 4,352 0.86
Total France			
GERMANY			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Red & Black Auto Germany UG 0.134% due 15/01/2027		2,570	2,876 0.57
CORPORATE BONDS & NOTES			
Deutsche Bank AG 2.700% due 13/07/2020	\$	1,300	1,287 0.26
3.300% due 16/11/2022		900	875 0.17
3.375% due 12/05/2021		1,300	1,286 0.26
4.250% due 14/10/2021		1,500	1,511 0.30
5.000% due 14/02/2022		1,200	1,225 0.24
Deutsche Pfandbriefbank AG 3.375% due 22/11/2021		1,800	1,842 0.37
Schaeffler AG 1.125% due 26/03/2022	€	1,100	1,246 0.25
Volkswagen Bank GmbH 1.159% due 01/08/2022		1,000	1,133 0.22
1.250% due 01/08/2022		2,500	2,842 0.56
1.875% due 31/01/2024		4,300	4,987 0.99 18,214 3.62
Total Germany			21,090 4.19
GUERNSEY, CHANNEL ISLANDS			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 3.459% due 16/04/2021	\$	1,600	1,616 0.32
3.750% due 26/03/2025		2,600	2,648 0.53
3.800% due 09/06/2023		400	410 0.08 4,674 0.93
Total Guernsey, Channel Islands			
IRELAND			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Adagio CLO Ltd. 0.660% due 15/10/2029	€	1,000	1,116 0.22
Arbour CLO DAC 0.580% due 15/03/2029		1,300	1,443 0.29
Cork Street CLO Designated Activity Co. 0.760% due 27/11/2028		1,500	1,679 0.33
Elm Park CLO DAC 0.620% due 16/04/2029		800	891 0.18 5,129 1.02
CORPORATE BONDS & NOTES			
Abbott Ireland Financing DAC 0.000% due 27/09/2020 (a)		1,400	1,561 0.31
Bank of Ireland 7.375% due 18/06/2020 (d)(e)		1,000	1,173 0.23
SMBC Aviation Capital Finance DAC 3.000% due 15/07/2022	\$	800	803 0.16 3,537 0.70
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
European Loan Conduit 0.750% due 26/10/2028	€	1,064	1,185 0.24 9,851 1.96
Total Ireland			
ITALY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
UniCredit SpA 7.830% due 04/12/2023	\$	2,600	2,882 0.57

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Taurus IT SRL 1.188% due 18/02/2027	€	839	934 0.19
Total Italy			3,816 0.76
JAPAN			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Central Nippon Expressway Co. Ltd. 2.362% due 28/05/2021	\$	2,600	2,587 0.51
2.567% due 02/11/2021		2,700	2,691 0.53
2.978% due 15/02/2022		2,400	2,394 0.48
3.105% due 04/08/2020		3,400	3,404 0.68
Daiwa Securities Group, Inc. 3.129% due 19/04/2022		1,700	1,717 0.34
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3.455% due 02/03/2023		1,300	1,333 0.26
4.400% due 01/03/2021		535	548 0.11
Mizuho Financial Group, Inc. 3.752% due 19/07/2023	AUD	1,700	1,242 0.25
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.934% due 09/03/2021	\$	1,600	1,610 0.32
3.341% due 18/10/2022		1,500	1,506 0.30
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 4.000% due 26/11/2021		1,400	1,440 0.29
4.400% due 26/11/2023		1,400	1,480 0.29 21,952 4.36
SOVEREIGN ISSUES			
Japan Finance Organization for Municipalities			
2.125% due 13/04/2021		1,400	1,396 0.28
3.375% due 27/09/2023		1,400	1,451 0.29 2,847 0.57
Total Japan			24,799 4.93
LUXEMBOURG			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Alice Financing S.A. 6.625% due 15/02/2023		1,000	1,018 0.20
CPI Property Group S.A. 1.450% due 14/04/2022	€	1,000	1,114 0.22
2.125% due 04/10/2024		1,100	1,226 0.25 3,358 0.67
Total Luxembourg			
NETHERLANDS			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Cairn CLO BV 0.650% due 28/10/2028		200	223 0.05
Chapel BV 0.050% due 17/07/2066		453	504 0.10
Contego CLO BV 0.599% due 15/11/2026		896	999 0.20
Grosvenor Place CLO BV 0.720% due 30/10/2029		1,000	1,114 0.22
Tikehau CLO BV 0.600% due 04/08/2028		2,100	2,336 0.46 5,176 1.03
CORPORATE BONDS & NOTES			
BNG Bank NV 2.500% due 28/02/2020	\$	10,000	10,011 1.99
Coöperatieve Rabobank UA 4.375% due 04/08/2025		1,000	1,043 0.21
5.500% due 29/06/2020 (d)(e)	€	230	265 0.05
6.625% due 29/06/2021 (d)(e)		1,000	1,219 0.24
Deutsche Telekom International Finance BV 2.225% due 17/01/2020	\$	1,700	1,695 0.34
Mondelez International Holdings Netherlands BV 2.000% due 28/10/2021		1,400	1,377 0.27
Mylan NV 2.250% due 22/11/2024	€	1,200	1,337 0.27
NXP BV 4.625% due 01/06/2023	\$	600	625 0.12

