920944

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 BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（ＢＢ－Ｂ、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、新興国除く）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198期（決算日：2020年２月17日）
第199期（決算日：2020年３月16日）
第200期（決算日：2020年４月15日）
第201期（決算日：2020年５月15日）
第202期（決算日：2020年６月15日）
第203期（決算日：2020年７月15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15日に第203期の決算を行いましたので、法令に基づいて第198期～第203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。

MUFG
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
お客さま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。
・－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	基準価額 (分配落)	基準価額 税込み分配金	基準価額 期中騰落率	合成指数	合成指数 期中騰落率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	百万円
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
192期(2019年8月15日)	6,969	20	△1.8	260.94	△1.5	99.8	68,380
193期(2019年9月17日)	7,120	20	2.5	267.34	2.5	99.8	69,500
194期(2019年10月15日)	7,135	20	0.5	268.70	0.5	99.8	69,335
195期(2019年11月15日)	7,136	20	0.3	269.61	0.3	99.8	68,932
196期(2019年12月16日)	7,255	20	1.9	274.80	1.9	99.8	69,776
197期(2020年1月15日)	7,309	20	1.0	277.99	1.2	99.8	69,969
198期(2020年2月17日)	7,290	20	0.0	278.25	0.1	99.8	69,392
199期(2020年3月16日)	6,714	20	△7.6	258.63	△7.0	99.7	63,408
200期(2020年4月15日)	6,837	20	2.1	260.80	0.8	99.8	64,019
201期(2020年5月15日)	6,736	20	△1.2	258.65	△0.8	99.8	62,817
202期(2020年6月15日)	7,039	20	4.8	270.99	4.8	99.8	65,427
203期(2020年7月15日)	7,094	20	1.1	274.24	1.2	99.8	65,654

(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 BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（ＢＢ－Ｂ、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、新興国除く）インデックス（円ベース）×50％の合成指数です。ただし、設定から2013年10月15日までは、ＢofＡメリルリンチ グローバル・ハイイールド・インデックス（ＢＢ－Ｂ、円ベース）×50％＋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、2013年10月16日から2019年10月15日までは、ICE BofAML 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（ＢＢ－Ｂ、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％の合成指数です。ベンチマークはこれらを連続させて合成指数化したものです。ICE BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（ＢＢ－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・バークレイズ・グローバル総合（日本円除く、新興国除く）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、新興国除く）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（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。バークレイズ（BARCLAYS）は、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・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・バークレイズ・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	騰落率	合成指数	騰落率	投資信託証券組入比率
		円	%		%	%
第198期	(期首) 2020年1月15日	7,309	－	277.99	－	99.8
	1月末	7,231	△1.1	275.40	△0.9	99.8
	(期末) 2020年2月17日	7,310	0.0	278.25	0.1	99.8
第199期	(期首) 2020年2月17日	7,290	－	278.25	－	99.8
	2月末	7,272	△0.2	278.32	0.0	99.8
	(期末) 2020年3月16日	6,734	△7.6	258.63	△7.0	99.7
第200期	(期首) 2020年3月16日	6,714	－	258.63	－	99.7
	3月末	6,672	△0.6	254.40	△1.6	99.8
	(期末) 2020年4月15日	6,857	2.1	260.80	0.8	99.8
第201期	(期首) 2020年4月15日	6,837	－	260.80	－	99.8
	4月末	6,745	△1.3	258.14	△1.0	99.8
	(期末) 2020年5月15日	6,756	△1.2	258.65	△0.8	99.8
第202期	(期首) 2020年5月15日	6,736	－	258.65	－	99.8
	5月末	6,979	3.6	267.80	3.5	99.8
	(期末) 2020年6月15日	7,059	4.8	270.99	4.8	99.8
第203期	(期首) 2020年6月15日	7,039	－	270.99	－	99.8
	6月末	7,051	0.2	271.71	0.3	99.8
	(期末) 2020年7月15日	7,114	1.1	274.24	1.2	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198期～第203期：2020年１月16日～2020年７月15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198期首	7,309円
第203期末	7,094円
既払分配金	120円
騰　落　率	−1.3%

（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1.3％（分配金再投資ベース）の下落となりました。

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（−1.3％）と同程度となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

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

高利回り債券市況が下落したことや、米ドルが対円で下落したこと、信託報酬等が基準価額の下落要因となりました。

第198期～第203期：2020年１月16日～2020年７月15日

投資環境について

高利回り債券市況

高利回り債券市況は下落しました。

2020年３月、新型コロナウイルスの感染拡大や、それに伴う経済活動の縮小、原油価格の急落等を背景に、投資家のリスクセンチメントが急激に悪化し、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が急拡大し、高利回り債券市況は大きく下落しました。その後、経済活動の再開や、原油価格の持ち直し等を背景に、高利回り債券市況は上昇しました。当作成期を通じてみると、高利回り債券市況は下落しました。

投資適格債券市況

投資適格債券市況は上昇しました。

米国や英国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

米ドルやユーロは対円で下落しました。

米ドルは、2020年２月より、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念等を背景に、安全通貨である円が買われ、対円で下落しました。その後、新型コロナウイルス感染拡大に伴う米ドル需要の高まりを背景に米ドル買いが進み、対円で上昇する局面もあったものの、当作成期を通じてみると米ドルは対円で下落しました。

ユーロは、新型コロナウイルスの感染拡大や、それに伴うヨーロッパ全体の経済活動の縮小等を背景に、対円で下落しました。その後、当作成期の後半にかけては、経済活動の再開を背景に、対円で上昇する局面もあったものの、当作成期を通じてみると、ユーロは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、2020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7.5％、フレディ・マックは3.5％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

当作成期の前半は、世界全体の経済成長は鈍化しつつあるものの、米中通商協議の部分合意や世界的な金融緩和等を背景に、今後は緩やかな回復に転じると予想しておりました。このような環境下、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・銘柄選択を継続しました。
当作成期の後半は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う景気後退等に注視が必要な一方、緩和的な金融環境や、大規模な財政政策による景気刺激等がプラス要因になると考えておりました。このような環境下、運用に関しては、リスクの取得には慎重な姿勢を維持しながら業種・銘柄選択を継続しました。
具体的には、持続的な家財修繕やリフォーム需要の高まりを享受できる建築資材等を積極姿勢としました。一方、参入障壁が比較的低いことに加え、売場確保のコストなど固定費が高い傾向にある小売等を消極姿勢としました。

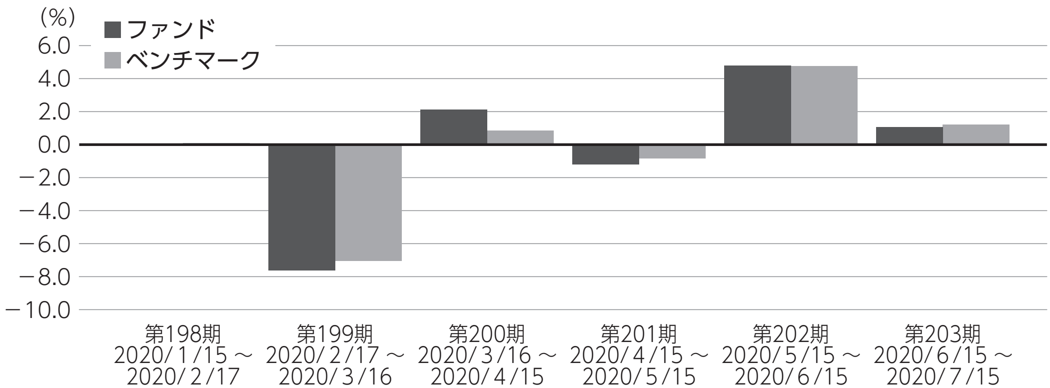
▶ピムコ　ケイマン　グローバル アグリゲイト　エクス・ジャパン インカム　ファンド　ＪＰＹ

当作成期の前半は、米中通商協議の部分的合意や世界的な金融緩和等を背景に、世界経済が年内に景気後退に陥る可能性は小さくなったと考えておりました。このような環境下、金利戦略については、各国の金融政策の動向等を見極めた投資を行いました。
当作成期の後半は、投資適格債券市況については、大規模な財政政策による景気刺激策等がプラス要因になると考えられると見ておりました。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、リスクを考慮しても魅力的と考えられる利回りを提供する社債やモーゲージ証券へ選択的に投資を行いました。

第198期〜第203期：2020/1/16〜2020/7/15

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

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（−1.3%）と同程度となりました。

主な要因は以下の通りです。

外国投資信託保有以外の要因

信託報酬などの運用上の費用を計上したことなどがマイナス要因となりました。

外国投資信託保有による要因

ピムコ　ケイマン　グローバル　ハイ　インカム　ファンド　ＪＰＹ

（プラス要因）

競争が激しいと見て消極姿勢とした通信のパフォーマンスが他のセクターを下回ったこと。

参入障壁が比較的低いことに加え、売場確保のコスト等固定費が高い傾向にあると見て消極姿勢とした小売のパフォーマンスが他のセクターを下回ったこと。

（マイナス要因）

消費財セクターの銘柄選択効果がマイナスとなったこと。

原油価格変動の影響を受けやすいことから消極姿勢としたエネルギーのパフォーマンスが他のセクターを上回ったこと。

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　ＪＰＹ

（プラス要因）

米国の金利リスクを多めとしたこと。

（マイナス要因）

米非政府系モーゲージ証券等への投資をしたこと。

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した。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198期 2020年1月16日～ 2020年2月17日	第199期 2020年2月18日～ 2020年3月16日	第200期 2020年3月17日～ 2020年4月15日	第201期 2020年4月16日～ 2020年5月15日	第202期 2020年5月16日～ 2020年6月15日	第203期 2020年6月16日～ 2020年7月15日
当期分配金 （対基準価額比率）	**20** (0.274%)	**20** (0.297%)	**20** (0.292%)	**20** (0.296%)	**20** (0.283%)	**20** (0.281%)
当期の収益	18	18	20	20	20	20
当期の収益以外	1	1	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	496	495	509	513	523	529

（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。

▶ピムコ　ケイマン　グローバル　ハイインカム　ファンド　ＪＰＹ

運用に関しては、リスクの取得には慎重な姿勢を維持しながら業種・銘柄選択を行います。

具体的には、持続的な家財修繕やリフォーム需要の高まりを享受できる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、売場確保のコストなど固定費が高い傾向にある小売等のセクターや、原油価格低迷の影響を受けやすいパイプライン等のセクターに対して消極姿勢とします。

▶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　ＪＰＹ

金利戦略については、各国の金融政策の動向等を見極めながら、柔軟に調整する方針です。セクター戦略については、リスクを考慮しても魅力的と考えられる利回りを提供する社債やモーゲージ証券へ選択的に投資を行う方針です。

2020年１月16日～2020年７月15日

１万口当たりの費用明細

項目	第198期～第203期 金額（円）	比率（%）	項目の概要
(a)信　託　報　酬	50	0.712	(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)	(0.411)	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)	(0.274)	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
合　計	50	0.714	

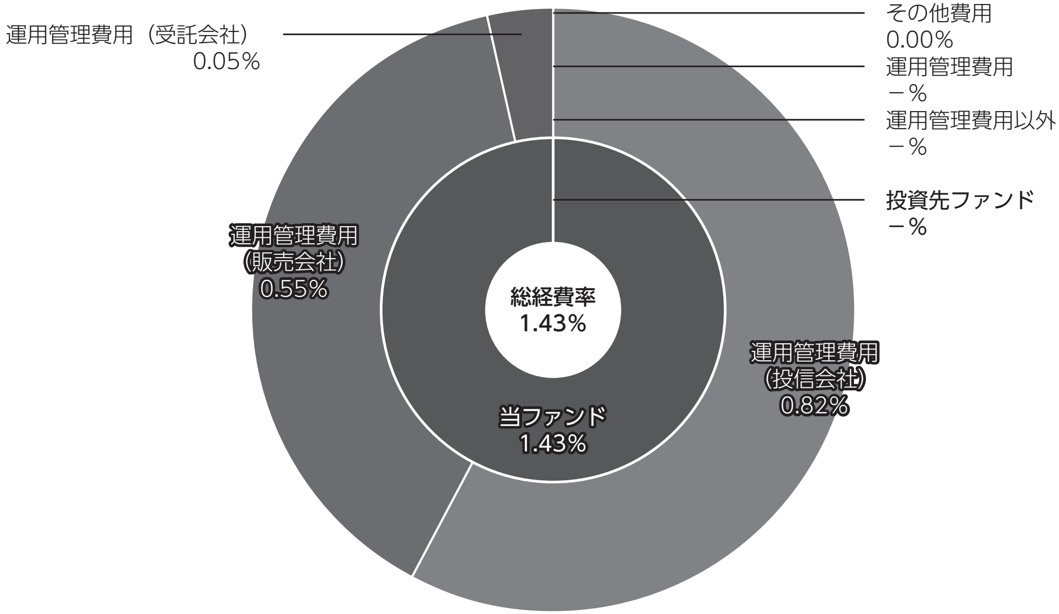
作成期中の平均基準価額は、6,986円です。

（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1.43%**です。



総経費率（①＋②＋③）	（%）	1.43
①当ファンドの費用の比率	（%）	1.43
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

（2020年１月16日～2020年７月15日）

投資信託証券

銘柄		第198期～第203期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	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	167	1,821,978	386	4,080,891
	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド ＪＰＹ	527	3,228,096	452	3,048,912
合計		695	5,050,075	838	7,129,803

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2020年１月16日～2020年７月15日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2020年７月15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197期末	第203期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
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	3,204	2,985	32,869,347	50.1
ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド ＪＰＹ	4,797	4,872	32,668,467	49.8
合計	8,002	7,858	65,537,814	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

