

## 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（2004年1月16日設定）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                |
| 運用方針   | <p>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 J P Y ヘッジおよびピムコ 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 J P Yヘッジ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（BBB-、円ヘッジベース）×50%＋ブルームバーグ・パークレイズ・グローバル総合（日本円除く、新興国除く）インデックス（円ヘッジベース）×50%の合成指数をベンチマークとします。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する外国投資信託において為替ヘッジを行います。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。</p> |                                                                                                                |
| 主要運用対象 | ピムコ ハイ・インカム 毎月分配型ファンド（為替ヘッジ付き）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド J P Yヘッジ投資信託証券、ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド J P Yヘッジ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 J P Yヘッジ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 世界各国の社債等を主要投資対象とします。原則として、円に対して為替ヘッジを行います。                                                                     |
|        | ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド J P Yヘッジ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 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、円に対して為替ヘッジを行います。                                   |
| 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 （為替ヘッジ付き）

第205期（決算日：2021年2月15日）

第206期（決算日：2021年3月15日）

第207期（決算日：2021年4月15日）

第208期（決算日：2021年5月17日）

第209期（決算日：2021年6月15日）

第210期（決算日：2021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（為替ヘッジ付き）」は、去る7月15日に第210期の決算を行いましたので、法令に基づいて第205期～第210期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号

ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基<br>(分配落) | 準 価 額 |     |              | 合 成  | 指 数    |       | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|------------|-------|-----|--------------|------|--------|-------|--------------------|--------------|
|                   |            | 税 分   | 込 配 | み 期<br>金 騰 落 |      | 中 率    | 期 騰 落 |                    |              |
|                   | 円          |       |     | 円            | %    |        | %     | %                  | 百万円          |
| 181期(2019年2月15日)  | 7,969      |       |     | 20           | 1.4  | 189.56 | 1.5   | 99.2               | 2,547        |
| 182期(2019年3月15日)  | 8,009      |       |     | 20           | 0.8  | 191.06 | 0.8   | 99.3               | 2,527        |
| 183期(2019年4月15日)  | 8,076      |       |     | 20           | 1.1  | 193.17 | 1.1   | 99.0               | 2,531        |
| 184期(2019年5月15日)  | 8,043      |       |     | 20           | △0.2 | 193.06 | △0.1  | 99.0               | 2,513        |
| 185期(2019年6月17日)  | 8,101      |       |     | 20           | 1.0  | 195.33 | 1.2   | 98.7               | 2,501        |
| 186期(2019年7月16日)  | 8,141      |       |     | 20           | 0.7  | 197.27 | 1.0   | 99.0               | 2,488        |
| 187期(2019年8月15日)  | 8,171      |       |     | 20           | 0.6  | 199.08 | 0.9   | 99.2               | 2,396        |
| 188期(2019年9月17日)  | 8,180      |       |     | 20           | 0.4  | 199.78 | 0.3   | 99.2               | 2,426        |
| 189期(2019年10月15日) | 8,152      |       |     | 20           | △0.1 | 199.56 | △0.1  | 99.3               | 2,411        |
| 190期(2019年11月15日) | 8,125      |       |     | 20           | △0.1 | 199.59 | 0.0   | 99.2               | 2,397        |
| 191期(2019年12月16日) | 8,157      |       |     | 20           | 0.6  | 200.78 | 0.6   | 98.8               | 2,411        |
| 192期(2020年1月15日)  | 8,158      |       |     | 20           | 0.3  | 201.62 | 0.4   | 98.6               | 2,457        |
| 193期(2020年2月17日)  | 8,207      |       |     | 20           | 0.8  | 203.52 | 0.9   | 99.3               | 2,451        |
| 194期(2020年3月16日)  | 7,726      |       |     | 20           | △5.6 | 193.37 | △5.0  | 99.1               | 2,305        |
| 195期(2020年4月15日)  | 7,844      |       |     | 20           | 1.8  | 194.75 | 0.7   | 99.0               | 2,290        |
| 196期(2020年5月15日)  | 7,781      |       |     | 20           | △0.5 | 194.38 | △0.2  | 99.0               | 2,253        |
| 197期(2020年6月15日)  | 8,004      |       |     | 20           | 3.1  | 200.50 | 3.2   | 99.0               | 2,310        |
| 198期(2020年7月15日)  | 8,042      |       |     | 20           | 0.7  | 202.24 | 0.9   | 98.4               | 2,307        |
| 199期(2020年8月17日)  | 8,165      |       |     | 10           | 1.7  | 205.31 | 1.5   | 99.0               | 2,320        |
| 200期(2020年9月15日)  | 8,192      |       |     | 10           | 0.5  | 206.02 | 0.3   | 96.8               | 2,279        |
| 201期(2020年10月15日) | 8,209      |       |     | 10           | 0.3  | 206.89 | 0.4   | 99.2               | 2,179        |
| 202期(2020年11月16日) | 8,242      |       |     | 10           | 0.5  | 208.07 | 0.6   | 99.4               | 2,159        |
| 203期(2020年12月15日) | 8,347      |       |     | 10           | 1.4  | 210.85 | 1.3   | 99.2               | 2,178        |
| 204期(2021年1月15日)  | 8,343      |       |     | 10           | 0.1  | 211.04 | 0.1   | 99.3               | 2,124        |
| 205期(2021年2月15日)  | 8,355      |       |     | 10           | 0.3  | 211.27 | 0.1   | 99.1               | 2,095        |
| 206期(2021年3月15日)  | 8,220      |       |     | 10           | △1.5 | 208.40 | △1.4  | 98.9               | 2,041        |
| 207期(2021年4月15日)  | 8,238      |       |     | 10           | 0.3  | 209.63 | 0.6   | 99.0               | 2,050        |
| 208期(2021年5月17日)  | 8,221      |       |     | 10           | △0.1 | 209.44 | △0.1  | 99.0               | 2,036        |
| 209期(2021年6月15日)  | 8,293      |       |     | 10           | 1.0  | 211.56 | 1.0   | 98.6               | 2,040        |
| 210期(2021年7月15日)  | 8,309      |       |     | 10           | 0.3  | 213.08 | 0.7   | 99.3               | 2,023        |

(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（B B－B、円ヘッジベース）×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（円ヘッジベース）×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（B B－B、円ヘッジベース）×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（円ヘッジベース）×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（B B－B、円ヘッジベース）×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（円ヘッジベース）×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（B B－B、円ヘッジベース）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（円ヘッジベース）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・ビーエルシー（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 |
|-------|--------------|---------|-------|---------|-------|---------------------|
|       |              |         |       |         |       |                     |
| 第205期 | (期 首)        | 円       | %     |         | %     | %                   |
|       | 2021年 1 月15日 | 8,343   | —     | 211.04  | —     | 99.3                |
|       | 1 月末         | 8,350   | 0.1   | 211.11  | 0.0   | 99.0                |
|       | (期 末)        |         |       |         |       |                     |
| 第206期 | 2021年 2 月15日 | 8,365   | 0.3   | 211.27  | 0.1   | 99.1                |
|       | (期 首)        |         |       |         |       |                     |
|       | 2021年 2 月15日 | 8,355   | —     | 211.27  | —     | 99.1                |
|       | 2 月末         | 8,251   | △1.2  | 208.89  | △1.1  | 99.0                |
| 第207期 | (期 末)        |         |       |         |       |                     |
|       | 2021年 3 月15日 | 8,230   | △1.5  | 208.40  | △1.4  | 98.9                |
|       | (期 首)        |         |       |         |       |                     |
|       | 2021年 3 月15日 | 8,220   | —     | 208.40  | —     | 98.9                |
| 第208期 | 3 月末         | 8,214   | △0.1  | 208.44  | 0.0   | 99.4                |
|       | (期 末)        |         |       |         |       |                     |
|       | 2021年 4 月15日 | 8,248   | 0.3   | 209.63  | 0.6   | 99.0                |
|       | (期 首)        |         |       |         |       |                     |
| 第209期 | 2021年 4 月15日 | 8,238   | —     | 209.63  | —     | 99.0                |
|       | 4 月末         | 8,243   | 0.1   | 209.75  | 0.1   | 99.0                |
|       | (期 末)        |         |       |         |       |                     |
|       | 2021年 5 月17日 | 8,231   | △0.1  | 209.44  | △0.1  | 99.0                |
| 第210期 | (期 首)        |         |       |         |       |                     |
|       | 2021年 5 月17日 | 8,221   | —     | 209.44  | —     | 99.0                |
|       | 5 月末         | 8,256   | 0.4   | 210.25  | 0.4   | 99.0                |
|       | (期 末)        |         |       |         |       |                     |
| 第211期 | 2021年 6 月15日 | 8,303   | 1.0   | 211.56  | 1.0   | 98.6                |
|       | (期 首)        |         |       |         |       |                     |
|       | 2021年 6 月15日 | 8,293   | —     | 211.56  | —     | 98.6                |
|       | 6 月末         | 8,284   | △0.1  | 211.82  | 0.1   | 99.2                |
| 第212期 | (期 末)        |         |       |         |       |                     |
|       | 2021年 7 月15日 | 8,319   | 0.3   | 213.08  | 0.7   | 99.3                |

(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。

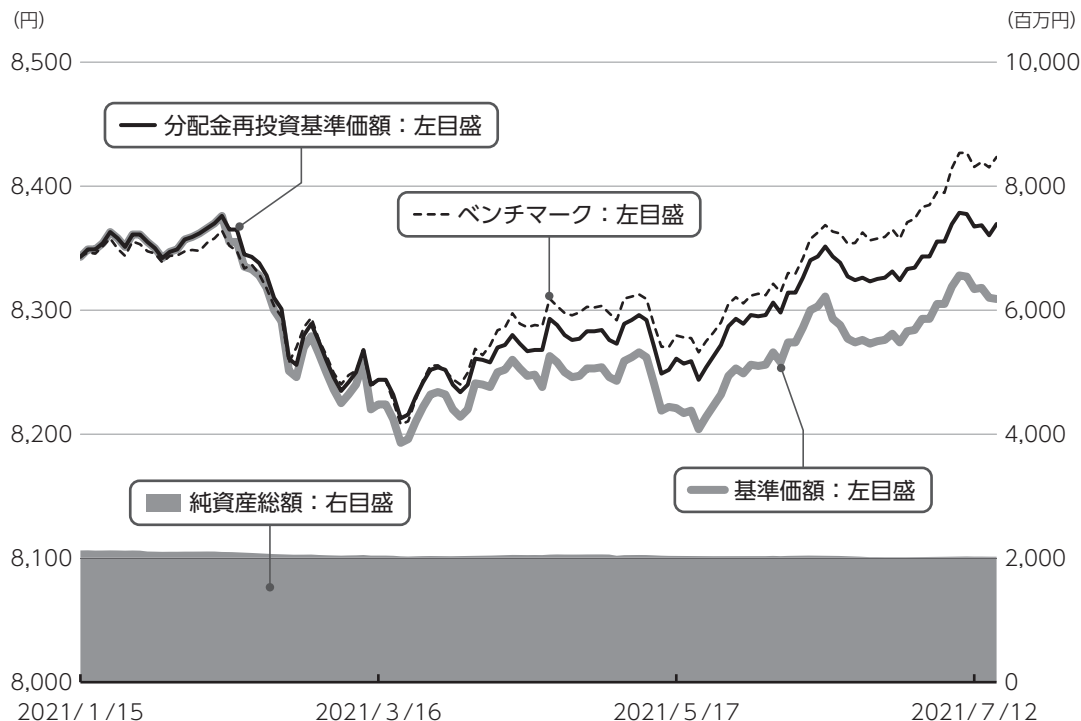
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