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
Syngenta Finance NV 3.933% due 23/04/2021	\$ 1,450	\$ 1,470	0.29	4.835% due 08/03/2021	\$ 800	\$ 824	0.16	JPMorgan Mortgage Acquisition Corp. 2.820% due 25/05/2035	\$ 1,900	\$ 1,899	0.38
United Group BV 4.375% due 01/07/2022	€ 1,100	1,253	0.25	Imperial Brands Finance PLC 2.950% due 21/07/2020	1,200	1,201	0.24	Morgan Stanley ABS Capital, Inc. Trust 3.195% due 25/07/2035	869	875	0.17
		20,295	4.03	Lloyds Bank PLC 12.000% due 16/12/2024 (d)	800	963	0.19	Nomura Home Equity Loan, Inc. Home Equity Loan Trust 2.720% due 25/03/2036	700	690	0.14
Total Netherlands		25,471	5.06	Lloyds Banking Group PLC 3.263% due 07/03/2025	AUD 1,000	683	0.14	Onyx One Mortgage Loan Trust Asset-Backed Certificates 2.870% due 25/11/2035	149	150	0.03
NORWAY				Lloyds Banking Group PLC 4.375% due 22/03/2028	\$ 1,300	1,325	0.26	2.890% due 25/11/2035	1,200	1,173	0.23
CORPORATE BONDS & NOTES				Nationwide Building Society 3.766% due 08/03/2024	1,500	1,511	0.30	Residential Asset Mortgage Products Trust 2.810% due 25/01/2036	1,500	1,488	0.30
Yara International ASA 4.750% due 01/06/2028	\$ 1,600	1,688	0.33	Royal Bank of Scotland Group PLC 3.875% due 12/09/2023	1,500	1,510	0.30	Residential Asset Securities Corp. Trust 2.850% due 25/12/2035	3,200	3,211	0.64
PERU				7.648% due 30/09/2031 (d)	1,200	1,543	0.31	3.315% due 25/12/2034	1,330	1,322	0.26
SOVEREIGN ISSUES				Society of Lloyd's 4.750% due 30/10/2024	£ 2,100	2,837	0.56	SLC Student Loan Trust 2.721% due 15/03/2027	1,035	1,032	0.20
Peru Government International Bond 5.940% due 12/02/2029	PEN 3,900	1,235	0.25	Standard Chartered PLC 4.247% due 20/01/2023	\$ 1,200	1,223	0.24	SLM Private Credit Student Loan Trust 2.811% due 15/06/2023	412	411	0.08
PORTUGAL				WPP Finance 4.750% due 21/11/2021	1,400	1,461	0.29	SLM Private Education Loan Trust 5.690% due 16/05/2044	206	208	0.04
CORPORATE BONDS & NOTES				NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES				SLM Student Loan Trust 3.130% due 27/04/2026	269	269	0.05
Banco Espirito Santo S.A. 4.750% due 15/01/2018 ^	€ 800	232	0.05	Alfa PLC 1.016% due 17/03/2039	£ 399	475	0.10	Structured Asset Investment Loan Trust 3.150% due 25/10/2035	700	693	0.14
QATAR				Dukinfield PLC 1.806% due 15/08/2045	488	618	0.12	3.480% due 25/08/2034	564	564	0.11
SOVEREIGN ISSUES				Eurosaill PLC 1.005% due 15/12/2044	532	665	0.13	Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust 2.680% due 25/07/2036	304	304	0.06
Qatar Government International Bond 3.375% due 14/03/2024	\$ 1,400	1,434	0.29	1.793% due 13/06/2045	1,172	1,469	0.29			28,007	5.56
4.000% due 14/03/2029	1,400	1,476	0.29	Great Hall Mortgages PLC 2.745% due 18/06/2039	\$ 1,440	1,404	0.28	CORPORATE BONDS & NOTES			
Total Qatar		2,910	0.58	Ludgate Funding PLC 1.441% due 01/01/2061	£ 1,035	1,265	0.25	AbbVie, Inc. 3.200% due 06/11/2022	700	708	0.14
SINGAPORE				Neuigate Funding PLC 0.984% due 01/11/2050	804	965	0.19	American International Group, Inc. 3.750% due 10/07/2025	500	512	0.10
CORPORATE BONDS & NOTES				Resloc UK PLC 0.000% due 15/12/2043	€ 1,561	1,660	0.33	American Tower Corp. 3.375% due 15/10/2026	800	795	0.16
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 2.975% due 17/05/2021	1,000	1,001	0.20	1.005% due 15/12/2043	£ 1,070	1,279	0.25	Andeavor Logistics LP 3.500% due 01/12/2022	1,200	1,222	0.24
SOUTH KOREA				Rochester Financing PLC 2.146% due 18/06/2045	1,103	1,398	0.28	Ashtead Capital, Inc. 5.250% due 01/08/2026	400	413	0.08
CORPORATE BONDS & NOTES				Towd Point Mortgage Funding PLC 1.855% due 20/10/2051	2,000	2,529	0.50	Assurant, Inc. 3.860% due 26/03/2021	1,600	1,598	0.32
Kookmin Bank 4.500% due 01/02/2029 (e)	1,200	1,276	0.25	Trinity Square PLC 1.971% due 15/07/2051	323	410	0.08	AT&T, Inc. 3.547% due 15/07/2021	1,400	1,414	0.28
SWEDEN				Uropa Securities PLC 1.024% due 10/10/2040	2,437	2,906	0.58	4.350% due 01/03/2029	1,500	1,568	0.31
CORPORATE BONDS & NOTES				Total United Kingdom		44,973	8.93	Aviation Capital Group LLC 4.125% due 01/08/2025	1,500	1,535	0.30
Castellum AB 2.125% due 20/11/2023	€ 1,200	1,393	0.28	UNITED STATES				Bank of America Corp. 3.399% due 05/03/2024	1,200	1,201	0.24
SWITZERLAND				ASSET-BACKED SECURITIES				3.499% due 17/05/2022	1,500	1,522	0.30
CORPORATE BONDS & NOTES				Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust 2.680% due 25/04/2037 ^	\$ 600	639	0.13	3.581% due 24/04/2023	1,700	1,713	0.34
Credit Suisse Group AG 4.207% due 12/06/2024	\$ 1,500	1,552	0.30	2.690% due 25/12/2036	232	233	0.05	4.100% due 24/07/2023	1,100	1,154	0.23
UBS AG 3.175% due 08/06/2020	2,000	2,008	0.40	3.435% due 25/06/2035	1,158	1,162	0.23	BAT Capital Corp. 3.557% due 15/08/2027	1,600	1,539	0.31
UBS Group Funding Switzerland AG 3.000% due 15/04/2021	2,000	2,007	0.40	CIT Mortgage Loan Trust 3.836% due 25/10/2037	896	909	0.18	Baxalta, Inc. 3.600% due 23/06/2022	358	364	0.07
4.125% due 15/04/2026	1,100	1,151	0.23	Citigroup Mortgage Loan Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates 3.375% due 25/10/2034	1,200	1,202	0.24	Bayer U.S. Finance LLC 4.250% due 15/12/2025	1,500	1,543	0.31
Total Switzerland		6,718	1.33	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. 3.210% due 25/01/2036	1,278	1,265	0.25	BGC Partners, Inc. 5.125% due 27/05/2021	1,000	1,027	0.20
UNITED KINGDOM				Countrywide Asset-Backed Certificates 2.710% due 25/09/2036	1,589	1,593	0.32	Blackstone CQP Holdco LP 6.000% due 18/08/2021	1,300	1,300	0.26
CORPORATE BONDS & NOTES				2.730% due 25/06/2036	1,101	1,103	0.22	Broadcom Corp. 3.000% due 15/01/2022	1,300	1,293	0.26
Assura Financing PLC 3.000% due 19/07/2028	£ 300	397	0.08	2.880% due 25/03/2047 ^	2,447	1,877	0.37	Broadcom, Inc. 3.125% due 15/10/2022	1,300	1,294	0.26
Bank of Scotland PLC 6.375% due 16/08/2019	700	891	0.18	Countrywide Asset-Backed Certificates Trust 2.970% due 25/12/2034	1,586	1,589	0.32	Campbell Soup Co. 3.300% due 15/03/2021	1,600	1,614	0.32
Barclays Bank PLC 7.625% due 21/11/2022 (e)	\$ 1,100	1,194	0.24	GSA Home Equity Trust 2.610% due 25/07/2037	880	855	0.17	Capital One Financial Corp. 2.400% due 30/10/2020	1,300	1,297	0.26
10.179% due 12/06/2021	1,300	1,467	0.29	GSAMP Trust 3.280% due 25/02/2047	211	212	0.04	CBL & Associates LP 5.950% due 15/12/2026	1,750	1,164	0.23
Barclays PLC 3.125% due 17/01/2024	£ 500	643	0.13	Home Equity Asset Trust 3.210% due 25/10/2034	1,068	1,069	0.21	Charter Communications Operating LLC 4.464% due 23/07/2022	1,300	1,348	0.27
4.610% due 15/02/2023	\$ 800	819	0.16								
4.655% due 10/08/2021	2,800	2,867	0.57								
HSBC Bank PLC 4.125% due 12/08/2020	800	815	0.16								
HSBC Holdings PLC 3.247% due 11/09/2021	1,100	1,102	0.22								
3.400% due 08/03/2021	1,300	1,315	0.26								