（2020年７月15日現在）

項目	第203期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	65,537,814	99.3
コール・ローン等、その他	446,900	0.7
投資信託財産総額	65,984,714	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　　目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
	2020年２月17日現在	2020年３月16日現在	2020年４月15日現在	2020年５月15日現在	2020年６月15日現在	2020年７月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	69,707,686,911	63,733,893,594	64,313,733,912	63,168,345,258	65,711,688,861	65,984,714,216
コール・ローン等	238,996,781	205,885,793	183,341,788	265,038,228	185,109,776	276,899,237
投資信託受益証券(評価額)	69,258,690,130	63,238,007,801	63,900,392,124	62,693,307,030	65,306,579,085	65,537,814,979
未収入金	210,000,000	290,000,000	230,000,000	210,000,000	220,000,000	170,000,000
(B) 負債	314,813,774	325,716,756	293,796,529	350,629,292	283,857,096	329,935,304
未払収益分配金	190,369,839	188,875,916	187,284,570	186,505,141	185,911,052	185,108,495
未払解約金	34,452,158	62,380,809	33,214,145	89,300,800	18,729,942	67,597,281
未払信託報酬	89,701,869	74,219,817	73,061,729	74,582,103	78,960,903	76,980,720
未払利息	113	436	49	298	105	111
その他未払費用	289,795	239,778	236,036	240,950	255,094	248,697
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	69,392,873,137	63,408,176,838	64,019,937,383	62,817,715,966	65,427,831,765	65,654,778,912
元本	95,184,919,544	94,437,958,023	93,642,285,039	93,252,570,953	92,955,526,487	92,554,247,659
次期繰越損益金	△25,792,046,407	△31,029,781,185	△29,622,347,656	△30,434,854,987	△27,527,694,722	△26,899,468,747
(D) 受益権総口数	95,184,919,544口	94,437,958,023口	93,642,285,039口	93,252,570,953口	92,955,526,487口	92,554,247,659口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	7,290円	6,714円	6,837円	6,736円	7,039円	7,094円

○損益の状況

項　　目	第198期 2020年１月16日～ 2020年２月17日	第199期 2020年２月18日～ 2020年３月16日	第200期 2020年３月17日～ 2020年４月15日	第201期 2020年４月16日～ 2020年５月15日	第202期 2020年５月16日～ 2020年６月15日	第203期 2020年６月16日～ 2020年７月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**268,680,534**	**252,541,681**	**336,271,006**	**295,646,057**	**292,353,959**	**264,070,043**
受取配当金	268,683,224	252,547,071	336,275,148	295,651,431	292,361,931	264,075,264
受取利息	100	－	291	103	54	426
支払利息	△ 2,790	△ 5,390	△ 4,433	△ 5,477	△ 8,026	△ 5,647
(B) 有価証券売買損益	**△ 165,356,407**	**△ 5,430,276,223**	**1,069,079,137**	**△ 970,856,153**	**2,781,635,175**	**506,371,733**
売買益	93,915,926	16,068,599	1,087,490,067	2,363,342	2,790,768,293	507,717,688
売買損	△ 259,272,333	△ 5,446,344,822	△ 18,410,930	△ 973,219,495	△ 9,133,118	△ 1,345,955
(C) 信託報酬等	**△ 89,991,664**	**△ 74,459,595**	**△ 73,297,765**	**△ 74,823,053**	**△ 79,215,997**	**△ 77,229,417**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**13,332,463**	**△ 5,252,194,137**	**1,332,052,378**	**△ 750,033,149**	**2,994,773,137**	**693,212,359**
(E) 前期繰越損益金	**△ 9,625,899,182**	**△ 9,717,625,792**	**△15,016,228,959**	**△13,805,268,681**	**△14,684,414,761**	**△11,810,917,046**
(F) 追加信託差損益金	**△15,989,109,849**	**△15,871,085,340**	**△15,750,886,505**	**△15,693,048,016**	**△15,652,142,046**	**△15,596,655,565**
（配当等相当額）	(2,291,150,370)	(2,274,870,242)	(2,257,780,095)	(2,249,763,767)	(2,244,322,291)	(2,237,434,138)
（売買損益相当額）	(△18,280,260,219)	(△18,145,955,582)	(△18,008,666,600)	(△17,942,811,783)	(△17,896,464,337)	(△17,834,089,703)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△25,601,676,568**	**△30,840,905,269**	**△29,435,063,086**	**△30,248,349,846**	**△27,341,783,670**	**△26,714,360,252**
(H) 収益分配金	**△ 190,369,839**	**△ 188,875,916**	**△ 187,284,570**	**△ 186,505,141**	**△ 185,911,052**	**△ 185,108,495**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△25,792,046,407**	**△31,029,781,185**	**△29,622,347,656**	**△30,434,854,987**	**△27,527,694,722**	**△26,899,468,747**
追加信託差損益金	△15,989,109,849	△15,871,085,340	△15,750,886,505	△15,693,048,016	△15,652,142,046	△15,596,655,565
（配当等相当額）	(2,291,150,370)	(2,274,870,242)	(2,257,780,095)	(2,249,763,767)	(2,244,322,291)	(2,237,434,138)
（売買損益相当額）	(△18,280,260,219)	(△18,145,955,582)	(△18,008,666,600)	(△17,942,811,783)	(△17,896,464,337)	(△17,834,089,703)
分配準備積立金	2,430,748,843	2,400,758,505	2,511,540,540	2,534,876,368	2,624,393,339	2,663,778,230
繰越損益金	△12,233,685,401	△17,559,454,350	△16,383,001,691	△17,276,683,339	△14,499,946,015	△13,966,591,412

（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　95,732,965,429円
　作成期中追加設定元本額　449,456,600円
　作成期中一部解約元本額　3,628,174,370円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.7094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26,899,468,747円です。
③分配金の計算過程

項　　目	2020年１月16日～ 2020年２月17日	2020年２月18日～ 2020年３月16日	2020年３月17日～ 2020年４月15日	2020年４月16日～ 2020年５月15日	2020年５月16日～ 2020年６月15日	2020年６月16日～ 2020年７月15日
費用控除後の配当等収益額	178,688,870円	178,082,086円	318,730,851円	220,823,004円	284,820,518円	237,595,799円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	2,291,150,370円	2,274,870,242円	2,257,780,095円	2,249,763,767円	2,244,322,291円	2,237,434,138円
分配準備積立金額	2,442,429,812円	2,411,552,335円	2,380,094,259円	2,500,558,505円	2,525,483,873円	2,611,290,926円
当ファンドの分配対象収益額	4,912,269,052円	4,864,504,663円	4,956,605,205円	4,971,145,276円	5,054,626,682円	5,086,320,863円
１万口当たり収益分配対象額	516円	515円	529円	533円	543円	549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	190,369,839円	188,875,916円	187,284,570円	186,505,141円	185,911,052円	185,108,495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198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203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。
・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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］

使用指数名称の変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
（2020年４月15日）

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド ＪＰＹ	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
運用方針	ベンチマークであるICE BofA 先進国ハイ・イールド・コンストレインド指数（ＢＢ－Ｂ、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、新興国除く）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ＡＡ－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 29, 2020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

（2019年３月１日～2020年２月29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＊）	34,646	＊	8,279
その他収入	－		0
収入合計	34,646		8,279
費用：			
支払利息	41		18
雑費用	0		0
費用合計	41		18
投資純収入	34,605		8,261
実現純利益（損失）：			
投資有価証券（外国税額控除後＊）	(3,015)	＊	2,450
マスターファンド	－		0
為替取引、中央清算金融派生商品	816		2,369
店頭金融派生商品	(2,010)		(2,261)
外貨	1,056		854
実現純利益（損失）	(3,153)		3,412
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＊）	6,929	＊	14,671
マスターファンド	－		0
為替取引、中央清算金融派生商品	(655)		(1,018)
店頭金融派生商品	(1,013)		722
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	(275)		25
未実現評価益（評価損）の純変動	4,986		14,400
純利益（損失）	1,833		17,812
運用による純資産の純増（減）額	36,438		26,073
＊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

（2019年３月１日～2020年２月29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	34,605	8,261
実現純利益（損失）	(3,153)	3,412
未実現評価益（評価損）の純変動	4,986	14,400
運用による純資産の純増（減）額	36,438	26,073
分配：		
JPY	(43,910)	(10,624)
JPY Hedged	(558)	(224)
分配金額合計	(44,468)	(10,848)
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	(64,319)	(12,811)
純資産の増（減）額合計	(72,349)	2,414
純資産：		
期首	685,770	327,372
期末	613,421	329,786

（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

（2020年２月29日現在）

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
INVESTMENTS IN SECURITIES 99.4%			
AUSTRALIA 0.2%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%			
Nufarm Australia Ltd.			
5.750% due 04/30/2026	$	1,000	$ 988
Total Australia			**988**
(Cost $998)			
BELGIUM 0.1%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%			
Sarens Finance Co. NV			
5.750% due 02/21/2027	EUR	500	501
Total Belgium			**501**
(Cost $549)			
CANADA 3.3%			
CORPORATE BONDS & NOTES 3.3%			
Bausch Health Cos., Inc.			
4.500% due 05/15/2023		1,250	1,367
5.000% due 01/30/2028	$	625	619
5.250% due 01/30/2030		625	620
5.500% due 11/01/2025		2,000	2,063
5.875% due 05/15/2023		133	134
7.000% due 03/15/2024		750	774
7.000% due 01/15/2028		750	804
7.250% due 05/30/2029		1,000	1,102
Bombardier, Inc.			
7.500% due 12/01/2024		500	505
7.500% due 03/15/2025		2,000	1,980
7.875% due 04/15/2027		500	497
8.750% due 12/01/2021		1,000	1,061
Fairstone Financial, Inc.			
7.875% due 07/15/2024		1,000	1,088
Masonite International Corp.			
5.375% due 02/01/2028		1,000	1,051
MEG Energy Corp.			
7.125% due 02/01/2027		1,000	946
New Red Finance, Inc.			
4.250% due 05/15/2024		1,000	1,003
5.000% due 10/15/2025		2,375	2,398
Open Text Corp.			
5.875% due 06/01/2026		1,000	1,061
Parkland Fuel Corp.			
5.875% due 07/15/2027		1,500	1,544
Total Canada			**20,617**
(Cost $20,199)			
CAYMAN ISLANDS 0.9%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%			
MGM China Holdings Ltd.			
5.875% due 05/15/2026		375	380
Noble Holding International Ltd.			
7.875% due 02/01/2026		1,000	619
Transocean Pontus Ltd.			
6.125% due 08/01/2025		626	634
Transocean, Inc.			
6.800% due 03/15/2038		1,500	822
7.250% due 11/01/2025		500	415
7.500% due 01/15/2026		1,000	797
7.500% due 04/15/2031		1,250	747
UPCB Finance VII Ltd.			
3.625% due 06/15/2029	EUR	500	562
Wynn Macau Ltd.			
5.500% due 10/01/2027	$	750	$ 748
Total Cayman Islands			**5,724**
(Cost $7,156)			
DENMARK 0.3%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%			
DKT Finance ApS			
9.375% due 06/17/2023		1,000	1,065
Norican A/S			
4.500% due 05/15/2023	EUR	1,000	891
Total Denmark			**1,956**
(Cost $2,159)			
FRANCE 2.7%			
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%			
Altice France S.A.			
2.125% due 02/15/2025		500	522
5.500% due 01/15/2028	$	500	501
7.375% due 05/01/2026		2,750	2,889
8.125% due 02/01/2027		750	819
Banijay Entertainment SASU			
5.375% due 03/01/2025		1,000	1,000
BNP Paribas S.A.			
7.375% due 08/19/2025 (a)(b)		1,000	1,133
Burger King France SAS			
5.250% due 05/01/2023	EUR	500	548
6.000% due 05/01/2024		500	562
Constellium SE			
5.750% due 05/15/2024	$	1,000	1,023
5.875% due 02/15/2026		500	509
Credit Agricole S.A.			
7.875% due 01/23/2024 (a)(b)		2,000	2,220
Crown European Holdings S.A.			
0.750% due 02/15/2023	EUR	500	543
3.375% due 05/15/2025		1,000	1,199
La Financiere Atalian SASU			
5.125% due 05/15/2025		500	440
6.625% due 05/15/2025	GBP	500	507
Loxam SAS			
3.250% due 01/14/2025	EUR	500	546
3.750% due 07/15/2026		625	699
Quatrim SASU			
5.875% due 01/15/2024		1,000	1,104
Total France			**16,764**
(Cost $16,384)			
GERMANY 2.1%			
CORPORATE BONDS & NOTES 2.1%			
IHO Verwaltungs GmbH (c)			
3.625% due 05/15/2025		500	551
3.750% due 09/15/2026		2,000	2,200
3.875% due 05/15/2027		500	551
Nidda BondCo GmbH			
5.000% due 09/30/2025		2,000	2,197
Nidda Healthcare Holding GmbH			
3.500% due 09/30/2024		4,000	4,398
Platin 1426 GmbH			
5.375% due 06/15/2023		1,250	1,258
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH			
2.000% due 07/15/2025		750	818
WEPA Hygieneprodukte GmbH			
2.875% due 12/15/2027	EUR	1,000	$ 1,112
Total Germany			**13,085**
(Cost $13,672)			
ITALY 1.9%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%			
F-Brasile SpA			
7.375% due 08/15/2026	$	1,000	1,067
Intesa Sanpaolo SpA			
5.017% due 06/26/2024		2,000	2,102
6.250% due 05/16/2024 (a)(b)	EUR	750	882
7.700% due 09/17/2025 (a)(b)	$	1,000	1,088
7.750% due 01/11/2027 (a)(b)	EUR	500	658
Nexi SpA			
1.750% due 10/31/2024		1,250	1,364
Telecom Italia SpA			
5.303% due 05/30/2024	$	4,000	4,280
Total Italy			**11,441**
(Cost $10,559)			
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.2%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%			
Adient Global Holdings Ltd.			
3.500% due 08/15/2024	EUR	1,000	939
4.875% due 08/15/2026	$	375	324
Total Jersey, Channel Islands			**1,263**
(Cost $1,491)			
LUXEMBOURG 3.1%			
CORPORATE BONDS & NOTES 3.1%			
Altice Financing S.A.			
2.250% due 01/15/2025	EUR	500	522
3.000% due 01/15/2028		500	518
7.500% due 05/15/2026	$	1,500	1,585
Aramark International Finance Sarl			
3.125% due 04/01/2025	EUR	500	555
Camelot Finance S.A.			
4.500% due 11/01/2026	$	750	755
Cirsa Finance International Sarl			
4.750% due 05/22/2025	EUR	500	560
6.250% due 12/20/2023		750	854
Corestate Capital Holding S.A.			
3.500% due 04/15/2023		1,500	1,676
INEOS Group Holdings S.A.			
5.375% due 08/01/2024		1,000	1,105
Intelsat Jackson Holdings S.A.			
5.500% due 08/01/2023	$	750	647
8.000% due 02/15/2024		750	770
Lincoln Financing Sarl			
3.625% due 04/01/2024	EUR	1,500	1,611
LSF10 Wolverine Investments S.C.A.			
5.000% due 03/15/2024		750	840
Nielsen Company Luxembourg Sarl			
5.000% due 02/01/2025	$	1,000	990
Summer BC Holdco B Sarl			
5.750% due 10/31/2026	EUR	1,000	1,136
Swissport Financing Sarl			
5.250% due 08/15/2024		1,250	1,402

