

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／海外／債券	
信託期間	無期限（2003年8月8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 ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY およびピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPY の投資信託証券への投資を通じて、世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等）に実質的な投資を行います。 ICE BofAML 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（BBB-、円ベース）×50%＋ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ベース）×50%の合成指数をベンチマークとします。 各投資信託証券の組入比率は、それぞれ純資産総額の50%程度となるように調整します。 実質的に投資する公社債は、原則として取得時においてB-格相当以上の格付けを有しているものに限るものとし、ポートフォリオの実質的な平均格付けは原則としてBBB-格相当以上を維持します。 ポートフォリオの実質的な平均デュレーションは原則としてベンチマーク±2年以内で調整します。 実質的な組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。運用指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。	
主要運用対象	ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY 投資信託証券およびピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPY 投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	世界各国の社債等を主要投資対象とします。原則として、為替ヘッジは行いません。
	ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPY	世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）等）を主要投資対象とします。原則として、為替ヘッジは行いません。
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	経費等控除後の利子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、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、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。	

※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）

ピムコ ハイ・インカム 毎月分配型ファンド

第186期（決算日：2019年2月15日）
 第187期（決算日：2019年3月15日）
 第188期（決算日：2019年4月15日）
 第189期（決算日：2019年5月15日）
 第190期（決算日：2019年6月17日）
 第191期（決算日：2019年7月16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「ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド」は、去る7月16日に第191期の決算を行いましたので、法令に基づいて第186期～第191期の運用状況をまとめて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）

お客さまのお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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			合 成	指 数		投 資 信 託 証 入 比	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落		中 率	期 騰 落			中 率
	円			円			%	%	百万円	
162期(2017年2月15日)	7,360			20		△0.3	248.11	△0.2	99.7	92,178
163期(2017年3月15日)	7,307			20		△0.4	247.10	△0.4	99.7	90,362
164期(2017年4月17日)	7,082			20		△2.8	240.02	△2.9	99.8	86,644
165期(2017年5月15日)	7,415			20		5.0	251.82	4.9	99.7	89,808
166期(2017年6月15日)	7,260			20		△1.8	247.25	△1.8	99.8	86,981
167期(2017年7月18日)	7,521			20		3.9	256.85	3.9	99.8	88,138
168期(2017年8月15日)	7,361			20		△1.9	252.20	△1.8	99.7	85,563
169期(2017年9月15日)	7,486			20		2.0	257.09	1.9	99.7	86,314
170期(2017年10月16日)	7,562			20		1.3	260.60	1.4	99.7	86,300
171期(2017年11月15日)	7,580			20		0.5	262.45	0.7	99.8	85,638
172期(2017年12月15日)	7,556			20		△0.1	262.73	0.1	99.8	84,574
173期(2018年1月15日)	7,521			20		△0.2	262.25	△0.2	99.7	83,660
174期(2018年2月15日)	7,124			20		△5.0	249.46	△4.9	99.8	78,433
175期(2018年3月15日)	7,087			20		△0.2	249.15	△0.1	99.8	77,528
176期(2018年4月16日)	7,196			20		1.8	253.69	1.8	99.8	78,135
177期(2018年5月15日)	7,195			20		0.3	254.50	0.3	99.8	77,504
178期(2018年6月15日)	7,179			20		0.1	254.46	△0.0	99.8	76,651
179期(2018年7月17日)	7,316			20		2.2	260.26	2.3	99.8	77,359
180期(2018年8月15日)	7,155			20		△1.9	255.26	△1.9	99.8	75,215
181期(2018年9月18日)	7,283			20		2.1	260.46	2.0	99.8	76,068
182期(2018年10月15日)	7,199			20		△0.9	258.25	△0.8	99.8	74,758
183期(2018年11月15日)	7,206			20		0.4	259.67	0.5	99.8	74,403
184期(2018年12月17日)	7,150			20		△0.5	258.93	△0.3	99.8	73,253
185期(2019年1月15日)	6,896			20		△3.3	250.51	△3.3	99.8	70,359
186期(2019年2月15日)	7,102			20		3.3	258.87	3.3	99.8	71,962
187期(2019年3月15日)	7,227			20		2.0	264.25	2.1	99.8	72,886
188期(2019年4月15日)	7,314			20		1.5	268.23	1.5	99.8	73,305
189期(2019年5月15日)	7,110			20		△2.5	261.81	△2.4	99.8	70,874
190期(2019年6月17日)	7,091			20		0.0	262.45	0.2	99.8	70,296
191期(2019年7月16日)	7,115			20		0.6	264.79	0.9	99.8	70,266

(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) 基準価額の騰落率は分配金込み。

- (注) 合成指数はICE BofAML 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数 (B B-B、円ベース) ×50%+ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (円ベース) ×50%の合成指数です。

ICE BofAML 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数 (B B-B、円ベース) とは、ICE Data Indices, LLCが算出する主な先進国のハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJ国際投信は許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (円ベース) とは、ブルームバーグが算出する世界の投資適格債券 (円建てのものを除く) の値動きを表す指数を円換算したものです。ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (円ベース) は、従前、パークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (円ベース) と呼ばれていました。ブルームバーグは2016年8月24日にブルームバーグ・パークレイズ指数をパークレイズから取得しました。ブルームバーグ (BLOOMBERG) は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) の商標およびサービスマークです。パークレイズ (BARCLAYS) は、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシー (Barclays Bank Plc) の商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックス (BLOOMBERG BARCLAYS INDICES) に対する一切の独占的権利を有しています。

- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

○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	合 成	指 数	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第186期	(期 首) 2019年 1 月15日	円 6,896	% —	250.51	% —	% 99.8
	1 月末	7,033	2.0	255.51	2.0	99.8
	(期 末) 2019年 2 月15日	7,122	3.3	258.87	3.3	99.8
第187期	(期 首) 2019年 2 月15日	7,102	—	258.87	—	99.8
	2 月末	7,184	1.2	261.63	1.1	99.8
	(期 末) 2019年 3 月15日	7,247	2.0	264.25	2.1	99.8
第188期	(期 首) 2019年 3 月15日	7,227	—	264.25	—	99.8
	3 月末	7,189	△0.5	263.33	△0.3	99.8
	(期 末) 2019年 4 月15日	7,334	1.5	268.23	1.5	99.8
第189期	(期 首) 2019年 4 月15日	7,314	—	268.23	—	99.8
	4 月末	7,254	△0.8	266.12	△0.8	99.8
	(期 末) 2019年 5 月15日	7,130	△2.5	261.81	△2.4	99.8
第190期	(期 首) 2019年 5 月15日	7,110	—	261.81	—	99.8
	5 月末	7,124	0.2	262.68	0.3	99.8
	(期 末) 2019年 6 月17日	7,111	0.0	262.45	0.2	99.8
第191期	(期 首) 2019年 6 月17日	7,091	—	262.45	—	99.8
	6 月末	7,133	0.6	264.32	0.7	99.8
	(期 末) 2019年 7 月16日	7,135	0.6	264.79	0.9	99.8

(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) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

運用経過

第186期～第191期：2019年1月16日～2019年7月16日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第186期首	6,896円
第191期末	7,115円
既払分配金	120円
騰落率	4.9%

(分配金再投資ベース)

※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

基準価額は当作成期首に比べ4.9%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（5.7%）を0.8%下回りました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

高利回り債券市況が上昇したことや、投資適格債券市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

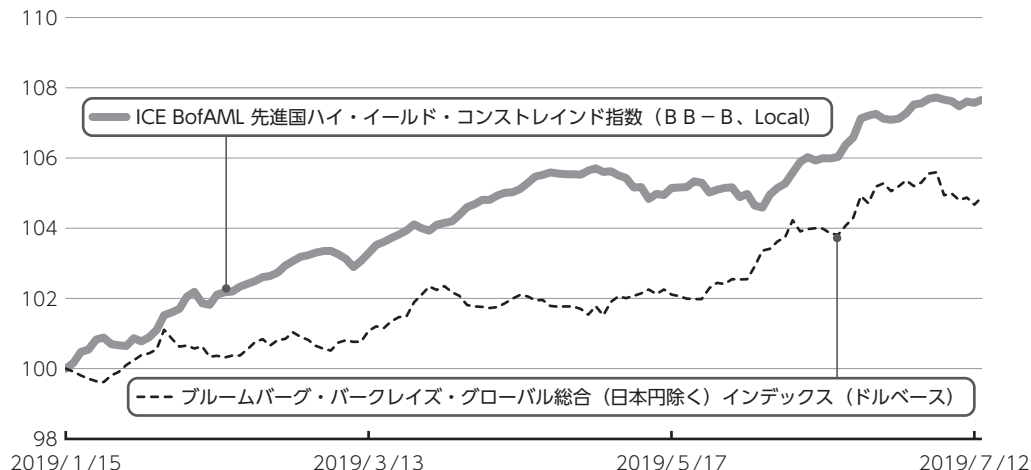
下落要因

信託報酬や、米ドルやユーロが対円で下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

第186期～第191期：2019年1月16日～2019年7月16日

投資環境について

債券市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



- ・ICE BofAML 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数 (BBB-) とは、ICE Data Indices, LLCが算出する主な先進国のハイイールド債券の値動きを表す指数です。同指数は、ICE Data Indices, LLC、ICE Dataまたはその第三者の財産であり、三菱UFJ国際投信は許諾に基づき使用しています。ICE Dataおよびその第三者は、使用に関して一切の責任を負いません。
- ・ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合 (日本円除く) インデックス (ドルベース) とは、ブルームバーグが算出する世界の投資適格債券 (円建てのものを除く) の値動きを表す指数です。

高利回り債券市況

高利回り債券市況は上昇しました。

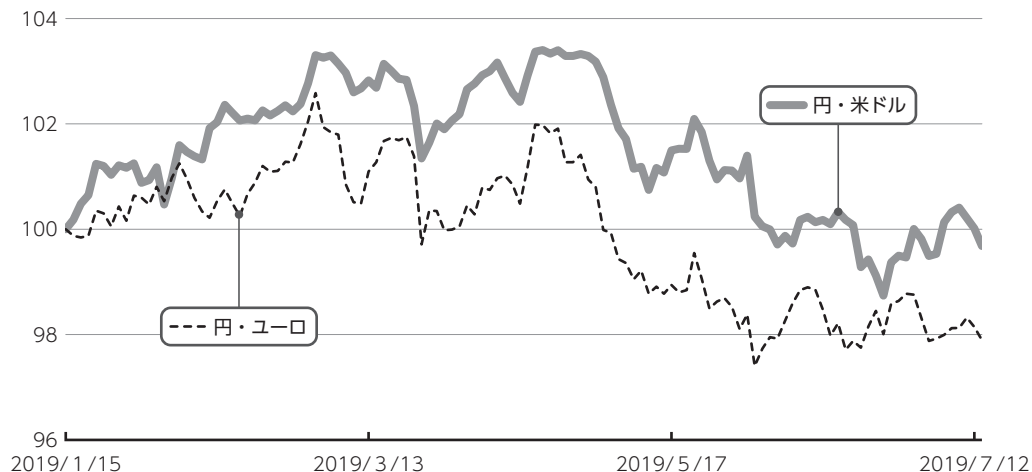
作成期初に原油価格が持ち直したことや米企業決算が概ね堅調であったこと等によりスプレッドが縮小したことや、作成期中に主要国の中央銀行が緩和的スタンスへ転換したことを背景に、米国やドイツの長期金利が低下したこと等がプラスとなり、高利回り債券市況は上昇しました。

投資適格債券市況

投資適格債券市況は上昇しました。

米国やドイツの長期金利が低下したこと等がプラスとなり、投資適格債券市況は上昇しました。

為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化、対円)



▶ 為替市況

米ドルやユーロは対円で下落しました。

作成期中に主要国の中央銀行が緩和的スタンスへ転換したことを背景に、米国やドイツの長期金利が低下したこと等を受け、大半の主要通貨に対して円が上昇し、米ドルやユーロも対円で下落しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ ピムコ ハイ・インカム毎月分配型 ファンド

2本の円建外国投資信託への投資を通じて、日本を除く世界の高利回り債券と投資適格債券を概ね50%程度ずつ組み入れた運用を行いました。

なお、2019年6月末時点で、2本の円建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11.2%、フレディ・マックは1.0%としました。
(ネットベース)

▶ ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY

米国においては、財政政策の効果剥落や過去数年の金融政策の引き締めの影響が見込まれることから、保守的な業種・銘柄選択を継続しました。

具体的には、米住宅市況回復の恩恵を受けやすいと考えられる建築資材等に対する積極姿勢を維持しました。一方、参入障壁が低く景気循環の影響を受けやすいと考える小売等を消極姿勢としました。

▶ ピムコ ケイマン グローバル ア グリゲイト エクス・ジャパン イ ンカム ファンド JPY

世界経済は、米国を中心に緩やかに拡大

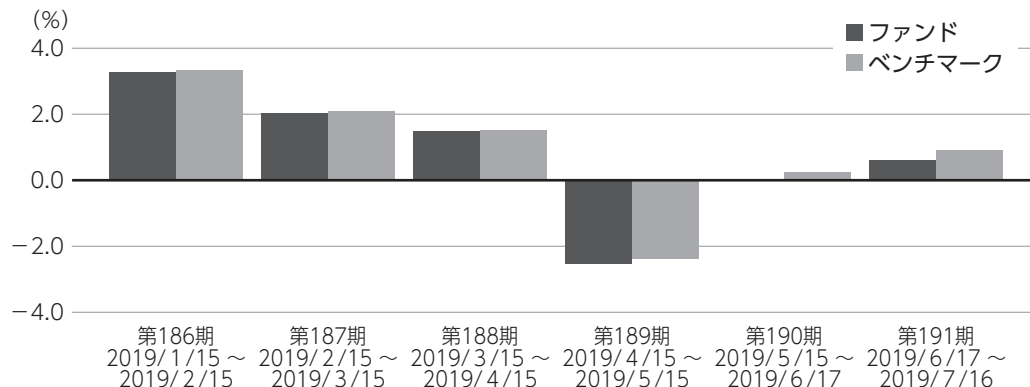
するも、その拡大ペースは鈍化する可能性が高いと見ていました。また、米国における金融緩和縮小による市場の価格変動性や米中貿易摩擦を巡る政治的不透明感が高まる可能性にも注意が必要と考えました。このような環境下、世界的な景況感や各国の金融政策のスタンスの相違等に着目した投資を行いました。

具体的には、米国の経済政策に対する見方等から、米国のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）を中期ゾーン中心に長めとしました。一方、欧州では、ドイツのデュレーションを長めとした一方、フランスやイタリアのデュレーションは短めとしました。

第186期～第191期：2019/1/16～2019/7/16

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額（当ファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

▶ ピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド

高利回り債券に投資している円建外国投資信託がベンチマークを下回ったことや、信託報酬等がマイナスとなりました。

▶ ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y (プラス要因)