# 運用経過

第205期～第210期：2021年1月16日～2021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205期首 | 8,343円 |
| 第210期末 | 8,309円 |
| 既払分配金  | 60円    |
| 騰落率    | 0.3%   |

（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0.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

### ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（1.0%）を0.7%下回りました。

## > 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

高利回り債券市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

### 下落要因

投資適格債券市況が下落したことや、為替ヘッジコスト等が基準価額の下落要因となりました。

第205期～第210期：2021年1月16日～2021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上昇しました。**

米国での大規模な追加経済対策の成立や、新型コロナウイルスワクチンの接種進展等を受けて、欧米の株式市況が堅調に推移したこと等を背景に、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。スプレッドが縮小したこと等を背景に、高利回り債券市況は上昇しました。

### ▶ 投資適格債券市況

**投資適格債券市況は下落しました。**

景気回復期待の高まり等を受けて米国の長期金利が上昇したこと等がマイナスとなり、投資適格債券市況は下落しました。

## 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（為替ヘッジ付き）

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、2021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2.1%、フレディ・マックは0.7%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ヘッジ

当作成期の前半は、一部の国・地域での行動制限措置の強化による経済回復の遅れが懸念される一方で、米国の追加経済対策への期待感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も、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。

当作成期の後半は、短期的には市場の値動きが拡大する可能性もあるものの、米国での追加経済政策の成立や、欧州等での新型コロナウイルスワクチンの接種進展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

しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。

具体的には、定期課金により安定的なキャッシュフローが望めるメディア・ケーブル等を積極姿勢としました。一方、低炭素社会の実現に向けた取り組みがグローバルに進む中で構造的な変化に直面している電力等を消極姿勢としました。外貨建て債券への投資に伴う為替変動リスクについては、為替予約取引を活用してほぼ100%ヘッジした状態を維持し、為替変動リスクの低減を図りました。

#### ▶ **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ヘッジ**

当作成期の前半は、新型コロナウイルスの変異種による感染拡大や都市閉鎖の可能性が懸念されるものの、ワクチン開発の進展等により、世界経済は景気回復の初期段階に入ると見ておりました。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ながら、柔軟に調整しました。

当作成期の後半は、短期的にはインフレ率が上昇し市況のボラティリティが高まる可能性が懸念されるものの、大規模な財政支援、金融緩和の継続やワクチン接種の進展等により、世界経済は回復に向かうと見ておりました。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ながら、柔軟に調整しました。

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。

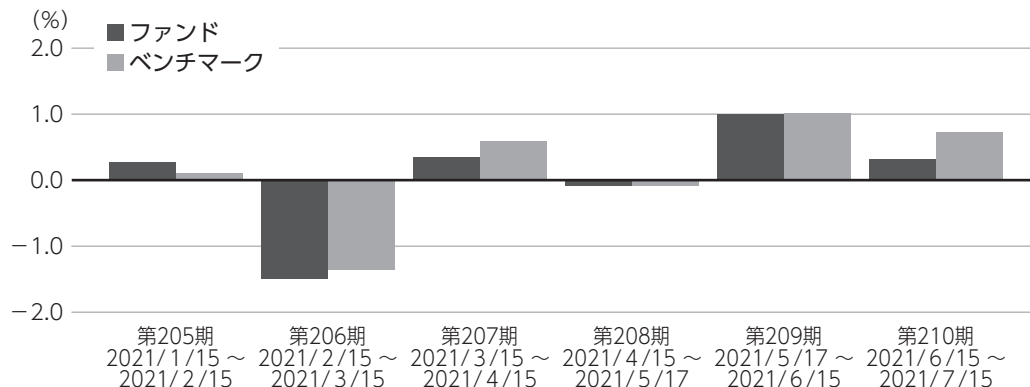
外貨建て債券への投資に伴う為替変動リスクについては、為替予約取引を活用してほぼ100%ヘッジした状態を維持し、為替変動リスクの低減を図りました。



第205期～第210期：2021/1/16～2021/7/15

## ▶ 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（為替ヘッジ付き）

ファンドの騰落率はベンチマークの騰落率（1.0%）を0.7%下回りました。

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ヘッジ  
（プラス要因）**

ヘルスケアセクターの銘柄選択効果がプラスに寄与したこと。

銀行セクターの銘柄選択効果がプラスに寄与したこと。

#### （マイナス要因）

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

Eコマース市場の拡大等を背景に消極姿勢とした小売セクターのパフォーマンスが他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ヘッジ

### （プラス要因）

米非政府系モーゲージ証券への投資をしたこと。

### （マイナス要因）

金利が上昇した米国の中期ゾーンをオーバーウェイトとしていたこと。

## 分配金について

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

## 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目                | 第205期<br>2021年1月16日～<br>2021年2月15日 | 第206期<br>2021年2月16日～<br>2021年3月15日 | 第207期<br>2021年3月16日～<br>2021年4月15日 | 第208期<br>2021年4月16日～<br>2021年5月17日 | 第209期<br>2021年5月18日～<br>2021年6月15日 | 第210期<br>2021年6月16日～<br>2021年7月15日 |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 当期分配金<br>（対基準価額比率） | 10<br>(0.120%)                     | 10<br>(0.122%)                     | 10<br>(0.121%)                     | 10<br>(0.121%)                     | 10<br>(0.120%)                     | 10<br>(0.120%)                     |
| 当期の収益              | 10                                 | 10                                 | 10                                 | 10                                 | 10                                 | 10                                 |
| 当期の収益以外            | —                                  | —                                  | —                                  | —                                  | —                                  | —                                  |
| 翌期繰越分配対象額          | 335                                | 344                                | 355                                | 363                                | 379                                | 390                                |

（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（為替ヘッジ付き）

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ヘッジ

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も、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行う方針です。

具体的には、定期課金により安定的なキャッシュフローが望めるメディア・ケーブル等のセクターに対して積極姿勢とします。一方、長期的な成長が見込みづらい固定通信等のセクターや、Eコマース市場の拡大が加速する中、対面販売への依存度が高い一部の小売等のセクターに対して消極姿勢とします。

外貨建て債券への投資に伴う為替変動リスクについては、為替予約取引を活用してほぼ100%ヘッジした状態を維持する方針です。

### ▶ 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ヘッジ

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。

外貨建て債券への投資に伴う為替変動リスクについては、為替予約取引を活用してほぼ100%ヘッジした状態を維持する方針です。

2021年1月16日～2021年7月15日

## > 1万口当たりの費用明細

| 項目           | 第205期～第210期 |         | 項目の概要                                      |
|--------------|-------------|---------|--------------------------------------------|
|              | 金額 (円)      | 比率 (%)  |                                            |
| (a)信 託 報 酬   | 59          | 0.710   | (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 ）  | (34)        | (0.409) | 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 ）  | (23)        | (0.273) | 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          | 59          | 0.712   |                                            |

作成期中の平均基準価額は、8,276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。

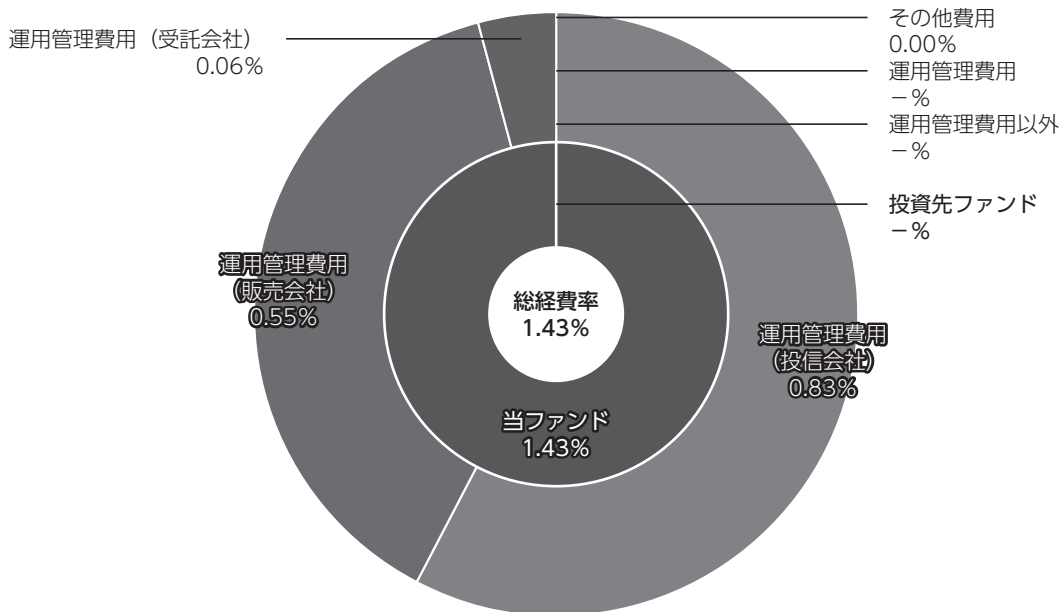
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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

（2021年1月16日～2021年7月15日）

### 投資信託証券

| 銘柄  |                                                 | 第205期～第210期 |        |    |         |
|-----|-------------------------------------------------|-------------|--------|----|---------|
|     |                                                 | 買付          |        | 売付 |         |
|     |                                                 | 口数          | 金額     | 口数 | 金額      |
| 国内  | ピムコ ケイマン グローバル アグリゲイト エクス・ジャパン インカム ファンド JPYヘッジ | 千口          | 千円     | 千口 | 千円      |
|     |                                                 | 4           | 55,267 | 5  | 60,500  |
|     | ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ              | 3           | 27,805 | 13 | 101,632 |
| 合 計 |                                                 | 8           | 83,073 | 19 | 162,132 |

（注）金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

（2021年1月16日～2021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

（2021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204期末 | 第210期末 |           |      |
|-----|-------------------------------------------------|--------|--------|-----------|------|
|     |                                                 | 口数     | 口数     | 評価額       | 比率   |
| 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ヘッジ | 千口     | 千口     | 千円        | %    |
|     |                                                 | 90     | 89     | 997,187   | 49.3 |
|     | ピムコ ケイマン グローバル ハイ インカム ファンド JPYヘッジ              | 146    | 136    | 1,011,681 | 50.0 |
| 合 計 |                                                 | 237    | 226    | 2,008,868 | 99.3 |