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Telecom Italia Capital S.A.			
6.375% due 11/15/2033	$	1,500	$ 1,741
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl			
3.500% due 03/01/2028	EUR	1,000	1,162
5.500% due 03/01/2028	$	400	424
Total Luxembourg			**18,853**
(Cost $18,918)			
MULTINATIONAL 1.6%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.6%			
Ardagh Packaging Finance PLC			
4.125% due 08/15/2026		750	749
5.250% due 08/15/2027		750	764
6.000% due 02/15/2025		500	522
Cascades, Inc.			
5.125% due 01/15/2026		1,000	1,037
5.375% due 01/15/2028		500	516
Connect Finco Sarl			
6.750% due 10/01/2026		1,000	1,019
Endo Dac			
6.000% due 07/15/2023		614	484
6.000% due 02/01/2025		500	386
Panther BF Aggregator 2 LP			
4.375% due 05/15/2026	EUR	500	541
6.250% due 05/15/2026	$	1,000	1,029
Starfruit Finco BV			
6.500% due 10/01/2026	EUR	2,500	2,794
Total Multinational			**9,841**
(Cost $10,045)			
NETHERLANDS 4.9%			
CORPORATE BONDS & NOTES 4.9%			
AerCap Holdings NV			
5.875% due 10/10/2079	$	1,250	1,271
Alcoa Nederland Holding BV			
6.750% due 09/30/2024		375	385
7.000% due 09/30/2026		250	265
Ashland Services BV			
2.000% due 01/30/2028	EUR	1,250	1,330
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV			
3.750% due 01/15/2025		1,500	1,665
Darling Global Finance BV			
3.625% due 05/15/2026		750	858
Diamond BC BV			
5.625% due 08/15/2025		2,500	2,604
Energizer Gamma Acquisition BV			
4.625% due 07/15/2026		750	858
ING Groep NV			
5.750% due 11/16/2026 (a)(b)	$	1,500	1,566
Intertrust Group BV			
3.375% due 11/15/2025	EUR	2,000	2,256
OI European Group BV			
2.875% due 02/15/2025		250	281
Q-Park Holding I BV			
1.500% due 03/01/2025		250	272
2.000% due 03/01/2027		375	407
Schoeller Packaging BV			
6.375% due 11/01/2024		625	714
Sensata Technologies BV			
4.875% due 10/15/2023	$	1,050	1,110
5.000% due 10/01/2025		1,000	1,055

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Sigma Holdco BV			
5.750% due 05/15/2026	EUR	3,000	$ 3,090
Stars Group Holdings BV			
7.000% due 07/15/2026	$	625	673
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV			
2.200% due 07/21/2021		260	253
3.150% due 10/01/2026		1,250	1,093
Trivium Packaging Finance BV			
3.750% due 08/15/2026	EUR	500	568
5.500% due 08/15/2026	$	500	519
United Group BV			
3.125% due 02/15/2026	EUR	625	661
3.625% due 02/15/2028		750	790
UPC Holding BV			
3.875% due 06/15/2029		1,000	1,109
Ziggo Bond Co. BV			
6.000% due 01/15/2027	$	1,750	1,848
Ziggo BV			
5.500% due 01/15/2027		2,250	2,322
Total Netherlands			**29,823**
(Cost $30,265)			
SPAIN 0.5%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%			
Grifols S.A.			
1.625% due 02/15/2025	EUR	1,000	1,102
2.250% due 11/15/2027		625	699
Tasty Bondco 1 S.A.			
6.250% due 05/15/2026		1,000	1,082
Total Spain			**2,883**
(Cost $2,912)			
SWEDEN 0.5%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%			
Intrum AB			
2.750% due 07/15/2022		250	273
3.000% due 09/15/2027		625	631
3.125% due 07/15/2024		1,000	1,053
3.500% due 07/15/2026		625	658
Radisson Hotel Holdings AB			
6.875% due 07/15/2023		625	707
Total Sweden			**3,322**
(Cost $3,519)			
SWITZERLAND 0.2%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%			
Credit Suisse Group AG			
6.375% due 08/21/2026 (a)(b)	$	1,000	1,069
Total Switzerland			**1,069**
(Cost $1,000)			
UNITED KINGDOM 4.3%			
CORPORATE BONDS & NOTES 4.3%			
Arqiva Broadcast Finance PLC			
6.750% due 09/30/2023	GBP	750	1,013
Avon International Capital PLC			
6.500% due 08/15/2022	$	375	386
Barclays PLC (a)(b)			
7.250% due 03/15/2023	GBP	750	1,028
7.875% due 09/15/2022		1,000	1,377

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Heathrow Finance PLC			
3.875% due 03/01/2027	GBP	1,500	$ 1,931
International Game Technology PLC			
6.250% due 02/15/2022	$	2,000	2,064
Lloyds Banking Group PLC (a)(b)			
7.500% due 06/27/2024		1,000	1,088
7.625% due 06/27/2023	GBP	1,500	2,092
Merlin Entertainments Ltd.			
5.750% due 06/15/2026	$	2,000	2,151
Nomad Foods Bondco PLC			
3.250% due 05/15/2024	EUR	1,500	1,667
RAC Bond Co. PLC			
5.000% due 11/06/2022	GBP	1,000	1,227
Royal Bank of Scotland Group PLC (a)			
7.500% due 08/10/2020 (b)	$	1,000	1,011
7.648% due 09/30/2031		1,500	2,190
Sensata Technologies UK Financing Co. PLC			
6.250% due 02/15/2026		1,000	1,048
Valaris PLC			
5.750% due 10/01/2044		750	232
5.850% due 01/15/2044		500	187
Victoria PLC			
5.250% due 07/15/2024	EUR	750	819
Virgin Media Finance PLC			
6.000% due 10/15/2024	$	1,000	1,025
Virgin Media Secured Finance PLC			
4.250% due 01/15/2030	GBP	750	964
4.875% due 01/15/2027		1,000	1,303
5.000% due 04/15/2027		1,000	1,331
Vodafone Group PLC			
7.000% due 04/04/2079	$	375	433
Total United Kingdom			**26,567**
(Cost $26,456)			
UNITED STATES 64.0%			
BANK LOAN OBLIGATIONS 0.1%			
LifePoint Health, Inc.			
8.250% due 11/17/2025		750	748
CORPORATE BONDS & NOTES 59.0%			
Acadia Healthcare Co., Inc.			
6.500% due 03/01/2024		1,025	1,055
Adient U.S. LLC			
7.000% due 05/15/2026		125	130
ADT Security Corp.			
4.125% due 06/15/2023		1,000	1,020
4.875% due 07/15/2032		1,000	948
6.250% due 10/15/2021		1,000	1,045
Albertsons Cos., Inc.			
4.625% due 01/15/2027		250	246
4.875% due 02/15/2030		250	251
Albertsons Cos., Inc.			
7.500% due 03/15/2026		1,000	1,113
Allied Universal Holdco LLC			
6.625% due 07/15/2026		750	788

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Ally Financial, Inc.			
5.125% due 09/30/2024	$	1,500	$ 1,662
7.500% due 09/15/2020		1,000	1,032
8.000% due 03/15/2020		1,000	1,002
8.000% due 11/01/2031		845	1,178
AMC Networks, Inc.			
4.750% due 12/15/2022		50	50
5.000% due 04/01/2024		1,500	1,511
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.			
4.000% due 01/15/2028		500	489
5.875% due 05/15/2026		1,000	1,037
Antero Midstream Partners LP			
5.750% due 03/01/2027		750	512
Antero Resources Corp.			
5.125% due 12/01/2022		500	311
Aramark Services, Inc.			
4.750% due 06/01/2026		1,025	1,058
5.000% due 02/01/2028		750	785
Arconic, Inc.			
5.125% due 10/01/2024		1,500	1,611
5.950% due 02/01/2037		750	833
Ashland LLC			
4.750% due 08/15/2022		113	118
Avantor, Inc.			
9.000% due 10/01/2025		1,000	1,093
Avon International Operations, Inc.			
7.875% due 08/15/2022		1,025	1,046
Ball Corp.			
1.500% due 03/15/2027	EUR	1,500	1,641
5.250% due 07/01/2025	$	1,500	1,638
Bausch Health Americas, Inc.			
8.500% due 01/31/2027		1,000	1,102
9.250% due 04/01/2026		1,000	1,119
BCD Acquisition, Inc.			
9.625% due 09/15/2023		1,000	1,037
Beacon Roofing Supply, Inc.			
4.875% due 11/01/2025		3,500	3,384
Berry Global, Inc.			
1.000% due 01/15/2025	EUR	500	543
1.500% due 01/15/2027		500	545
4.500% due 02/15/2026	$	1,250	1,234
4.875% due 07/15/2026		1,000	1,019
Boyd Gaming Corp.			
6.000% due 08/15/2026		500	515
6.375% due 04/01/2026		1,050	1,097
Buckeye Partners LP			
4.125% due 03/01/2025		625	627
4.500% due 03/01/2028		500	487
Builders FirstSource, Inc.			
5.000% due 03/01/2030		875	877
Caesars Resort Collection LLC			
5.250% due 10/15/2025		2,500	2,461
Callon Petroleum Co.			
6.375% due 07/01/2026		1,250	975
Calpine Corp.			
5.125% due 03/15/2028		750	707
5.750% due 01/15/2025		1,500	1,508
Catalent Pharma Solutions, Inc.			
2.375% due 03/01/2028 (d)	EUR	750	810
4.750% due 12/15/2024		1,000	1,126
4.875% due 01/15/2026	$	625	642

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
CCO Holdings LLC			
4.750% due 03/01/2030	$	1,000	$ 1,030
5.125% due 05/01/2023		2,000	2,028
5.125% due 05/01/2027		2,000	2,083
5.250% due 09/30/2022		1,000	1,013
5.375% due 06/01/2029		1,000	1,067
5.500% due 05/01/2026		250	260
5.750% due 09/01/2023		250	253
5.750% due 02/15/2026		3,500	3,645
5.875% due 04/01/2024		1,000	1,029
Centene Corp.			
3.375% due 02/15/2030		500	501
4.250% due 12/15/2027		500	515
4.625% due 12/15/2029		1,000	1,072
5.250% due 04/01/2025		1,000	1,031
5.375% due 06/01/2026		500	526
5.375% due 08/15/2026		750	790
6.125% due 02/15/2024		900	928
Centennial Resource Production LLC			
5.375% due 01/15/2026		1,500	1,264
Central Garden & Pet Co.			
6.125% due 11/15/2023		625	643
CenturyLink, Inc.			
6.450% due 06/15/2021		1,500	1,559
CF Industries, Inc.			
5.150% due 03/15/2034		1,500	1,720
Change Healthcare Holdings LLC			
5.750% due 03/01/2025		2,000	2,027
Chemours Co.			
5.375% due 05/15/2027		500	430
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC			
7.000% due 06/30/2024		1,000	1,147
Cheniere Energy Partners LP			
4.500% due 10/01/2029		375	360
5.250% due 10/01/2025		1,000	1,005
5.625% due 10/01/2026		500	503
CIT Group, Inc.			
5.000% due 08/15/2022		3,150	3,301
6.125% due 03/09/2028		250	301
Clean Harbors, Inc.			
4.875% due 07/15/2027		500	523
5.125% due 07/15/2029		250	269
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.			
5.125% due 08/15/2027		1,000	1,005
Clearwater Paper Corp.			
5.375% due 02/01/2025		1,000	1,037
Clearway Energy Operating LLC			
4.750% due 03/15/2028		375	384
5.000% due 09/15/2026		1,000	1,027
Colfax Corp.			
3.250% due 05/15/2025	EUR	500	557
6.000% due 02/15/2024	$	500	519
6.375% due 02/15/2026		250	265
CommScope Technologies LLC			
6.000% due 06/15/2025		1,000	940
CommScope, Inc.			
5.500% due 03/01/2024		500	510
5.500% due 06/15/2024		1,000	953
6.000% due 03/01/2026		500	514
8.250% due 03/01/2027		500	503