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
Citigroup, Inc.			
2.050% due 07/06/2019	\$ 300	\$ 300	0.06
2.876% due 24/07/2023	1,300	1,301	0.26
3.540% due 25/04/2022	1,100	1,109	0.22
3.950% due 01/09/2023	600	611	0.12
3.981% due 30/03/2021	500	509	0.10
Crown Castle Towers LLC			
3.222% due 15/05/2042	600	608	0.12
CVS Health Corp.			
3.700% due 09/03/2023	1,600	1,634	0.32
CVS Pass-Through Trust			
6.943% due 10/01/2030	67	77	0.02
Daimler Finance North America LLC			
3.400% due 22/02/2022	1,500	1,520	0.30
3.403% due 22/02/2022	1,500	1,509	0.30
Dell International LLC			
4.420% due 15/06/2021	1,400	1,435	0.28
5.450% due 15/06/2023	1,800	1,914	0.38
Digital Euro Fincio LLC			
2.625% due 15/04/2024	€ 2,300	2,770	0.55
Discover Bank			
4.200% due 08/08/2023	\$ 1,175	1,235	0.25
Dominion Energy Gas Holdings LLC			
3.211% due 15/06/2021	1,000	1,005	0.20
Duke Energy Corp.			
3.050% due 15/08/2022	1,200	1,211	0.24
Enable Midstream Partners LP			
4.400% due 15/03/2027	1,100	1,083	0.21
Energy Transfer Operating LP			
4.650% due 01/06/2021	1,200	1,236	0.25
EPR Properties			
4.950% due 15/04/2028	1,600	1,711	0.34
FirstEnergy Corp.			
2.850% due 15/07/2022	1,300	1,304	0.26
Ford Motor Credit Co. LLC			
3.408% due 05/04/2021	1,200	1,282	0.25
3.484% due 12/10/2021	1,100	1,079	0.21
3.656% due 03/08/2022	1,375	1,342	0.27
3.867% due 28/03/2022	600	589	0.12
5.139% due 07/01/2021	1,800	1,833	0.36
8.125% due 15/01/2020	300	309	0.06
General Electric Co.			
5.500% due 07/06/2021	€ 700	948	0.19
General Motors Financial Co., Inc.			
3.150% due 15/01/2020	\$ 700	701	0.14
3.200% due 13/07/2020	1,500	1,505	0.30
3.442% due 09/04/2021	800	800	0.16
3.700% due 24/11/2020	900	908	0.18
4.147% due 14/01/2022	1,200	1,212	0.24
GLP Capital LP			
5.300% due 15/01/2029	1,100	1,175	0.23
Goldman Sachs Group, Inc.			
2.876% due 31/10/2022	1,900	1,898	0.38
2.908% due 05/06/2023	1,300	1,300	0.26
3.200% due 23/02/2023	1,400	1,416	0.28
3.752% due 23/04/2020	1,400	1,410	0.28
Goodman U.S. Finance Four LLC			
4.500% due 15/01/2037	1,400	1,445	0.29
HCA, Inc.			
5.875% due 15/03/2022	1,400	1,498	0.30
HCP, Inc.			
4.000% due 01/12/2022	700	727	0.14
Hospitality Properties Trust			
4.250% due 15/02/2021	700	709	0.14
JPMorgan Chase & Co.			
2.400% due 07/06/2021	1,800	1,796	0.36
3.480% due 25/04/2023	1,700	1,708	0.34
3.514% due 18/06/2022	1,500	1,524	0.30
3.797% due 23/07/2024	1,300	1,344	0.27
3.900% due 15/07/2025	400	420	0.08
4.000% due 01/03/2021	1,200	1,222	0.24
Keurig Dr Pepper, Inc.			
4.057% due 25/05/2023	1,300	1,352	0.27
Kraft Heinz Foods Co.			
4.000% due 15/06/2023	1,500	1,552	0.31
MGM Resorts International			
6.625% due 15/12/2021	400	427	0.08