米住宅市況回復の恩恵を受けやすいと考えられること等から積極姿勢とした建築資材のパフォーマンスが他のセクターを上回ったこと。

(マイナス要因)

社会の高齢化に伴い成長性が期待されること等から積極姿勢としたヘルスケアのパフォーマンスが他のセクターを下回ったこと。

▶ ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド J P Y (プラス要因)

米国金利の中長期ゾーンに対して積極姿勢としたこと。

(マイナス要因)

イタリアのデューレーションを短めとしたこと。

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、1万口当たり、税込み）

項 目	第186期 2019年1月16日～ 2019年2月15日	第187期 2019年2月16日～ 2019年3月15日	第188期 2019年3月16日～ 2019年4月15日	第189期 2019年4月16日～ 2019年5月15日	第190期 2019年5月16日～ 2019年6月17日	第191期 2019年6月18日～ 2019年7月16日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 (0.281%)	20 (0.276%)	20 (0.273%)	20 (0.281%)	20 (0.281%)	20 (0.280%)
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	432	444	456	460	463	469

（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。)

▶ ピムコ ハイ・インカム毎月分配型 ファンド

2本の円建外国投資信託への投資を通じて日本を除く世界の高利回り債券と投資適格債券を概ね50%程度ずつ組み入れた運用を維持し、毎月の安定した分配をめざす方針です。

整する方針です。

セクター戦略では、リスクを考慮しても投資妙味があると判断する社債や非政府系モーゲージ証券等に選別的に投資を行う方針です。

▶ ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Y

運用に関しては、マクロ環境の変化に対する耐性にも配慮した業種・銘柄選択を行います。

具体的には、米住宅市場の回復の恩恵を受けやすい建築資材等のセクターに対して積極姿勢とします。一方、参入障壁が比較的低いことに加え、景気循環の影響を受けやすい小売等のセクターに対しては消極姿勢とします。

▶ ピムコ ケイマン グローバル ア グリゲイト エクス・ジャパン イ ンカム ファンド J P Y

投資する債券の分散に配慮することはもとより、可能な限り様々な戦略の分散に努めつつ、次のような運用を行うことで、長期的な付加価値の獲得をめざします。

デュレーションについては、各国の金融政策の動向等を見極めながら、柔軟に調

2019年1月16日～2019年7月16日

1 万口当たりの費用明細

項目	第186期～第191期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	50	0.699	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.403)	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 ）	(19)	(0.269)	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 ）	(2)	(0.027)	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	0.002	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	50	0.701	

作成期中の平均基準価額は、7,147円です。

(注) 作成期間の費用（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) 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。

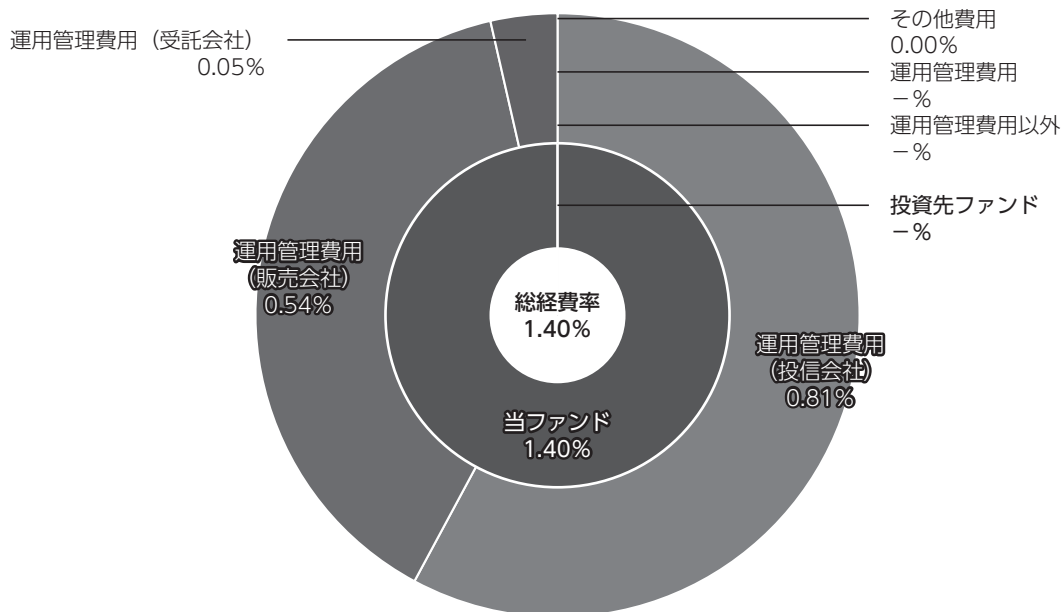
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を作成期間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

当作成対象期間の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.40%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.40
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.40
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1月16日～2019年7月16日)

投資信託証券

銘 柄		第186期～第191期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ピムコ ケイマン グローバル アグリダイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPY	千口	千円	千口	千円
		60	646,240	189	2,020,000
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	185	1,323,793	281	2,020,000
合 計		245	1,970,034	471	4,040,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月16日～2019年7月16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

(2019年7月16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185期末	第191期末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
ピムコ ケイマン グローバル アグリダイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPY		千口	千口	千円	%
		3,322	3,193	33,912,141	48.3
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	5,204	5,107	36,223,942	51.6
合 計		8,526	8,301	70,136,083	99.8

(注) 比率はピムコ ハイ・インカム毎月分配型ファンドの純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

項 目	第191期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 70,136,083	% 99.3
コール・ローン等、その他	464,013	0.7
投資信託財産総額	70,600,096	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
	2019年 2 月15日現在	2019年 3 月15日現在	2019年 4 月15日現在	2019年 5 月15日現在	2019年 6 月17日現在	2019年 7 月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	72,297,459,926	73,223,738,037	73,609,052,302	71,202,655,479	70,621,051,916	70,600,096,082
コール・ローン等	474,019,032	264,253,817	195,146,458	195,522,845	202,244,106	244,012,352
投資信託受益証券(評価額)	71,823,440,894	72,719,484,220	73,163,905,844	70,737,132,634	70,158,807,810	70,136,083,730
未収入金	—	240,000,000	250,000,000	270,000,000	260,000,000	220,000,000
(B) 負債	334,775,987	337,006,177	303,542,569	327,896,633	324,632,885	333,879,332
未払収益分配金	202,653,868	201,698,345	200,453,785	199,371,652	198,265,470	197,503,070
未払解約金	46,718,542	56,959,816	16,327,411	44,925,417	36,574,612	57,550,725
未払信託報酬	85,127,827	78,095,580	86,481,661	83,330,204	89,503,236	78,570,789
未払利息	730	134	319	146	415	529
その他未払費用	275,020	252,302	279,393	269,214	289,152	254,219
(C) 純資産総額(A－B)	71,962,683,939	72,886,731,860	73,305,509,733	70,874,758,846	70,296,419,031	70,266,216,750
元本	101,326,934,127	100,849,172,582	100,226,892,938	99,685,826,062	99,132,735,492	98,751,535,145
次期繰越損益金	△ 29,364,250,188	△ 27,962,440,722	△ 26,921,383,205	△28,811,067,216	△28,836,316,461	△28,485,318,395
(D) 受益権総口数	101,326,934,127口	100,849,172,582口	100,226,892,938口	99,685,826,062口	99,132,735,492口	98,751,535,145口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,102円	7,227円	7,314円	7,110円	7,091円	7,115円

○損益の状況

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2019年1月16日～ 2019年2月15日	2019年2月16日～ 2019年3月15日	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	347,736,262	341,492,940	336,620,237	321,796,602	317,041,736	304,604,339
受取配当金	347,747,383	341,499,944	336,629,908	321,805,687	317,052,147	304,614,441
受取利息	—	27	—	—	23	—
支払利息	△ 11,121	△ 7,031	△ 9,671	△ 9,085	△ 10,434	△ 10,102
(B) 有価証券売買損益	2,025,995,723	1,200,955,404	817,794,192	△ 2,074,967,274	△ 215,363,844	210,904,777
売買益	2,035,080,323	1,204,375,546	819,492,058	3,542,388	72,702,249	212,605,501
売買損	△ 9,084,600	△ 3,420,142	△ 1,697,866	△ 2,078,509,662	△ 288,066,093	△ 1,700,724
(C) 信託報酬等	△ 85,402,847	△ 78,347,882	△ 86,761,054	△ 83,599,418	△ 89,792,388	△ 78,825,008
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,288,329,138	1,464,100,462	1,067,653,375	△ 1,836,770,090	11,885,504	436,684,108
(E) 前期繰越損益金	△14,516,475,987	△12,364,931,357	△11,025,371,589	△10,098,027,315	△12,056,685,286	△12,186,790,066
(F) 追加信託差損益金	△16,933,449,471	△16,859,911,482	△16,763,211,206	△16,676,898,159	△16,593,251,209	△16,537,709,367
(配当等相当額)	(2,421,529,054)	(2,411,144,861)	(2,397,639,942)	(2,385,577,994)	(2,373,965,601)	(2,366,360,336)
(売買損益相当額)	(△19,354,978,525)	(△19,271,056,343)	(△19,160,851,148)	(△19,062,476,153)	(△18,967,216,810)	(△18,904,069,703)
(G) 計(D+E+F)	△29,161,596,320	△27,760,742,377	△26,720,929,420	△28,611,695,564	△28,638,050,991	△28,287,815,325
(H) 収益分配金	△ 202,653,868	△ 201,698,345	△ 200,453,785	△ 199,371,652	△ 198,265,470	△ 197,503,070
次期繰越損益金(G+H)	△29,364,250,188	△27,962,440,722	△26,921,383,205	△28,811,067,216	△28,836,316,461	△28,485,318,395
追加信託差損益金	△16,933,449,471	△16,859,911,482	△16,763,211,206	△16,676,898,159	△16,593,251,209	△16,537,709,367
(配当等相当額)	(2,421,529,054)	(2,411,144,861)	(2,397,639,942)	(2,385,577,994)	(2,373,965,601)	(2,366,360,336)
(売買損益相当額)	(△19,354,978,525)	(△19,271,056,343)	(△19,160,851,148)	(△19,062,476,153)	(△18,967,216,810)	(△18,904,069,703)
分配準備積立金	1,963,613,732	2,076,601,457	2,174,623,873	2,202,037,423	2,218,403,601	2,269,664,889
繰越損益金	△14,394,414,449	△13,179,130,697	△12,332,795,872	△14,336,206,480	△14,461,468,853	△14,217,273,917

(注) (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) (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。

<注記事項>

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 102,029,451,735円
 作成期中追加設定元本額 379,283,033円
 作成期中一部解約元本額 3,657,199,623円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.7115円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は28,485,318,395円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2019年1月16日～ 2019年2月15日	2019年2月16日～ 2019年3月15日	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日
費用控除後の配当等収益額	335,224,745円	324,146,719円	311,320,714円	238,197,184円	227,249,348円	258,026,642円
費用控除後・繰越欠損金繰戻の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	2,421,529,054円	2,411,144,861円	2,397,639,942円	2,385,577,994円	2,373,965,601円	2,366,360,336円
分配準備積立金額	1,831,042,855円	1,954,153,083円	2,063,756,944円	2,163,211,891円	2,189,419,723円	2,209,141,317円
当ファンドの分配対象収益額	4,587,796,654円	4,689,444,663円	4,772,717,600円	4,786,987,069円	4,790,634,672円	4,833,528,295円
1万口当たり収益分配対象額	452円	464円	476円	480円	483円	489円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	202,653,868円	201,698,345円	200,453,785円	199,371,652円	198,265,470円	197,503,070円

④ 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50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。

○分配金のお知らせ

	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに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。

【お 知 ら せ】

①ベンチマーク変更のための約款変更を予定しています。

詳細は2019年9月19日に当社HPへお知らせをリリースいたしますのでご参照ください。

②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ビムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPY	ビムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPY
運用方針	ベンチマークであるICE BofAML 先進国ハイ・ イールド・コンストレインド指数（BBB-、 円ベース）を上回る投資成果をめざします。	ベンチマークであるブルームバーグ・バーク レイズ・グローバル総合（日本円除く）イン デックス（円ベース）を上回る投資成果をめ ざします。
主要運用対象	世界各国の社債等	世界各国の国債、政府機関債、社債、モーゲ ージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS） 等
主な組入制限	・ 通常、ファンドの80%以上をBBB-格相 当未満の格付けを取得している公社債に投 資します。 ・ 投資する公社債は原則として取得時におい てB-格相当以上の格付けを取得している ものに限ります。 ・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフ ォリオ全体で原則としてB-格相当以上に 維持します。 ・ ポートフォリオの平均デュレーションは、 原則としてベンチマーク±2年の範囲で調 整します。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率 は、取得時において純資産総額の3%以内 とします（国債や政府機関債等を除きま す。）。 ・ エマージング債への投資は行いません。 ・ 原則として、為替ヘッジは行いません。	・ 投資する公社債は原則として取得時におい てBBB-格相当以上の格付けを取得して いるものに限ります。 ・ 投資する公社債の平均格付けは、ポート フォリオ全体で原則としてA-格相当以 上に維持します。 ・ ポートフォリオの平均デュレーションは、 原則としてベンチマーク±2年の範囲で調 整します。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率 は、取得時において純資産総額の3%以内 とします（国債や政府機関債等を除きま す。）。 ・ エマージング債への投資は行いません。 ・ 原則として、為替ヘッジは行いません。
決算日	原則として毎年2月28日	
分配方針	原則として毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 28, 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、アニュアルレポートがシェアクラス分けされていないため「ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド」と「ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド」で掲載しています。

(1) 運用計算書

(2018年3月1日～2019年2月28日)

	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド	ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド
	千米ドル	千米ドル
投資収入：		
受取利息（外国税額控除後）＊	40,047	8,555
収入合計	40,047	8,555
費用：		
支払利息	51	39
雑費用	0	0
費用合計	51	39
投資純収入	39,996	8,516
実現純利益（損失）：		
投資有価証券（外国税額控除後）＊	4,136	(5,143)
マスターファンド	-	0
為替取引、中央清算金融派生商品	908	5,436
店頭金融派生商品	(5,015)	(107)
外貨	(422)	(1,453)
実現純利益（損失）	(393)	(1,267)
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資有価証券（外国税額控除後）＊	(22,034)	(2,904)
マスターファンド	-	0
為替取引、中央清算金融派生商品	217	(3,322)
店頭金融派生商品	1,214	847
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	209	(25)
未実現評価益（評価損）の純変動	(20,394)	(5,404)
純利益（損失）	(20,787)	(6,671)
運用による純資産の純増（減）額	19,209	1,845
＊外国税控除後	-	0

(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

(2018年3月1日～2019年2月28日)