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Community Health Systems, Inc.			
6.250% due 03/31/2023	$	1,500	$ 1,492
6.625% due 02/15/2025		500	511
8.000% due 03/15/2026		625	647
Comstock Resources, Inc.			
7.500% due 05/15/2025		1,750	1,295
Cooper-Standard Automotive, Inc.			
5.625% due 11/15/2026		750	672
Core & Main Holdings LP			
8.625% due 09/15/2024 (c)		500	520
Core & Main LP			
6.125% due 08/15/2025		2,500	2,538
Cornerstone Building Brands, Inc.			
8.000% due 04/15/2026		2,500	2,481
Coty, Inc.			
4.000% due 04/15/2023	EUR	500	542
6.500% due 04/15/2026	$	750	773
Covanta Holding Corp.			
5.875% due 07/01/2025		1,000	1,028
Crown Americas LLC			
4.250% due 09/30/2026		1,000	1,032
4.750% due 02/01/2026		750	776
CrownRock LP			
5.625% due 10/15/2025		1,500	1,447
CSC Holdings LLC			
5.250% due 06/01/2024		1,000	1,082
5.750% due 01/15/2030		1,750	1,853
6.500% due 02/01/2029		750	830
6.625% due 10/15/2025		1,000	1,048
DaVita, Inc.			
5.000% due 05/01/2025		1,000	1,017
5.125% due 07/15/2024		1,000	1,015
Dell International LLC			
5.875% due 06/15/2021		349	352
7.125% due 06/15/2024		500	524
Dell, Inc.			
6.500% due 04/15/2038		750	819
Diamond Offshore Drilling, Inc.			
5.700% due 10/15/2039		750	327
7.875% due 08/15/2025		500	354
Diamond Resorts International, Inc.			
7.750% due 09/01/2023		1,000	1,002
Diamond Sports Group LLC			
5.375% due 08/15/2026		1,500	1,386
6.625% due 08/15/2027		1,500	1,213
DISH DBS Corp.			
5.000% due 03/15/2023		1,500	1,513
5.875% due 07/15/2022		500	523
5.875% due 11/15/2024		1,000	1,028
7.750% due 07/01/2026		1,025	1,103
Dun & Bradstreet Corp.			
6.875% due 08/15/2026		1,250	1,337
Eldorado Resorts, Inc.			
6.000% due 09/15/2026		750	809
Endeavor Energy Resources LP			
5.750% due 01/30/2028		1,250	1,224
Energizer Holdings, Inc.			
5.500% due 06/15/2025		1,000	1,017
EnLink Midstream Partners LP			
4.150% due 06/01/2025		1,500	1,271

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
ESH Hospitality, Inc.			
5.250% due 05/01/2025	$	2,000	$ 2,016
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			
6.500% due 10/01/2025		750	788
Freeport-McMoRan, Inc.			
3.550% due 03/01/2022		1,234	1,247
3.875% due 03/15/2023		1,000	1,007
4.125% due 03/01/2028 (d)		750	712
5.000% due 09/01/2027		500	494
5.250% due 09/01/2029		625	629
5.400% due 11/14/2034		2,000	1,955
Front Range BidCo, Inc.			
4.000% due 03/01/2027 (d)		1,000	981
GCP Applied Technologies, Inc.			
5.500% due 04/15/2026		1,250	1,303
Greystar Real Estate Partners LLC			
5.750% due 12/01/2025		750	777
Griffon Corp.			
5.750% due 03/01/2028		875	877
Grinding Media, Inc.			
7.375% due 12/15/2023		500	495
Gulfport Energy Corp.			
6.000% due 10/15/2024		500	167
6.625% due 05/01/2023		500	263
Hanesbrands, Inc.			
4.625% due 05/15/2024		500	524
4.875% due 05/15/2026		1,000	1,049
HCA, Inc.			
3.500% due 09/01/2030		1,000	981
5.375% due 02/01/2025		1,625	1,800
7.500% due 02/15/2022		1,500	1,660
HD Supply, Inc.			
5.375% due 10/15/2026		1,500	1,573
Hill-Rom Holdings, Inc.			
5.000% due 02/15/2025		1,000	1,040
Hilton Domestic Operating Co., Inc.			
4.250% due 09/01/2024		350	352
4.875% due 01/15/2030		750	779
Hilton Worldwide Finance LLC			
4.625% due 04/01/2025		750	755
4.875% due 04/01/2027		500	512
Hologic, Inc.			
4.375% due 10/15/2025		1,000	1,021
4.625% due 02/01/2028		1,000	1,045
Howard Hughes Corp.			
5.375% due 03/15/2025		1,000	1,015
Hughes Satellite Systems Corp.			
7.625% due 06/15/2021		1,500	1,582
iHeartCommunications, Inc.			
4.750% due 01/15/2028		1,500	1,495
Indigo Natural Resources LLC			
6.875% due 02/15/2026		1,000	855
IQVIA, Inc.			
2.250% due 01/15/2028	EUR	1,500	1,639
2.875% due 09/15/2025		500	552
3.500% due 10/15/2024		750	833
5.000% due 10/15/2026	$	1,000	1,034
Jagged Peak Energy LLC			
5.875% due 05/01/2026		1,000	1,000
Jaguar Holding Co. II			
6.375% due 08/01/2023		2,475	2,554

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Jeld-Wen, Inc.			
4.625% due 12/15/2025	$	2,000	$ 2,021
4.875% due 12/15/2027		1,500	1,556
Jonah Energy LLC			
7.250% due 10/15/2025		750	184
KAR Auction Services, Inc.			
5.125% due 06/01/2025		875	901
KFC Holding Co.			
5.000% due 06/01/2024		750	757
5.250% due 06/01/2026		1,300	1,333
Kraft Heinz Foods Co.			
4.375% due 06/01/2046		500	466
4.875% due 10/01/2049		500	494
5.000% due 06/04/2042		500	499
5.200% due 07/15/2045		750	772
LABL Escrow Issuer LLC			
6.750% due 07/15/2026		1,000	1,050
Lamar Media Corp.			
4.000% due 02/15/2030		1,000	1,003
Lamb Weston Holdings, Inc.			
4.625% due 11/01/2024		500	521
4.875% due 11/01/2026		1,000	1,039
Lennar Corp.			
4.750% due 11/29/2027		750	837
5.250% due 06/01/2026		2,500	2,762
Level 3 Financing, Inc.			
5.250% due 03/15/2026		1,500	1,552
LifePoint Health, Inc.			
4.375% due 02/15/2027		500	495
Live Nation Entertainment, Inc.			
4.750% due 10/15/2027		750	755
Marriott Ownership Resorts, Inc.			
6.500% due 09/15/2026		500	538
Mattel, Inc.			
5.875% due 12/15/2027		1,000	1,047
Mauser Packaging Solutions Holding Co.			
5.500% due 04/15/2024		2,000	1,997
MGM Growth Properties Operating Partnership LP			
4.500% due 09/01/2026		500	519
5.625% due 05/01/2024		575	624
MGM Resorts International			
4.625% due 09/01/2026		1,000	1,042
5.750% due 06/15/2025		750	823
6.000% due 03/15/2023		1,500	1,618
7.750% due 03/15/2022		1,500	1,641
Moog, Inc.			
4.250% due 12/15/2027		1,000	1,020
MSCI, Inc.			
4.750% due 08/01/2026		1,000	1,041
5.750% due 08/15/2025		1,000	1,037
Murphy Oil Corp.			
6.875% due 08/15/2024		1,000	999
Nabors Industries, Inc.			
5.750% due 02/01/2025		750	540
Navient Corp.			
5.000% due 10/26/2020		1,000	1,011
5.875% due 10/25/2024		500	514
6.500% due 06/15/2022		500	523
8.000% due 03/25/2020		658	661
NCR Corp.			
6.375% due 12/15/2023		1,750	1,788

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Netflix, Inc.			
3.625% due 05/15/2027	EUR	1,500	$ 1,739
3.625% due 06/15/2030		1,000	1,132
4.375% due 11/15/2026	$	1,000	1,049
5.375% due 11/15/2029		375	409
Nexstar Broadcasting, Inc.			
5.625% due 08/01/2024		500	515
5.625% due 07/15/2027		750	778
NextEra Energy Operating Partners LP			
4.250% due 07/15/2024		375	383
4.250% due 09/15/2024		500	504
4.500% due 09/15/2027		500	523
NGL Energy Partners LP			
6.125% due 03/01/2025		500	416
Nielsen Finance LLC			
5.000% due 04/15/2022		1,500	1,498
Novelis Corp.			
4.750% due 01/30/2030		1,250	1,235
5.875% due 09/30/2026		2,000	2,070
NRG Energy, Inc.			
6.625% due 01/15/2027		1,000	1,044
NSG Holdings LLC			
7.750% due 12/15/2025		1,351	1,504
Outfront Media Capital LLC			
5.000% due 08/15/2027		750	774
Park-Ohio Industries, Inc.			
6.625% due 04/15/2027		750	763
Parsley Energy LLC			
4.125% due 02/15/2028		625	588
5.250% due 08/15/2025		500	496
5.625% due 10/15/2027		1,000	993
PDC Energy, Inc.			
5.750% due 05/15/2026		1,000	893
Performance Food Group, Inc.			
5.500% due 10/15/2027		500	529
PetSmart, Inc.			
5.875% due 06/01/2025		418	422
PGT Innovations, Inc.			
6.750% due 08/01/2026		1,000	1,083
Pilgrim's Pride Corp.			
5.750% due 03/15/2025		2,000	2,044
Post Holdings, Inc.			
4.625% due 04/15/2030		750	741
5.000% due 08/15/2026		2,000	2,043
5.500% due 03/01/2025		500	522
5.625% due 01/15/2028		1,000	1,047
5.750% due 03/01/2027		1,500	1,564
PQ Corp.			
6.750% due 11/15/2022		650	665
Prestige Brands, Inc.			
6.375% due 03/01/2024		750	775
Prime Security Services Borrower LLC			
6.250% due 01/15/2028		750	725
Qualitytech LP			
4.750% due 11/15/2025		1,125	1,158
Quicken Loans, Inc.			
5.750% due 05/01/2025		2,000	2,053
Range Resources Corp.			
4.875% due 05/15/2025		750	476

		額面金額 （単位：千）	時価 （単位：千）
RBS Global, Inc.			
4.875% due 12/15/2025	$	1,750	$ 1,772
Refinitiv U.S. Holdings, Inc.			
4.500% due 05/15/2026	EUR	1,250	1,471
6.875% due 11/15/2026		1,500	1,861
8.250% due 11/15/2026	$	500	551
Revlon Consumer Products Corp.			
6.250% due 08/01/2024		25	10
Reynolds Group Issuer, Inc.			
5.125% due 07/15/2023		1,500	1,518
RHP Hotel Properties LP			
5.000% due 04/15/2023		1,275	1,296
Sabre GLBL, Inc.			
5.250% due 11/15/2023		750	750
5.375% due 04/15/2023		1,000	1,002
Scientific Games International, Inc.			
3.375% due 02/15/2026	EUR	1,500	1,642
Sealed Air Corp.			
5.125% due 12/01/2024	$	1,500	1,613
5.250% due 04/01/2023		1,000	1,057
5.500% due 09/15/2025		1,000	1,090
Select Medical Corp.			
6.250% due 08/15/2026		1,500	1,602
ServiceMaster Co. LLC			
5.125% due 11/15/2024		1,500	1,550
7.450% due 08/15/2027		1,000	1,148
Signature Aviation U.S. Holdings, Inc.			
5.375% due 05/01/2026		625	639
Silgan Holdings, Inc.			
2.250% due 06/01/2028	EUR	500	546
Sinclair Television Group, Inc.			
5.625% due 08/01/2024	$	2,000	2,051
5.875% due 03/15/2026		50	52
Sirius XM Radio, Inc.			
4.625% due 07/15/2024		500	516
5.000% due 08/01/2027		1,000	1,044
5.375% due 04/15/2025		1,250	1,285
5.500% due 07/01/2029		500	537
SLM Corp.			
5.125% due 04/05/2022		500	511
Southwestern Energy Co.			
6.200% due 01/23/2025		500	371
7.500% due 04/01/2026		1,000	763
Spectrum Brands, Inc.			
4.000% due 10/01/2026	EUR	1,000	1,137
5.750% due 07/15/2025	$	1,075	1,105
6.125% due 12/15/2024		1,250	1,287
Springleaf Finance Corp.			
5.375% due 11/15/2029		750	767
5.625% due 03/15/2023		1,000	1,033
6.125% due 03/15/2024		750	792
6.875% due 03/15/2025		750	827
7.125% due 03/15/2026		1,000	1,112
Sprint Capital Corp.			
8.750% due 03/15/2032		1,750	2,434
Sprint Communications, Inc.			
6.000% due 11/15/2022		1,000	1,074