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
6.750% due 01/10/2020	\$ 700	\$ 729	0.14
Mid-America Apartments LP			
3.600% due 01/06/2027	1,700	1,731	0.34
Midwest Connector Capital Co. LLC			
3.625% due 01/04/2022	800	816	0.16
Morgan Stanley			
2.500% due 21/04/2021	1,500	1,497	0.30
3.772% due 20/01/2022	1,700	1,718	0.34
National Retail Properties, Inc.			
4.300% due 15/10/2028	1,200	1,275	0.25
NexEra Energy Capital Holdings, Inc.			
3.200% due 25/02/2022	1,300	1,323	0.26
3.241% due 25/02/2022	1,200	1,206	0.24
3.550% due 01/05/2027	1,500	1,544	0.31
Niagara Mohawk Power Corp.			
4.278% due 15/12/2028	1,600	1,743	0.35
Nissan Motor Acceptance Corp.			
2.800% due 13/01/2022	200	199	0.04
NY Society for Relief of Ruptured & Crippled Maintaining Hospital Special Surgery			
3.500% due 01/01/2023	1,795	1,852	0.37
Omega Healthcare Investors, Inc.			
4.500% due 15/01/2025	1,200	1,241	0.25
Owens Corning			
4.200% due 01/12/2024	1,500	1,544	0.31
Penske Truck Leasing Co. LP			
3.450% due 01/07/2024	1,200	1,215	0.24
Santander Holdings USA, Inc.			
3.400% due 18/01/2023	1,200	1,210	0.24
SL Green Realty Corp.			
4.500% due 01/12/2022	1,100	1,149	0.23
Southern California Gas Co.			
3.200% due 15/06/2025	1,500	1,516	0.30
Southern Co.			
2.350% due 01/07/2021	1,400	1,392	0.28
Springleaf Finance Corp.			
6.125% due 15/05/2022	1,000	1,050	0.21
8.250% due 15/12/2020	700	748	0.15
Sprint Communications, Inc.			
7.000% due 01/03/2020	1,400	1,437	0.29
7.000% due 15/08/2020	500	519	0.10
Synchrony Bank			
3.650% due 24/05/2021	1,300	1,317	0.26
Time Warner Cable LLC			
4.125% due 15/02/2021	1,000	1,018	0.20
Toyota Motor Credit Corp.			
2.684% due 10/01/2020	500	500	0.10
Verizon Communications, Inc.			
3.376% due 15/02/2025	714	734	0.15
Volkswagen Group of America Finance LLC			
3.475% due 12/11/2021	1,100	1,107	0.22
4.750% due 13/11/2028	1,100	1,149	0.23
Washington Prime Group LP			
5.950% due 15/08/2024	1,600	1,470	0.29
Wells Fargo & Co.			
2.550% due 07/12/2020	200	200	0.04
2.625% due 22/07/2022	1,600	1,597	0.32
3.813% due 31/10/2023	2,000	2,034	0.40
Wells Fargo Bank N.A.			
3.102% due 22/10/2021	900	901	0.18
WRKCo, Inc.			
4.650% due 15/03/2026	1,600	1,716	0.34
Wynn Las Vegas LLC			
5.500% due 01/03/2025	1,600	1,572	0.31
Zimmer Biomet Holdings, Inc.			
2.700% due 01/04/2020	1,200	1,199	0.24
3.375% due 30/11/2021	200	203	0.04
		134,022	26.62

MUNICIPAL BONDS & NOTES

Chicago, Illinois General Obligation Bonds, Series 2008	5.620% due 01/01/2022	675	689	0.13
Chicago, Illinois General Obligation Bonds, Series 2015	7.750% due 01/01/2042	170	192	0.04
			881	0.17