	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド	ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド
	千米ドル	千米ドル
純資産の増加（減少）：		
運用：		
投資純収入	39,996	8,516
実現純利益（損失）	(393)	(1,267)
未実現評価益（評価損）の純変動	(20,394)	(5,404)
運用による純資産の純増（減）額	19,209	1,845
分配：		
JPY	(51,264)	(13,177)
JPY Hedged	(687)	(331)
分配金額合計	(51,951)	(13,508)
ファンドユニット取引：		
ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額	(64,609)	(32,889)
純資産の増（減）額合計	(97,351)	(44,552)
純資産：		
期首	783,121	371,924
期末	685,770	327,372

(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 ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド (2019年2月28日現在)

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 106.7%		
AUSTRALIA 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Nufarm Australia Ltd.		
5.750% due 04/30/2026	\$ 1,000	\$ 930
Total Australia (Cost \$398)		930
CANADA 3.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.9%		
Bausch Health Cos., Inc.		
4.500% due 05/15/2023	EUR 1,500	1,726
5.500% due 11/01/2025	\$ 2,000	2,025
5.875% due 05/15/2023	2,500	2,497
6.500% due 03/15/2022	250	260
7.000% due 03/15/2024	750	792
Bombardier, Inc.		
7.500% due 03/15/2025	2,000	2,025
7.750% due 03/15/2020	1,000	1,048
7.875% due 04/15/2027	500	496
8.750% due 12/01/2021	1,000	1,104
Cascades, Inc.		
5.500% due 07/15/2022	1,000	1,008
First Quantum Minerals Ltd.		
7.250% due 04/01/2023	1,000	986
7.500% due 04/01/2025	500	486
Hudbay Minerals, Inc.		
7.250% due 01/15/2023	250	259
7.625% due 01/15/2025	500	521
Masonite International Corp.		
5.625% due 03/15/2023	1,139	1,163
New Red Finance, Inc.		
4.250% due 05/15/2024	1,000	976
5.000% due 10/15/2025	2,375	2,305
Open Text Corp.		
5.875% due 06/01/2026	1,250	1,318
Precision Drilling Corp.		
7.750% due 12/15/2023	1,500	1,526
Teck Resources Ltd.		
4.500% due 01/15/2021	1,075	1,093
6.125% due 10/01/2035	1,750	1,852
6.250% due 07/15/2041	500	524
8.500% due 06/01/2024	550	582
Total Canada (Cost \$25,749)		26,582
CAYMAN ISLANDS 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
Avolon Holdings Funding Ltd.		
5.500% due 01/15/2023	500	514
Noble Holding International Ltd.		
7.875% due 02/01/2026	1,000	939
Park Aerospace Holdings Ltd.		
4.500% due 03/15/2023	1,000	995
5.250% due 08/15/2022	2,000	2,052
5.500% due 02/15/2024	1,000	1,036
Transocean Pontus Ltd.		
6.125% due 08/01/2025	709	719

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Transocean, Inc.		
6.800% due 03/15/2038	\$ 1,500	\$ 1,140
7.250% due 11/01/2025	500	480
7.500% due 01/15/2026	1,000	970
7.500% due 04/15/2031	1,250	1,041
9.000% due 07/15/2023	2,000	2,118
UPCB Finance IV Ltd.		
5.375% due 01/15/2025	2,000	2,050
UPCB Finance VII Ltd.		
3.625% due 06/15/2029	EUR 1,250	1,493
Wynn Macau Ltd.		
5.500% due 10/01/2027	\$ 750	717
Total Cayman Islands (Cost \$16,160)		16,264
CURACAO 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Teva Pharmaceutical Finance Co. BV		
2.950% due 12/18/2022	500	467
Total Curacao (Cost \$457)		467
DENMARK 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
DKT Finance ApS		
9.375% due 06/17/2023	1,000	1,077
Norican A/S		
4.500% due 05/15/2023	EUR 2,000	2,079
Total Denmark (Cost \$3,320)		3,156
FRANCE 2.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.1%		
Alice France S.A.		
6.250% due 05/15/2024	\$ 1,500	1,506
7.375% due 05/01/2026	2,750	2,705
8.125% due 02/01/2027	750	756
BNP Paribas S.A. (a)(b)		
7.000% due 08/16/2028	1,000	1,001
7.375% due 08/19/2025	1,000	1,055
Burger King France SAS		
5.250% due 05/01/2023	EUR 500	577
6.000% due 05/01/2024	500	609
CMA CGM S.A.		
6.500% due 07/15/2022	750	833
Credit Agricole S.A.		
7.875% due 01/23/2024 (all)b	\$ 2,000	2,151
Crown European Holdings S.A.		
3.375% due 05/15/2025	EUR 1,000	1,217
La Financiere Atalian SASU		
4.000% due 05/15/2024	1,000	900
5.125% due 05/15/2025	500	449
6.625% due 05/15/2025	GBP 750	779
Total France (Cost \$14,741)		14,538
GERMANY 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
ADLER Real Estate AG		
3.000% due 04/27/2026	EUR 1,800	2,029

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
IHO Verwaltungs GmbH (c)		
3.750% due 09/15/2026	EUR 2,500	\$ 2,852
4.500% due 09/15/2023	\$ 1,000	973
Nidda BondCo GmbH		
5.000% due 03/30/2025	EUR 1,750	1,879
Nidda Healthcare Holding GmbH		
3.500% due 09/30/2024	2,250	2,547
Platin 1426 GmbH		
5.375% due 06/15/2023	1,250	1,360
Safari Verwaltungs GmbH		
5.375% due 11/30/2022	750	809
Tele Columbus AG		
3.875% due 05/02/2025	250	254
Unitymedia GmbH		
3.750% due 01/15/2027	500	599
6.125% due 01/15/2025	\$ 1,000	1,040
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG		
4.625% due 02/15/2026	EUR 900	1,111
WEPA Hygieneprodukte GmbH		
3.750% due 05/15/2024	1,000	1,160
Total Germany (Cost \$17,011)		16,513
IRELAND 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
James Hardie International Finance DAC		
4.750% due 01/15/2025	\$ 500	485
5.000% due 01/15/2028	500	465
Total Ireland (Cost \$1,003)		950
ITALY 2.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.9%		
EVOCA SpA		
7.000% due 10/15/2023	EUR 1,750	2,115
Intesa Sanpaolo SpA		
5.017% due 06/26/2024	\$ 2,000	1,855
6.250% due 05/16/2024 (all)b	EUR 750	831
7.700% due 09/17/2025 (all)b	\$ 1,500	1,393
7.750% due 01/11/2027 (all)b	EUR 1,000	1,221
Nexi Capital SpA		
4.125% due 11/01/2023	1,000	1,176
Pro-Gest SpA		
3.250% due 12/15/2024	1,500	1,565
Sisal Group SpA		
7.000% due 07/31/2023	500	588
Telecom Italia SpA		
5.303% due 05/30/2024	\$ 4,000	3,925
UniCredit SpA (a)(b)		
8.000% due 05/03/2024	750	700
9.250% due 06/03/2022	EUR 1,000	1,264
Wind Tre SpA		
2.625% due 01/20/2023	1,000	1,073
3.125% due 01/20/2025	1,250	1,312
5.000% due 01/20/2026	\$ 1,000	867
Total Italy (Cost \$19,901)		19,885

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Adient Global Holdings Ltd.		
3.500% due 08/15/2024	EUR 1,000	\$ 886
4.875% due 08/15/2026	\$ 375	289
LHC3 PLC		
4.125% due 08/15/2024 (c)	EUR 1,000	1,154
Lincoln Finance Ltd.		
6.875% due 04/15/2021	1,000	1,171
Total Jersey, Channel Islands		3,500
(Cost \$3,792)		
LUXEMBOURG 3.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.2%		
Altice Financing S.A.		
6.625% due 02/15/2023	\$ 1,000	1,025
7.500% due 05/15/2026	1,500	1,455
Altice Finco S.A.		
4.750% due 01/15/2028	EUR 750	727
Altice Luxembourg S.A.		
6.250% due 02/15/2025	1,000	1,021
7.250% due 05/15/2022	1,000	1,140
7.750% due 05/15/2022	\$ 750	748
Aramark International Finance S.a.r.l.		
3.125% due 04/01/2025	EUR 500	595
Cirsa Finance International S.a.r.l.		
6.250% due 12/23/2023	750	900
Corestate Capital Holding S.A.		
3.500% due 04/15/2023	1,500	1,684
Garfunkelux Holdco 3 S.A.		
8.500% due 11/01/2022	GBP 500	585
INEOS Group Holdings S.A.		
5.375% due 08/01/2024	EUR 1,000	1,158
Intelsat Jackson Holdings S.A.		
5.500% due 08/01/2023	\$ 750	688
8.000% due 02/15/2024	750	785
LSF10 Wolverine Investments S.C.A.		
5.000% due 03/15/2024	EUR 750	858
Mallinckrodt International Finance S.A.		
5.500% due 04/15/2025	\$ 750	615
5.750% due 08/01/2022	500	472
Nielsen Company Luxembourg S.a.r.l.		
5.000% due 02/01/2025	750	744
Samsonite Finco S.a.r.l.		
3.500% due 05/15/2026	EUR 500	561
Swissport Financing S.a.r.l.		
6.750% due 12/15/2021	2,000	2,362
Telecom Italia Capital S.A.		
6.375% due 11/15/2033	\$ 1,500	1,417
Telenet Finance Luxembourg Notes S.a.r.l.		
3.500% due 03/01/2028	EUR 800	911
5.500% due 03/01/2028	\$ 400	387
Trinseo Materials Operating S.C.A.		
5.375% due 09/01/2025	1,500	1,418
Total Luxembourg		22,256
(Cost \$23,324)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
MULTINATIONAL 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Ardagh Packaging Finance PLC		
4.750% due 07/15/2027	GBP 750	\$ 926
7.250% due 05/15/2024	\$ 500	521
Endo Dac		
6.000% due 07/15/2023	750	625
6.000% due 02/01/2025	1,000	775
Starfruit Finco BV		
6.500% due 10/01/2026	EUR 1,500	1,716
Total Multinational		4,563
(Cost \$4,905)		
NETHERLANDS 3.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.5%		
Alcoa Nederland Holding BV		
6.750% due 09/30/2024	\$ 375	398
7.000% due 09/30/2026	250	269
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		
3.750% due 01/15/2025	EUR 1,500	1,774
Constellium NV		
4.250% due 02/15/2026	500	571
5.750% due 05/15/2024	\$ 1,000	985
5.875% due 02/15/2026	500	487
Darling Global Finance BV		
3.625% due 05/15/2026	EUR 750	881
Diamond BC BV		
5.625% due 08/15/2025 (f)	3,000	3,115
Energizer Gamma Acquisition BV		
4.625% due 07/15/2026	750	872
Intertrust Group BV		
3.375% due 11/15/2025	1,700	1,983
Schoeller Allibert Group BV		
8.000% due 10/01/2021	1,500	1,633
Sensata Technologies BV		
4.875% due 10/15/2023	\$ 1,050	1,083
5.000% due 10/01/2025	1,000	1,015
Sigma Holdco BV		
5.750% due 05/15/2026	EUR 1,500	1,603
Stars Group Holdings BV		
7.000% due 07/15/2026	\$ 625	641
Sunshine Mid BV		
6.500% due 05/15/2026	EUR 1,500	1,690
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
3.150% due 10/01/2026	\$ 1,000	829
UPC Holding BV		
3.875% due 08/15/2029	EUR 1,000	1,191
Ziggo Bond Co. BV		
6.000% due 01/15/2027	\$ 750	712
Ziggo BV		
5.500% due 01/15/2027	2,500	2,419
Total Netherlands		24,151
(Cost \$24,848)		
SINGAPORE 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Mulhacen Pte Ltd.		
6.500% due 08/01/2023 (c)	EUR 750	855
Total Singapore		855
(Cost \$875)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
SWEDEN 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Intrum AB		
2.750% due 07/15/2022	EUR 500	\$ 560
3.125% due 07/15/2024	1,000	1,101
Radisson Hotel Holdings AB		
6.875% due 07/15/2023	625	777
Total Sweden		2,438
(Cost \$2,410)		
UNITED KINGDOM 4.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.8%		
Arqiva Broadcast Finance PLC		
6.750% due 09/30/2023	GBP 750	1,054
Barclays PLC (a)(b)		
7.250% due 03/15/2023	750	1,041
7.875% due 09/15/2022	1,000	1,393
Enscor PLC		
4.500% due 10/01/2024	\$ 1,000	779
5.200% due 03/15/2025	500	386
5.750% due 10/01/2044	1,500	971
7.750% due 02/01/2026	750	632
Heathrow Finance PLC		
3.875% due 03/01/2027	GBP 1,500	1,888
INEOS Finance PLC		
4.000% due 05/01/2023	EUR 500	579
International Game Technology PLC		
6.250% due 02/15/2022	\$ 2,000	2,100
Lloyds Banking Group PLC		
7.625% due 06/27/2023 (a)(b)	GBP 1,500	2,133
Merlin Entertainments PLC		
5.750% due 06/15/2026	\$ 2,000	2,073
Nomad Foods Bondco PLC		
3.250% due 05/15/2024	EUR 1,500	1,753
Pizzaexpress Financing 2 PLC		
6.625% due 08/01/2021	GBP 1,000	1,109
RAC Bond Co. PLC		
5.000% due 11/06/2022	750	893
Royal Bank of Scotland Group PLC (a)		
7.500% due 08/10/2020 (b)	\$ 1,000	1,026
7.648% due 09/30/2031	1,600	2,008
Sensata Technologies UK Financing Co. PLC		
6.250% due 02/15/2026	1,000	1,059
TA MFG. Ltd.		
3.625% due 04/15/2023	EUR 1,500	1,743
Tesco Property Finance 3 PLC		
5.744% due 04/13/2040	GBP 1,455	2,275
Virgin Media Finance PLC		
6.000% due 10/15/2024	\$ 2,500	2,575
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.875% due 01/15/2027	GBP 1,000	1,309
5.000% due 04/15/2027	1,500	1,993
Total United Kingdom		32,772
(Cost \$33,378)		
UNITED STATES 59.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 59.0%		
Acadia Healthcare Co., Inc.		
6.500% due 03/01/2024	\$ 1,025	1,025