		額面金額 （単位：千）	時価 （単位：千）
Sprint Corp.			
7.125% due 06/15/2024	$	2,000	$ 2,273
7.250% due 09/15/2021		1,000	1,063
7.625% due 02/15/2025		1,250	1,453
7.625% due 03/01/2026		1,000	1,182
7.875% due 09/15/2023		3,000	3,434
SPX FLOW, Inc.			
5.625% due 08/15/2024		1,250	1,295
5.875% due 08/15/2026		1,500	1,589
Standard Industries, Inc.			
4.750% due 01/15/2028		1,000	1,030
5.000% due 02/15/2027		750	772
5.375% due 11/15/2024		2,075	2,106
6.000% due 10/15/2025		1,750	1,833
Staples, Inc.			
7.500% due 04/15/2026		1,750	1,747
Station Casinos LLC			
4.500% due 02/15/2028		500	476
5.000% due 10/01/2025		750	756
Sunoco LP			
4.875% due 01/15/2023		500	500
5.500% due 02/15/2026		500	509
5.875% due 03/15/2028		500	513
Talen Energy Supply LLC			
6.500% due 06/01/2025		1,000	720
7.250% due 05/15/2027		750	756
Tallgrass Energy Partners LP			
5.500% due 09/15/2024		1,000	930
Targa Resources Partners LP			
5.250% due 05/01/2023		1,075	1,075
5.875% due 04/15/2026		750	774
6.750% due 03/15/2024		1,000	1,021
6.875% due 01/15/2029		625	676
TEGNA, Inc.			
4.875% due 09/15/2021		500	501
5.000% due 09/15/2029		750	742
5.500% due 09/15/2024		1,000	1,028
Tenet Healthcare Corp.			
4.625% due 07/15/2024		750	752
4.875% due 01/01/2026		500	510
5.125% due 05/01/2025		1,000	1,008
5.125% due 11/01/2027		1,000	1,040
6.250% due 02/01/2027		1,000	1,049
6.750% due 06/15/2023		2,000	2,153
8.125% due 04/01/2022		1,000	1,085
Terex Corp.			
5.625% due 02/01/2025		750	762
TerraForm Power Operating LLC			
4.250% due 01/31/2023		1,000	1,019
4.750% due 01/15/2030		500	520
5.000% due 01/31/2028		1,500	1,617
T-Mobile USA, Inc.			
4.500% due 02/01/2026		1,375	761
4.750% due 02/01/2028		1,750	1,043
6.375% due 03/01/2025		2,000	1,029
6.500% due 01/15/2026		3,000	1,318
TopBuild Corp.			
5.625% due 05/01/2026		2,000	2,086
TransDigm, Inc.			
5.500% due 11/15/2027		1,500	1,501
6.250% due 03/15/2026		500	530
6.375% due 06/15/2026		1,000	1,029
6.500% due 07/15/2024		1,000	1,025

		額面金額 （単位：千）	時価 （単位：千）
TreeHouse Foods, Inc.			
6.000% due 02/15/2024	$	1,000	$ 1,035
U.S. Concrete, Inc.			
6.375% due 06/01/2024		1,000	1,020
U.S. Foods, Inc.			
5.875% due 06/15/2024		1,450	1,478
United Rentals North America, Inc.			
4.000% due 07/15/2030		500	487
4.875% due 01/15/2028		750	771
5.500% due 07/15/2025		1,000	1,033
5.500% due 05/15/2027		1,000	1,048
5.875% due 09/15/2026		500	527
6.500% due 12/15/2026		750	801
Univision Communications, Inc.			
5.125% due 05/15/2023		1,000	967
5.125% due 02/15/2025		3,000	2,838
VeriSign, Inc.			
4.625% due 05/01/2023		1,000	1,010
5.250% due 04/01/2025		1,000	1,086
ViaSat, Inc.			
5.625% due 09/15/2025		750	742
5.625% due 04/15/2027		500	510
VICI Properties LP			
3.500% due 02/15/2025		750	753
4.125% due 08/15/2030		1,125	1,129
4.250% due 12/01/2026		750	759
4.625% due 12/01/2029		750	776
Vistra Operations Co. LLC			
5.625% due 02/15/2027		500	513
Welbilt, Inc.			
9.500% due 02/15/2024		800	847
WESCO Distribution, Inc.			
5.375% due 06/15/2024		1,025	1,059
Whiting Petroleum Corp.			
6.625% due 01/15/2026		500	184
WMG Acquisition Corp.			
4.125% due 11/01/2024	EUR	450	511
5.000% due 08/01/2023	$	50	51
5.500% due 04/15/2026		500	524
WPX Energy, Inc.			
4.500% due 01/15/2030		500	478
5.250% due 09/15/2024		250	250
5.250% due 10/15/2027		500	493
5.750% due 06/01/2026		500	497
WR Grace & Co.-Conn			
5.125% due 10/01/2021		1,000	1,028
5.625% due 10/01/2024		500	554
Wynn Las Vegas LLC			
5.250% due 05/15/2027		1,000	971
5.500% due 03/01/2025		1,500	1,475
Wynn Resorts Finance LLC			
5.125% due 10/01/2029		625	605
Yum! Brands, Inc.			
6.875% due 11/15/2037		500	592
Zayo Group LLC			
5.750% due 01/15/2027		1,250	1,282
			362,041
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.9%			
Alternative Loan Trust			
1.827% due 06/25/2037		39	38
1.927% due 09/20/2046		980	646

		額面金額（単位：千）		時価（単位：千）
Asset-Backed Funding Certificates Trust				
2.327% due 06/25/2034	$	129	$	128
Banc of America Funding Trust				
3.669% due 12/20/2034 (e)		2		1
4.071% due 03/20/2036		77		76
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust				
4.212% due 05/25/2047 (e)		98		96
Bear Stearns Alternative-A Trust				
3.740% due 08/25/2036 (e)		729		702
3.876% due 11/25/2036		1,488		1,399
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				
3.559% due 12/25/2035 (e)		101		74
CSAB Mortgage-Backed Trust				
5.720% due 09/25/2036 (e)		235		125
GSR Mortgage Loan Trust				
4.461% due 04/25/2035		3		3
HarborView Mortgage Loan Trust				
3.187% due 02/19/2036		345		303
4.305% due 08/19/2036 (e)		4		4
HomeBanc Mortgage Trust (e)				
3.591% due 04/25/2037		45		43
4.135% due 04/25/2037		408		385
HSI Asset Securitization Corp. Trust				
1.677% due 10/25/2036		32		17
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust				
1.827% due 11/25/2046 (e)		399		384
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust				
3.013% due 11/25/2036 (e)		346		167
5.701% due 02/25/2047		249		159
Residential Accredit Loans, Inc. Trust (e)				
1.827% due 12/25/2046		277		254
5.418% due 02/25/2036		142		123
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				
3.954% due 03/25/2036 (e)		93		87
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (e)				
3.349% due 12/25/2036		28		27
3.444% due 05/25/2037		51		44
3.853% due 02/25/2037		148		147
				5,432
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 4.0%				
U.S. Treasury Notes				
2.250% due 11/15/2024		23,000		24,405
Total United States (Cost $384,532)				**392,626**
SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.6%				
REPURCHASE AGREEMENTS (f) 8.4%				
				51,700
TIME DEPOSITS 0.2%				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.				
1.100% due 03/02/2020	$	23		23
Bank of Nova Scotia				
1.100% due 03/02/2020		46		46
Citibank N.A.				
1.100% due 03/02/2020		97		97
Credit Suisse AG				
(1.470%) due 03/02/2020	CHF	1		1
DBS Bank Ltd.				
1.100% due 03/02/2020	$	22		22

		額面金額（単位：千）		時価（単位：千）
HSBC Bank PLC				
(0.680%) due 03/02/2020	EUR	1	$	1
JPMorgan Chase Bank N.A.				
1.100% due 03/02/2020	$	195		195
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
(0.260%) due 03/02/2020	¥	2		0
1.100% due 03/02/2020	$	333		333
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.				
(0.260%) due 03/02/2020	¥	5		0
1.100% due 03/02/2020	$	154		154
				872
Total Short-Term Instruments (Cost $52,572)				**52,572**
Total Investments in Securities 99.4% (Cost $603,386)			**$**	**609,895**
Financial Derivative Instruments (g)(i) 0.0% (Cost or Premiums, net $(108))				**37**
Other Assets and Liabilities, net 0.6%				**3,489**
Net Assets 100.0%			**$**	**613,421**

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) **When-Issued security.**
(e) **Security is in default.**

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(f) 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	レポ価値	レポ契約の受取[(1)]
RDR	1.640%	02/28/2020	03/02/2020	$ 51,700	U.S. Treasury Notes 1.625% - 1.750% due 11/15/2022 - 05/15/2023	$ (52,934)	$ 51,700	$ 51,707
Total Repurchase Agreements						$ (52,934)	$ 51,700	$ 51,707

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 29, 2020:

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	$ 51,707	$ 0	$ 0	$ 0	$ 51,707	$ (52,934)	$ (1,227)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	$ 51,707	$ 0	$ 0	$ 0			

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

The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 29, 2020 was $4,095 at a weighted average interest rate of (1.758%). Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

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

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	変動証拠金 負債
CDX.HY-31 Index	5.000%	12/20/2023	$ 4,800	$ 299	$ 21	$ 0	$ (13)
CDX.HY-32 Index	5.000%	06/20/2024	9,800	658	(33)	0	(1)
CDX.HY-33 Index	5.000%	12/20/2024	9,900	607	(323)	0	(14)
Total Swap Agreements				$ 1,564	$ (335)	$ 0	$ (28)

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 29, 2020:

(h) **Cash of $1,629 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 29, 2020. 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	$ 0	$ 0	$ (28)	$ (28)

[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 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 underlying'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:

						未実現評価（損）益	
取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		資産	負債
BOA	05/2020	EUR	500	$	542	$ 0	$ (9)
BPS	03/2020	$	814	JPY	90,000	20	0
BRC	05/2020	EUR	749	$	830	4	0
CBK	05/2020		1,149		1,252	0	(15)
HUS	05/2020		1,551		1,703	0	(8)
JPM	03/2020	CAD	998		743	0	0
JPM	03/2020	$	927	JPY	100,000	0	0
MYI	03/2020		364		40,000	7	0
MYI	05/2020		46,861	EUR	42,691	238	0
SCX	05/2020		3,719	CAD	4,933	0	(45)
SOG	05/2020		3,707	GBP	2,848	0	(62)
						$ 269	$ (139)

JPY HEDGED CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

						未実現評価（損）益	
取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		資産	負債
BOA	03/2020	CAD	87	$	66	$ 1	$ 0
BOA	03/2020	EUR	2,001		2,209	12	0
BOA	03/2020	$	293	GBP	227	0	(3)
BOA	04/2020	GBP	227	$	293	2	0
BPS	03/2020	$	12	EUR	11	0	0
BPS	03/2020		3,714	JPY	404,056	32	0
BRC	03/2020	JPY	400,033	$	3,634	0	(75)
BRC	03/2020	$	3,708	JPY	403,463	32	0
BRC	04/2020		3,639		400,033	76	0
CBK	03/2020	JPY	402,351	$	3,700	0	(30)
CBK	03/2020	$	2,326	EUR	2,126	9	0
CBK	03/2020		36	GBP	28	0	0
CBK	03/2020		43	JPY	4,707	0	0
CBK	04/2020	EUR	2,126	$	2,331	0	(9)
CBK	04/2020	$	3,627	JPY	393,641	29	0
MYI	03/2020	EUR	136	$	151	1	0
MYI	03/2020	JPY	400,033		3,630	0	(79)
MYI	04/2020	$	3,636	JPY	400,033	79	0
SCX	03/2020	GBP	255	$	332	7	0
SCX	03/2020	JPY	6,462		59	0	(1)
TOR	03/2020	$	3,708	JPY	403,757	35	0
						$ 315	$ (197)
Total Forward Foreign Currency Contracts						$ 584	$ (336)

SWAP AGREEMENTS:

TOTAL RETURN SWAPS

取引相手	参照債券トータルリターンの支払/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	スワップの価値 負債
BRC	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	$ 13,900	03/20/2020	$ (50)	$ (9)	$ 0	$ (59)
GST	Receive	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	12,100	06/22/2020	(58)	(66)	0	(124)
Total Swap Agreements							$ (108)	$ (75)	$ 0	$ (183)

(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
(2020年２月29日現在)

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
INVESTMENTS IN SECURITIES 119.3%			
AUSTRALIA 4.9%			
ASSET-BACKED SECURITIES 0.2%			
Flexi Asset-Backed Securities Trust			
1.716% due 04/14/2025	AUD	1,173	$ 756
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%			
Pacific National Finance Pty Ltd.			
4.750% due 03/22/2028	$	900	1,002
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	324
3.250% due 04/13/2021		1,800	1,182
Woodside Finance Ltd.			
3.650% due 03/05/2025	$	200	211
WSO Finance Pty Ltd.			
4.500% due 03/31/2027	AUD	600	452
			3,274
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 1.0%			
Liberty			
1.610% due 06/10/2051		435	280
2.060% due 10/10/2049		1,099	711
National RMBS Trust			
2.071% due 12/20/2047		502	326
Pepper Residential Securities Trust No.23			
2.608% due 08/18/2060	$	353	353
Progress Trust			
1.601% due 07/20/2046	AUD	725	465
Securitised Australian Mortgage Trust			
1.581% due 02/20/2046		705	453
Westpac Securitisation Trust			
1.555% due 07/22/2046		1,008	647
			3,235
SOVEREIGN ISSUES 2.7%			
New South Wales Treasury Corp.			
2.750% due 11/20/2025 (a)		2,900	2,892
3.000% due 02/20/2030		1,200	900
Queensland Treasury Corp.			
3.500% due 08/21/2030		2,400	1,881
South Australian Government Financing Authority			
1.750% due 05/24/2032		400	265
Treasury Corp. of Victoria			
2.500% due 10/22/2029		1,300	936
4.250% due 12/20/2032		1,100	942
Western Australian Treasury Corp.			
2.750% due 07/24/2029		1,300	951
			8,767
Total Australia			**16,032**
(Cost $17,404)			
BERMUDA 0.1%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%			
Bacardi Ltd.			
4.700% due 05/15/2028	$	400	458
Total Bermuda			**458**
(Cost $390)			