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

## ○投資信託財産の構成

（2021年7月15日現在）

| 項 目          | 第210期末          |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評価額             | 比率        |
| 投資信託受益証券     | 千円<br>2,008,868 | %<br>99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 20,098          | 1.0       |
| 投資信託財産総額     | 2,028,966       | 100.0     |

# ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目             | 第205期末         | 第206期末         | 第207期末         | 第208期末         | 第209期末         | 第210期末         |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 2021年 2 月15日現在 | 2021年 3 月15日現在 | 2021年 4 月15日現在 | 2021年 5 月17日現在 | 2021年 6 月15日現在 | 2021年 7 月15日現在 |
|                 | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産          | 2,108,829,128  | 2,046,695,448  | 2,055,390,745  | 2,046,206,932  | 2,045,249,541  | 2,028,966,102  |
| コール・ローン等        | 32,229,707     | 15,008,379     | 26,392,727     | 29,449,796     | 19,105,505     | 20,097,881     |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 2,076,599,421  | 2,019,687,069  | 2,028,998,018  | 2,016,757,136  | 2,011,144,036  | 2,008,868,221  |
| 未収入金            | —              | 12,000,000     | —              | —              | 15,000,000     | —              |
| (B) 負債          | 13,328,248     | 4,753,257      | 5,185,035      | 9,301,819      | 4,820,875      | 5,244,614      |
| 未払収益分配金         | 2,508,111      | 2,484,103      | 2,488,778      | 2,477,750      | 2,460,554      | 2,435,567      |
| 未払解約金           | 8,245,470      | 3              | 211,250        | 4,244,907      | 40,274         | 423,766        |
| 未払信託報酬          | 2,566,381      | 2,261,850      | 2,477,011      | 2,570,859      | 2,312,583      | 2,377,582      |
| 未払利息            | 6              | 4              | 4              | 8              | 3              | 25             |
| その他未払費用         | 8,280          | 7,297          | 7,992          | 8,295          | 7,461          | 7,674          |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 2,095,500,880  | 2,041,942,191  | 2,050,205,710  | 2,036,905,113  | 2,040,428,666  | 2,023,721,488  |
| 元本              | 2,508,111,137  | 2,484,103,699  | 2,488,778,744  | 2,477,750,767  | 2,460,554,762  | 2,435,567,257  |
| 次期繰越損益金         | △ 412,610,257  | △ 442,161,508  | △ 438,573,034  | △ 440,845,654  | △ 420,126,096  | △ 411,845,769  |
| (D) 受益権総口数      | 2,508,111,137口 | 2,484,103,699口 | 2,488,778,744口 | 2,477,750,767口 | 2,460,554,762口 | 2,435,567,257口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,355円         | 8,220円         | 8,238円         | 8,221円         | 8,293円         | 8,309円         |

## ○損益の状況

| 項 目               | 第205期                     | 第206期                     | 第207期                     | 第208期                     | 第209期                     | 第210期                     |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                   | 2021年1月16日～<br>2021年2月15日 | 2021年2月16日～<br>2021年3月15日 | 2021年3月16日～<br>2021年4月15日 | 2021年4月16日～<br>2021年5月17日 | 2021年5月18日～<br>2021年6月15日 | 2021年6月16日～<br>2021年7月15日 |
|                   | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益         | 7,105,561                 | 6,844,541                 | 7,150,220                 | 6,895,643                 | 7,112,631                 | 6,821,759                 |
| 受取配当金             | 7,105,696                 | 6,844,663                 | 7,150,302                 | 6,895,812                 | 7,112,881                 | 6,822,200                 |
| 受取利息              | 3                         | —                         | —                         | —                         | —                         | —                         |
| 支払利息              | △ 138                     | △ 122                     | △ 82                      | △ 169                     | △ 250                     | △ 441                     |
| (B) 有価証券売買損益      | 937,403                   | △ 35,623,862              | 2,177,947                 | △ 6,140,988               | 15,247,377                | 1,932,264                 |
| 売買益               | 4,723,758                 | 125,411                   | 3,185,001                 | 39,030                    | 15,277,991                | 3,174,753                 |
| 売買損               | △ 3,786,355               | △ 35,749,273              | △ 1,007,054               | △ 6,180,018               | △ 30,614                  | △ 1,242,489               |
| (C) 信託報酬等         | △ 2,574,661               | △ 2,269,147               | △ 2,485,003               | △ 2,579,154               | △ 2,320,044               | △ 2,385,256               |
| (D) 当期損益金 (A+B+C) | 5,468,303                 | △ 31,048,468              | 6,843,164                 | △ 1,824,499               | 20,039,964                | 6,368,767                 |
| (E) 前期繰越損益金       | △ 58,388,693              | △ 54,713,768              | △ 87,679,871              | △ 82,290,773              | △ 85,472,782              | △ 66,910,285              |
| (F) 追加信託差損益金      | △ 357,181,756             | △ 353,915,169             | △ 355,247,549             | △ 354,252,632             | △ 352,232,724             | △ 348,868,684             |
| (配当等相当額)          | ( 50,635,726)             | ( 50,220,183)             | ( 50,597,499)             | ( 50,648,139)             | ( 50,503,810)             | ( 50,127,505)             |
| (売買損益相当額)         | (△ 407,817,482)           | (△ 404,135,352)           | (△ 405,845,048)           | (△ 404,900,771)           | (△ 402,736,534)           | (△ 398,996,189)           |
| (G) 計 (D+E+F)     | △ 410,102,146             | △ 439,677,405             | △ 436,084,256             | △ 438,367,904             | △ 417,665,542             | △ 409,410,202             |
| (H) 収益分配金         | △ 2,508,111               | △ 2,484,103               | △ 2,488,778               | △ 2,477,750               | △ 2,460,554               | △ 2,435,567               |
| 次期繰越損益金 (G+H)     | △ 412,610,257             | △ 442,161,508             | △ 438,573,034             | △ 440,845,654             | △ 420,126,096             | △ 411,845,769             |
| 追加信託差損益金          | △ 357,181,756             | △ 353,915,169             | △ 355,247,549             | △ 354,252,632             | △ 352,232,724             | △ 348,868,684             |
| (配当等相当額)          | ( 50,635,726)             | ( 50,220,183)             | ( 50,597,499)             | ( 50,648,139)             | ( 50,503,810)             | ( 50,127,505)             |
| (売買損益相当額)         | (△ 407,817,482)           | (△ 404,135,352)           | (△ 405,845,048)           | (△ 404,900,771)           | (△ 402,736,534)           | (△ 398,996,189)           |
| 分配準備積立金           | 33,575,496                | 35,347,037                | 37,926,559                | 39,386,585                | 42,888,610                | 44,921,922                |
| 繰越損益金             | △ 89,003,997              | △ 123,593,376             | △ 121,252,044             | △ 125,979,607             | △ 110,781,982             | △ 107,899,007             |

(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 2,547,069,010円  
  作成期中追加設定元本額 66,125,224円  
  作成期中一部解約元本額 177,626,977円  
  また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8309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411,845,769円です。

③分配金の計算過程

| 項 目                       | 2021年1月16日～<br>2021年2月15日 | 2021年2月16日～<br>2021年3月15日 | 2021年3月16日～<br>2021年4月15日 | 2021年4月16日～<br>2021年5月17日 | 2021年5月18日～<br>2021年6月15日 | 2021年6月16日～<br>2021年7月15日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 4,830,848円                | 4,575,394円                | 5,245,465円                | 4,316,489円                | 6,374,625円                | 4,962,929円                |
| 費用控除後・繰越大損金繰戻後の有価証券売買等損益額 | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        | —円                        |
| 収益調整金額                    | 50,635,726円               | 50,220,183円               | 50,597,499円               | 50,648,139円               | 50,503,810円               | 50,127,505円               |
| 分配準備積立金額                  | 31,252,759円               | 33,255,746円               | 35,169,872円               | 37,547,846円               | 38,974,539円               | 42,394,560円               |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 86,719,333円               | 88,051,323円               | 91,012,836円               | 92,512,474円               | 95,852,974円               | 97,484,994円               |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 345円                      | 354円                      | 365円                      | 373円                      | 389円                      | 400円                      |
| 1万口当たり分配金額                | 10円                       | 10円                       | 10円                       | 10円                       | 10円                       | 10円                       |
| 収益分配金金額                   | 2,508,111円                | 2,484,103円                | 2,488,778円                | 2,477,750円                | 2,460,554円                | 2,435,567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205期 | 第206期 | 第207期 | 第208期 | 第209期 | 第210期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   | 10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。

＜参考＞投資する投資信託証券およびその概要

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ファンド名  | ビムコ ケイマン グローバル ハイ インカム<br>ファンド JPYヘッジ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | ビムコ ケイマン グローバル アグリゲイト<br>エクス・ジャパン インカム ファンド JPY<br>ヘッジ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 運用方針   | ベンチマークであるICE BofA 先進国ハイ・<br>イールド・コンストレインド指数（BBB-、<br>円ヘッジベース）を上回る投資成果をめざし<br>ます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | ベンチマークであるブルームバーグ・バーク<br>レイズ・グローバル総合（日本円除く、新興<br>国除く）インデックス（円ヘッジベース）を<br>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<br>ージ証券（MBS）、資産担保証券（ABS）<br>等                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 主な組入制限 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、ファンドの80%以上をBBB-格相<br/>当未満の格付けを取得している公社債に投<br/>資します。</li> <li>・ 投資する公社債は原則として取得時におい<br/>てB-格相当以上の格付けを取得している<br/>ものに限ります。</li> <li>・ 投資する公社債の平均格付けは、ポートフ<br/>ォリオ全体で原則としてB-格相当以上に<br/>維持します。</li> <li>・ ポートフォリオの平均デュレーションは、<br/>原則としてベンチマーク±2年の範囲で調<br/>整します。</li> <li>・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率<br/>は、取得時において純資産総額の3%以内<br/>とします（国債や政府機関債等を除きま<br/>す。）。</li> <li>・ エマージング債への投資は行いません。</li> <li>・ 原則として、円に対して為替ヘッジを行<br/>います。</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 投資する公社債は原則として取得時におい<br/>てBBB-格相当以上の格付けを取得して<br/>いるものに限ります。</li> <li>・ 投資する公社債の平均格付けは、ポート<br/>フォリオ全体で原則としてA-格相当以<br/>上に維持します。</li> <li>・ ポートフォリオの平均デュレーションは、<br/>原則としてベンチマーク±2年の範囲で調<br/>整します。</li> <li>・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率<br/>は、取得時において純資産総額の3%以内<br/>とします（国債や政府機関債等を除きま<br/>す。）。</li> <li>・ エマージング債への投資は行いません。</li> <li>・ 原則として、円に対して為替ヘッジを行<br/>います。</li> </ul> |
| 決算日    | 原則として毎年2月28日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 分配方針   | 原則として毎月经費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 28, 2021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