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
ADT Security Corp.		
4.125% due 06/15/2023	\$ 1,000	\$ 984
4.875% due 07/15/2032	750	636
6.250% due 10/15/2021	1,000	1,057
Advanced Disposal Services, Inc.		
5.625% due 11/15/2024	750	761
AECOM		
5.125% due 03/15/2027	500	477
5.875% due 10/15/2024	1,000	1,047
Albertsons Cos. LLC		
7.500% due 03/15/2026	1,000	1,035
Ally Financial, Inc.		
5.125% due 09/30/2024	1,500	1,579
7.500% due 09/15/2020	1,000	1,064
8.000% due 03/15/2020	1,000	1,049
8.000% due 11/01/2031	845	1,035
AMC Networks, Inc.		
4.750% due 12/15/2022	50	51
5.000% due 04/01/2024	1,500	1,492
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
5.750% due 12/15/2023	1,000	1,027
5.875% due 05/15/2026	1,000	1,020
Amsted Industries, Inc.		
5.000% due 03/15/2022	1,000	1,005
5.375% due 09/15/2024	1,000	985
Antero Midstream Partners LP		
5.750% due 03/01/2027	750	758
Antero Resources Corp.		
5.125% due 12/01/2022	1,500	1,508
Aramark Services, Inc.		
4.750% due 06/01/2026	1,025	1,020
5.000% due 02/01/2028	750	742
Arconic, Inc.		
5.125% due 10/01/2024	1,500	1,490
5.950% due 02/01/2037	750	722
Ashland LLC		
4.750% due 08/15/2022	1,000	1,031
6.875% due 05/15/2043	1,000	1,025
Avon International Operations, Inc.		
7.875% due 08/15/2022	1,025	1,061
B&G Foods, Inc.		
5.250% due 04/01/2025 (f)	1,000	959
Ball Corp.		
5.250% due 07/01/2025	1,500	1,579
Bausch Health Americas, Inc.		
8.500% due 01/31/2027	1,000	1,041
9.250% due 04/01/2026	1,000	1,080
BBA U.S. Holdings, Inc.		
5.375% due 05/01/2026	625	638
BCD Acquisition, Inc.		
9.625% due 09/15/2023	1,000	1,060
Beacon Roofing Supply, Inc.		
4.875% due 11/01/2025	3,500	3,271
6.375% due 10/01/2023	75	78
Berry Global, Inc.		
4.500% due 02/15/2026	1,250	1,186
Boyd Gaming Corp.		
6.000% due 08/15/2026	625	643
6.375% due 04/01/2026	1,050	1,099
BWAY Holding Co.		
5.500% due 04/15/2024	2,000	1,974

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Cablevision Systems Corp.		
8.000% due 04/15/2020	\$ 1,350	\$ 1,417
Caesars Resort Collection LLC		
5.250% due 10/15/2025	2,500	2,378
Callon Petroleum Co.		
6.375% due 07/01/2026	1,500	1,507
Calpine Corp.		
5.375% due 01/15/2023	1,500	1,489
5.750% due 01/15/2025	2,000	1,920
Catalent Pharma Solutions, Inc.		
4.750% due 12/15/2024	EUR 1,000	1,193
4.875% due 01/15/2026	\$ 625	622
CCO Holdings LLC		
5.125% due 05/01/2023	2,000	2,040
5.125% due 05/01/2027	2,000	1,973
5.250% due 09/30/2022	1,000	1,021
5.500% due 05/01/2026	250	256
5.750% due 09/01/2023	250	255
5.750% due 02/15/2026	4,050	4,180
5.875% due 04/01/2024	1,000	1,044
Centene Corp.		
5.375% due 06/01/2026	500	520
5.625% due 02/15/2021	1,000	1,015
6.125% due 02/15/2024	900	943
Centennial Resource Production LLC		
5.375% due 01/15/2026	1,500	1,440
Central Garden & Pet Co.		
6.125% due 11/15/2023	625	652
CenturyLink, Inc.		
6.450% due 06/15/2021	1,500	1,562
CF Industries, Inc.		
5.150% due 03/15/2034	1,500	1,417
Change Healthcare Holdings LLC		
5.750% due 03/01/2025	2,000	1,959
Chemours Co.		
4.000% due 05/15/2026	EUR 1,000	1,137
5.375% due 05/15/2027	\$ 500	488
6.625% due 05/15/2023	1,000	1,041
7.000% due 05/15/2025	1,000	1,045
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC		
5.125% due 06/30/2027	1,750	1,789
5.875% due 03/31/2025	1,000	1,068
7.000% due 06/30/2024	1,500	1,665
Cheniere Energy Partners LP		
5.250% due 10/01/2025	1,000	1,016
5.625% due 10/01/2026	500	511
Chesapeake Energy Corp.		
6.125% due 02/15/2021	500	514
7.000% due 10/01/2024	1,500	1,489
CIT Group, Inc.		
5.000% due 08/15/2022	3,150	3,260
6.125% due 03/09/2028	250	272
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
6.500% due 11/15/2022	2,500	2,567
Clearwater Paper Corp.		
5.375% due 02/01/2025	1,500	1,421
Clearway Energy Operating LLC		
5.000% due 09/15/2026	1,000	937
CNX Resources Corp.		
5.875% due 04/15/2022	1,000	1,012

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Colfax Corp.		
3.250% due 05/15/2025	EUR 500	\$ 574
6.000% due 02/15/2024	\$ 500	517
6.375% due 02/15/2026	250	261
CommScope Finance LLC		
5.500% due 03/01/2024	375	383
6.000% due 03/01/2026	500	512
8.250% due 03/01/2027	450	468
CommScope Technologies LLC		
6.000% due 06/15/2025	1,250	1,184
CommScope, Inc.		
5.500% due 06/15/2024	1,500	1,446
Community Health Systems, Inc.		
5.125% due 08/01/2021	1,050	1,032
6.250% due 03/31/2023	1,500	1,449
8.000% due 03/15/2026	625	617
Cooper-Standard Automotive, Inc.		
5.625% due 11/15/2026	750	676
Core & Main LP		
6.125% due 08/15/2025	1,750	1,693
Coty, Inc.		
4.000% due 04/15/2023	EUR 500	564
6.500% due 04/15/2026	\$ 750	725
Covanta Holding Corp.		
5.875% due 07/01/2025	1,000	1,001
Covey Park Energy LLC		
7.500% due 05/15/2025	2,000	1,870
Crown Americas LLC		
4.250% due 09/30/2026	1,000	966
4.750% due 02/01/2026	750	754
CrownRock LP		
5.625% due 10/15/2025	1,500	1,459
CSC Holdings LLC		
5.125% due 12/15/2021	1,500	1,508
5.250% due 06/01/2024	1,000	1,002
6.500% due 02/01/2029	750	786
6.625% due 10/15/2025	1,000	1,058
DAE Funding LLC		
4.500% due 08/01/2022	500	496
5.000% due 08/01/2024	1,000	994
5.750% due 11/15/2023	500	511
Darling Ingredients, Inc.		
5.375% due 01/15/2022	1,050	1,064
DaVita, Inc.		
5.000% due 05/01/2025	1,000	969
5.125% due 07/15/2024	1,000	992
5.750% due 08/15/2022	1,500	1,531
Dell International LLC		
5.875% due 06/15/2021	525	536
6.020% due 06/15/2026	25	27
7.125% due 06/15/2024	500	531
Dell, Inc.		
6.500% due 04/15/2038	750	724
Diamond Offshore Drilling, Inc.		
5.700% due 10/15/2039	1,500	1,020
7.875% due 08/15/2025	1,000	950
Diamond Resorts International, Inc.		
7.750% due 09/01/2023	1,000	1,007
Diamondback Energy, Inc.		
4.750% due 11/01/2024	500	508
5.375% due 05/31/2025	500	519

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
DISH DBS Corp.			Hanesbrands, Inc.			Marriott Ownership Resorts, Inc.		
5.000% due 03/15/2023	\$ 1,500	\$ 1,341	4.625% due 05/15/2024	\$ 375	\$ 376	6.500% due 09/15/2026	\$ 500	\$ 518
5.875% due 07/15/2022	500	479	4.875% due 05/15/2026	1,000	990	MGM Growth Properties Operating Partnership LP		
5.875% due 11/15/2024	1,750	1,480	HCA Healthcare, Inc.			4.500% due 09/01/2026	500	482
7.750% due 07/01/2026	1,025	889	6.250% due 02/15/2021	2,000	2,101	5.625% due 05/01/2024	575	596
7.875% due 09/01/2019	500	511	HCA, Inc.			MGM Resorts International		
Eldorado Resorts, Inc.			5.375% due 02/01/2025	1,625	1,690	4.625% due 09/01/2026	1,000	955
6.000% due 09/15/2026	750	767	6.500% due 02/15/2020	1,000	1,030	5.750% due 08/15/2025	750	767
EMI Music Publishing Group North America Holdings, Inc.			7.500% due 02/15/2022	2,375	2,610	6.000% due 03/15/2023	1,750	1,835
7.625% due 06/15/2024	1,025	1,089	HD Supply, Inc.			6.625% due 12/15/2021	1,500	1,601
Endo Finance LLC			5.375% due 10/15/2026	1,500	1,530	6.750% due 10/01/2020	1,000	1,045
5.375% due 01/15/2023	500	414	Hill-Rom Holdings, Inc.			7.750% due 03/15/2022	2,000	2,200
5.750% due 01/15/2022	500	470	5.000% due 02/15/2025	1,000	1,000	Moog, Inc.		
Energizer Holdings, Inc.			Hilton Domestic Operating Co., Inc.			5.250% due 12/01/2022	1,250	1,273
5.500% due 06/15/2025	1,250	1,225	4.250% due 09/01/2024	350	346	MSCI, Inc.		
Energy Transfer LP			Hilton Worldwide Finance LLC			4.750% due 08/01/2026	1,000	1,002
7.500% due 10/15/2020	1,000	1,065	4.625% due 04/01/2025	750	748	5.750% due 08/15/2025	1,000	1,045
EnLink Midstream Partners LP			4.875% due 04/01/2027	500	499	Murphy Oil Corp.		
4.150% due 06/01/2025	1,000	956	Hologic, Inc.			6.875% due 08/15/2024	1,000	1,059
Equinix, Inc.			4.375% due 10/15/2025	1,000	987	Murphy Oil USA, Inc.		
2.875% due 10/01/2025	EUR 1,000	1,173	4.625% due 02/01/2028	1,000	970	6.000% due 01/15/2023	1,500	1,543
2.875% due 02/01/2026	500	582	Howard Hughes Corp.			Nabors Industries, Inc.		
5.375% due 05/15/2027	\$ 750	778	5.375% due 03/15/2025	1,000	992	5.500% due 01/15/2023	750	707
ESH Hospitality, Inc.			Hughes Satellite Systems Corp.			5.750% due 02/01/2025	750	668
5.250% due 05/01/2025	2,000	1,995	7.625% due 06/15/2021	1,500	1,612	Navient Corp.		
Extraction Oil & Gas, Inc.			Indigo Natural Resources LLC			5.000% due 10/26/2020	1,000	1,015
5.625% due 02/01/2026	500	417	6.875% due 02/15/2026	1,000	877	5.875% due 10/25/2024	1,000	964
First Data Corp.			IQVIA, Inc.			6.500% due 06/15/2022	500	515
5.000% due 01/15/2024	2,500	2,567	2.875% due 09/15/2025	EUR 500	578	6.750% due 06/25/2025	1,000	981
First Quality Finance Co., Inc.			3.500% due 10/15/2024	750	878	8.000% due 03/25/2020	2,000	2,094
4.625% due 05/15/2021	2,000	2,010	4.875% due 05/15/2023	\$ 1,025	1,046	NCI Building Systems, Inc.		
5.000% due 07/01/2025	500	490	5.000% due 10/15/2026	1,000	1,021	8.000% due 04/15/2026	1,750	1,658
Freedom Mortgage Corp.			Jagged Peak Energy LLC			NCR Corp.		
8.250% due 04/15/2025	750	709	5.875% due 05/01/2026	1,000	1,015	6.375% due 12/15/2023	1,750	1,780
Freeport-McMoRan, Inc.			Jaguar Holding Co. II			Netflix, Inc.		
3.550% due 03/01/2022	1,500	1,487	6.375% due 08/01/2023	2,475	2,500	3.625% due 05/15/2027	EUR 1,500	1,751
3.875% due 03/15/2023	1,000	988	Jeld-Wen, Inc.			4.375% due 11/15/2026	\$ 1,000	962
4.000% due 11/14/2021	1,000	1,004	4.625% due 12/15/2025	2,000	1,887	Newfield Exploration Co.		
5.400% due 11/14/2034	2,000	1,835	4.875% due 12/15/2027	1,500	1,393	5.375% due 01/01/2026	1,500	1,586
Frontier Communications Corp.			Jonah Energy LLC			5.625% due 07/01/2024	1,000	1,071
8.500% due 04/01/2026	625	583	7.250% due 10/15/2025	1,000	650	Nexstar Broadcasting, Inc.		
10.500% due 09/15/2022	1,000	720	KAR Auction Services, Inc.			5.625% due 08/01/2024	750	746
11.000% due 09/15/2025	500	322	5.125% due 06/01/2025	875	855	NextEra Energy Operating Partners LP		
Gates Global LLC			KFC Holding Co.			4.250% due 09/15/2024	500	493
6.000% due 07/15/2022	1,068	1,076	5.000% due 06/01/2024	750	760	4.500% due 09/15/2027	500	478
GCP Applied Technologies, Inc.			5.250% due 06/01/2026	1,300	1,326	NGL Energy Partners LP		
5.500% due 04/15/2026	1,250	1,266	Kinetic Concepts, Inc.			6.125% due 03/01/2025	500	474
Genesis Energy LP			7.875% due 02/15/2021	1,750	1,789	NGPL PipeCo. LLC		
6.000% due 05/15/2023	1,500	1,507	L Brands, Inc.			4.375% due 08/15/2022	500	507
6.500% due 10/01/2025	500	481	6.625% due 04/01/2021	500	522	4.875% due 08/15/2027	1,000	1,010
6.750% due 09/01/2022	1,000	1,022	Lamar Media Corp.			Nielsen Finance LLC		
Greystar Real Estate Partners LLC			5.375% due 01/15/2024	2,000	2,065	5.000% due 04/15/2022	1,500	1,504
5.750% due 12/01/2025	750	755	Lamb Weston Holdings, Inc.			Northwestern Bell Telephone		
Griffon Corp.			4.625% due 11/01/2024	500	504	7.750% due 05/01/2030	775	818
5.250% due 03/01/2022	2,000	1,982	4.875% due 11/01/2026	1,000	1,006	Novelis Corp.		
Grinding Media, Inc.			Lennar Corp.			5.875% due 09/30/2026	1,750	1,711
7.375% due 12/15/2023	500	503	4.750% due 11/29/2027	750	731	6.250% due 08/15/2024	1,000	1,010
Gulfport Energy Corp.			5.250% due 06/01/2026	2,500	2,519	NRG Energy, Inc.		
6.000% due 10/15/2024	1,000	912	Level 3 Financing, Inc.			6.625% due 01/15/2027	1,000	1,067
6.625% due 05/01/2023	1,000	985	5.250% due 03/15/2026	1,500	1,474	NSG Holdings LLC		
						7.750% due 12/15/2025	1,524	1,638