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Bank of America Mortgage Trust			
4.235% due 25/11/2034	\$ 496	\$ 521	0.10
BCAP LLC Trust			
3.146% due 26/02/2047	577	576	0.11
Citigroup Mortgage Loan Trust			
4.547% due 25/09/2037 ^	772	776	0.15
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
4.482% due 25/08/2035	16	17	0.00
Countrywide Home Loan Reperforming REMIC Trust			
2.770% due 25/01/2036	603	590	0.12
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp.			
3.430% due 25/02/2033	535	536	0.11
GSR Mortgage Loan Trust			
3.922% due 25/06/2034	39	39	0.01
4.507% due 25/09/2035	91	94	0.02
HomeBank Mortgage Trust			
2.610% due 25/12/2036	665	659	0.13
JPMorgan Mortgage Trust			
4.121% due 25/08/2034	3	3	0.00
4.371% due 25/07/2035	3	3	0.00
4.440% due 25/08/2035	378	398	0.08
4.674% due 25/04/2035	210	215	0.04
MortgageIT Trust			
2.950% due 25/12/2035	430	400	0.09
Nomura Asset Acceptance Corp. Reperforming Loan Trust			
6.500% due 25/02/2035 ^	587	596	0.12
PHH Alternative Mortgage Trust			
2.590% due 25/02/2037	982	830	0.17
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust			
4.492% due 25/04/2035	165	159	0.03
Structured Asset Securities Corp. Trust			
5.500% due 25/09/2035 ^	171	172	0.03
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust			
7.270% due 25/10/2045	1,015	1,016	0.20
4.104% due 25/09/2035	128	131	0.03
4.243% due 25/12/2035	1,013	1,046	0.21
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust			
5.004% due 25/04/2036 ^	343	350	0.07
5.104% due 25/04/2035	377	386	0.08
		9,543	1.90
U.S. GOVERNMENT AGENCIES			
Fannie Mae			
2.310% due 01/08/2022	300	302	0.06
3.030% due 25/10/2041	1,320	1,332	0.26
3.160% due 25/06/2029	3,700	3,847	0.76
3.330% due 01/11/2021	86	88	0.02
4.579% due 01/05/2038	509	533	0.11
Fannie Mae UMBS			
4.000% due 01/09/2030 - 01/07/2043	187	193	0.04
5.500% due 01/01/2033 - 01/04/2034	62	68	0.01
Fannie Mae UMBS, TBA			
3.000% due 01/07/2049 - 01/08/2049	80,200	80,482	15.99
3.500% due 01/07/2034 - 01/07/2049	74,500	75,958	15.09
4.000% due 01/07/2049	52,000	53,654	10.66
Freddie Mac			
2.760% due 15/07/2034	1,635	1,627	0.32
4.000% due 01/02/2030 - 01/04/2042	125	129	0.03
Freddie Mac, TBA			
2.700% due 01/07/2049	2,000	2,065	0.41
Ginnie Mae			
2.953% due 20/02/2067	1,081	1,081	0.21
2.993% due 20/04/2064	741	741	0.15
3.093% due 20/10/2065	989	992	0.20
3.629% due 20/04/2067	2,532	2,615	0.52
Ginnie Mae, TBA			
3.000% due 01/07/2049	1,000	1,015	0.20
3.500% due 01/07/2049	1,000	1,027	0.20
4.000% due 01/07/2049	1,000	1,037	0.21
		228,786	45.45

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
U.S. TREASURY OBLIGATIONS				U.S. Treasury Inflation Protected Securities (c)				SHORT-TERM INSTRUMENTS			
U.S. Treasury Bonds				0.375% due 15/07/2027 \$ 935 \$ 938 0.19				REPURCHASE AGREEMENTS (e)			
2.750% due 15/08/2042	\$ 3,400	\$ 3,530	0.70	0.625% due 15/01/2026	2,139	2,178	0.43				
2.750% due 15/11/2042	7,800	8,089	1.61	0.750% due 15/07/2028	7,088	7,338	1.46				\$ 8,400 1.67
2.875% due 15/05/2043	1,200	1,270	0.25	0.750% due 15/02/2045	216	215	0.04	JAPAN TREASURY BILLS			
2.875% due 15/08/2045	3,600	3,810	0.76	0.875% due 15/01/2029	7,046	7,365	1.46	(0.210% due			
3.000% due 15/05/2042	2,000	2,167	0.43	0.875% due 15/02/2047	2,000	2,058	0.41	03/06/2019 (a)(b) ¥ 440,000 4,053 0.80			
3.000% due 15/11/2044	4,500	4,868	0.97	1.000% due 15/02/2046	1,609	1,701	0.34	(0.1577% due			
3.000% due 15/02/2048	800	867	0.17	1.000% due 15/02/2048	3,917	4,158	0.83	26/08/2019 (a)(b) 440,000 4,054 0.81			
3.125% due 15/02/2043	1,600	1,766	0.35	1.000% due 15/02/2049	202	216	0.04				8,107 1.61
3.125% due 15/08/2044	1,600	1,767	0.35	U.S. Treasury Notes				Total Short-Term Instruments			
3.375% due 15/05/2044 (f)	18,600	21,404	4.25	1.750% due 30/09/2022	200	199	0.04				16,507 3.28
3.625% due 15/08/2043	6,600	7,887	1.57	2.125% due 30/09/2024	12,600	12,704	2.52	Total Transferable Securities &			
3.625% due 15/02/2044	2,100	2,512	0.50	2.250% due 15/08/2027	1,100	1,113	0.22	Money Market Instruments - Official			
3.750% due 15/11/2043	2,400	2,925	0.58	2.625% due 15/02/2029	6,600	6,878	1.37	Stock Exchange/Regulated Market			
4.250% due 15/05/2039	700	905	0.18							\$ 719,729 142.97	
4.375% due 15/11/2039	2,000	2,632	0.52								
4.375% due 15/05/2040	900	1,186	0.24								
4.625% due 15/02/2040	500	679	0.13								
				Total United States							
				516,564 102.61							

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS DEALT IN ON A REGULATED MARKET (amounts in thousands*, except number of contracts)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