(2020年3月1日～2021年2月28日)

|                         | ピムコ ケイマン<br>グローバル ハイ<br>インカム ファンド | ピムコ ケイマン<br>グローバル<br>アグリゲイト<br>エクス・ジャパン<br>インカム ファンド |
|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------|
|                         | 千米ドル                              | 千米ドル                                                 |
| <b>投資収入：</b>            |                                   |                                                      |
| 受取利息（外国税額控除後＊）          | 29,606                            | 5,632                                                |
| 収入合計                    | 29,606                            | 5,632                                                |
| <b>費用：</b>              |                                   |                                                      |
| 支払利息                    | 1                                 | 1                                                    |
| 法務費用                    | 0                                 | 1                                                    |
| 雑費用                     | 0                                 | 0                                                    |
| 費用合計                    | 1                                 | 2                                                    |
| <b>投資純収入</b>            | 29,605                            | 5,630                                                |
| <b>実現純利益（損失）：</b>       |                                   |                                                      |
| 投資有価証券                  | 17,058                            | 5,114                                                |
| マスターファンド                | 0                                 | 0                                                    |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | (5,612)                           | 3,308                                                |
| 店頭金融派生商品                | (4,019)                           | 4,075                                                |
| 外貨                      | 1,088                             | (943)                                                |
| 実現純利益（損失）               | 8,515                             | 11,554                                               |
| <b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b> |                                   |                                                      |
| 投資有価証券                  | 26,696                            | 6,326                                                |
| マスターファンド                | 0                                 | 0                                                    |
| 為替取引、中央清算金融派生商品         | 970                               | (2,271)                                              |
| 店頭金融派生商品                | (696)                             | (432)                                                |
| 外貨建資産および負債の換算に係る外貨      | 144                               | (135)                                                |
| 未実現評価益（評価損）の純変動         | 27,114                            | 3,488                                                |
| 純利益（損失）                 | 35,629                            | 15,042                                               |
| <b>運用による純資産の純増（減）額</b>  | 65,234                            | 20,672                                               |
| <b>* 外国税控除後</b>         | 9                                 | 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

(2020年3月1日～2021年2月28日)

|                         | ピムコ ケイマン<br>グローバル ハイ<br>インカム ファンド | ピムコ ケイマン<br>グローバル<br>アグリゲイト<br>エクス・ジャパン<br>インカム ファンド |
|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------|
|                         | 千米ドル                              | 千米ドル                                                 |
| <b>純資産の増加（減少）：</b>      |                                   |                                                      |
| <b>運用：</b>              |                                   |                                                      |
| 投資純収入                   | 29,605                            | 5,630                                                |
| 実現純利益（損失）               | 8,515                             | 11,554                                               |
| 未実現評価益（評価損）の純変動         | 27,114                            | 3,488                                                |
| 運用による純資産の純増（減）額         | 65,234                            | 20,672                                               |
| <b>分配：</b>              |                                   |                                                      |
| JPY                     | (40,187)                          | (8,272)                                              |
| JPY Hedged              | (695)                             | (260)                                                |
| 分配金額合計                  | (40,882)                          | (8,532)                                              |
| <b>ファンドユニット取引：</b>      |                                   |                                                      |
| ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額 | (33,591)                          | (33,435)                                             |
| <b>純資産の増（減）額合計</b>      | <b>(9,239)</b>                    | <b>(21,295)</b>                                      |
| <b>純資産：</b>             |                                   |                                                      |
| 期首                      | 613,421                           | 329,786                                              |
| 期末                      | 604,182                           | 308,491                                              |

(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 (2021年2月28日現在)

|                                                  | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|--------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 108.0%</b>          |                 |               |
| <b>BELGIUM 0.8%</b>                              |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>          |                 |               |
| <b>Sarens Finance Co. NV</b>                     |                 |               |
| 5.750% due 02/21/2027                            | EUR 4,300       | \$ 5,098      |
| <b>Total Belgium</b>                             |                 | <b>5,098</b>  |
| <b>(Cost \$4,401)</b>                            |                 |               |
| <b>BERMUDA 0.0%</b>                              |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.0%</b>          |                 |               |
| <b>Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.</b>        |                 |               |
| 5.625% due 02/15/2029                            | \$ 100          | 101           |
| <b>Total Bermuda</b>                             |                 | <b>101</b>    |
| <b>(Cost \$100)</b>                              |                 |               |
| <b>BRITISH VIRGIN ISLANDS 0.1%</b>               |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>          |                 |               |
| <b>Studio City Finance Ltd.</b>                  |                 |               |
| 5.000% due 01/15/2029                            | 300             | 304           |
| <b>Total British Virgin Islands</b>              |                 | <b>304</b>    |
| <b>(Cost \$300)</b>                              |                 |               |
| <b>CANADA 2.9%</b>                               |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.9%</b>          |                 |               |
| <b>Bausch Health Cos., Inc.</b>                  |                 |               |
| 5.500% due 11/01/2025                            | 2,000           | 2,061         |
| <b>Bombardier, Inc.</b>                          |                 |               |
| 7.500% due 12/01/2024                            | 500             | 470           |
| 7.500% due 03/15/2025                            | 1,300           | 1,191         |
| 7.875% due 04/15/2027                            | 500             | 450           |
| 8.750% due 12/01/2021                            | 1,000           | 1,038         |
| <b>Fairstone Financial, Inc.</b>                 |                 |               |
| 7.875% due 07/15/2024                            | 1,000           | 1,052         |
| <b>GFL Environmental, Inc.</b>                   |                 |               |
| 4.000% due 08/01/2028                            | 3,600           | 3,517         |
| 4.250% due 06/01/2025                            | 900             | 924           |
| <b>MEG Energy Corp.</b>                          |                 |               |
| 5.875% due 02/01/2029                            | 100             | 102           |
| 7.125% due 02/01/2027                            | 1,000           | 1,058         |
| <b>Northriver Midstream Finance LP</b>           |                 |               |
| 5.625% due 02/15/2026                            | 3,000           | 3,114         |
| <b>Open Text Corp.</b>                           |                 |               |
| 5.875% due 06/01/2026                            | 1,000           | 1,034         |
| <b>Parkland Corp.</b>                            |                 |               |
| 5.875% due 07/15/2027                            | 1,500           | 1,597         |
| <b>Total Canada</b>                              |                 | <b>17,608</b> |
| <b>(Cost \$17,359)</b>                           |                 |               |
| <b>CAYMAN ISLANDS 1.3%</b>                       |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>          |                 |               |
| <b>Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd.</b> |                 |               |
| 5.750% due 01/20/2026                            | 500             | 528           |
| <b>Melco Resorts Finance Ltd.</b>                |                 |               |
| 5.750% due 07/21/2028                            | 4,900           | 5,255         |
| <b>Transocean Pontus Ltd.</b>                    |                 |               |
| 6.125% due 08/01/2025                            | 544             | 520           |
| <b>Wynn Macau Ltd.</b>                           |                 |               |
| 5.500% due 01/15/2026                            | 800             | 834           |
| 5.500% due 10/01/2027                            | 750             | 780           |

|                                                   | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千)   |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Total Cayman Islands</b>                       |                 | <b>\$ 7,917</b> |
| <b>(Cost \$7,487)</b>                             |                 |                 |
| <b>DENMARK 0.5%</b>                               |                 |                 |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>           |                 |                 |
| <b>DKT Finance ApS</b>                            |                 |                 |
| 7.000% due 06/17/2023                             | EUR 1,600       | 1,995           |
| 9.375% due 06/17/2023                             | \$ 1,000        | 1,039           |
| <b>Total Denmark</b>                              |                 | <b>3,034</b>    |
| <b>(Cost \$2,923)</b>                             |                 |                 |
| <b>FRANCE 4.5%</b>                                |                 |                 |
| <b>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.4%</b>                 |                 |                 |
| <b>Casino, Guichard-Perrachon S.A.</b>            |                 |                 |
| 5.500% due 01/31/2024                             | EUR 1,800       | 2,201           |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.1%</b>           |                 |                 |
| <b>Altice France S.A.</b>                         |                 |                 |
| 2.125% due 02/15/2025                             | 4,700           | 5,536           |
| 7.375% due 05/01/2026                             | \$ 2,750        | 2,872           |
| 8.125% due 02/01/2027                             | 950             | 1,037           |
| <b>Constellium SE</b>                             |                 |                 |
| 5.625% due 06/15/2028                             | 1,000           | 1,058           |
| <b>Loxam SAS</b>                                  |                 |                 |
| 2.875% due 04/15/2026                             | EUR 1,600       | 1,908           |
| 3.250% due 01/14/2025                             | 600             | 721             |
| <b>Parts Europe S.A.</b>                          |                 |                 |
| 6.500% due 07/16/2025                             | 2,200           | 2,798           |
| <b>Renault S.A.</b>                               |                 |                 |
| 1.250% due 06/24/2025                             | 2,300           | 2,734           |
| 2.375% due 05/25/2026                             | 4,900           | 6,010           |
|                                                   |                 | <b>24,674</b>   |
| <b>Total France</b>                               |                 | <b>26,875</b>   |
| <b>(Cost \$24,982)</b>                            |                 |                 |
| <b>GERMANY 4.9%</b>                               |                 |                 |
| <b>BANK LOAN OBLIGATIONS 1.8%</b>                 |                 |                 |
| <b>CTC AcquiCo GmbH</b>                           |                 |                 |
| 2.500% due 03/07/2025                             | 3,500           | 4,186           |
| <b>Nidda Healthcare Holding GmbH</b>              |                 |                 |
| 3.500% due 08/21/2026                             | 5,500           | 6,685           |
|                                                   |                 | <b>10,871</b>   |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.1%</b>           |                 |                 |
| <b>Deutsche Bank AG</b>                           |                 |                 |
| 5.625% due 05/19/2031                             | 6,500           | 9,145           |
| <b>Schaeffler AG</b>                              |                 |                 |
| 3.375% due 10/12/2028                             | 6,500           | 8,752           |
| <b>Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH</b>     |                 |                 |
| 2.000% due 07/15/2025                             | 750             | 900             |
|                                                   |                 | <b>18,797</b>   |
| <b>Total Germany</b>                              |                 | <b>29,668</b>   |
| <b>(Cost \$27,332)</b>                            |                 |                 |
| <b>IRELAND 0.3%</b>                               |                 |                 |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>           |                 |                 |
| <b>Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC</b> |                 |                 |
| 5.000% due 07/15/2028                             | \$ 1,500        | 1,538           |
| <b>Total Ireland</b>                              |                 | <b>1,538</b>    |
| <b>(Cost \$1,497)</b>                             |                 |                 |