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Olin Corp.			Rowan Cos., Inc.			Sunoco LP		
5.000% due 02/01/2030	\$ 750	\$ 731	4.750% due 01/15/2024	\$ 1,500	\$ 1,215	4.875% due 01/15/2023	\$ 500	\$ 508
5.125% due 09/15/2027	1,000	1,013	4.875% due 06/01/2022	1,000	936	5.500% due 02/15/2026	500	498
			5.850% due 01/15/2044	500	335	5.875% due 03/15/2028	500	494
Pacific Gas & Electric Co. (d)			Sabre GLBL, Inc.			Talen Energy Supply LLC		
3.300% due 12/01/2027	300	249	5.250% due 11/15/2023	1,250	1,281	6.500% due 06/01/2025	1,000	896
6.050% due 10/15/2034	125	115	5.375% due 04/15/2023	1,000	1,025			
Park-Ohio Industries, Inc.			Scientific Games International, Inc.			Tallgrass Energy Partners LP		
6.625% due 04/15/2027	750	741	3.375% due 02/15/2026	EUR 1,500	1,644	5.500% due 09/15/2024	1,000	1,027
Parsley Energy LLC			Scotts Miracle-Gro Co.			Targa Resources Partners LP		
5.250% due 08/15/2025	500	497	6.000% due 10/15/2023	\$ 1,000	1,035	5.250% due 05/01/2023	1,075	1,092
5.625% due 10/15/2027	1,000	995				5.875% due 04/15/2026	750	784
6.250% due 06/01/2024	1,500	1,541				6.750% due 03/15/2024	1,000	1,051
PDC Energy, Inc.			Sealed Air Corp.			6.875% due 01/15/2029	625	667
5.750% due 05/15/2026	750	722	5.125% due 12/01/2024	1,500	1,550	TEGNA, Inc.		
PetSmart, Inc.			5.250% due 04/01/2023	1,000	1,034	4.875% due 09/15/2021	500	504
5.875% due 06/01/2025	750	600	5.500% due 09/15/2025	1,000	1,045	5.500% due 09/15/2024	1,000	992
7.125% due 03/15/2023	750	512	ServiceMaster Co. LLC			Tempur Sealy International, Inc.		
PGT Escrow Issuer, Inc.			5.125% due 11/15/2024	1,500	1,511	5.625% due 10/15/2023	1,000	1,013
6.750% due 08/01/2026	625	647	7.450% due 08/15/2027	1,000	1,040			
Pilgrim's Pride Corp.			Sinclair Television Group, Inc.			Tenet Healthcare Corp.		
5.750% due 03/15/2025	2,000	2,005	5.625% due 08/01/2024	2,000	2,023	4.625% due 07/15/2024	750	751
			5.875% due 03/15/2026	50	49	5.125% due 05/01/2025	1,000	994
Post Holdings, Inc.			Sirius XM Radio, Inc.			5.500% due 03/01/2019	1,000	1,000
5.000% due 08/15/2026	2,000	1,933	5.000% due 08/01/2027	1,000	981	6.000% due 10/01/2020	1,500	1,556
5.500% due 03/01/2025	500	503	5.375% due 04/15/2025	1,750	1,790	6.250% due 02/01/2027	1,000	1,031
5.625% due 01/15/2028	1,000	970				6.750% due 06/15/2023 (fi)	2,000	2,058
5.750% due 03/01/2027	1,500	1,483	SLM Corp.			8.125% due 04/01/2022	1,000	1,071
8.000% due 07/15/2025	750	804	5.125% due 04/05/2022	500	490	Terex Corp.		
PQ Corp.			Southwestern Energy Co.			5.625% due 02/01/2025	750	730
6.750% due 11/15/2022	650	678	6.200% due 01/23/2025	750	746	TerraForm Power Operating LLC		
Prestige Brands, Inc.			7.500% due 04/01/2026	1,000	1,043	4.250% due 01/31/2023	1,000	996
6.375% due 03/01/2024	750	758	Spectrum Brands, Inc.			5.000% due 01/31/2028	1,500	1,431
Prime Security Services Borrower LLC			4.000% due 10/01/2026	EUR 1,750	2,004	T-Mobile USA, Inc.		
9.250% due 05/15/2023	1,544	1,632	5.750% due 07/15/2025	\$ 1,075	1,058	4.500% due 02/01/2026	1,375	742
PVH Corp.			6.125% due 12/15/2024	1,250	1,238	4.750% due 02/01/2028	1,750	975
3.125% due 12/15/2027	EUR 1,750	1,988	6.625% due 11/15/2022	375	384	6.375% due 03/01/2025	2,000	1,043
Qualitech LP			Springleaf Finance Corp.			6.500% due 01/15/2026	3,500	1,875
4.750% due 11/15/2025	\$ 1,125	1,090	5.625% due 03/15/2023	1,000	1,019	TopBuild Corp.		
Quicken Loans, Inc.			6.125% due 03/15/2024	500	507	5.625% due 05/01/2026	2,000	1,930
5.750% due 05/01/2025	2,000	1,984	6.875% due 03/15/2025	750	770	TransDigm, Inc.		
Range Resources Corp.			7.125% due 03/15/2026	1,000	1,014	6.000% due 07/15/2022	500	511
4.875% due 05/15/2025	750	691	Sprint Capital Corp.			6.375% due 06/15/2026	1,000	975
5.750% due 06/01/2021	1,000	1,018	8.750% due 03/15/2032	1,750	1,902	6.500% due 07/15/2024	1,000	1,013
RBS Global, Inc.			Sprint Communications, Inc.			TreeHouse Foods, Inc.		
4.875% due 12/15/2025	2,000	1,970	6.000% due 11/15/2022	1,000	1,017	6.000% due 02/15/2024 (fi)	1,000	1,034
Refinitiv U.S. Holdings, Inc.			Sprint Corp.			Tribune Media Co.		
4.500% due 05/15/2026	EUR 1,000	1,135	7.125% due 06/15/2024	2,000	2,065	5.875% due 07/15/2022	2,000	2,045
6.875% due 11/15/2026	1,000	1,094	7.250% due 09/15/2021	2,000	2,118	U.S. Concrete, Inc.		
8.250% due 11/15/2026	\$ 500	490	7.625% due 02/15/2025	1,250	1,313	6.375% due 06/01/2024	1,400	1,386
Revlon Consumer Products Corp.			7.625% due 03/01/2026	1,000	1,040	U.S. Foods, Inc.		
6.250% due 08/01/2024	25	15	7.875% due 09/15/2023	3,000	3,218	5.875% due 06/15/2024	1,450	1,477
Reynolds Group Issuer, Inc.			SPX FLOW, Inc.			United Rentals North America, Inc.		
5.125% due 07/15/2023	1,500	1,502	5.625% due 08/15/2024	1,250	1,256	4.875% due 01/15/2028	750	717
5.750% due 10/15/2020	485	486	5.875% due 08/15/2026	1,500	1,511	5.500% due 07/15/2025	1,000	1,025
6.875% due 02/15/2021	866	872	Standard Industries, Inc.			5.500% due 05/15/2027	1,000	1,003
RHP Hotel Properties LP			4.750% due 01/15/2028	1,000	938	5.875% due 09/15/2026	500	513
5.000% due 04/15/2023	1,275	1,288	5.000% due 02/15/2027	750	716	6.500% due 12/15/2026	750	785
Rite Aid Corp.			5.375% due 11/15/2024	2,075	2,114	Univision Communications, Inc.		
6.125% due 04/01/2023	750	642	6.000% due 10/15/2025	1,750	1,835	5.125% due 05/15/2023	1,000	910
			Star Merger Sub, Inc.			5.125% due 02/15/2025	3,350	2,940
			6.875% due 08/15/2026	1,000	1,005	Vantiv LLC		
			Station Casinos LLC			3.875% due 11/15/2025	GBP 1,500	1,953
			5.000% due 10/01/2025	500	487			

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
VeriSign, Inc.		
4.625% due 05/01/2023	\$ 1,000	\$ 1,020
5.250% due 04/01/2025	1,000	1,039
ViaSat, Inc.		
5.625% due 09/15/2025	500	490
Vistra Energy Corp.		
7.625% due 11/01/2024	2,025	2,157
Vistra Operations Co. LLC		
5.625% due 02/15/2027	500	516
Welbilt, Inc.		
9.500% due 02/15/2024	800	864
WellCare Health Plans, Inc.		
5.250% due 04/01/2025	1,000	1,025
5.375% due 08/15/2026	750	773
WESCO Distribution, Inc.		
5.375% due 06/15/2024	1,025	1,031
Whiting Petroleum Corp.		
5.750% due 03/15/2021	375	382
6.625% due 01/15/2026	500	493
WMG Acquisition Corp.		
4.125% due 11/01/2024	EUR 450	539
5.000% due 08/01/2023	\$ 50	50
5.500% due 04/15/2026	500	504
WPX Energy, Inc.		
5.250% due 09/15/2024	250	250
5.750% due 06/01/2026	500	505
6.000% due 01/15/2022	500	519
WR Grace & Co.-Conn		
5.125% due 10/01/2021	1,000	1,034
5.625% due 10/01/2024	500	522
Wynn Las Vegas LLC		
5.250% due 05/15/2027	1,000	958
5.500% due 03/01/2025	2,375	2,373
Yum! Brands, Inc.		
6.875% due 11/15/2037	500	501
Zayo Group LLC		
5.750% due 01/15/2027	1,500	1,459
		404,750
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.9%		
Alternative Loan Trust		
2.690% due 06/25/2037	44	42
2.765% due 09/20/2046	1,036	599
Asset-Backed Funding Certificates Trust		
3.190% due 06/25/2034	147	144
Banc of America Funding Trust		
4.395% due 12/20/2034 (d)	2	2
4.722% due 03/20/2036	80	78
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
4.140% due 05/25/2047 (d)	125	116
Bear Stearns Alternative-A Trust		
3.856% due 08/25/2036 (d)	750	618
4.088% due 11/25/2036	1,840	1,696
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
4.100% due 12/25/2035 (d)	120	89
CSAB Mortgage-Backed Trust		
5.720% due 09/25/2036 (d)	259	142
GSR Mortgage Loan Trust		
4.545% due 04/25/2035	5	5

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
HarborView Mortgage Loan Trust		
4.020% due 02/19/2036	\$ 412	\$ 371
4.354% due 08/19/2036 (d)	7	6
HomeBanc Mortgage Trust (d)		
3.248% due 04/25/2037	96	90
3.945% due 04/25/2037	503	462
HSI Asset Securitization Corporation Trust		
2.540% due 10/25/2036	37	20
IndyMac INDEX Mortgage Loan Trust		
2.690% due 11/25/2046 (d)	474	435
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
4.062% due 11/25/2036 (d)	364	176
5.701% due 02/25/2047	271	175
Residential Accredit Loans, Inc. Trust (d)		
2.690% due 12/25/2046	329	290
5.245% due 02/25/2036	176	155
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
4.480% due 03/25/2036 (d)	118	107
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (d)		
3.377% due 05/25/2037	69	58
3.676% due 12/25/2036	34	32
3.789% due 02/25/2037	186	181
		6,089
Total United States		410,839
(Cost \$408,307)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 19.1%		
REPURCHASE AGREEMENTS (e) 18.8%		
		128,700
TIME DEPOSITS 0.3%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.900% due 03/01/2019	257	257
Bank of Nova Scotia		
1.900% due 03/01/2019	432	432
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.270%) due 03/01/2019	¥ 24	0
Citibank N.A.		
1.900% due 03/01/2019	\$ 100	100
Credit Suisse AG		
(1.440%) due 03/01/2019	CHF 1	1
Deutsche Bank AG		
(0.570%) due 03/01/2019	EUR 19	22
1.900% due 03/01/2019	\$ 175	175
HSBC Bank PLC		
(0.570%) due 03/01/2019	EUR 1	1
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.900% due 03/01/2019	\$ 432	432
MUFG Bank Ltd.		
(0.270%) due 03/01/2019	¥ 12,789	115
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.270%) due 03/01/2019	¥ 17,024	153
1.900% due 03/01/2019	\$ 235	235
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.270%) due 03/01/2019	¥ 2,347	21
1.900% due 03/01/2019	\$ 1	1
		1,945
Total Short-Term Instruments		130,645
(Cost \$130,645)		

Total Investments in Securities 106.7%	\$ 731,404
(Cost \$731,824)	
Financial Derivative	
Instruments (g)(i) 0.1%	1,025
(Cost or Premiums, net \$(157))	
Other Assets and Liabilities, net (6.8%)	(46,659)
Net Assets 100.0%	\$ 685,770

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) Payment in-kind security.
(d) Security is in default.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(e) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保	担保 受取価値	レボ価値	レボ契約の 受取 ⁽¹⁾
BOS	2.470%	03/01/2019	03/04/2019	\$ 50,000	U.S. Treasury Bonds 3.625% due 02/15/2044	\$ (51,130)	\$ 50,000	\$ 50,010
BOS	2.600%	02/28/2019	03/01/2019	33,300	U.S. Treasury Bonds 2.750% due 11/15/2042	(33,856)	33,300	33,302
RDR	2.720%	02/28/2019	03/01/2019	45,400	U.S. Treasury Notes 2.875% due 07/31/2025	(46,382)	45,400	45,404
Total Repurchase Agreements						\$ (131,368)	\$ 128,700	\$ 128,716

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利	借入日	満期日 ⁽²⁾	借入金額 ⁽²⁾	リバースレボの支払
BCY	2.000%	12/24/2018	TBD	\$ (1,690)	\$ (1,696)
BRC	1.750%	02/13/2019	TBD	(949)	(950)
BRC	2.000%	02/08/2019	TBD	(931)	(932)
JML	(2.250%)	04/03/2018	TBD	EUR (2,414)	(2,692)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (6,270)

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	満期までの残存期間				
	オーバーナイト取引	30日以内	31-90日	90日超	合計
Reverse Repurchase Agreements					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2,692)	\$ (2,692)
U.S. Corporate Debt	0	0	0	(3,578)	(3,578)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (6,270)	\$ (6,270)
Total Borrowings	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (6,270)	\$ (6,270)
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (6,270)

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 February 28, 2019:

- (f) **Securities with an aggregate market value of \$6,646 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2019.**

取引相手	レボ契約 の受取	リバースレボ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の (受取)/差入れ	ネットエク ス・ポージャー ⁽⁴⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BCY	\$ 0	\$ (1,696)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,696)	\$ 2,058	\$ 362
BOS	83,312	0	0	0	83,312	(84,986)	(1,674)
BRC	0	(1,882)	0	0	(1,882)	1,993	111
JML	0	(2,692)	0	0	(2,692)	2,595	(97)
RDR	45,404	0	0	0	45,404	(46,382)	(978)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 128,716	\$ (6,270)	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.