FUTURES

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
90-Day Eurodollar December Futures	Short	12/2020	25	\$ (87)	(0.02)
90-Day Eurodollar June Futures	Short	06/2020	39	(119)	(0.02)
Australia Government 3-Year Note June Futures	Short	06/2019	24	(9)	0.00
Australia Government 10-Year Bond June Futures	Short	06/2019	222	(894)	(0.18)
Canada Government 10-Year Bond September Futures	Short	09/2019	30	(42)	(0.01)
Euro-BTP Italy Government Bond June Futures	Short	06/2019	107	(416)	(0.08)
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Long	09/2019	15	0	0.00
Euro-Buxi 30-Year Bond September Futures	Short	09/2019	20	0	0.00
Euro-DAT France Government 10-Year Bond September Futures	Short	09/2019	168	(86)	(0.02)
Japan Government 10-Year Bond June Futures	Short	06/2019	2	(14)	0.00
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2019	765	664	0.13
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2019	823	834	0.16
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Short	09/2019	328	(1,010)	(0.20)
United Kingdom Long Gilt September Futures	Short	09/2019	28	(4)	0.00
				\$ (1,183)	(0.24)
Total Financial Derivative Instruments Dealt in on a Regulated Market				\$ (1,183)	(0.24)

CENTRALLY CLEARED FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

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

参照資産	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
Citigroup, Inc.	1.000%	20/12/2020	\$ 1,800	\$ (12)	0.00
General Electric Co.	1.000%	20/12/2023	600	18	0.00
General Electric Co.	1.000%	20/06/2024	500	0	0.00
Tesco PLC	1.000%	20/06/2022	€ 3,400	217	0.04
				\$ 223	0.04

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - BUY PROTECTION⁽²⁾

参照指標	固定(支払)金利	満期日	想定元本 ⁽³⁾	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
CDX.IG-31 5-Year Index	(1.000%)	20/12/2023	\$ 14,200	\$ (12)	0.00

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
CDX.IG-28 5-Year Index	1.000%	20/06/2022	\$ 1,600	\$ 1	0.00

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
Receive	3-Month CAD-Bank Bill	1.750%	16/12/2046	CAD 400	\$ (8)	0.00
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	21/12/2021	\$ 49,000	396	0.08
Receive ⁽⁴⁾	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/12/2020	191,000	(21)	0.00
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	20/06/2028	14,100	(1,095)	(0.21)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	20/12/2027	1,900	(138)	(0.03)
Pay	3-Month USD-LIBOR	2.800%	22/08/2023	13,200	858	0.17
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.905%	22/08/2048	1,400	(324)	(0.06)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.940%	22/08/2048	700	(167)	(0.03)
Pay	3-Month USD-LIBOR	3.000%	11/06/2019	80,000	51	0.01
Pay ⁽⁴⁾	6-Month EUR-EURIBOR	0.750%	18/09/2029	€ 12,500	412	0.08
Pay ⁽⁴⁾	6-Month EUR-EURIBOR	1.000%	19/06/2029	7,300	483	0.10
Pay ⁽⁴⁾	6-Month EUR-EURIBOR	1.250%	18/09/2049	1,700	151	0.03
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	1.501%	04/07/2042	4,800	796	0.16
Receive ⁽⁴⁾	6-Month GBP-LIBOR	1.250%	18/09/2024	£ 8,800	(178)	(0.04)
Receive ⁽⁴⁾	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	19/06/2029	1,200	(49)	(0.01)
Receive ⁽⁴⁾	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	18/09/2029	3,100	(123)	(0.03)
Receive ⁽⁴⁾	6-Month GBP-LIBOR	1.750%	19/06/2049	4,400	(382)	(0.08)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.100%	22/03/2021	¥ 4,070,000	(18)	0.00
Pay	6-Month JPY-LIBOR	0.250%	20/12/2019	2,050,000	4	0.00
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300%	18/03/2026	2,020,000	(278)	(0.06)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300%	20/09/2027	2,090,000	(405)	(0.08)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.300%	20/03/2028	160,000	(46)	(0.01)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.380%	18/06/2028	350,000	(97)	(0.02)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.399%	18/06/2028	70,000	(22)	0.00
Receive	6-Month JPY-LIBOR	0.750%	20/03/2038	570,000	(459)	(0.09)
Receive	6-Month JPY-LIBOR	1.000%	21/03/2048	60,000	(79)	(0.02)
					\$ (738)	(0.14)
Total Centrally Cleared Financial Derivative Instruments					\$ (526)	(0.10)

- ⁽¹⁾ 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, securities or other deliverable obligations equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.
- ⁽²⁾ 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, securities or other deliverable obligations equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.
- ⁽³⁾ 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.
- ⁽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.

OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*, except number of contracts)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

PURCHASED OPTIONS

INTEREST RATE SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	変動金利 インデックス	変動金利の 支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	時価	対純資産 比率(%)
BOA	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.945%	09/12/2019	1,700	\$ 82	\$ 6	0.00
	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap								
GLM	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.945%	11/12/2019	1,800	85	7	0.00
	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap								
							\$ 19	2	0.00
							\$ 186	\$ 15	0.00

WRITTEN OPTIONS

CREDIT DEFAULT SWAPPTIONS ON CREDIT INDICES

取引相手	銘柄	買/売 プロテクション	行使金利	行使期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)
GST	Put - OTC CDX.IG-31 5-Year Index	Sell	2.400%	18/09/2019	1,100	\$ (2)	\$ 0	0.00

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

取引相手	銘柄	行使価格	行使期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)
GLM	Call - OTC USD versus MXN	MXN 19,930	11/06/2019	2,300	\$ (21)	\$ (10)	0.00
	Call - OTC USD versus MXN	19,649	11/07/2019	1,200	(7)	(23)	0.00
MYI	Call - OTC USD versus MXN	19,700	24/06/2019	100	(1)	(1)	0.00
	Call - OTC USD versus MXN	19,800	10/07/2019	100	(1)	(1)	0.00
	Call - OTC USD versus MXN	19,800	01/08/2019	1,200	(9)	(24)	(0.01)
	Call - OTC USD versus MXN	20,410	01/08/2019	7,500	(75)	(73)	(0.01)
					\$ (114)	\$ (132)	(0.02)

INTEREST RATE SWAPTIONS

取引相手	銘柄	変動金利 インデックス	変動金利の 支払/受取	行使金利	行使期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)
BOA	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.750%	09/12/2019	7,700	\$ (84)	\$ (3)	0.00
	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.750%	11/12/2019	7,900	(85)	(4)	0.00
GLM	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	2.750%	12/12/2019	1,900	(21)	(1)	0.00
						\$ (190)	\$ (8)	0.00	

⁽¹⁾ Notional Amount represents the number of contracts.