|                                            | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|--------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>ITALY 5.1%</b>                          |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.1%</b>    |                 |               |
| <b>Atlantia SpA</b>                        |                 |               |
| 1.625% due 02/03/2025                      | EUR 400         | \$ 489        |
| 1.875% due 07/13/2027                      | 400             | 488           |
| 1.875% due 02/12/2028                      | 3,000           | 3,604         |
| <b>Banca Monte dei Paschi di Siena SpA</b> |                 |               |
| 1.875% due 01/09/2026                      | 2,500           | 3,082         |
| 2.625% due 04/28/2025                      | 6,200           | 7,812         |
| <b>F-Brasile SpA</b>                       |                 |               |
| 7.375% due 08/15/2026                      | \$ 1,300        | 1,319         |
| <b>Intesa Sanpaolo SpA</b>                 |                 |               |
| 5.017% due 06/26/2024                      | 2,000           | 2,179         |
| 7.700% due 09/17/2025 (a)(b)               | 1,000           | 1,130         |
| 7.750% due 01/11/2027 (a)(b)               | EUR 500         | 725           |
| <b>Telecom Italia SpA</b>                  |                 |               |
| 5.303% due 05/30/2024                      | \$ 4,500        | 4,879         |
| <b>UniCredit SpA</b>                       |                 |               |
| 5.459% due 06/30/2035                      | 4,400           | 4,743         |
| <b>Unipol Gruppo SpA</b>                   |                 |               |
| 3.250% due 09/23/2030                      | EUR 400         | 518           |
| <b>Total Italy</b>                         |                 | <b>30,968</b> |
| <b>(Cost \$28,500)</b>                     |                 |               |
| <b>JAPAN 1.0%</b>                          |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>    |                 |               |
| <b>SoftBank Group Corp.</b>                |                 |               |
| 3.125% due 09/19/2025                      | 4,900           | 6,265         |
| <b>Total Japan</b>                         |                 | <b>6,265</b>  |
| <b>(Cost \$6,021)</b>                      |                 |               |
| <b>LUXEMBOURG 4.2%</b>                     |                 |               |
| <b>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.3%</b>          |                 |               |
| <b>Intelsat Jackson Holdings S.A.</b>      |                 |               |
| 6.500% due 07/13/2022                      | \$ 164          | 167           |
| <b>Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.</b>    |                 |               |
| 3.500% due 06/30/2025                      | EUR 1,492       | 1,816         |
|                                            |                 | <b>1,983</b>  |
| <b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES 0.0%</b>  |                 |               |
| <b>Corestate Capital Holding S.A.</b>      |                 |               |
| 1.375% due 11/28/2022                      | 200             | 209           |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.8%</b>    |                 |               |
| <b>Altice Financing S.A.</b>               |                 |               |
| 7.500% due 05/15/2026                      | \$ 1,500        | 1,568         |
| <b>Camelot Finance S.A.</b>                |                 |               |
| 4.500% due 11/01/2026                      | 750             | 780           |
| <b>Cirsa Finance International Sarl</b>    |                 |               |
| 6.250% due 12/20/2023                      | EUR 1,900       | 2,303         |
| <b>Intelsat Jackson Holdings S.A. (c)</b>  |                 |               |
| 5.500% due 08/01/2023                      | \$ 750          | 478           |
| 8.000% due 02/15/2024                      | 750             | 776           |
| <b>Lincoln Financing SARL</b>              |                 |               |
| 3.625% due 04/01/2024                      | EUR 1,500       | 1,842         |
| <b>Matterhorn Telecom S.A.</b>             |                 |               |
| 3.125% due 09/15/2026                      | 5,500           | 6,620         |
| <b>Summer BC Holdco B Sarl</b>             |                 |               |
| 5.750% due 10/31/2026                      | 5,700           | 7,320         |
| <b>Telecom Italia Capital S.A.</b>         |                 |               |
| 6.375% due 11/15/2033                      | \$ 1,500        | 1,775         |
|                                            |                 | <b>23,462</b> |

|                                                                | 額面金額<br>(単位：千)   | 時価<br>(単位：千)  |
|----------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| <b>Total Luxembourg<br/>(Cost \$23,801)</b>                    | <b>\$ 25,554</b> |               |
| <b>MULTINATIONAL 0.9%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</b> |                  |               |
| <b>Ardagh Packaging Finance PLC</b>                            |                  |               |
| 4.125% due 08/15/2026                                          | \$ 1,250         | 1,295         |
| 5.250% due 08/15/2027                                          | 750              | 778           |
| <b>Axalta Coating Systems LLC</b>                              |                  |               |
| 4.750% due 06/15/2027                                          | 500              | 523           |
| <b>Cascades, Inc.</b>                                          |                  |               |
| 5.125% due 01/15/2026                                          | 1,000            | 1,070         |
| 5.375% due 01/15/2028                                          | 500              | 529           |
| <b>Delta Air Lines, Inc.</b>                                   |                  |               |
| 4.750% due 10/20/2028                                          | 900              | 996           |
| <b>Total Multinational<br/>(Cost \$4,851)</b>                  | <b>5,191</b>     |               |
| <b>NETHERLANDS 7.3%<br/>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.1%</b>         |                  |               |
| <b>Nielsen Consumer LLC</b>                                    |                  |               |
| 4.250% due 02/04/2028                                          | 460              | 462           |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 7.2%</b>                        |                  |               |
| <b>AerCap Holdings NV</b>                                      |                  |               |
| 5.875% due 10/10/2079                                          | 1,250            | 1,280         |
| <b>Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV</b>               |                  |               |
| 3.750% due 01/15/2025                                          | EUR 2,000        | 2,468         |
| <b>easyJet FinCo BV</b>                                        |                  |               |
| 1.875% due 03/03/2028 (d)                                      | 5,000            | 6,058         |
| <b>LeasePlan Corp. NV</b>                                      |                  |               |
| 7.375% due 05/29/2024 (a)(b)                                   | 4,400            | 5,801         |
| <b>Nouryon Holding BV</b>                                      |                  |               |
| 6.500% due 10/01/2026                                          | 2,500            | 3,173         |
| <b>O-Park Holding I BV</b>                                     |                  |               |
| 2.000% due 03/01/2027                                          | 5,581            | 6,404         |
| <b>Schoeller Packaging BV</b>                                  |                  |               |
| 6.375% due 11/01/2024                                          | 625              | 788           |
| <b>Sensata Technologies BV</b>                                 |                  |               |
| 4.875% due 10/15/2023                                          | \$ 1,050         | 1,121         |
| 5.000% due 10/01/2025                                          | 1,000            | 1,099         |
| <b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV</b>          |                  |               |
| 3.150% due 10/01/2026                                          | 1,250            | 1,174         |
| <b>United Group BV</b>                                         |                  |               |
| 3.125% due 02/15/2026                                          | EUR 6,125        | 7,223         |
| 3.625% due 02/15/2028                                          | 750              | 884           |
| <b>Ziggo Bond Co. BV</b>                                       |                  |               |
| 3.375% due 02/28/2030                                          | 1,500            | 1,816         |
| 6.000% due 01/15/2027                                          | \$ 1,750         | 1,828         |
| <b>Ziggo BV</b>                                                |                  |               |
| 5.500% due 01/15/2027                                          | 2,250            | 2,342         |
|                                                                |                  | <b>43,459</b> |
| <b>Total Netherlands<br/>(Cost \$40,911)</b>                   |                  | <b>43,921</b> |
| <b>NORWAY 0.2%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>        |                  |               |
| <b>Adevinta ASA</b>                                            |                  |               |
| 2.625% due 11/15/2025                                          | EUR 900          | 1,109         |

|                                                                       | 額面金額<br>(単位：千)  | 時価<br>(単位：千) |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|
| <b>Total Norway<br/>(Cost \$1,064)</b>                                | <b>\$ 1,109</b> |              |
| <b>SPAIN 0.1%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>                |                 |              |
| <b>Grifols S.A.</b>                                                   |                 |              |
| 2.250% due 11/15/2027                                                 | EUR 625         | 768          |
| <b>Total Spain<br/>(Cost \$689)</b>                                   |                 | <b>768</b>   |
| <b>SWEDEN 0.7%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>               |                 |              |
| <b>Intrum AB</b>                                                      |                 |              |
| 3.000% due 09/15/2027                                                 | 625             | 733          |
| 3.125% due 07/15/2024                                                 | 1,000           | 1,215        |
| 3.500% due 07/15/2026                                                 | 625             | 757          |
| <b>Verisure Holding AB</b>                                            |                 |              |
| 3.250% due 02/15/2027                                                 | 1,100           | 1,349        |
| <b>Total Sweden<br/>(Cost \$3,843)</b>                                |                 | <b>4,054</b> |
| <b>UNITED ARAB EMIRATES 0.1%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b> |                 |              |
| <b>DAE Sukuk Dife Ltd.</b>                                            |                 |              |
| 3.750% due 02/15/2026                                                 | \$ 700          | 729          |
| <b>Total United Arab Emirates<br/>(Cost \$713)</b>                    |                 | <b>729</b>   |
| <b>UNITED KINGDOM 6.2%<br/>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 6.2%</b>       |                 |              |
| <b>Arqiva Broadcast Finance PLC</b>                                   |                 |              |
| 6.750% due 09/30/2023                                                 | GBP 750         | 1,085        |
| <b>Barclays PLC (a)(b)</b>                                            |                 |              |
| 7.250% due 03/15/2023                                                 | 750             | 1,118        |
| 7.875% due 09/15/2022                                                 | 1,000           | 1,492        |
| <b>Bellis Acquisition Co. PLC</b>                                     |                 |              |
| 3.250% due 02/16/2026                                                 | 4,500           | 6,382        |
| <b>Bellis Finco PLC</b>                                               |                 |              |
| 4.000% due 02/16/2027                                                 | 300             | 423          |
| <b>INEOS Quattro Finance 2 PLC</b>                                    |                 |              |
| 3.375% due 01/15/2026                                                 | \$ 200          | 200          |
| <b>Jaguar Land Rover Automotive PLC</b>                               |                 |              |
| 2.200% due 01/15/2024                                                 | EUR 500         | 586          |
| 5.875% due 11/15/2024                                                 | 1,300           | 1,694        |
| <b>Marks &amp; Spencer PLC</b>                                        |                 |              |
| 6.000% due 06/12/2025                                                 | GBP 2,900       | 4,554        |
| <b>Miller Homes Group Holdings PLC</b>                                |                 |              |
| 5.500% due 10/15/2024                                                 | 1,600           | 2,296        |
| <b>Rolls-Royce PLC</b>                                                |                 |              |
| 4.625% due 02/16/2026                                                 | EUR 5,000       | 6,511        |
| 5.750% due 10/15/2027                                                 | \$ 1,350        | 1,461        |
| <b>Sensata Technologies UK Financing Co. PLC</b>                      |                 |              |
| 6.250% due 02/15/2026                                                 | 1,000           | 1,034        |
| <b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>                               |                 |              |
| 4.250% due 01/15/2030                                                 | GBP 2,250       | 3,204        |
| 5.000% due 04/15/2027                                                 | 1,000           | 1,462        |
| <b>Vmed O2 UK Financing I PLC</b>                                     |                 |              |
| 3.250% due 01/31/2031                                                 | EUR 1,000       | 1,224        |
| 4.000% due 01/31/2029                                                 | GBP 1,000       | 1,414        |
| 4.250% due 01/31/2031                                                 | \$ 1,500        | 1,470        |