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
CANADA 4.5%			
SOVEREIGN ISSUES 4.5%			
Province of Ontario			
2.400% due 06/02/2026	CAD	2,800	$ 2,177
2.450% due 06/29/2022	$	1,800	1,857
2.600% due 06/02/2025	CAD	1,700	1,332
Province of Quebec			
2.750% due 09/01/2025		5,500	4,351
3.500% due 12/01/2022		3,800	2,995
6.000% due 10/01/2029		1,000	1,013
7.295% due 07/22/2026	$	900	1,211
Total Canada			**14,936**
(Cost $15,807)			
CAYMAN ISLANDS 0.5%			
ASSET-BACKED SECURITIES 0.5%			
Nassau Ltd.			
0.000% due 10/15/2029 (b)		1,500	1,500
Total Cayman Islands			**1,500**
(Cost $1,500)			
DENMARK 3.9%			
CORPORATE BONDS & NOTES 3.9%			
Jyske Realkredit A/S			
1.000% due 10/01/2050	DKK	27,020	4,008
1.500% due 10/01/2037		314	47
1.500% due 10/01/2050		3,387	509
2.000% due 10/01/2050		629	95
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab			
1.000% due 10/01/2050		14,826	2,198
1.500% due 10/01/2050		5,898	887
2.000% due 10/01/2050		760	115
Nykredit Realkredit A/S			
1.000% due 10/01/2050		13,747	2,041
1.500% due 10/01/2050		3,686	555
2.000% due 10/01/2047		5,463	832
2.000% due 10/01/2050		2,961	449
2.500% due 10/01/2047		101	16
Realkredit Danmark A/S			
0.560% due 01/01/2038		679	106
2.000% due 10/01/2047		6,712	1,022
2.500% due 04/01/2036		186	29
2.500% due 07/01/2047		46	7
Total Denmark			**12,916**
(Cost $13,039)			
FRANCE 3.1%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%			
BNP Paribas S.A.			
5.198% due 01/10/2030	$	900	1,085
Dexia Credit Local S.A.			
2.000% due 01/22/2021	EUR	4,700	5,277
			6,362
SOVEREIGN ISSUES 1.2%			
France Government Bond			
1.250% due 05/25/2036		500	658
1.500% due 05/25/2050		300	430
3.250% due 05/25/2045		1,500	2,828
			3,916
Total France			**10,278**
(Cost $10,170)			

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
GERMANY 1.7%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.7%			
Deutsche Bank AG			
4.250% due 10/14/2021	$	800	$ 826
Deutsche Pfandbriefbank AG			
2.250% due 05/04/2020		1,000	1,001
Landwirtschaftliche Rentenbank			
4.250% due 01/24/2023	AUD	5,500	3,887
Total Germany			**5,714**
(Cost $7,211)			
GUERNSEY 0.5%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%			
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.			
3.750% due 03/26/2025	$	1,400	1,489
Total Guernsey			**1,489**
(Cost $1,379)			
IRELAND 2.4%			
CORPORATE BONDS & NOTES 2.1%			
AerCap Ireland Capital DAC			
4.450% due 12/16/2021		300	313
5.000% due 10/01/2021		300	315
German Postal Pensions Securitisation 2 PLC			
4.375% due 01/18/2022	EUR	500	599
German Postal Pensions Securitisation PLC			
3.750% due 01/18/2021		3,900	4,441
SumitG Guaranteed Secured Obligation Issuer DAC			
2.251% due 11/02/2020	$	1,250	1,257
			6,925
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.3%			
Dilosk Rmbs No.3 DAC			
0.357% due 10/20/2057	EUR	757	833
Total Ireland			**7,758**
(Cost $8,991)			
ISRAEL 0.1%			
SOVEREIGN ISSUES 0.1%			
Israel Government International Bond			
4.125% due 01/17/2048	$	400	496
Total Israel			**496**
(Cost $410)			
ITALY 2.4%			
SOVEREIGN ISSUES 2.4%			
Italy Buoni Poliennali del Tesoro			
1.250% due 12/01/2026	EUR	900	1,022
2.500% due 11/15/2025		1,500	1,821
2.700% due 03/01/2047		50	63
2.800% due 03/01/2067		200	251
3.450% due 03/01/2048		400	571
4.500% due 03/01/2024		3,400	4,350
Total Italy			**8,078**
(Cost $7,587)			
JAPAN 2.0%			
CORPORATE BONDS & NOTES 2.0%			
Central Japan Railway Co.			
2.200% due 10/02/2024	$	900	921
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.			
3.195% due 07/18/2029		1,600	1,717

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Mizuho Financial Group, Inc.			
2.591% due 05/25/2031	$	500	$ 505
3.477% due 04/12/2026		1,500	1,627
Nippon Life Insurance Co.			
5.000% due 10/18/2042		1,600	1,704
Total Japan			**6,474**
(Cost $6,250)			
LUXEMBOURG 0.6%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%			
Allergan Funding SCS			
3.850% due 06/15/2024		200	217
Aroundtown S.A.			
5.375% due 03/21/2029		400	480
			697
SOVEREIGN ISSUES 0.4%			
European Financial Stability Facility			
1.250% due 05/24/2033	EUR	900	1,170
Total Luxembourg			**1,867**
(Cost $1,610)			
NETHERLANDS 1.7%			
ASSET-BACKED SECURITIES 0.2%			
Accunia European CLO I BV			
0.950% due 07/15/2030		700	770
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%			
Enel Finance International NV			
2.650% due 09/10/2024	$	400	412
3.625% due 05/25/2027		300	323
ING Bank NV			
2.625% due 12/05/2022		300	312
ING Groep NV			
4.550% due 10/02/2028		1,000	1,183
Nederlandse Waterschapsbank NV			
0.125% due 01/17/2024	EUR	1,400	1,575
NXP BV			
3.875% due 09/01/2022	$	900	945
			4,750
Total Netherlands			**5,520**
(Cost $5,319)			
NEW ZEALAND 0.0%			
SOVEREIGN ISSUES 0.0%			
New Zealand Government Inflation Linked Bond			
2.000% due 09/20/2025 (a)	NZD	200	152
Total New Zealand			**152**
(Cost $164)			
NORWAY 1.8%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.7%			
DNB Boligkreditt A/S			
2.000% due 05/28/2020	$	200	200
2.500% due 03/28/2022		2,600	2,668
SR-Boligkreditt A/S			
2.500% due 04/12/2022		2,650	2,718
			5,586
SOVEREIGN ISSUES 0.1%			
Norway Government Bond			
1.750% due 03/13/2025	NOK	4,100	448

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Total Norway			**$ 6,034**
(Cost $5,963)			
QATAR 0.3%			
SOVEREIGN ISSUES 0.3%			
Qatar Government International Bond			
4.500% due 04/23/2028	$	900	1,044
Total Qatar			**1,044**
(Cost $907)			
SAUDI ARABIA 0.4%			
SOVEREIGN ISSUES 0.4%			
Saudi Government International Bond			
3.250% due 10/26/2026		200	210
4.500% due 04/17/2030		900	1,046
Total Saudi Arabia			**1,256**
(Cost $1,093)			
SINGAPORE 0.6%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%			
BOC Aviation Ltd.			
3.500% due 01/31/2023		600	626
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.			
2.142% due 05/17/2021		1,400	1,404
Total Singapore			**2,030**
(Cost $1,993)			
SLOVENIA 0.9%			
SOVEREIGN ISSUES 0.9%			
Slovenia Government International Bond			
5.250% due 02/18/2024		2,633	2,985
Total Slovenia			**2,985**
(Cost $2,764)			
SPAIN 5.7%			
SOVEREIGN ISSUES 5.7%			
Autonomous Community of Madrid			
4.688% due 03/12/2020	EUR	1,400	1,540
Spain Government Bond			
1.400% due 04/30/2028		600	727
1.450% due 10/31/2027		1,100	1,333
1.450% due 04/30/2029		7,100	8,670
1.500% due 04/30/2027		700	848
2.700% due 10/31/2048		800	1,234
5.150% due 10/31/2028		1,600	2,508
5.250% due 04/06/2029	GBP	1,200	2,018
Total Spain			**18,878**
(Cost $18,501)			
SUPRANATIONAL 0.5%			
SOVEREIGN ISSUES 0.5%			
Nordic Investment Bank			
5.000% due 04/19/2022	AUD	2,200	1,541
Total Supranational			**1,541**
(Cost $2,253)			
SWEDEN 1.2%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%			
Stadshypotek AB			
2.500% due 04/05/2022	$	3,400	3,492
Sveriges Sakerstallda Obligationer AB			
2.000% due 06/17/2026	SEK	3,000	338

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Total Sweden			**$ 3,830**
(Cost $3,755)			
SWITZERLAND 1.6%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.6%			
Credit Suisse AG			
6.500% due 08/08/2023 (c)	$	2,700	3,025
UBS AG			
7.625% due 08/17/2022 (c)		2,000	2,250
Total Switzerland			**5,275**
(Cost $4,944)			
UNITED KINGDOM 7.8%			
ASSET-BACKED SECURITIES 0.2%			
Penarth Master Issuer PLC			
2.199% due 07/18/2023		600	601
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%			
Barclays PLC			
3.250% due 02/12/2027	GBP	1,200	1,637
3.250% due 01/17/2033		600	812
3.650% due 03/16/2025	$	200	213
HSBC Holdings PLC			
5.250% due 09/16/2022 (c)(d)	EUR	200	233
6.000% due 09/29/2023 (c)(d)		1,800	2,199
6.000% due 03/29/2040	GBP	50	88
Lloyds Banking Group PLC			
4.582% due 12/10/2025	$	400	437
Nationwide Building Society			
3.960% due 07/18/2030		200	221
Royal Bank of Scotland Group PLC			
4.800% due 04/05/2026		200	229
4.892% due 05/18/2029		600	701
5.076% due 01/27/2030		800	948
Santander UK Group Holdings PLC			
4.750% due 09/15/2025		600	664
Santander UK PLC			
5.000% due 11/07/2023		500	550
			8,932
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 2.3%			
Eurosail PLC			
0.000% due 12/10/2044	EUR	19	20
Eurosail-UK PLC			
0.960% due 03/13/2045	GBP	25	31
Great Hall Mortgages No.1 PLC			
2.029% due 06/18/2039	$	27	26
Hawksmoor Mortgages			
1.761% due 05/25/2053	GBP	1,109	1,424
Mansard Mortgages PLC			
1.448% due 12/15/2049		3,999	5,048
Newgate Funding PLC			
0.205% due 12/15/2050	EUR	60	65
Paragon Mortgages No.12 PLC			
1.912% due 11/15/2038	$	37	36
Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC			
0.929% due 06/12/2044	GBP	45	56
Towd Point Mortgage Funding PLC			
1.724% due 10/20/2051		670	863
			7,569

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
SOVEREIGN ISSUES 2.6%		
United Kingdom Gilt		
3.250% due 01/22/2044	GBP 500	$ 956
3.500% due 01/22/2045	1,120	2,246
4.250% due 06/07/2032	700	1,286
4.250% due 03/07/2036	500	978
4.250% due 12/07/2040	100	209
4.500% due 09/07/2034	1,400	2,739
6.000% due 12/07/2028	100	190
		8,604
Total United Kingdom		**25,706**
(Cost $24,781)		
UNITED STATES 63.5%		
ASSET-BACKED SECURITIES 0.3%		
Navient Private Education Refi Loan Trust		
2.120% due 01/15/2069	$ 900	904
CORPORATE BONDS & NOTES 15.2%		
AbbVie, Inc.		
2.850% due 05/14/2023	200	207
American Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust		
3.150% due 02/15/2032	788	851
American Tower Corp.		
4.000% due 06/01/2025	200	220
Arrow Electronics, Inc.		
3.875% due 01/12/2028	200	216
AT&T, Inc.		
2.330% due 06/01/2021	900	904
3.067% due 06/12/2024	2,500	2,531
4.750% due 05/15/2046	600	705
Aviation Capital Group LLC		
2.530% due 06/01/2021	1,700	1,711
Bank of America Corp.		
3.419% due 12/20/2028	1,158	1,252
3.974% due 02/07/2030	1,000	1,136
BAT Capital Corp.		
4.540% due 08/15/2047	200	209
Boston Scientific Corp.		
4.000% due 03/01/2029	800	920
Charter Communications Operating LLC		
4.464% due 07/23/2022	200	212
Citigroup, Inc.		
3.400% due 05/01/2026	2,100	2,276
Comcast Corp.		
4.650% due 07/15/2042	900	1,131
Continental Airlines 2010-1 Class A Pass-Through Trust		
4.750% due 01/12/2021	571	585
Crown Castle International Corp.		
3.700% due 06/15/2026	200	217
CVS Health Corp.		
3.700% due 03/09/2023	900	951
4.300% due 03/25/2028	300	336
Daimler Finance North America LLC		
2.592% due 02/15/2022	1,350	1,363
Dell International LLC		
5.450% due 06/15/2023	1,500	1,655
Delta Air Lines 2007-1 Class A Pass-Through Trust		
6.821% due 08/10/2022	317	348
Dominion Energy Gas Holdings LLC		
2.494% due 06/15/2021	500	502