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

取引相手	参照資産	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	プレミアム 支払(受取)	未実現評価 (損)益	時価	対純資産 比率(%)
GST	Russia Government International Bond	1.000%	20/06/2024	\$ 1,200	\$ (19)	\$ 4	\$ (15)	0.00

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

取引相手	参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	プレミアム 支払(受取)	未実現評価 (損)益	時価	対純資産 比率(%)
JPS	CMBX.NA.AAA.9 Index	0.500%	17/09/2058	\$ 1,500	\$ (61)	\$ 68	\$ 7	0.00
UAG	CMBX.NA.AAA.8 Index	0.500%	17/10/2057	300	(18)	20	2	0.00
					\$ (79)	\$ 88	\$ 9	0.00

⁽¹⁾ 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, securities or other deliverable obligations 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.

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価 (損)益	対純資産 比率(%)
BOA	06/2019	£ 2,684	\$ 3,426	\$ 43	\$ 0	\$ 43	0.01
	06/2019	\$ 3,948	CAD 5,319	0	(13)	(13)	0.00
BPS	06/2019	1,033	1,388	0	(6)	(6)	0.00
	06/2019	1,941	€ 1,735	0	(7)	(7)	0.00
	08/2019	\$ 5,700	¥ 620,600	49	0	49	0.01
BRC	06/2019	42,122	€ 37,755	0	(50)	(50)	(0.01)
	07/2019	€ 37,755	\$ 42,225	52	0	52	0.01
	08/2019	\$ 1,128	MXN 22,114	0	(14)	(14)	0.00
CBK	06/2019	BRL 923	\$ 234	0	(2)	(2)	0.00
	06/2019	€ 312	349	1	0	1	0.00
	06/2019	£ 13,497	17,380	369	0	369	0.07
	06/2019	\$ 5,148	AUD 7,442	8	0	8	0.00
	06/2019	\$ 234	BRL 923	2	0	2	0.00
HUS	06/2019	1,418	€ 1,265	0	(9)	(9)	0.00
	07/2019	AUD 7,442	\$ 5,152	0	(9)	(9)	0.00
	08/2019	¥ 216,700	1,990	0	(17)	(17)	0.00
	06/2019	BRL 923	234	0	(2)	(2)	0.00
	06/2019	CAD 6,707	4,972	11	0	11	0.00
	06/2019	MXN 16,305	828	0	(1)	(1)	0.00
	06/2019	\$ 232	923	4	0	4	0.00
	07/2019	ARS 13,189	\$ 266	0	(2)	(2)	0.00
JPM	07/2019	BRL 923	231	0	(4)	(4)	0.00
	07/2019	\$ 4,976	CAD 6,707	0	(11)	(11)	0.00
	08/2019	MXN 5,861	\$ 297	2	0	2	0.00
	06/2019	£ 6,168	7,898	124	0	124	0.02
	06/2019	\$ 265	€ 237	0	0	0	0.00
	08/2019	¥ 491,400	\$ 4,517	0	(34)	(34)	(0.01)
	10/2019	BRL 4,300	1,131	43	0	43	0.01

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価 (損)益	対純資産 比率(%)
MSB	01/2020	BRL 17,300	\$ 4,540	\$ 197	\$ 0	\$ 197	0.04
RYL	06/2019	\$ 823	MXN 16,253	2	0	2	0.00
	08/2019	MXN 16,253	\$ 817	0	(2)	(2)	0.00
SCX	06/2019	AUD 7,442	\$ 5,237	81	0	81	0.02
	06/2019	\$ 28,245	£ 22,349	0	(76)	(76)	(0.02)
	07/2019	£ 22,349	\$ 28,287	77	0	77	0.01
UAG	06/2019	€ 40,443	45,200	133	0	133	0.03
	06/2019	¥ 440,000	4,003	0	(49)	(49)	(0.01)
	08/2019	440,000	4,051	0	(27)	(27)	(0.01)
				\$ 1,198	\$ (335)	\$ 863	0.17
Total OTC Financial Derivative Instruments						\$ 732	0.15
Total Investments						\$ 718,752	142.78
Other Current Assets & Liabilities						\$ (215,341)	(42.78)
Net Assets						\$ 503,411	100.00

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (amounts in thousands*):

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

^ Security is in default.

(a) Zero coupon security.

(b) Coupon represents a yield to maturity.

(c) Principal amount of security is adjusted for inflation.

(d) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.

(e) Contingent convertible security.

(f) Securities with an aggregate fair value of \$11,853 have been pledged as collateral under the terms of the Master Repurchase Agreements and/or Global Master Repurchase Agreements as at 31 May 2019.

Cash of \$260 has been received as collateral under the terms of the Master Repurchase Agreements and/or Global Master Repurchase Agreements as at 31 May 2019.

Cash of \$8,257 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as at 31 May 2019.