⁽³⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2019 was \$7,798 at a weighted average interest rate of (0.382%). Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

⁽⁴⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

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

WRITTEN OPTIONS:

OPTIONS ON EXCHANGE-TRADED FUTURES CONTRACTS

銘柄	エクササイズ プライス	行使期限	契約数	プレミアム (受取)	市場価格
Call - U.S. Treasury 5-Year Note June 2019 Futures	\$ 115.250	03/22/2019	107	\$ (14)	\$ (5)
Call - U.S. Treasury 5-Year Note June 2019 Futures	115.750	03/22/2019	61	(6)	(2)
Call - U.S. Treasury 10-Year Note June 2019 Futures	123.000	03/22/2019	35	(9)	(3)
Put - U.S. Treasury 5-Year Note June 2019 Futures	114.250	03/22/2019	168	(15)	(20)
Put - U.S. Treasury 10-Year Note June 2019 Futures	121.500	03/22/2019	35	(9)	(7)
Total Written Options				\$ (53)	\$ (37)

SWAP AGREEMENTS:

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⁾	市場価格 ⁽³⁾	未実現評価(損)益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-30 Index	5.000%	06/20/2023	\$ 9,800	\$ 760	\$ 157	\$ 0	\$ (10)
CDX.HY-31 Index	5.000%	12/20/2023	9,800	711	147	0	(10)
				\$ 1,471	\$ 304	\$ 0	\$ (20)
Total Swap Agreements				\$ 1,471	\$ 304	\$ 0	\$ (20)

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 February 28, 2019:

(h) Cash of \$1,739 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2019. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

金融派生商品資産					金融派生商品負債				
市場価格		変動証拠金資産			市場価格		変動証拠金負債		
買いオプション	先物	スワップ	合計		売りオプション	先物	スワップ	合計	
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (37)	\$ 0	\$ (20)	\$ (57)	

⁽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 or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

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

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

(i) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価(損)益	
						資産	負債
BRC	03/2019	JPY	73,802	\$	677	\$ 14	\$ 0
BRC	03/2019	\$	666	JPY	73,802	0	(3)
BRC	04/2019	JPY	73,802	\$	668	3	0
BRC	05/2019	\$	564	GBP	436	18	0
CBK	05/2019		2,962	CAD	3,937	33	0
CBK	05/2019		2,947	EUR	2,584	14	0
HUS	03/2019		72	JPY	8,004	0	0
JPM	05/2019		40,917	EUR	36,010	343	0
MYI	03/2019		226	JPY	25,014	0	(1)
SCX	05/2019		2,360	EUR	2,060	0	0
						\$ 425	\$ (4)

JPY HEDGED CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BOA	03/2019	EUR 1,908	\$ 2,198	\$ 26	\$ 0
BOA	03/2019	\$ 2,257	EUR 1,982	0	0
BOA	04/2019	EUR 1,982	\$ 2,262	0	0
BPS	03/2019	JPY 404,750	3,653	17	0
BPS	03/2019	\$ 3,683	JPY 402,703	0	(66)
BPS	04/2019	3,662	404,750	0	(17)
BRC	03/2019	JPY 422,784	\$ 3,815	17	0
BRC	03/2019	\$ 3,818	JPY 416,384	0	(78)
BRC	04/2019	3,824	422,784	0	(17)
CBK	03/2019	EUR 74	\$ 85	1	0
CBK	03/2019	JPY 421,427	3,808	23	0
CBK	03/2019	\$ 66	CAD 87	0	0
CBK	03/2019	341	GBP 259	4	0
CBK	04/2019	CAD 87	\$ 66	0	0
CBK	04/2019	GBP 259	341	0	(4)
CBK	04/2019	\$ 3,817	JPY 421,427	0	(23)
GLM	03/2019	EUR 12	\$ 14	0	0
GLM	03/2019	GBP 259	340	0	(4)
GLM	04/2019	\$ 14	EUR 12	0	0
HUS	03/2019	JPY 7,854	\$ 71	0	0
HUS	03/2019	\$ 14	EUR 12	0	0
MYI	03/2019	CAD 87	\$ 66	0	0
MYI	03/2019	\$ 406	JPY 44,087	0	(10)
SSB	03/2019	JPY 6,766	\$ 62	2	0
TOR	03/2019	\$ 3,816	JPY 416,384	0	(76)
TOR	03/2019	71	7,854	0	0
TOR	04/2019	JPY 7,854	\$ 71	0	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 90	\$ (295)
				\$ 515	\$ (289)

SWAP AGREEMENTS:

TOTAL RETURN SWAPS

取引相手	参照債券 トータル リターン 支払/受取	参照債券	シェア/ ユニット	変動金利	想定元本	満期日	プレミアム 支払(受取)	未実現 評価 (損)益	スワップの価値	
									資産	負債
CBK	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	\$ 10,000	06/20/2019	\$ (34)	\$ 421	\$ 387	\$ 0
FBF	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	3,000	06/20/2019	(16)	132	116	0
JPM	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	5,000	03/20/2019	(27)	163	136	0
MYC	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	5,000	06/20/2019	(27)	254	227	0
Total Swap Agreements								\$ (104)	\$ 970	\$ 866
									\$ 0	\$ 0

(B) ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド
(2019年2月28日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 121.3%		
AUSTRALIA 3.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Pacific National Finance Pty Ltd.		
4.750% due 03/22/2028	900	866
Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.		
5.125% due 02/22/2021	100	103
Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd.		
2.950% due 06/22/2020	AUD 500	357
3.250% due 04/13/2021	1,800	1,290
Westpac Banking Corp.		
3.398% due 05/13/2019	\$ 100	100
Woodside Finance Ltd.		
3.650% due 03/05/2025	200	196
WSO Finance Pty Ltd.		
4.500% due 03/31/2027	AUD 600	454
		3,366
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 1.7%		
Liberty		
3.105% due 10/10/2049	2,105	1,495
Medallion Trust		
2.551% due 10/26/2046	1,191	847
National RMBS Trust		
3.155% due 12/20/2047	640	458
Pepper Residential Securities Trust No. 23		
3.503% due 08/18/2060	\$ 600	600
Progress Trust		
2.685% due 07/20/2046	AUD 888	625
Securitized Australian Mortgage Trust		
2.665% due 02/20/2046	875	618
SWAN Trust		
3.155% due 04/25/2041	20	14
Westpac Securitisation Trust		
2.610% due 07/22/2046	1,245	879
		5,536
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
New South Wales Treasury Corp.		
2.750% due 11/20/2025 (a)	2,900	3,047
Total Australia		11,949
(Cost \$13,147)		
BERMUDA 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Bacardi Ltd.		
4.700% due 05/15/2028	\$ 400	388
Total Bermuda		388
(Cost \$390)		
CANADA 7.2%		
SOVEREIGN ISSUES 7.2%		
Canada Housing Trust No.1		
2.350% due 09/15/2023	CAD 11,000	8,437
Province of Ontario		
2.400% due 06/02/2026	2,800	2,108
2.450% due 06/29/2022	\$ 1,800	1,779
2.600% due 06/02/2025	CAD 1,700	1,304
3.150% due 06/02/2022	800	627

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Province of Quebec		
2.750% due 09/01/2025	CAD 5,500	4,260
3.500% due 12/01/2022	3,800	3,025
6.000% due 10/01/2029	1,000	989
7.295% due 07/22/2026	\$ 900	1,121
Total Canada		23,650
(Cost \$26,720)		
DENMARK 3.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.7%		
Jyske Realkredit A/S		
1.500% due 10/01/2037	DKK 572	89
2.000% due 10/01/2047	4,439	695
2.000% due 10/01/2050	1,500	230
2.500% due 10/01/2047	4,435	713
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab		
2.000% due 10/01/2047	4,842	757
2.000% due 10/01/2050	1,500	230
2.500% due 10/01/2047	5,962	958
Nykredit Realkredit A/S		
2.000% due 10/01/2047	23,282	3,641
2.000% due 10/01/2050	6,100	935
2.500% due 10/01/2047	286	46
Realkredit Danmark A/S		
0.710% due 01/01/2038	824	134
2.000% due 10/01/2047	23,655	3,704
2.500% due 07/01/2036	447	73
2.500% due 07/01/2047	142	23
Total Denmark		12,228
(Cost \$11,643)		
FRANCE 3.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.5%		
BPCE S.A.		
4.500% due 03/15/2025	\$ 100	100
5.150% due 07/21/2024	1,300	1,335
Credit Agricole S.A.		
4.375% due 03/17/2025	1,000	999
Dexia Credit Local S.A.		
2.000% due 01/22/2021	EUR 4,700	5,573
		8,007
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
France Government Bond		
1.250% due 05/25/2036	500	578
3.250% due 05/25/2045	1,500	2,379
		2,957
Total France		10,964
(Cost \$11,257)		
GERMANY 2.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.0%		
Deutsche Bank AG		
4.250% due 10/14/2021	\$ 800	796
Deutsche Pfandbriefbank AG		
1.625% due 08/30/2019	600	596
2.250% due 05/04/2020	1,000	992
Landwirtschaftliche Rentenbank		
4.250% due 01/24/2023	AUD 5,500	4,218
Total Germany		6,602
(Cost \$7,805)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
GUERNSEY 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.		
3.750% due 03/26/2025	\$ 1,400	1,383
Total Guernsey		1,383
(Cost \$1,375)		
IRELAND 2.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
AerCap Ireland Capital DAC		
4.450% due 12/16/2021	300	304
5.000% due 10/01/2021	300	309
SumitG Guaranteed Secured Obligation Issuer DAC		
2.251% due 11/02/2020	1,250	1,230
		1,843
SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC		
4.375% due 01/18/2022	EUR 500	642
German Postal Pensions Securitisation PLC		
3.750% due 01/18/2021	3,900	4,766
		5,408
Total Ireland		7,251
(Cost \$8,159)		
ISRAEL 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Israel Government International Bond		
4.125% due 01/17/2048	\$ 400	398
Total Israel		398
(Cost \$410)		
ITALY 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Italy Buoni Poliennali del Tesoro		
1.250% due 12/01/2026	EUR 900	950
2.500% due 11/15/2025	1,500	1,737
2.700% due 03/01/2047	50	49
2.800% due 03/01/2067	200	186
3.450% due 03/01/2048	400	438
Total Italy		3,360
(Cost \$3,346)		
JAPAN 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Nippon Life Insurance Co.		
5.000% due 10/18/2042	\$ 1,600	1,641
Total Japan		1,641
(Cost \$1,644)		
LUXEMBOURG 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Allergan Funding SCS		
3.850% due 06/15/2024	200	199
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
European Financial Stability Facility		
1.250% due 05/24/2033	EUR 900	1,059
Total Luxembourg		1,258
(Cost \$1,214)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
NETHERLANDS 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Enel Finance International NV		
3.625% due 05/25/2027	\$ 300	\$ 277
ING Bank NV		
2.625% due 12/05/2022	300	297
Nederlandse Waterschapsbank NV		
0.125% due 01/17/2024	EUR 1,400	1,600
NXP BV		
3.875% due 09/01/2022	\$ 900	900
Total Netherlands (Cost \$3,104)		3,074
NEW ZEALAND 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
New Zealand Government Bond		
2.000% due 09/20/2025	NZD 200	157
5.000% due 03/15/2019	1,200	818
Total New Zealand (Cost \$1,119)		975
NORWAY 1.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.6%		
DNB Boligkredit A/S		
2.000% due 05/28/2020	\$ 200	198
2.500% due 03/28/2022	2,600	2,571
SR-Boligkredit A/S		
2.500% due 04/12/2022	2,650	2,606
		5,375
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Norway Government Bond		
1.750% due 03/13/2025	NOK 4,100	487
Total Norway (Cost \$5,968)		5,862
QATAR 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Qatar Government International Bond		
4.500% due 04/23/2028	\$ 900	952
Total Qatar (Cost \$908)		952
SAUDI ARABIA 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Saudi Government International Bond		
2.375% due 10/26/2021	2,000	1,955
3.250% due 10/26/2025	200	193
4.500% due 04/17/2030	900	929
Total Saudi Arabia (Cost \$3,082)		3,077
SINGAPORE 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
BOC Aviation Ltd.		
3.500% due 01/31/2023	600	594
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.		
3.133% due 03/17/2021	1,400	1,404
Total Singapore (Cost \$1,990)		1,998

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
SLOVENIA 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Slovenia Government International Bond		
5.250% due 02/18/2024	\$ 2,633	\$ 2,894
Total Slovenia (Cost \$2,794)		2,894
SPAIN 3.4%		
SOVEREIGN ISSUES 3.4%		
Autonomous Community of Catalonia		
4.950% due 02/11/2020	EUR 400	472
Autonomous Community of Madrid		
4.688% due 03/12/2020	1,400	1,672
Junta de Castilla y Leon		
6.505% due 03/01/2019	300	342
Spain Government Bond		
1.400% due 04/30/2028	600	700
1.450% due 10/31/2027	1,100	1,296
1.500% due 04/30/2027	700	830
5.150% due 10/31/2028	1,600	2,482
5.150% due 10/31/2044	860	1,526
5.250% due 04/06/2029	GBP 1,200	1,889
Total Spain (Cost \$11,125)		11,209
SUPRANATIONAL 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Nordic Investment Bank		
5.000% due 04/19/2022	AUD 2,200	1,702
Total Supranational (Cost \$2,252)		1,702
SWEDEN 5.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.3%		
Landshypotek Bank AB		
0.700% due 05/09/2022	SEK 26,000	2,844
Lansforsakringar Hypotek AB		
1.250% due 09/20/2023	16,800	1,873
2.250% due 09/21/2022	7,100	817
Nordea Hypotek AB		
1.000% due 04/08/2022	5,400	598
Stadshypotek AB		
1.875% due 10/02/2019	\$ 300	298
2.500% due 04/05/2022	3,400	3,359
4.500% due 09/21/2022	SEK 12,000	1,489
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB		
1.250% due 06/15/2022	6,000	669
2.000% due 06/17/2026	3,000	344
Swedbank Hypotek AB		
1.000% due 09/15/2021	12,400	1,372
1.000% due 06/15/2022	33,400	3,699
Total Sweden (Cost \$18,009)		17,362
SWITZERLAND 1.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.6%		
Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023 (b)	\$ 2,700	2,892
UBS AG		
7.625% due 08/17/2022 (b)	2,000	2,205
Total Switzerland (Cost \$5,022)		5,097

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
UNITED KINGDOM 6.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.6%		
Barclays PLC		
3.250% due 02/12/2027	GBP 1,700	\$ 2,222
3.650% due 03/16/2025	\$ 200	193
HSBC Holdings PLC		
5.250% due 09/16/2022 (b)(c)	EUR 200	241
6.000% due 09/29/2023 (b)(c)	1,800	2,303
6.000% due 03/29/2040	GBP 50	85
Royal Bank of Scotland Group PLC		
5.076% due 01/27/2030	\$ 400	412
		5,456
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 1.9%		
Eurosail PLC		
0.000% due 12/10/2044	EUR 26	29
Eurosail-UK PLC		
1.060% due 03/13/2045	GBP 33	44
Great Hall Mortgages No.1 PLC		
2.931% due 06/18/2039	\$ 32	31
Mansard Mortgages PLC		
1.556% due 12/15/2049	GBP 4,555	5,887
Newgate Funding PLC		
0.289% due 12/15/2050	EUR 67	73
Paragon Mortgages No.12 PLC		
2.904% due 11/15/2038	\$ 40	37
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC		
1.053% due 06/12/2044	GBP 50	62
		6,163
SOVEREIGN ISSUES 3.0%		
United Kingdom Gilt		
1.500% due 07/22/2047	\$ 1,000	1,235
3.250% due 01/22/2044	500	853
3.500% due 01/22/2045	1,420	2,536
4.250% due 06/07/2032	700	1,236
4.250% due 03/07/2036	500	917
4.250% due 12/07/2040	100	192
4.500% due 09/07/2034	1,400	2,596
6.000% due 12/07/2028	100	191
		9,756
Total United Kingdom (Cost \$21,241)		21,375
UNITED STATES 62.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 14.0%		
AbbVie, Inc.		
2.850% due 05/14/2023	200	195
American Tower Corp.		
4.000% due 06/01/2025	200	202
Arrow Electronics, Inc.		
3.875% due 01/12/2028	200	187
AT&T, Inc.		
3.376% due 06/01/2021	900	903
3.956% due 06/12/2024	2,500	2,474
4.750% due 05/15/2046	600	558
Aviation Capital Group LLC		
3.576% due 06/01/2021	1,700	1,699
Bank of America Corp.		
3.419% due 12/20/2028	1,158	1,118