|                                                           | 額面金額<br>(単位：千)   | 時価<br>(単位：千) |
|-----------------------------------------------------------|------------------|--------------|
| <b>Total United Kingdom<br/>(Cost \$34,764)</b>           | <b>\$ 37,610</b> |              |
| <b>UNITED STATES 49.8%<br/>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.7%</b> |                  |              |
| <b>Carnival Corp.</b>                                     |                  |              |
| 7.500% due 08/30/2025                                     | EUR 995          | 1,241        |
| 8.500% due 06/30/2025                                     | \$ 1,194         | 1,239        |
| <b>LifePoint Health, Inc.</b>                             |                  |              |
| 3.865% due 11/16/2025                                     | 649              | 650          |
| <b>Lummus Technology Holdings V LLC</b>                   |                  |              |
| 3.615% due 06/30/2027                                     | 998              | 1,000        |
| <b>Verscend Holding Corp.</b>                             |                  |              |
| 4.615% due 08/27/2025                                     | 75               | 75           |
|                                                           |                  | <b>4,205</b> |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 44.3%</b>                  |                  |              |
| <b>ADT Security Corp.</b>                                 |                  |              |
| 4.875% due 07/15/2032                                     | 1,000            | 1,060        |
| <b>Advantage Sales &amp; Marketing, Inc.</b>              |                  |              |
| 6.500% due 11/15/2028                                     | 1,100            | 1,130        |
| <b>Ally Financial, Inc.</b>                               |                  |              |
| 8.000% due 11/01/2031                                     | 845              | 1,201        |
| <b>AMC Networks, Inc.</b>                                 |                  |              |
| 4.250% due 02/15/2029                                     | 6,400            | 6,291        |
| 5.000% due 04/01/2024                                     | 596              | 604          |
| <b>Arches Buyer, Inc.</b>                                 |                  |              |
| 4.250% due 06/01/2028                                     | 1,000            | 1,010        |
| <b>Ascent Resources Utica Holdings LLC</b>                |                  |              |
| 8.250% due 12/31/2028                                     | 300              | 313          |
| <b>Avantor Funding, Inc.</b>                              |                  |              |
| 4.625% due 07/15/2028                                     | 1,600            | 1,670        |
| <b>Avient Corp.</b>                                       |                  |              |
| 5.750% due 05/15/2025                                     | 700              | 743          |
| <b>BCD Acquisition, Inc.</b>                              |                  |              |
| 9.625% due 09/15/2023                                     | 1,000            | 1,025        |
| <b>Berry Global, Inc.</b>                                 |                  |              |
| 4.500% due 02/15/2026                                     | 1,500            | 1,535        |
| <b>Blue Racer Midstream LLC</b>                           |                  |              |
| 7.625% due 12/15/2025                                     | 100              | 108          |
| <b>Buckeye Partners LP</b>                                |                  |              |
| 4.125% due 03/01/2025                                     | 625              | 640          |
| 4.500% due 03/01/2028                                     | 500              | 507          |
| <b>Builders FirstSource, Inc.</b>                         |                  |              |
| 5.000% due 03/01/2030                                     | 875              | 921          |
| <b>Calpine Corp.</b>                                      |                  |              |
| 5.125% due 03/15/2028                                     | 750              | 755          |
| <b>Catalent Pharma Solutions, Inc.</b>                    |                  |              |
| 2.375% due 03/01/2028                                     | EUR 750          | 915          |
| <b>CCO Holdings LLC</b>                                   |                  |              |
| 4.250% due 02/01/2031                                     | \$ 2,000         | 2,027        |
| 4.500% due 08/15/2030                                     | 1,000            | 1,036        |
| 4.750% due 03/01/2030                                     | 1,000            | 1,045        |
| 5.125% due 05/01/2027                                     | 2,500            | 2,619        |
| 5.375% due 06/01/2029                                     | 1,000            | 1,079        |
| 5.750% due 02/15/2026                                     | 3,500            | 3,622        |
| <b>Cheniere Energy Partners LP</b>                        |                  |              |
| 4.000% due 03/01/2031 (d)                                 | 3,050            | 3,078        |
| 5.250% due 10/01/2025                                     | 1,000            | 1,029        |
| 5.625% due 10/01/2026                                     | 500              | 521          |



|                                               | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|-----------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Cheniere Energy, Inc.</b>                  |                |              |
| 4.625% due 10/15/2028                         | \$ 2,800       | \$ 2,822     |
| <b>Chesapeake Energy Corp.</b>                |                |              |
| 5.500% due 02/01/2026                         | 100            | 104          |
| 5.875% due 02/01/2029                         | 100            | 107          |
| <b>Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.</b> |                |              |
| 5.125% due 08/15/2025                         | 1,000          | 1,017        |
| <b>Clearway Energy Operating LLC</b>          |                |              |
| 5.000% due 09/15/2026                         | 1,000          | 1,032        |
| <b>CNX Resources Corp.</b>                    |                |              |
| 6.000% due 01/15/2029                         | 900            | 943          |
| <b>Cofax Corp.</b>                            |                |              |
| 3.250% due 05/15/2025                         | EUR 500        | 615          |
| 6.000% due 02/15/2024                         | \$ 1,000       | 1,034        |
| <b>Community Health Systems, Inc.</b>         |                |              |
| 5.625% due 03/15/2027                         | 1,200          | 1,265        |
| 6.000% due 01/15/2029                         | 300            | 319          |
| 6.625% due 02/15/2025                         | 500            | 527          |
| 8.000% due 03/15/2026                         | 625            | 669          |
| <b>Comstock Resources, Inc.</b>               |                |              |
| 6.750% due 03/01/2029 (d)                     | 1,600          | 1,854        |
| 7.500% due 05/15/2025                         | 1,750          | 1,828        |
| 9.750% due 08/15/2026                         | 2,625          | 2,858        |
| <b>Coty, Inc.</b>                             |                |              |
| 4.000% due 04/15/2023                         | EUR 4,700      | 5,564        |
| 6.500% due 04/15/2026                         | \$ 750         | 741          |
| <b>Crestwood Midstream Partners LP</b>        |                |              |
| 6.000% due 02/01/2029                         | 600            | 595          |
| <b>CrownRock LP</b>                           |                |              |
| 5.625% due 10/15/2025                         | 2,150          | 2,176        |
| <b>CSC Holdings LLC</b>                       |                |              |
| 6.500% due 02/01/2029                         | 6,550          | 7,234        |
| <b>DaVita, Inc.</b>                           |                |              |
| 3.750% due 02/15/2031                         | 1,675          | 1,604        |
| 4.625% due 06/01/2030                         | 3,300          | 3,356        |
| <b>DCP Midstream Operating LP</b>             |                |              |
| 5.625% due 07/15/2027                         | 1,000          | 1,083        |
| <b>Dell International LLC</b>                 |                |              |
| 7.125% due 06/15/2024                         | 500            | 518          |
| <b>Diamond Sports Group LLC</b>               |                |              |
| 5.375% due 08/15/2026                         | 1,500          | 1,063        |
| 6.625% due 08/15/2027                         | 1,000          | 516          |
| <b>Dresdner Funding Trust I</b>               |                |              |
| 8.151% due 06/30/2031                         | 1,400          | 2,009        |
| <b>Edgewell Personal Care Co.</b>             |                |              |
| 4.125% due 04/01/2029 (d)                     | 1,800          | 1,796        |
| <b>Endeavor Energy Resources LP</b>           |                |              |
| 5.500% due 01/30/2026                         | 2,500          | 2,556        |
| 5.750% due 01/30/2028                         | 1,250          | 1,323        |
| <b>EnLink Midstream LLC</b>                   |                |              |
| 5.625% due 01/15/2028                         | 100            | 101          |
| <b>EnLink Midstream Partners LP</b>           |                |              |
| 4.150% due 06/01/2025                         | 1,500          | 1,493        |
| <b>EQM Midstream Partners LP</b>              |                |              |
| 4.500% due 01/15/2029                         | 800            | 777          |
| 4.750% due 01/15/2031                         | 2,350          | 2,268        |
| <b>ESH Hospitality, Inc.</b>                  |                |              |
| 5.250% due 05/01/2025                         | 2,000          | 2,042        |

|                                                                   | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>                                  |                |              |
| 0.162% due 12/01/2024                                             | EUR 10,900     | \$ 12,577    |
| 5.125% due 06/16/2025                                             | \$ 3,625       | 3,921        |
| <b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b> |                |              |
| 6.500% due 10/01/2025                                             | 750            | 782          |
| <b>Frontier Communications Corp.</b>                              |                |              |
| 5.875% due 10/15/2027                                             | 1,000          | 1,072        |
| <b>Full House Resorts, Inc.</b>                                   |                |              |
| 8.250% due 02/15/2028                                             | 1,000          | 1,063        |
| <b>GCP Applied Technologies, Inc.</b>                             |                |              |
| 5.500% due 04/15/2026                                             | 1,250          | 1,291        |
| <b>Genesis Energy LP</b>                                          |                |              |
| 8.000% due 01/15/2027                                             | 900            | 911          |
| <b>Hill-Rom Holdings, Inc.</b>                                    |                |              |
| 5.000% due 02/15/2025                                             | 1,000          | 1,029        |
| <b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>                        |                |              |
| 3.625% due 02/15/2032                                             | 900            | 889          |
| 3.750% due 05/01/2029                                             | 3,000          | 3,058        |
| 4.000% due 05/01/2031                                             | 3,000          | 3,047        |
| 4.875% due 01/15/2030                                             | 750            | 808          |
| <b>Hilton Worldwide Finance LLC</b>                               |                |              |
| 4.875% due 04/01/2027                                             | 500            | 521          |
| <b>Howard Hughes Corp.</b>                                        |                |              |
| 4.125% due 02/01/2029                                             | 600            | 596          |
| 4.375% due 02/01/2031                                             | 540            | 539          |
| 5.375% due 08/01/2028                                             | 1,900          | 2,012        |
| <b>Indigo Natural Resources LLC</b>                               |                |              |
| 5.375% due 02/01/2029                                             | 5,570          | 5,556        |
| <b>JetBlue 2020-1 Class A Pass-Through Trust</b>                  |                |              |
| 4.000% due 11/15/2032                                             | 1,600          | 1,757        |
| <b>Kennedy-Wilson, Inc.</b>                                       |                |              |
| 5.000% due 03/01/2031                                             | 3,500          | 3,618        |
| <b>KFC Holding Co.</b>                                            |                |              |
| 5.250% due 06/01/2026                                             | 1,300          | 1,346        |
| <b>Kraft Heinz Foods Co.</b>                                      |                |              |
| 2.250% due 05/25/2028                                             | EUR 2,000      | 2,667        |
| 4.375% due 06/01/2046                                             | \$ 500         | 542          |
| 4.875% due 10/01/2049                                             | 500            | 584          |
| 5.000% due 06/04/2042                                             | 1,250          | 1,460        |
| 5.200% due 07/15/2045                                             | 1,000          | 1,203        |
| <b>Legacy LifePoint Health LLC</b>                                |                |              |
| 4.375% due 02/15/2027                                             | 500            | 498          |
| <b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>                            |                |              |
| 3.750% due 01/15/2028                                             | 200            | 201          |
| 4.750% due 10/15/2027                                             | 750            | 759          |
| <b>Lumen Technologies, Inc.</b>                                   |                |              |
| 4.500% due 01/15/2029                                             | 1,000          | 1,001        |
| <b>Marriott Ownership Resorts, Inc.</b>                           |                |              |
| 6.500% due 09/15/2026                                             | 500            | 520          |
| <b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>                     |                |              |
| 5.500% due 04/15/2024                                             | 2,000          | 2,010        |
| <b>Mercer International, Inc.</b>                                 |                |              |
| 5.125% due 02/01/2029                                             | 500            | 509          |
| <b>MGM Growth Properties Operating Partnership LP</b>             |                |              |
| 4.500% due 09/01/2026                                             | 500            | 531          |
| 4.625% due 06/15/2025                                             | 2,000          | 2,122        |
| <b>Mohegan Gaming &amp; Entertainment</b>                         |                |              |
| 8.000% due 02/01/2026                                             | 4,000          | 3,951        |