(g) Repurchase Agreements as at 31 May 2019:

取引相手	レンジング レート	決済月	満期日	元本金額	担保	担保(受入)	買戻契約 価値	買戻契約 受取額 ⁽¹⁾	対純資産 比率(%)
BOS	2.540%	31/05/2019	03/06/2019	\$ 8,400	U.S. Treasury Notes 2.875% due 15/05/2043	\$ (8,670)	\$ 8,400	\$ 8,400	1.67
Total Repurchase Agreements						\$ (8,670)	\$ 8,400	\$ 8,400	1.67

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

Reverse Repurchase Agreements as at 31 May 2019:

取引相手	借入金利	決済日	満期日	借入金額	買戻契約 未払金	対純資産 比率(%)
GRE	2.610%	30/04/2019	22/07/2019	\$ (11,253)	\$ (11,279)	(2.24)
Total Reverse Repurchase Agreements						\$ (11,279) (2.24)

Collateral (Received)/Pledged for OTC Financial Derivative Instruments

The following is a summary by counterparty of the fair value of OTC financial derivative instruments and collateral (received)/pledged as at 31 May 2019:

取引相手	店頭派生商品の 価値	担保の(受取) 差入れ	ネット エクスポージャー ⁽¹⁾
BOA	\$ 36	\$ (40)	\$ (4)
BPS	36	0	36
BRC	(12)	0	(12)
CBK	343	(310)	33
GLM	(32)	0	(32)
GST	(15)	0	(15)
HUS	(3)	0	(3)
JPM	133	0	133
JPS	7	0	7
MSB	197	0	197
MYI	(99)	(290)	(389)
SCX	82	0	82
UAG	59	0	59

⁽¹⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. See Note 5, Market and Credit Risk, in the Notes to Financial Statements for more information regarding credit and counterparty risk.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第31期》決算日2020年5月20日

[計算期間：2019年11月21日～2020年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第31期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第31期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	率					
27期(2018年5月21日)	10,184		0.0		%		—	百万円 1,269
28期(2018年11月20日)	10,183		△0.0		—		—	1,882
29期(2019年5月20日)	10,183		0.0		—		—	1,464
30期(2019年11月20日)	10,183		0.0		—		—	1,636
31期(2020年5月20日)	10,182		△0.0		—		—	1,218

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2019年11月20日	10,183		—		%		—
11月末	10,183		0.0		—		—
12月末	10,183		0.0		—		—
2020年1月末	10,183		0.0		—		—
2月末	10,183		0.0		—		—
3月末	10,182		△0.0		—		—
4月末	10,182		△0.0		—		—
(期末) 2020年5月20日	10,182		△0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

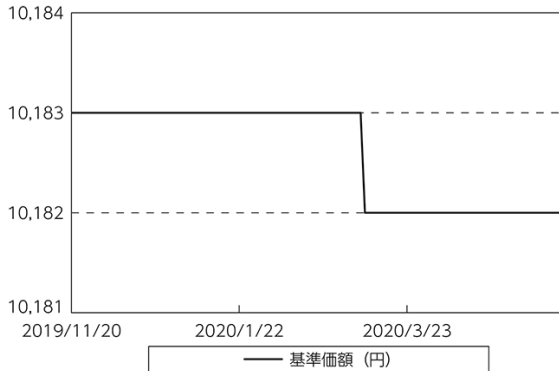
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2020年5月20日のコール・レートは-0.061%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

○今後の運用方針

- ・消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年11月21日～2020年5月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年5月20日)

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	138,499,925	138,899,927

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020年5月20日)

該当事項はございません。

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5月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	999,999	82.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2020年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
その他有価証券	999,999	82.1
コール・ローン等、その他	218,249	17.9
投資信託財産総額	1,218,248	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,218,248,165
コール・ローン等	218,248,275
其他有価証券(評価額)	999,999,890
(B) 負債	648
未払解約金	244
未払利息	404
(C) 純資産総額(A-B)	1,218,247,517
元本	1,196,430,567
次期繰越損益金	21,816,950
(D) 受益権総口数	1,196,430,567口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,182円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,607,027,396円
 期中追加設定元本額 383,379,179円
 期中一部解約元本額 793,976,008円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0182円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ D C金利連動アロケーション型バランスファンド	369,410,948円
MUAMトピックスリスクコントロール(10%)インデックスファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)	185,063,976円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーパブルファンド>	79,936,815円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーパブルファンド>	75,057,997円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーパブルファンドA>	41,587,343円
三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2030(確定拠出年金)	40,467,267円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	20,075,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	16,341,949円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	15,671,669円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	14,313,901円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	11,916,657円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	11,293,333円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	10,781,250円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	10,766,608円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	10,715,809円
マネーパブルファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)	9,902,808円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	9,387,547円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,859,081円
MUAMトピックスリスクコントロール(5%)インデックスファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)	8,806,711円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム(毎月分配型)	6,879,079円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	6,643,326円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	6,336,371円

○損益の状況 (2019年11月21日~2020年5月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 25,344
受取利息	4,494
支払利息	△ 29,838
(B) 当期損益金(A)	△ 25,344
(C) 前期繰越損益金	29,362,496
(D) 追加信託差損益金	6,993,681
(E) 解約差損益金	△14,513,883
(F) 計(B+C+D+E)	21,816,950
次期繰越損益金(F)	21,816,950

(注) (D)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) (E)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。

三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ /AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	5,899,118円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (毎月分配型)	5,548,198円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアループルコース> (毎月分配型)	5,114,733円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	5,056,177円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	4,489,124円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	4,349,768円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	3,899,063円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,857,128円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,683,862円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	3,511,426円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	3,308,438円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,156,977円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,542,269円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,308,140円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド (毎月決算型)	2,280,337円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	2,259,287円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,016,707円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	1,528,278円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	1,355,335円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	1,193,379円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	1,171,778円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,038,788円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	1,033,322円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	1,027,136円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	990,662円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	796,426円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	792,001円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	734,038円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	667,045円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	642,729円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	640,555円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	521,466円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円

三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	379,197円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	358,088円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	354,513円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	345,928円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305,382円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	284,008円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	266,153円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	215,434円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	167,632円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	138,394円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	132,542円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	123,415円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	88,852円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	82,770円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	50,073円
テンプレートン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	30,438円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	10,814円
バリュエ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュエ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュエ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
合計	1,196,430,567円