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
BAT Capital Corp.		
4.540% due 08/15/2047	\$ 200	\$ 162
Charter Communications Operating LLC		
4.464% due 07/23/2022	200	205
Citigroup, Inc.		
3.400% due 05/01/2026	2,100	2,051
Comcast Corp.		
4.650% due 07/15/2042	900	916
Consolidated Edison Co. of New York, Inc.		
3.222% due 06/25/2021	800	799
Continental Airlines 2009-2 Class A Pass-Through Trust		
7.250% due 11/10/2019	235	241
Continental Airlines 2010-1 Class A Pass-Through Trust		
4.750% due 01/12/2021	616	627
Crown Castle International Corp.		
3.700% due 06/15/2026	200	195
CVS Health Corp.		
3.700% due 03/09/2023	900	905
4.300% due 03/25/2028	300	300
Dell International LLC		
5.450% due 08/15/2023	1,500	1,578
Dominion Energy Gas Holdings LLC		
3.388% due 08/15/2021	900	895
Duke Energy Corp.		
3.193% due 05/14/2021	900	901
Enable Midstream Partners LP		
4.950% due 05/15/2028	900	895
Energy Transfer Operating LP		
4.750% due 01/15/2026	700	714
5.150% due 03/15/2045	100	93
Exelon Corp.		
3.950% due 06/15/2025	900	910
Fidelity National Financial, Inc.		
5.500% due 09/01/2022	200	211
Ford Motor Credit Co. LLC		
3.754% due 09/24/2020	500	495
4.250% due 09/20/2022	1,400	1,381
General Motors Co.		
3.667% due 09/10/2021	200	197
General Motors Financial Co., Inc.		
3.838% due 11/06/2021	200	197
4.347% due 01/14/2022	300	300
Goldman Sachs Group, Inc.		
3.500% due 01/23/2025	4,600	4,528
3.750% due 05/22/2025	100	100
5.000% due 08/21/2019	AUD 100	72
Halliburton Co.		
3.800% due 11/15/2025	\$ 1,000	1,006
JPMorgan Chase & Co.		
3.125% due 01/23/2025	100	98
3.900% due 07/15/2025	3,890	3,984
Kinder Morgan, Inc.		
5.625% due 11/15/2023	1,100	1,188
Masco Corp.		
4.375% due 04/01/2026	300	298
5.950% due 03/15/2022	200	212
McDonald's Corp.		
3.195% due 10/28/2021	900	898

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Mid-America Apartments LP		
4.300% due 10/15/2023	\$ 1,400	\$ 1,441
NextEra Energy Capital Holdings, Inc.		
3.029% due 08/21/2020	1,700	1,696
Reynolds American, Inc.		
4.850% due 09/15/2023	100	104
Sabine Pass Liquefaction LLC		
5.000% due 03/15/2027	700	728
5.750% due 05/15/2024	300	325
Sempra Energy		
3.287% due 01/15/2021	200	198
Springleaf Finance Corp.		
6.125% due 05/15/2022	1,300	1,355
Toyota Motor Credit Corp.		
3.083% due 05/17/2022	600	598
Verizon Communications, Inc.		
4.522% due 09/15/2048	816	799
4.812% due 03/15/2039	311	320
Volkswagen Group of America Finance LLC		
3.875% due 11/13/2020	700	708
WEA Finance LLC		
3.150% due 04/05/2022	500	496
3.750% due 09/17/2024	200	201
4.750% due 09/17/2044	400	410
Wells Fargo & Co.		
3.000% due 02/19/2025	100	97
3.550% due 09/29/2025	1,300	1,301
		45,665
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 6.3%		
Adjustable Rate Mortgage Trust		
4.194% due 09/25/2035 (d)	98	92
Alternative Loan Trust		
2.690% due 06/25/2037	22	21
3.832% due 11/25/2035	163	149
4.372% due 11/25/2035	163	153
6.250% due 08/25/2037 (d)	231	191
American Home Mortgage Investment Trust		
4.237% due 10/25/2034	17	17
Amortizing Residential Collateral Trust		
3.190% due 10/25/2031	5	5
Asset-Backed Funding Certificates Trust		
3.190% due 06/25/2034	1,450	1,428
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
2.570% due 05/25/2037	37	25
Banc of America Funding Trust		
4.675% due 02/20/2036	21	21
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.123% due 05/25/2034	63	58
4.272% due 05/25/2034	130	128
4.508% due 10/25/2033	60	61
4.669% due 02/25/2034	14	14
Bear Stearns Alternative-A Trust		
3.921% due 08/25/2036 (d)	19	12
4.152% due 11/25/2035 (d)	27	23
4.229% due 04/25/2035	22	22
4.260% due 09/25/2035 (d)	851	707
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust		
4.259% due 01/26/2036 (d)	675	608

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Citigroup Mortgage Loan Trust		
2.550% due 07/25/2045	\$ 396	\$ 300
4.381% due 08/25/2035	14	14
4.820% due 10/25/2035	18	18
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
3.890% due 09/25/2035	14	13
4.240% due 09/25/2035	264	268
Commercial Mortgage Trust		
1.922% due 07/10/2046 (e)	464	9
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
2.950% due 05/25/2035	677	619
3.070% due 04/25/2035	43	40
3.130% due 03/25/2035	296	270
3.150% due 02/25/2035	94	95
3.250% due 09/25/2034	46	45
3.842% due 09/20/2036 (d)	258	224
3.884% due 08/25/2034 (d)	37	35
4.284% due 11/25/2034	200	199
CS First Boston Mortgage Securities Corp.		
6.500% due 04/25/2033	5	5
CS First Boston Mortgage-Backed Pass-Through Certificates		
4.010% due 07/25/2033	10	10
DBUS Mortgage Trust (e)		
0.306% due 11/10/2046	10,700	65
0.706% due 11/10/2046	7,420	62
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust		
4.261% due 08/25/2035 (d)	67	56
First NLC Trust		
2.560% due 08/25/2037	98	58
Freddie Mac Structured Pass-Through Certificates		
2.790% due 09/25/2031	201	199
3.315% due 02/25/2045	376	377
3.532% due 10/25/2044	409	413
GMACM Mortgage Loan Trust		
4.509% due 06/25/2034	20	20
GreenPoint Mortgage Funding Trust		
2.670% due 01/25/2037	388	364
3.030% due 11/25/2045	50	44
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates		
4.988% due 10/25/2033	12	11
GS Mortgage Securities Trust		
1.960% due 11/10/2045 (e)	4,566	269
GSR Mortgage Loan Trust		
3.830% due 03/25/2033	50	50
4.519% due 09/25/2035	163	167
HarborView Mortgage Loan Trust (d)		
2.721% due 03/19/2036	42	39
4.090% due 07/19/2035	49	47
Home Equity Asset Trust		
3.090% due 11/25/2032	1	1
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
4.325% due 12/25/2034	52	52
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
4.070% due 11/15/2043	261	264
JPMorgan Mortgage Trust		
4.151% due 11/25/2033	68	68
Long Beach Mortgage Loan Trust		
3.050% due 10/25/2034	407	397

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust		
2.929% due 12/15/2030	\$ 73	\$ 71
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust		
2.570% due 09/25/2037	54	31
2.610% due 02/25/2037	11	5
3.150% due 06/25/2028	10	10
4.362% due 02/25/2033	91	89
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust		
2.540% due 11/25/2036	27	14
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust		
4.078% due 10/25/2035	308	306
Renaissance Home Equity Loan Trust		
3.490% due 12/25/2033	5	5
Reperforming Loan REMIC Trust		
2.830% due 06/25/2035 (d)	117	113
Residential Accredit Loans, Inc. Trust		
2.670% due 06/25/2046	122	50
2.700% due 04/25/2046	1,831	857
Residential Asset Mortgage Products Trust		
3.050% due 06/25/2032	8	8
8.500% due 10/25/2031	269	298
Residential Funding Mortgage Securities I Trust		
4.441% due 09/25/2035 (d)	161	134
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust		
2.620% due 05/25/2037 (d)	67	52
Sequoia Mortgage Trust		
3.180% due 10/19/2026	30	30
Soundview Home Loan Trust		
2.550% due 11/25/2036	41	17
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
4.378% due 02/25/2034	114	114
4.413% due 09/25/2034	178	181
4.480% due 04/25/2034	172	177
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
2.680% due 06/25/2036	186	184
2.710% due 05/25/2036	2,635	2,409
2.710% due 09/25/2047	59	56
2.730% due 07/19/2035	1,191	1,181
2.950% due 05/25/2045	185	181
3.060% due 07/19/2034	4	4
3.140% due 10/19/2034	332	328
3.180% due 03/19/2034	12	12
Structured Asset Mortgage Investments Trust		
3.140% due 09/19/2032	66	64
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
4.009% due 04/25/2035	179	175
Thornburg Mortgage Securities Trust		
3.907% due 10/25/2043	136	134
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
2.308% due 02/27/2034	11	11
2.780% due 10/25/2045	333	330
2.800% due 01/25/2045	123	124
3.062% due 12/25/2046	2,289	2,259
3.532% due 11/25/2042	355	342
3.732% due 06/25/2042	5	5
3.732% due 08/25/2042	98	96
4.128% due 06/25/2033	53	54
4.176% due 08/25/2034	352	358

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
4.495% due 03/25/2033	\$ 328	\$ 333
4.581% due 03/25/2034	198	203
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust		
4.481% due 10/25/2035	11	11
4.628% due 04/25/2036	14	14
4.813% due 03/25/2036	108	110
4.849% due 06/25/2035	257	261
	20,723	
MUNICIPAL BONDS & NOTES 0.8%		
Macoupin, Illinois, Pasadena Public Financing Authority Revenue Bonds, Series 2010		
7.148% due 03/01/2043	1,140	1,598
Polk, Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005		
6.500% due 06/01/2023	980	993
	2,591	
U.S. GOVERNMENT AGENCIES 28.8%		
Fannie Mae		
2.500% due 02/01/2043	3,001	2,863
2.570% due 07/25/2037	11	11
2.610% due 03/25/2034	24	24
2.620% due 03/25/2036	8	8
2.840% due 03/25/2044	41	41
2.860% due 09/25/2042	14	14
2.890% due 06/25/2029	12	12
3.000% due 02/01/2046	324	318
3.000% due 10/01/2046	2,401	2,350
3.452% due 07/01/2044	350	349
3.452% due 10/01/2044	13	13
3.480% due 12/01/2020	2,198	2,223
3.990% due 04/25/2024	18	18
4.000% due 01/01/2041	14	15
4.000% due 10/01/2041	249	256
4.039% due 10/01/2035	22	23
4.129% due 05/25/2035	50	52
4.246% due 01/01/2036	41	42
4.276% due 12/01/2034	41	42
4.468% due 07/01/2035	28	29
4.500% due 11/01/2023	10	10
4.585% due 10/01/2035	10	10
4.719% due 11/01/2034	275	291
4.737% due 12/01/2035	8	8
4.780% due 11/01/2035	31	31
6.000% due 04/25/2043	75	84
6.000% due 02/25/2044	67	74
6.500% due 06/25/2044	89	99
Fannie Mae, TBA (f)		
3.000% due 04/01/2049	5,800	5,666
3.500% due 03/01/2049	49,400	49,427
3.500% due 04/01/2049	3,200	3,200
4.000% due 04/01/2049	5,700	5,808
Freddie Mac		
4.000% due 09/01/2039	192	197
4.374% due 06/01/2035	17	17
4.425% due 08/01/2035	46	48
4.521% due 09/01/2035	16	17
4.750% due 03/01/2035	8	8
4.802% due 01/01/2034	103	109
5.000% due 08/15/2035	2,613	2,801
6.000% due 04/15/2036	33	37
Freddie Mac, TBA		
4.000% due 04/01/2049(f)	6,900	7,034

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Ginnie Mae		
3.000% due 11/20/2046	\$ 1,637	\$ 1,619
3.000% due 04/20/2047	328	324
3.500% due 12/20/2047	6,470	6,534
4.125% due 11/20/2030	18	18
5.500% due 08/20/2035	1,521	1,640
Small Business Administration		
4.233% due 09/10/2019	134	134
4.625% due 02/01/2025	21	22
4.760% due 09/01/2025	178	184
5.090% due 10/01/2025	72	75
5.980% due 05/01/2022	14	15
	94,244	
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 12.6%		
Treasury Inflation Protected Securities (a)		
0.125% due 01/15/2023 (j)	1,306	1,281
0.500% due 01/15/2028	3,056	2,989
0.625% due 01/15/2026	106	105
0.750% due 02/15/2045	640	588
0.875% due 01/15/2029	2,089	2,112
1.375% due 02/15/2044	2,048	2,168
1.750% due 01/15/2028	1,199	1,301
2.500% due 01/15/2029	866	1,007
3.875% due 04/15/2029	458	595
U.S. Treasury Bonds		
2.250% due 08/15/2046	300	253
2.500% due 02/15/2045	1,700	1,522
2.500% due 05/15/2046	3,200	2,852
2.875% due 08/15/2045	1,600	1,540
3.125% due 08/15/2044	400	403
4.375% due 05/15/2041	2,800	3,416
6.125% due 11/15/2027 (j)	1,400	1,771
U.S. Treasury Notes		
1.500% due 08/15/2026 (j)	1,500	1,385
2.250% due 10/31/2024	9,300	9,149
U.S. Treasury Strips		
0.000% due 11/15/2023	3,700	3,281
0.000% due 05/15/2026	4,300	3,546
	41,264	
Total United States (Cost \$209,369)		204,487
SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.9%		
REPURCHASE AGREEMENTS (h) 3.8%		
		12,300
TIME DEPOSITS 0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.900% due 03/01/2019	171	171
Bank of Nova Scotia		
1.900% due 03/01/2019	287	287
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.570% due 03/01/2019	EUR 3	4
0.550% due 03/01/2019	SEK 6	1
0.270% due 03/01/2019	¥ 1	0
0.350% due 03/01/2019	NOK 195	23
0.360% due 03/01/2019	GBP 1	1
0.650% due 03/01/2019	NZD 1	1
0.760% due 03/01/2019	AUD 1	1
0.870% due 03/01/2019	CAD 19	14
Citibank N.A.		
0.360% due 03/01/2019	GBP 46	62
1.900% due 03/01/2019	\$ 66	66