|                                             | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|---------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Netflix, Inc.</b>                        |                |              |
| 3.625% due 06/15/2030                       | EUR 3,800      | \$ 5,425     |
| 5.375% due 11/15/2029                       | \$ 875         | 1,035        |
| <b>NGL Energy Operating LLC</b>             |                |              |
| 7.500% due 02/01/2026                       | 300            | 310          |
| <b>NGL Energy Partners LP</b>               |                |              |
| 6.125% due 03/01/2025                       | 500            | 421          |
| <b>Nordstrom, Inc.</b>                      |                |              |
| 8.750% due 05/15/2025                       | 500            | 558          |
| <b>NSG Holdings LLC</b>                     |                |              |
| 7.750% due 12/15/2025                       | 1,120          | 1,190        |
| <b>Occidental Petroleum Corp.</b>           |                |              |
| 1.644% due 08/15/2022                       | 2,900          | 2,836        |
| 5.875% due 09/01/2025                       | 1,825          | 1,983        |
| 6.125% due 01/01/2031 (e)                   | 1,600          | 1,777        |
| 6.375% due 09/01/2028                       | 2,750          | 3,058        |
| 6.625% due 09/01/2030                       | 4,650          | 5,296        |
| <b>Outfront Media Capital LLC</b>           |                |              |
| 4.250% due 01/15/2029                       | 100            | 97           |
| 5.000% due 08/15/2027                       | 750            | 763          |
| <b>Park Intermediate Holdings LLC</b>       |                |              |
| 7.500% due 06/01/2025                       | 500            | 543          |
| <b>PDC Energy, Inc.</b>                     |                |              |
| 5.750% due 05/15/2026                       | 1,000          | 1,026        |
| <b>PennyMac Financial Services, Inc.</b>    |                |              |
| 4.250% due 02/15/2029                       | 2,600          | 2,574        |
| <b>Performance Food Group, Inc.</b>         |                |              |
| 5.500% due 10/15/2027                       | 500            | 527          |
| <b>PetSmart, Inc.</b>                       |                |              |
| 4.750% due 02/15/2028                       | 600            | 622          |
| <b>PGT Innovations, Inc.</b>                |                |              |
| 6.750% due 08/01/2026                       | 1,000          | 1,063        |
| <b>Pilgrim's Pride Corp.</b>                |                |              |
| 5.750% due 03/15/2025                       | 2,000          | 2,042        |
| <b>PM General Purchaser LLC</b>             |                |              |
| 9.500% due 10/01/2028                       | 900            | 992          |
| <b>Post Holdings, Inc.</b>                  |                |              |
| 4.500% due 09/15/2031 (d)                   | 1,300          | 1,299        |
| 4.625% due 04/15/2030                       | 1,000          | 1,016        |
| <b>PRA Group, Inc.</b>                      |                |              |
| 7.375% due 09/01/2025                       | 3,000          | 3,205        |
| <b>Prestige Brands, Inc.</b>                |                |              |
| 3.750% due 04/01/2031 (d)                   | 500            | 491          |
| <b>Prime Security Services Borrower LLC</b> |                |              |
| 3.375% due 08/31/2027                       | 3,975          | 3,880        |
| <b>Rackspace Technology Global, Inc.</b>    |                |              |
| 5.375% due 12/01/2028                       | 900            | 930          |
| <b>Resolute Forest Products, Inc.</b>       |                |              |
| 4.875% due 03/01/2026                       | 100            | 100          |
| <b>Revlon Consumer Products Corp.</b>       |                |              |
| 6.250% due 08/01/2024                       | 25             | 8            |
| <b>RHP Hotel Properties LP</b>              |                |              |
| 4.500% due 02/15/2029                       | 1,500          | 1,489        |
| <b>Sabre GLBL, Inc.</b>                     |                |              |
| 7.375% due 09/01/2025                       | 1,800          | 1,938        |
| 9.250% due 04/15/2025                       | 700            | 831          |
| <b>Scientific Games International, Inc.</b> |                |              |
| 3.375% due 02/15/2026                       | EUR 2,900      | 3,526        |
| 5.500% due 02/15/2026                       | 400            | 483          |

|                                                          | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|----------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Select Medical Corp.</b>                              |                |              |
| 6.250% due 08/15/2026                                    | \$ 1,500       | \$ 1,607     |
| <b>ServiceMaster Co. LLC</b>                             |                |              |
| 7.450% due 08/15/2027                                    | 1,000          | 1,196        |
| <b>SLM Corp.</b>                                         |                |              |
| 5.125% due 04/05/2022                                    | 500            | 514          |
| <b>Spectrum Brands, Inc.</b>                             |                |              |
| 3.875% due 03/15/2031 (d)                                | 450            | 446          |
| <b>Spirit AeroSystems, Inc.</b>                          |                |              |
| 5.500% due 01/15/2025                                    | 900            | 937          |
| <b>Sprint Capital Corp.</b>                              |                |              |
| 8.750% due 03/15/2032                                    | 1,750          | 2,606        |
| <b>Sprint Corp.</b>                                      |                |              |
| 7.125% due 06/15/2024                                    | 2,000          | 2,306        |
| 7.625% due 02/15/2025                                    | 1,250          | 1,489        |
| 7.625% due 03/01/2026                                    | 1,000          | 1,228        |
| <b>Standard Industries, Inc.</b>                         |                |              |
| 2.250% due 11/21/2026                                    | EUR 2,100      | 2,576        |
| <b>Staples, Inc.</b>                                     |                |              |
| 7.500% due 04/15/2026                                    | \$ 1,750       | 1,756        |
| <b>Station Casinos LLC</b>                               |                |              |
| 4.500% due 02/15/2028                                    | 500            | 499          |
| 5.000% due 10/01/2025                                    | 396            | 400          |
| <b>Sunoco LP</b>                                         |                |              |
| 4.500% due 05/15/2029                                    | 850            | 851          |
| <b>Talen Energy Supply LLC</b>                           |                |              |
| 6.500% due 08/01/2025                                    | 750            | 658          |
| 7.250% due 05/15/2027                                    | 750            | 787          |
| <b>Tallgrass Energy Partners LP</b>                      |                |              |
| 6.000% due 12/31/2030                                    | 800            | 797          |
| <b>Targa Resources Partners LP</b>                       |                |              |
| 4.000% due 01/15/2032                                    | 275            | 270          |
| 4.875% due 02/01/2031                                    | 1,800          | 1,849        |
| 5.875% due 04/15/2026                                    | 750            | 782          |
| 6.875% due 01/15/2029                                    | 625            | 694          |
| <b>TEGNA, Inc.</b>                                       |                |              |
| 5.000% due 09/15/2029                                    | 750            | 783          |
| <b>TerraForm Power Operating LLC</b>                     |                |              |
| 4.250% due 01/31/2023                                    | 1,000          | 1,022        |
| 4.750% due 01/15/2030                                    | 500            | 528          |
| 5.000% due 01/31/2028                                    | 1,500          | 1,660        |
| <b>TransDigm, Inc.</b>                                   |                |              |
| 4.625% due 01/15/2029                                    | 1,400          | 1,379        |
| 5.500% due 11/15/2027                                    | 1,500          | 1,543        |
| 6.250% due 03/15/2026                                    | 500            | 528          |
| 6.375% due 06/15/2026                                    | 1,000          | 1,032        |
| <b>Triumph Group, Inc.</b>                               |                |              |
| 8.875% due 06/01/2024                                    | 900            | 996          |
| <b>United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust</b> |                |              |
| 5.875% due 10/15/2027                                    | 4,196          | 4,717        |
| <b>United States Steel Corp.</b>                         |                |              |
| 6.875% due 03/01/2029                                    | 400            | 393          |
| <b>Univision Communications, Inc.</b>                    |                |              |
| 5.125% due 02/15/2025                                    | 3,000          | 3,008        |
| 6.625% due 06/01/2027                                    | 1,900          | 1,984        |
| <b>Urban One, Inc.</b>                                   |                |              |
| 7.375% due 02/01/2028                                    | 100            | 101          |