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Duke Energy Corp.		
2.204% due 05/14/2021	$ 600	$ 602
Enable Midstream Partners LP		
4.950% due 05/15/2028	900	898
Energy Transfer Operating LP		
4.750% due 01/15/2026	700	772
5.150% due 03/15/2045	100	105
EPR Properties		
4.500% due 06/01/2027	100	112
Exelon Corp.		
3.950% due 06/15/2025	900	994
Fidelity National Financial, Inc.		
5.500% due 09/01/2022	200	219
Ford Motor Credit Co. LLC		
2.865% due 09/24/2020	500	500
4.250% due 09/20/2022	600	618
General Motors Financial Co., Inc.		
2.837% due 11/06/2021	200	201
Goldman Sachs Group, Inc.		
3.500% due 01/23/2025	4,600	4,912
3.750% due 05/22/2025	100	108
Halliburton Co.		
3.800% due 11/15/2025	1,000	1,098
JPMorgan Chase & Co.		
3.125% due 01/23/2025	100	106
3.900% due 07/15/2025	3,890	4,294
Kinder Morgan, Inc.		
4.300% due 03/01/2028	700	782
5.625% due 11/15/2023	1,100	1,230
Masco Corp.		
4.375% due 04/01/2026	300	339
Mid-America Apartments LP		
4.300% due 10/15/2023	1,400	1,527
Reynolds American, Inc.		
4.850% due 09/15/2023	100	111
Sabine Pass Liquefaction LLC		
5.000% due 03/15/2027	700	774
5.750% due 05/15/2024	300	338
Sempra Energy		
2.331% due 01/15/2021	200	200
Southern Co.		
3.250% due 07/01/2026	800	859
Springleaf Finance Corp.		
6.125% due 05/15/2022	1,300	1,374
Verizon Communications, Inc.		
4.522% due 09/15/2048	816	1,057
4.812% due 03/15/2039	311	399
WEA Finance LLC		
3.150% due 04/05/2022	500	518
4.750% due 09/17/2044	400	501
Wells Fargo & Co.		
2.164% due 02/11/2026	900	912
2.572% due 02/11/2031	600	613
3.000% due 02/19/2025	100	106
3.550% due 09/29/2025	1,300	1,415
4.150% due 01/24/2029	1,000	1,154
		50,186
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 6.6%		
Adjustable Rate Mortgage Trust		
4.403% due 09/25/2035 (e)	74	72

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Alternative Loan Trust		
1.827% due 06/25/2037	$ 20	$ 19
3.553% due 11/25/2035	123	116
4.093% due 11/25/2035	123	119
6.250% due 08/25/2037 (e)	214	184
American Home Mortgage Investment Trust		
3.501% due 10/25/2034	1	1
Amortizing Residential Collateral Trust		
2.327% due 10/25/2031	4	4
Asset-Backed Funding Certificates Trust		
2.327% due 06/25/2034	1,272	1,269
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
1.707% due 05/25/2037	35	27
Banc of America Funding Trust		
4.402% due 02/20/2036	17	17
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.439% due 05/25/2034	61	59
4.077% due 02/25/2034	8	8
4.211% due 10/25/2033	39	41
4.693% due 05/25/2034	117	117
Bear Stearns Alternative-A Trust		
3.700% due 04/25/2035	14	14
3.850% due 11/25/2035 (e)	22	20
3.914% due 08/25/2036 (e)	18	12
3.964% due 09/25/2035 (e)	715	593
Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust		
4.736% due 01/26/2036 (e)	535	472
Citigroup Mortgage Loan Trust		
1.687% due 07/25/2045	367	294
4.380% due 10/25/2035	14	14
4.493% due 08/25/2035	10	10
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
4.200% due 09/25/2035	7	7
4.550% due 09/25/2035	177	178
Commercial Mortgage Trust		
1.902% due 07/10/2046 (f)	340	1
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
2.087% due 05/25/2035	571	531
2.207% due 04/25/2035	31	30
2.267% due 03/25/2035	260	245
2.287% due 02/25/2035	81	82
2.387% due 09/25/2034	35	35
3.728% due 08/25/2034 (e)	19	18
3.751% due 09/20/2036 (e)	237	225
3.835% due 11/25/2034	159	162
CS First Boston Mortgage Securities Corp.		
6.500% due 04/25/2033	4	4
CS First Boston Mortgage-Backed Pass-Through Certificates		
3.802% due 07/25/2033	9	9
DBUBS Mortgage Trust (f)		
0.302% due 11/10/2046	10,700	23
0.686% due 11/10/2046	4,813	11
First Horizon Mortgage Pass-Through Trust		
4.663% due 08/25/2035 (e)	52	46
First NLC Trust		
1.697% due 08/25/2037	94	59
Freddie Mac Multifamily Structured Pass-Through Certificates		
3.600% due 01/25/2029	900	1,033

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Freddie Mac Structured Pass-Through Certificates		
1.767% due 09/25/2031	$ 174	$ 172
3.252% due 02/25/2045	310	308
3.253% due 10/25/2044	338	339
GreenPoint Mortgage Funding Trust		
1.807% due 01/25/2037	344	326
2.167% due 11/25/2045	44	39
Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates		
4.493% due 10/25/2033	8	8
GS Mortgage Securities Trust		
1.944% due 11/10/2045 (f)	4,379	193
GSR Mortgage Loan Trust		
4.100% due 09/25/2035	116	120
4.300% due 03/25/2033	48	49
HarborView Mortgage Loan Trust (e)		
1.898% due 03/19/2036	30	29
4.314% due 07/19/2035	40	38
Home Equity Asset Trust		
2.227% due 11/25/2032	1	1
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
3.854% due 12/25/2034	46	47
JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust		
3.723% due 03/15/2050	1,000	1,125
JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust		
3.694% due 03/15/2050	1,000	1,122
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
2.812% due 01/16/2037	600	630
4.070% due 11/15/2043	166	167
JPMorgan Mortgage Trust		
3.684% due 11/25/2033	49	50
Long Beach Mortgage Loan Trust		
2.187% due 10/25/2034	407	394
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust		
2.098% due 12/15/2030	59	58
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust		
1.707% due 09/25/2037	53	31
1.747% due 02/25/2037	11	5
2.287% due 06/25/2028	8	8
3.747% due 02/25/2033	56	57
Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust		
3.102% due 11/15/2049	500	541
Morgan Stanley Capital I Trust		
3.530% due 06/15/2050	400	444
Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust		
1.677% due 11/25/2036	26	13
Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust		
3.394% due 10/25/2035	226	225
Reperforming Loan REMIC Trust		
1.967% due 06/25/2035 (e)	98	95
Residential Accredit Loans, Inc. Trust		
1.807% due 06/25/2046	116	46
1.837% due 04/25/2046	1,718	737
Residential Asset Mortgage Products Trust		
2.221% due 06/25/2032	8	7
8.500% due 10/25/2031	225	255
Residential Funding Mortgage Securities I Trust		
4.283% due 09/25/2035 (e)	150	127

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust		
1.757% due 05/25/2037 (e)	$ 63	$ 51
Sequoia Mortgage Trust		
1.997% due 10/19/2026	26	26
Soundview Home Loan Trust		
1.687% due 11/25/2036	39	16
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
3.871% due 02/25/2034	90	91
4.160% due 09/25/2034	69	71
4.190% due 04/25/2034	135	138
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
1.817% due 06/25/2036	158	160
1.847% due 05/25/2036	2,210	2,178
1.847% due 09/25/2047	50	50
1.897% due 07/19/2035	939	917
2.087% due 05/25/2045	156	157
2.227% due 07/19/2034	3	3
2.307% due 10/19/2034	258	262
2.347% due 03/19/2034	10	10
Structured Asset Mortgage Investments Trust		
2.307% due 09/19/2032	48	48
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
3.155% due 04/25/2035	146	145
Thornburg Mortgage Securities Trust		
3.565% due 10/25/2043	120	120
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
1.917% due 10/25/2045	262	261
1.937% due 01/25/2045	95	93
2.286% due 02/27/2034	9	9
2.956% due 12/25/2046	1,951	1,913
3.253% due 11/25/2042	258	256
3.453% due 06/25/2042	4	4
3.453% due 08/25/2042	81	80
3.616% due 03/25/2033	262	269
4.052% due 03/25/2034	147	151
4.407% due 08/25/2034	268	274
4.663% due 06/25/2033	38	39
		21,779
MUNICIPAL BONDS & NOTES 0.9%		
Macoupin, Illinois, Pasadena Public Financing Authority Revenue Bonds, Series 2010		
7.148% due 03/01/2043	1,140	1,938
Polk, Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005		
6.500% due 06/01/2023	935	949
		2,887

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
U.S. GOVERNMENT AGENCIES 31.7%		
Fannie Mae		
1.747% due 03/25/2034	$ 19	$ 19
1.840% due 07/25/2037	7	7
1.914% due 03/25/2036	5	5
1.977% due 03/25/2044	33	33
2.011% due 09/25/2042	11	11
2.027% due 06/25/2029	10	10
2.500% due 02/01/2043	2,663	2,735
3.000% due 02/01/2046	267	279
3.000% due 10/01/2046	2,094	2,188
3.127% due 04/25/2024	13	13
3.346% due 07/01/2044	298	301
3.346% due 10/01/2044	9	9
3.429% due 01/01/2036	30	31
3.490% due 12/01/2020	2,138	2,155
3.500% due 04/01/2048	5,516	5,810
3.500% due 06/01/2048	4,765	4,996
3.516% due 12/01/2034	29	31
3.654% due 10/01/2035	21	22
3.737% due 12/01/2035	7	7
3.905% due 11/01/2035	7	7
4.000% due 01/01/2041	14	15
4.000% due 10/01/2041	203	221
4.000% due 03/01/2048	4,126	4,369
4.000% due 09/01/2048	3,578	3,793
4.085% due 10/01/2035	9	10
4.235% due 05/25/2035	37	39
4.343% due 07/01/2035	27	28
4.353% due 11/01/2034	205	219
4.500% due 11/01/2023	7	7
6.000% due 04/25/2043	68	79
6.000% due 02/25/2044	56	65
6.500% due 06/25/2044	77	89
Fannie Mae, TBA (b)		
2.500% due 04/01/2050	3,300	3,363
3.000% due 05/01/2050	16,500	16,963
3.500% due 04/01/2050	40,500	42,046
4.000% due 04/01/2050	2,900	3,054
Freddie Mac		
3.625% due 03/01/2035	7	8
3.935% due 01/01/2034	76	81
4.000% due 09/01/2039	165	179
4.021% due 09/01/2035	13	14
4.252% due 08/01/2035	37	39
4.577% due 06/01/2035	16	17
5.000% due 08/15/2035	2,166	2,462
6.000% due 04/15/2036	28	33
Ginnie Mae		
3.000% due 11/20/2046	1,352	1,409
3.000% due 04/20/2047	271	282
3.125% due 11/20/2030	16	17
3.500% due 12/20/2047	5,030	5,269
5.500% due 08/20/2035	1,255	1,424
Small Business Administration		
4.625% due 02/01/2025	15	16
4.760% due 09/01/2025	132	139
5.090% due 10/01/2025	53	56
5.980% due 05/01/2022	9	9
		104,483

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 8.8%			
Treasury Inflation Protected Securities (a)			
0.125% due 01/15/2023 (j)	$	1,336	$ 1,354
0.250% due 07/15/2029		141	149
0.375% due 01/15/2027		426	446
0.625% due 01/15/2026		108	114
1.000% due 02/15/2049		306	386
1.375% due 02/15/2044		2,205	2,883
1.750% due 01/15/2028		123	143
2.500% due 01/15/2029		287	359
3.875% due 04/15/2029		347	480
U.S. Treasury Bonds			
2.500% due 02/15/2045		2,500	2,918
2.875% due 05/15/2043		800	991
2.875% due 08/15/2045		1,600	1,997
3.125% due 08/15/2044		400	517
3.625% due 08/15/2043		800	1,111
4.375% due 05/15/2041		2,800	4,236
6.125% due 11/15/2027 (j)		1,400	1,931
U.S. Treasury Notes			
1.500% due 08/15/2026 (j)		1,500	1,545
U.S. Treasury Strips			
0.000% due 11/15/2023		3,700	3,571
0.000% due 05/15/2026		4,300	4,026
			29,157
Total United States (Cost $204,565)			**209,396**
SHORT-TERM INSTRUMENTS 6.6%			
REPURCHASE AGREEMENTS (h) 1.4%			
			4,500
TIME DEPOSITS 0.7%			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.			
0.310% due 03/02/2020	AUD	154	100
0.700% due 03/02/2020	NZD	468	290
1.100% due 03/02/2020	$	39	39
Bank of Nova Scotia			
0.920% due 03/02/2020	CAD	231	172
1.100% due 03/02/2020	$	80	80
Brown Brothers Harriman & Co.			
(1.470%) due 03/02/2020	CHF	21	22
(0.950%) due 03/02/2020	DKK	3	1
(0.680%) due 03/02/2020	EUR	1	1
(0.260%) due 03/02/2020	¥	3	0
(0.170%) due 03/02/2020	SEK	6	1
0.310% due 03/02/2020	AUD	2	2
0.330% due 03/02/2020	GBP	1	1
0.500% due 03/02/2020	SGD	1	1
0.700% due 03/02/2020	NOK	1	0
0.700% due 03/02/2020	NZD	14	9
0.920% due 03/02/2020	CAD	3	2
Citibank N.A.			
1.100% due 03/02/2020	$	169	169
Credit Suisse AG			
(1.470%) due 03/02/2020	CHF	75	78
DBS Bank Ltd.			
1.100% due 03/02/2020	$	39	39
HSBC Bank PLC			
(0.680%) due 03/02/2020	EUR	72	79
JPMorgan Chase Bank N.A.			
1.100% due 03/02/2020	$	337	337
MUFG Bank Ltd.			
(0.260%) due 03/02/2020	¥	574	5

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
National Australia Bank Ltd.			
0.310% due 03/02/2020	AUD	29	$ 19
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
(0.680%) due 03/02/2020	EUR	29	31
(0.260%) due 03/02/2020	¥	1,548	14
1.100% due 03/02/2020	$	577	577
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
(0.680%) due 03/02/2020	EUR	16	17
(0.260%) due 03/02/2020	¥	4,671	43
0.330% due 03/02/2020	GBP	59	75
1.100% due 03/02/2020	$	266	266
			2,470
SPAIN TREASURY BILLS (g) 4.5%			
(0.557%) due 03/06/2020	EUR	13,400	14,719
Total Short-Term Instruments (Cost $21,965)			**21,689**
Total Investments in Securities 119.3% (Cost $390,715)			**$ 393,332**
Financial Derivative Instruments (i)(k) 0.3% (Cost or Premiums, net $(162))			**1,068**
Other Assets and Liabilities, net (19.6%)			**(64,614)**
Net Assets 100.0%			**$ 329,786**