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Credit Suisse AG		
(1.440%) due 03/01/2019 CHF 1 \$ 0		
Deutsche Bank AG		
(0.570%) due 03/01/2019 EUR 390 444		
0.870% due 03/01/2019 CAD 231 175		
1.900% due 03/01/2019 \$ 116 116		
HSBC Bank PLC		
(0.570%) due 03/01/2019 EUR 14 16		
0.360% due 03/01/2019 GBP 92 123		
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.900% due 03/01/2019 \$ 287 287		
MUFG Bank Ltd.		
(0.270%) due 03/01/2019 ¥ 351 3		
National Australia Bank Ltd.		
0.760% due 03/01/2019 AUD 167 119		
Royal Bank of Canada		
0.670% due 03/01/2019 CAD 21 16		
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.270%) due 03/01/2019 ¥ 468 4		
1.900% due 03/01/2019 \$ 155 155		
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.270%) due 03/01/2019 ¥ 64 1		
	2,090	
SPAIN TREASURY BILLS 6.5%		
(0.455%) due 04/05/2019 (g) EUR 18,800 21,415		
Total Short-Term Instruments	35,805	
(Cost \$35,898)		
Total Investments in Securities 121.3%	\$ 396,941	
(Cost \$408,991)		
Financial Derivative		
Instruments (i)(k) 0.2%	632	
(Cost or Premiums, net \$(62))		
Other Assets and Liabilities, net (21.5%)	(70,201)	
Net Assets 100.0%	\$ 327,372	

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) Principal amount of security is adjusted for inflation.
- (b) Contingent convertible security.
- (c) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (d) Security is in default.
- (e) Interest only security.
- (f) When-Issued security.
- (g) Coupon represents a yield to maturity.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(h) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保	担保受取価値	レボ価値	レボ契約 の受取 ⁽¹⁾
RDR	2.720%	02/28/2019	03/01/2019	\$ 12,300	U.S. Treasury Notes 2.875% due 07/31/2025	\$ (12,567)	\$ 12,300	\$ 12,301
Total Repurchase Agreements						\$ (12,567)	\$ 12,300	\$ 12,301

SHORT SALES:

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	収益	空売りの 支払
JPS	Freddie Mac	4.000%	03/01/2049	\$ 4,000	\$ (4,074)	\$ (4,080)
Total Short Sales					\$ (4,074)	\$ (4,080)

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 February 28, 2019:

取引相手	レポ契約の 受取	リバースレポの 支払	売付買戻取引の 支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の(受取)/ 差入れ	ネットエクス ポージャー ⁽²⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
RDR	\$ 12,301	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 12,301	\$ (12,567)	\$ (266)
Master Securities Forward Transactions Agreement							
BOS	0	0	0	0	0	(118)	(118)
JPS	0	0	0	(4,080)	(4,080)	0	(4,080)
MSC	0	0	0	0	0	(425)	(425)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 12,301	\$ 0	\$ 0	\$ (4,080)			

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2019 was \$262 at a weighted average interest rate of 1.690%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価(損)益	変動証拠金		
					資産	負債	
90-Day Eurodollar December Futures	Short	12/2020	258	\$ (496)	\$	23	\$ 0
90-Day Eurodollar March Futures	Long	03/2019	380	142		3	0
90-Day Eurodollar March Futures	Short	03/2020	122	(85)		9	0
90-Day Sterling December Futures	Long	12/2019	354	109		0	(17)
90-Day Sterling September Futures	Long	09/2019	329	56		0	(6)
Australia Government 3-Year Bond March Futures	Short	03/2019	17	(13)		0	(1)
Australia Government 10-Year Bond March Futures	Short	03/2019	51	(133)		4	0
Canada Government 10-Year Bond June Futures	Short	06/2019	36	14		25	0
Euro-Bobl 5-Year Note March Futures	Long	03/2019	165	80		0	(56)
Euro-BTP 5-Year Note June Futures	Short	06/2019	10	5		5	0
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Long	06/2019	82	(73)		0	(74)
Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	Long	03/2019	8	68		0	(20)
Euro-DAT 10-Year Bond June Futures	Short	06/2019	63	50		50	0
Euro-Schatz 2-Year Note March Futures	Short	03/2019	186	17		6	0
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06/2019	115	8		11	0
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2019	178	(31)		0	(21)
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2019	161	(104)		0	(34)
U.S. Treasury 20-Year Bond June Futures	Short	06/2019	69	91		30	0
U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures	Long	06/2019	23	(66)		0	(17)
U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures	Short	06/2019	18	14		4	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Long	06/2019	13	(25)		0	(19)
Call Option Strike @ EUR 133,000 on Euro-Bobl 5-Year Note June 2019 Futures	Short	04/2019	48	6		0	(9)
Put Option Strike @ EUR 132,000 on Euro-Bobl 5-Year Note June 2019 Futures	Short	04/2019	48	(11)		0	(16)
Total Futures Contracts				\$ (377)	\$	170	\$ (290)

SWAP AGREEMENTS:

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

参照指標	固定支払金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価(損)益	変動証拠金		
						資産	負債	
iTraxx Europe Series 28 Index	(1.000%)	12/20/2022	EUR 3,300	\$ (91)	\$ (3)	\$ 0	\$ (2)	

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⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価(損)益	変動証拠金		
						資産	負債	
CDX.LIG-25 Index	1.000%	12/20/2020	\$ 3,200	\$ 45	\$ 10	\$ 0	\$ 0	
CDX.LIG-26 Index	1.000%	06/20/2021	500	9	3	1	0	

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾ (Cont.):

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価(損)益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.IG-27 Index	1.000%	12/20/2021	\$ 400	\$ 8	\$ 2	\$ 1	\$ 0
CDX.IG-28 Index	1.000%	06/20/2022	1,100	22	2	0	0
CDX.IG-28 Index	1.000%	06/20/2027	4,800	(3)	27	0	0
CDX.IG-30 Index	1.000%	06/20/2023	400	9	1	0	0
CDX.IG-31 Index	1.000%	12/20/2023	25,400	502	148	0	(4)
				\$ 582	\$ 193	\$ 2	\$ (4)

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	市場価格	未実現評価(損)益	変動証拠金	
							資産	負債
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	1.500%	06/14/2019	CAD 3,500	\$ (9)	\$ (2)	\$ 0	\$ 0
Pay	3-Month EURIBOR ⁽³⁾	0.000%	03/21/2020	EUR 30,900	102	112	0	0
Receive	3-Month SEK-STIBOR	0.750%	03/21/2023	SEK 800	(2)	(2)	0	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2024	\$ 9,600	(539)	(69)	0	(8)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/20/2025	1,600	58	(30)	1	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	2.350%	10/02/2025	1,490	(16)	37	0	(2)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	06/15/2026	3,200	84	138	3	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	12/21/2026	1,500	98	50	2	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2027	400	35	1	1	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/20/2027	100	2	2	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	06/20/2028	2,700	103	(50)	4	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/20/2047	2,500	81	137	12	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/20/2048	4,000	338	(47)	18	0
Receive	6-Month Australian Bank Bill	3.500%	06/17/2025	AUD 900	(55)	5	0	0
Pay	6-Month EURIBOR ⁽³⁾	0.500%	03/20/2024	EUR 18,000	328	279	0	(49)
Pay	6-Month EURIBOR ⁽³⁾	1.000%	03/20/2029	13,800	441	514	0	(98)
Pay	6-Month EURIBOR ⁽³⁾	1.000%	06/19/2029	1,600	42	38	0	(12)
Receive	6-Month EURIBOR ⁽³⁾	1.500%	03/20/2049	2,400	(139)	(192)	44	0
Receive	6-Month GBP-LIBOR ⁽⁵⁾	1.000%	03/20/2021	GBP 28,000	92	(91)	26	0
Receive	6-Month GBP-LIBOR ⁽⁵⁾	1.600%	09/21/2022	19,400	(125)	(134)	47	0
Receive	6-Month GBP-LIBOR ⁽⁵⁾	1.500%	03/20/2029	4,400	9	(62)	59	0
Pay	6-Month PLN-WIBOR	2.000%	09/16/2025	PLN 2,700	(9)	32	0	0
					\$ 919	\$ 666	\$ 217	\$ (169)
Total Swap Agreements					\$ 1,420	\$ 856	\$ 219	\$ (175)

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 February 28, 2019:

- (j) **Securities with an aggregate market value of \$1,664 and cash of \$1,230 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2019. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.**

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格		変動証拠金 資産		市場価格		変動証拠金 負債	
	買い オプション	先物	スワップ	合計	売り オプション	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 170	\$ 219	\$ 389	\$ 0	\$ (280)	\$ (175)	\$ (455)

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

⁽²⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

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

⁽⁵⁾ 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.

(k) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BOA	03/2019	CAD 12,710	\$ 9,592	\$ 0	\$ (59)
BOA	04/2019	DKK 63,704	9,776	28	0
BOA	05/2019	\$ 2,400	CHF 2,396	22	0
BPS	03/2019	EUR 8,700	\$ 10,033	119	0
BRC	03/2019	JPY 39,100	358	7	0
BRC	03/2019	\$ 353	JPY 39,100	0	(2)
BRC	04/2019	JPY 39,100	\$ 354	2	0
BRC	05/2019	\$ 278	EUR 243	0	0
CBK	03/2019	NZD 4,042	\$ 2,780	25	0
CBK	03/2019	\$ 2,755	AUD 3,850	0	(16)
CBK	05/2019	1,017	EUR 892	5	0
GLM	03/2019	AUD 15,400	\$ 11,099	142	0
GLM	03/2019	GBP 2,922	3,880	0	(6)
GLM	03/2019	NZD 741	507	2	0
GLM	03/2019	\$ 7,511	AUD 10,512	0	(32)
GLM	03/2019	3,839	GBP 2,922	48	0
GLM	04/2019	AUD 10,512	\$ 7,515	32	0
GLM	04/2019	\$ 3,886	GBP 2,922	6	0
HUS	03/2019	9,625	CAD 12,710	26	0
HUS	03/2019	110	HKD 855	0	(1)
HUS	03/2019	72	JPY 8,008	0	0
HUS	04/2019	CAD 12,710	\$ 9,633	0	(26)
HUS	05/2019	SEK 105,695	11,489	0	(28)
JPM	03/2019	NZD 425	294	4	0
JPM	03/2019	\$ 737	AUD 1,038	2	0
JPM	04/2019	368	DKK 2,385	0	(3)
JPM	05/2019	64,778	EUR 57,009	544	0
MYI	03/2019	226	JPY 25,026	0	(1)
SCX	03/2019	HKD 855	\$ 109	0	0
SCX	03/2019	\$ 3,777	NZD 5,495	0	(32)
SCX	04/2019	NZD 5,495	\$ 3,779	31	0
SCX	06/2019	\$ 109	HKD 855	0	0
SSB	03/2019	NOK 727	\$ 86	1	0
SSB	03/2019	NZD 287	198	3	0
SSB	03/2019	\$ 884	SGD 1,209	10	0
SSB	04/2019	DKK 9,050	\$ 1,390	5	0
TOR	03/2019	\$ 9,970	EUR 8,700	0	(56)
TOR	04/2019	EUR 18,800	\$ 21,564	97	0
				\$ 1,161	\$ (262)

JPY HEDGED CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BOA	03/2019	CAD 533	\$ 402	\$ 0	\$ (2)
BOA	03/2019	EUR 3,185	3,669	43	0
BOA	03/2019	NZD 25	17	0	0
BOA	03/2019	\$ 3,605	EUR 3,167	0	0
BOA	04/2019	DKK 254	\$ 39	0	0
BOA	04/2019	EUR 3,167	3,614	0	(1)
BPS	03/2019	JPY 416,604	3,760	18	0
BPS	03/2019	\$ 3,774	JPY 412,125	0	(71)
BPS	04/2019	3,769	416,604	0	(18)
BRC	03/2019	JPY 421,750	\$ 3,806	17	0
BRC	03/2019	\$ 3,861	JPY 421,026	0	(79)
BRC	04/2019	3,815	421,750	0	(17)
CBK	03/2019	CHF 84	\$ 85	1	0
CBK	03/2019	JPY 421,065	3,805	23	0
CBK	03/2019	\$ 405	CAD 533	0	0
CBK	03/2019	21	EUR 18	0	0
CBK	03/2019	723	GBP 550	8	0
CBK	04/2019	CAD 533	\$ 405	0	0
CBK	04/2019	GBP 550	725	0	(8)
CBK	04/2019	\$ 3,814	JPY 421,065	0	(22)

JPY HEDGED CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益					
				資産	負債				
GLM	03/2019	AUD	273	\$	197	\$	3	\$	0
GLM	03/2019	EUR	20		23		0		0
GLM	03/2019	GBP	550		723		0		(9)
GLM	03/2019	\$	195	AUD	273		0		(1)
GLM	03/2019		84	CHF	84		0		0
GLM	04/2019	AUD	273	\$	195		1		0
GLM	04/2019	CHF	84		85		0		0
GLM	04/2019	\$	23	EUR	20		0		0
HUS	03/2019	JPY	7,943	\$	72		0		0
HUS	03/2019	\$	23	EUR	20		0		0
MYI	03/2019		112	JPY	12,180		0		(3)
SCX	03/2019	SEK	569	\$	63		1		0
SCX	03/2019	\$	61	SEK	569		1		0
SCX	04/2019	SEK	569	\$	61		0		(1)
SSB	03/2019	JPY	6,939		64		2		0
TOR	03/2019	\$	3,859	JPY	421,026		0		(77)
TOR	03/2019		72		7,943		0		0
TOR	04/2019	JPY	7,943	\$	72		0		0
Total Forward Foreign Currency Contracts					\$	118	\$	(309)	
					\$	1,279	\$	(571)	

WRITTEN OPTIONS:

CREDIT DEFAULT SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	売/買 プロテクション	権利行使 レート	行使期限	想定元本	プレミアム支払 (受取)	市場価格
BDA	Put - CDX.IG-31 Index	Sell	1.300%	03/20/2019	\$ 1,600	\$ (2)	\$ 0
CBK	Put - CDX.IG-31 Index	Sell	1.200%	04/17/2019	700	(1)	0
MYC	Put - CDX.IG-31 Index	Sell	1.400%	04/17/2019	1,000	(2)	0
						\$ (5)	\$ 0

INFLATION-CAPPED OPTIONS

取引相手	銘柄	イニシャル インデックス	変動金利	行使期限	想定元本	プレミアム支払 (受取)	市場価格
CBK	Floor - OTC CPURNSA Index	217.965	Maximum of [1 - (Final Index/Initial Index), 0]	09/29/2020	\$ 4,400	\$ (57)	\$ 0
Total Written Options						\$ (62)	\$ 0