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) When-Issued security.
(c) Contingent convertible security.
(d) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
(e) Security is in default.
(f) Interest only 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	レポ価値	レポ契約の受取 [1]
RDR	1.640%	02/28/2020	03/02/2020	$ 4,500	U.S. Treasury Notes 1.625% due 11/15/2022	$ (4,608)	$ 4,500	$ 4,501
Total Repurchase Agreements						$ (4,608)	$ 4,500	$ 4,501

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 29, 2020:

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	$ 4,501	$ 0	$ 0	$ 0	$ 4,501	$ (4,608)	$ (107)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	$ 4,501	$ 0	$ 0	$ 0			

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

The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 29, 2020 was $252 at a weighted average interest rate of 2.532%. 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

WRITTEN OPTIONS:

OPTIONS ON EXCHANGE-TRADED FUTURES CONTRACTS

銘柄	ストライクプライス	行使期限	契約数	プレミアム（受取）	市場価格
Call - U.S. Treasury 10-Year Note April 2020 Futures	$ 132.000	03/27/2020	41	$ (12)	$ (120)
Put - U.S. Treasury 10-Year Note April 2020 Futures	129.500	03/27/2020	41	(11)	0
Total Written Options				$ (23)	$ (120)

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	変動証拠金 負債
90-Day Eurodollar March Futures	Long	03/2021	38	$ 69	$ 18	$ 0
90-Day Eurodollar September Futures	Long	09/2020	38	62	20	0
90-Day Sterling December Futures	Long	12/2020	194	84	25	0
Australia Government 3-Year Bond March Futures	Short	03/2020	273	(136)	0	(61)
Australia Government 10-Year Bond March Futures	Long	03/2020	2	6	8	0
Canada Government 10-Year Bond June Futures	Short	06/2020	17	(29)	0	(12)
Euro-Bobl 5-Year Note March Futures	Long	03/2020	159	288	89	0
Euro-BTP 10-Year Note June Futures	Long	06/2020	101	(210)	0	(197)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Long	06/2020	30	59	54	0
Euro-Buxl 30-Year Bond March Futures	Long	03/2020	5	88	123	0
Euro-OAT 10-Year June Futures	Short	06/2020	6	(7)	0	(6)

FUTURES CONTRACTS (Cont.):

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価（損）益	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	Short	06/2020	479	$ (104)	$ 0	$ (103)
Japan Government 10-Year Bond March Futures	Short	03/2020	9	(140)	0	(115)
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06/2020	70	(117)	0	(55)
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2020	279	600	266	0
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2020	45	47	7	0
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Short	06/2020	30	(127)	0	(60)
U.S. Treasury 20-Year Bond June Futures	Short	06/2020	8	(36)	0	(22)
U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures	Long	06/2020	24	170	65	0
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Short	06/2020	44	(105)	0	(47)
Call Option Strike @ EUR 171.500 on Euro-Bund 10-Year Bond April 2020 Futures[1]	Short	03/2020	19	(49)	0	(51)
Put Option Strike @ EUR 171.500 on Euro-Bund 10-Year Bond April 2020 Futures[1]	Short	03/2020	19	19	0	(18)
Total Futures Contracts				**$ 432**	**$ 675**	**$ (747)**

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION[2]

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本[3]	市場価格[4]	未実現評価（損）益	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
CDX.IG-25 Index	1.000%	12/20/2020	$ 3,174	$ 27	$ (8)	$ 0	$ 0
CDX.IG-26 Index	1.000%	06/20/2021	500	6	0	1	0
CDX.IG-27 Index	1.000%	12/20/2021	400	6	0	1	0
CDX.IG-28 Index	1.000%	06/20/2022	1,100	18	(2)	0	0
CDX.IG-28 Index	1.000%	06/20/2027	2,500	(11)	5	0	(9)
CDX.IG-31 Index	1.000%	12/20/2023	1,600	32	15	0	(1)
CDX.IG-32 Index	1.000%	06/20/2024	3,000	55	(17)	0	(3)
CDX.IG-33 Index	1.000%	12/20/2024	38,800	662	(280)	0	(70)
				$ 795	$ (287)	$ 2	$ (83)

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	変動証拠金 負債
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	1.900%	12/18/2029	CAD	1,400	$ 40	$ 26	$ 8	$ 0
Pay	3-Month Canadian Bank Bill	2.200%	12/18/2049		2,000	201	157	25	0
Receive	3-Month SEK-STIBOR	0.750%	03/21/2023	SEK	800	(2)	(2)	0	0
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2024	$	6,700	(151)	(468)	0	(49)
Receive[5]	3-Month USD-LIBOR	1.298%	08/25/2024		7,750	(89)	(89)	0	(38)
Receive[5]	3-Month USD-LIBOR	1.249%	08/31/2024		3,900	(39)	(39)	0	(19)
Receive[5]	3-Month USD-LIBOR	1.360%	09/17/2024		2,600	(34)	(34)	0	(12)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.000%	06/20/2025		1,600	(87)	(174)	0	(15)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.250%	06/15/2026		3,200	(251)	(197)	0	(35)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.750%	12/21/2026		1,500	(74)	(122)	0	(17)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2027		400	(14)	(48)	0	(5)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/20/2027		100	(11)	(11)	0	(2)
Receive	3-Month USD-LIBOR	1.500%	12/18/2029		2,100	(81)	(132)	0	(33)
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.500%	06/20/2048		200	(60)	(79)	0	(8)
Pay[5]	3-Month USD-LIBOR	1.653%	08/25/2051		950	86	86	31	0
Pay[5]	3-Month USD-LIBOR	1.635%	08/31/2051		450	39	39	15	0
Pay[5]	3-Month USD-LIBOR	1.710%	09/17/2051		300	31	31	10	0
Receive	6-Month Australian Bank Bill	3.500%	06/17/2025	AUD	900	(88)	(28)	0	(3)
Pay[5]	6-Month EURIBOR	(0.150%)	03/18/2030	EUR	5,300	17	92	39	0
Pay[5]	6-Month EURIBOR	0.150%	06/17/2030		1,700	60	61	13	0
Pay[5]	6-Month EURIBOR	0.250%	03/18/2050		2,000	78	193	71	0
Pay[5]	6-Month GBP-LIBOR	0.750%	03/18/2025	GBP	4,900	58	91	20	0
Receive[5]	6-Month GBP-LIBOR	0.750%	03/18/2030		2,800	(41)	(4)	0	(19)
Receive[5]	6-Month GBP-LIBOR	0.672%	02/26/2031		450	(1)	(1)	0	(1)
Pay[5]	6-Month GBP-LIBOR	0.722%	02/26/2051		160	0	0	1	0
Pay	6-Month PLN-WIBOR	2.000%	09/16/2025	PLN	2,700	24	65	11	0
						$ (389)	$ (587)	$ 244	$ (256)
Total Swap Agreements						**$ 406**	**$ (874)**	**$ 246**	**$ (339)**

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 29, 2020:

(j) Securities with an aggregate market value of $1,379 and cash of $2,274 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 29, 2020. 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	$ 675	$ 246	$ 921	$ (120)	$ (747)	$ (339)	$ (1,206)

[1] Future styled option.
[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 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 underlying'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:

						未実現評価(損)益	
取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		資産	負債
AZD	03/2020	$	109	HKD	855	$ 1	$ 0
BOA	03/2020	CAD	1,000	$	759	14	0
BOA	03/2020	EUR	13,400		15,031	309	0
BOA	03/2020	GBP	3,175		4,091	35	0
BOA	04/2020	$	1,490	DKK	9,890	0	(33)
BOA	04/2020		4,094	GBP	3,175	0	(35)
BOA	06/2020		433	PLN	1,672	0	(10)
BPS	03/2020		709	GBP	550	0	(7)
BPS	03/2020		181	JPY	20,020	4	0
BRC	03/2020	GBP	1,302	$	1,685	22	0
BRC	03/2020	$	371	JPY	40,900	8	0
BRC	04/2020	JPY	40,900	$	372	0	(8)
CBK	03/2020		4,600		42	0	0
GLM	04/2020	DKK	90,486		13,520	193	0
GLM	06/2020	$	755	CLP	603,970	0	(18)
HUS	03/2020	AUD	2,971	$	1,994	78	0
HUS	03/2020	HKD	855		110	0	0
HUS	03/2020	$	819	SGD	1,118	0	(18)
HUS	04/2020		50	DKK	331	0	(1)
HUS	06/2020		110	HKD	855	0	0
JPM	03/2020	SGD	1,118	$	797	0	(4)
JPM	03/2020	$	278	JPY	30,032	0	0
JPM	05/2020		2,396	CHF	2,323	16	0
JPM	05/2020		761	EUR	690	0	0
JPM	06/2020		797	SGD	1,118	4	0
MYI	03/2020		15,123	AUD	23,004	0	(291)
MYI	04/2020	AUD	23,004	$	15,132	289	0
MYI	05/2020	$	48,934	EUR	44,579	248	0
MYI	05/2020		1,389	SEK	13,306	0	(12)
SCX	03/2020		5,118	GBP	3,927	0	(102)
SCX	06/2020		369	PLN	1,426	0	(7)
TOR	03/2020	JPY	36,300	$	333	0	(3)
UAG	03/2020	AUD	20,033		13,526	610	0
						$ 1,831	$ (549)

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		未実現評価(損)益 負債	
BOA	03/2020	CAD	521	$	395	$	7	$	0
BOA	03/2020	CHF	84		87		0		0
BOA	03/2020	EUR	2,956		3,264		17		0
BOA	03/2020	NZD	25		16		1		0
BOA	03/2020	$	87	CHF	84		0		0
BOA	03/2020		711	GBP	552		0		(6)
BOA	04/2020	CHF	84	$	87		0		0
BOA	04/2020	GBP	552		712		6		0
BPS	03/2020	DKK	254		38		0		0
BPS	03/2020	$	17	EUR	16		0		0
BPS	03/2020		3,585	JPY	390,043		31		0
BPS	03/2020		16	NZD	25		0		0
BPS	04/2020	NZD	25	$	16		0		0
BRC	03/2020	JPY	405,257		3,681		0		(76)
BRC	03/2020	$	3,718	JPY	404,576		33		0
BRC	04/2020		3,687		405,257		77		0
CBK	03/2020	JPY	401,360	$	3,692		0		(29)
CBK	03/2020	SEK	569		59		0		0
CBK	03/2020	$	391	CAD	521		0		(3)
CBK	03/2020		3,331	EUR	3,045		13		0
CBK	03/2020		4	GBP	3		0		0
CBK	03/2020		185	JPY	20,082		1		0
CBK	04/2020	CAD	521	$	391		3		0
CBK	04/2020	EUR	2,985		3,272		0		(13)
CBK	04/2020	$	3,698	JPY	401,360		29		0
GLM	03/2020	AUD	268	$	181		8		0
GLM	03/2020	$	59	SEK	569		0		0
GLM	04/2020	SEK	569	$	59		0		0
MYI	03/2020	EUR	105		116		1		0
MYI	03/2020	JPY	405,257		3,677		0		(80)
MYI	03/2020	$	176	AUD	268		0		(3)
MYI	04/2020	AUD	268	$	176		3		0
MYI	04/2020	$	3,683	JPY	405,257		80		0
SCX	03/2020	GBP	555	$	723		15		0
SCX	03/2020	JPY	6,497		59		0		(1)
TOR	03/2020	$	3,714	JPY	404,440		35		0
						$	360	$	(211)
Total Forward Foreign Currency Contracts						**$**	**2,191**	**$**	**(760)**

PURCHASED OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPTIONS

取引相手	銘柄	変動金利インデックス	支払/受取変動金利	権利行使レート	行使期限	想定元本	コスト		市場価格	
BOA	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	2.175%	09/15/2021	1,100	$	46	$	18
FBF	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.733%	08/26/2021	1,100		81		41
GLM	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP-LIBOR	Receive	0.860%	02/26/2021	360		22		22
MYC	Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Receive	1.752%	08/23/2021	2,200		163		79
Total Purchased Options							**$**	**312**	**$**	**160**

WRITTEN OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPTIONS

取引相手	銘柄	変動金利インデックス	支払/受取変動金利	権利行使レート	行使期限	想定元本	プレミアム(受取)		市場価格	
BOA	Put - OTC 3-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	1.880%	09/15/2021	9,200	$	(46)	$	(12)
FBF	Put - OTC 3-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	1.399%	08/26/2021	9,200		(82)		(34)
GLM	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	Receive	0.000%	08/27/2020	300		(9)		(12)
GLM	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month GBP-LIBOR	Pay	0.780%	02/26/2021	1,030		(22)		(22)
JPM	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	Receive	0.000%	08/25/2020	600		(18)		(25)
MYC	Call - OTC 30-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR	Receive	0.000%	08/24/2020	1,650		(53)		(68)
MYC	Put - OTC 3-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-LIBOR	Pay	1.448%	08/23/2021	18,300		(163)		(60)
							$	(393)	$	(233)

CREDIT DEFAULT SWAPTIONS

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（受取）	市場価格
GST	Call - CDX.IG-33 Index	Buy	0.475%	04/15/2020	1,000	$ (1)	$ 0
GST	Put - CDX.IG-33 Index	Sell	0.700%	04/15/2020	1,000	(1)	(3)
GST	Put - iTraxx Europe Series 32 Index	Sell	2.500%	03/17/2021	1,700	(1)	(2)
						$ (3)	$ (5)

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（受取）	市場価格
CBK	Floor - OTC CPURNSA Index	217.965	Maximum of [1 - (Final Index/Initial Index), 0]	09/29/2020	4,300	$ (55)	$ 0
Total Written Options						**$ (451)**	**$ (238)**