|                                                     | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)   |
|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Viasat, Inc.</b>                                 |                |                |
| 5.625% due 09/15/2025                               | \$ 750         | \$ 766         |
| 5.625% due 04/15/2027                               | 500            | 525            |
| 6.500% due 07/15/2028                               | 1,250          | 1,337          |
| <b>VICI Properties LP</b>                           |                |                |
| 4.125% due 08/15/2030                               | 1,000          | 1,041          |
| <b>Vistra Operations Co. LLC</b>                    |                |                |
| 5.625% due 02/15/2027                               | 1,250          | 1,313          |
| <b>Welbilt, Inc.</b>                                |                |                |
| 9.500% due 02/15/2024                               | 800            | 821            |
| <b>WMG Acquisition Corp.</b>                        |                |                |
| 3.000% due 02/15/2031                               | 2,400          | 2,313          |
| <b>Wynn Las Vegas LLC</b>                           |                |                |
| 5.250% due 05/15/2027                               | 1,000          | 1,064          |
| 5.500% due 03/01/2025                               | 1,500          | 1,592          |
| <b>Wynn Resorts Finance LLC</b>                     |                |                |
| 5.125% due 10/01/2029                               | 625            | 659            |
| <b>Yum! Brands, Inc.</b>                            |                |                |
| 6.875% due 11/15/2037                               | 500            | 627            |
| <b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>                    |                |                |
| 4.000% due 03/01/2027                               | 1,000          | 997            |
|                                                     |                | <b>267,455</b> |
| <b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.7%</b>              |                |                |
| <b>Alternative Loan Trust</b>                       |                |                |
| 0.318% due 06/25/2037                               | 34             | 32             |
| 0.391% due 09/20/2046                               | 951            | 643            |
| <b>Asset-Backed Funding Certificates Trust</b>      |                |                |
| 0.818% due 06/25/2034                               | 108            | 107            |
| <b>Banc of America Funding Trust</b>                |                |                |
| 2.587% due 12/20/2034 (c)                           | 1              | 1              |
| 2.872% due 03/20/2036                               | 30             | 29             |
| <b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>  |                |                |
| 3.642% due 05/25/2047 (c)                           | 78             | 78             |
| <b>Bear Stearns Alternative-A Trust</b>             |                |                |
| 3.157% due 08/25/2036 (c)                           | 781            | 679            |
| 3.191% due 11/25/2036                               | 1,290          | 1,005          |
| <b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>          |                |                |
| 3.027% due 12/25/2035 (c)                           | 88             | 62             |
| <b>CSAB Mortgage-Backed Trust</b>                   |                |                |
| 6.220% due 09/25/2036 (c)                           | 215            | 99             |
| <b>GSR Mortgage Loan Trust</b>                      |                |                |
| 2.825% due 04/25/2035                               | 2              | 2              |
| <b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>               |                |                |
| 1.651% due 02/19/2036                               | 299            | 228            |
| 3.085% due 08/19/2036 (c)                           | 3              | 3              |
| <b>HomeBanc Mortgage Trust (c)</b>                  |                |                |
| 3.046% due 04/25/2037                               | 2              | 2              |
| 3.310% due 04/25/2037                               | 328            | 314            |
| <b>HSI Asset Securitization Corp. Trust</b>         |                |                |
| 0.168% due 10/25/2036                               | 30             | 16             |
| <b>IndyMac INDX Mortgage Loan Trust</b>             |                |                |
| 0.318% due 11/25/2046 (c)                           | 333            | 316            |
| <b>Morgan Stanley Mortgage Loan Trust</b>           |                |                |
| 1.470% due 11/25/2036 (c)                           | 329            | 154            |
| 5.701% due 02/25/2047                               | 227            | 137            |
| <b>Residential Accredited Loans, Inc. Trust (c)</b> |                |                |
| 0.318% due 12/25/2046                               | 216            | 201            |
| 5.165% due 02/25/2036                               | 134            | 115            |

|                                                          | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)      |
|----------------------------------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>    |                |                   |
| 3.113% due 03/25/2036 (c)                                | \$ 77          | \$ 68             |
| <b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (c)</b> |                |                   |
| 2.722% due 12/25/2036                                    | 23             | 23                |
| 3.275% due 05/25/2037                                    | 45             | 40                |
| 3.380% due 02/25/2037                                    | 125            | 124               |
|                                                          |                | <b>4,478</b>      |
| <b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 4.1%</b>                    |                |                   |
| <b>U.S. Treasury Notes</b>                               |                |                   |
| 2.250% due 11/15/2024 (h)                                | 23,000         | 24,500            |
| <b>Total United States</b>                               |                | <b>300,638</b>    |
| (Cost \$284,307)                                         |                |                   |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 17.1%</b>                      |                |                   |
| <b>REPURCHASE AGREEMENTS (f) 17.0%</b>                   |                |                   |
|                                                          |                | <b>102,800</b>    |
| <b>TIME DEPOSITS 0.1%</b>                                |                |                   |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>      |                |                   |
| 0.000% due 03/01/2021                                    | 95             | 95                |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>                               |                |                   |
| 0.000% due 03/01/2021                                    | 12             | 12                |
| <b>BNP Paribas Bank</b>                                  |                |                   |
| 0.000% due 03/01/2021                                    | 6              | 6                 |
| <b>Citibank N.A.</b>                                     |                |                   |
| 0.000% due 03/01/2021                                    | 22             | 22                |
| <b>Credit Suisse AG</b>                                  |                |                   |
| (1.350%) due 03/01/2021                                  | CHF 1          | 1                 |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                                     |                |                   |
| 0.000% due 03/01/2021                                    | \$ 3           | 3                 |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                          |                |                   |
| 0.000% due 03/01/2021                                    | 52             | 52                |
| <b>MUFG Bank Ltd.</b>                                    |                |                   |
| (0.320%) due 03/01/2021                                  | ¥ 5            | 0                 |
| <b>Royal Bank of Canada</b>                              |                |                   |
| 0.000% due 03/01/2021                                    | \$ 3           | 3                 |
| 0.010% due 03/01/2021                                    | CAD 1          | 1                 |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>                     |                |                   |
| 0.000% due 03/01/2021                                    | GBP 1          | 1                 |
| 0.000% due 03/01/2021                                    | \$ 191         | 191               |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>                   |                |                   |
| (0.320%) due 03/01/2021                                  | ¥ 1            | 0                 |
| 0.000% due 03/01/2021                                    | GBP 3          | 4                 |
| 0.000% due 03/01/2021                                    | \$ 10          | 10                |
|                                                          |                | <b>401</b>        |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>                      |                | <b>103,201</b>    |
| (Cost \$103,201)                                         |                |                   |
| <b>Total Investments in Securities 108.0%</b>            |                | <b>\$ 652,251</b> |
| (Cost \$619,046)                                         |                |                   |
| <b>Financial Derivative</b>                              |                |                   |
| Instruments (g)(i) (0.0%)                                |                | (216)             |
| (Cost or Premiums, net \$8)                              |                |                   |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (8.0%)</b>          |                | <b>(47,853)</b>   |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                                 |                | <b>\$ 604,182</b> |



NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*, EXCEPT NUMBER OF CONTRACTS):

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.  
 (a) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.  
 (b) Contingent convertible security.  
 (c) Security is in default.  
 (d) When-Issued security.

(e) RESTRICTED SECURITIES:

| 銘柄                         | クーポン   | 満期日        | 取得日        | コスト      | 市場価格     | 対純資産比率 |
|----------------------------|--------|------------|------------|----------|----------|--------|
| Occidental Petroleum Corp. | 6.125% | 01/01/2031 | 12/08/2020 | \$ 1,600 | \$ 1,777 | 0.29%  |

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      | 担保債権                                                                                    | 担保<br>受取価値          | レボ価値              | レボ契約の<br>受取 <sup>(1)</sup> |
|------------------------------------|--------|------------|------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------|
| JPS                                | 0.010% | 03/01/2021 | 03/02/2021 | \$ 50,000 | U.S. Treasury Bonds 2.750% due 11/15/2047                                               | \$ (50,677)         | \$ 50,000         | \$ 50,000                  |
| RDR                                | 0.010% | 02/26/2021 | 03/01/2021 | 52,800    | U.S. Treasury Notes 0.625% due 03/31/2025;<br>U.S. Treasury Notes 2.625% due 12/31/2027 | (53,922)            | 52,800            | 52,800                     |
| <b>Total Repurchase Agreements</b> |        |            |            |           |                                                                                         | <b>\$ (104,599)</b> | <b>\$ 102,800</b> | <b>\$ 102,800</b>          |

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/received as of February 28, 2021:

| 取引相手                                                     | レボ契約<br>の受取       | リバースレボ<br>の支払 | 売付買戻<br>取引の支払 | 空売りの<br>支払  | 合計借入<br>その他金融取引 | 担保の<br>(受取)/差入れ | ネットエクス<br>ポージャー <sup>(2)</sup> |
|----------------------------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|
| Global/Master Repurchase Agreement                       |                   |               |               |             |                 |                 |                                |
| JPS                                                      | \$ 50,000         | \$ 0          | \$ 0          | \$ 0        | \$ 50,000       | \$ (50,677)     | \$ (677)                       |
| RDR                                                      | 52,800            | 0             | 0             | 0           | 52,800          | (53,922)        | (1,122)                        |
| <b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b> | <b>\$ 102,800</b> | <b>\$ 0</b>   | <b>\$ 0</b>   | <b>\$ 0</b> |                 |                 |                                |

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

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

The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2021 was \$1,529 at a weighted average interest rate of (1.213%). 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

FUTURES CONTRACTS:

| 銘柄                                                | 種類    | 限月      | 契約数 | 未実現評価<br>(損)益 | 変動証拠金         |                |   |
|---------------------------------------------------|-------|---------|-----|---------------|---------------|----------------|---|
|                                                   |       |         |     |               | 資産            | 負債             |   |
| Euro-Bobl 5-Year Note March Futures               | Short | 03/2021 | 209 | \$ 266        | \$ 71         | \$ 0           | 0 |
| Euro-Bund 10-Year Bond June Futures               | Long  | 06/2021 | 7   | (9)           | 0             | (5)            | 0 |
| Euro-Buxl 30-Year Bond June Futures               | Long  | 06/2021 | 11  | 8             | 10            | 0              | 0 |
| Euro-Schatz 2-Year Note June Futures              | Short | 06/2021 | 105 | 8             | 7             | 0              | 0 |
| U.S. Treasury 5-Year Note June Futures            | Short | 06/2021 | 318 | 321           | 0             | (15)           | 0 |
| U.S. Treasury 10-Year Note June Futures           | Long  | 06/2021 | 272 | (416)         | 38            | 0              | 0 |
| U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures           | Long  | 06/2021 | 51  | (145)         | 169           | 0              | 0 |
| United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures | Short | 06/2021 | 3   | 8             | 3             | 0              | 0 |
| <b>Total Futures Contracts</b>                    |       |         |     | <b>\$ 41</b>  | <b>\$ 298</b> | <b>\$ (20)</b> |   |

SWAP AGREEMENTS:

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

| 参照債券        | 固定受取金利 | 満期日        | 2021年2月28日時点の<br>インプライド クレジット<br>スプレッド <sup>(2)</sup> |     | 想定元本 <sup>(3)</sup> | 市場価格 <sup>(4)</sup> | 未実現評価<br>(損) 益 | 変動証拠金 |        |
|-------------|--------|------------|-------------------------------------------------------|-----|---------------------|---------------------|----------------|-------|--------|
|             |        |            |                                                       |     |                     |                     |                | 資産    | 負債     |
| Atlanta SpA | 1.000% | 06/20/2025 | 1.711%                                                | EUR | 9,400               | \$ (316)            | \$ 302         | \$ 0  | \$ (4) |

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION<sup>(1)</sup>

| 参照指標            | 固定受取金利 | 満期日        | 想定元本 <sup>(3)</sup> | 市場価格 <sup>(4)</sup> | 未実現評価<br>(損) 益 | 変動証拠金 |      |
|-----------------|--------|------------|---------------------|---------------------|----------------|-------|------|
|                 |        |            |                     |                     |                | 資産    | 負債   |
| CDX.HY-35 Index | 5.000% | 12/20/2025 | \$ 8,400            | \$ 780              | \$ 95          | \$ 14 | \$ 0 |

INTEREST RATE SWAPS

| 変動金利の<br>支払/受取        | 変動金利<br>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<br>(損) 益 | 変動証拠金  |       |        |
|-----------------------|-----------------|----------|------------|-----------|--------|----------------|--------|-------|--------|
|                       |                 |          |            |           |        |                | 資産     | 負債    |        |
|                       | 6-Month EURIBOR | (0.250%) | 06/16/2031 | EUR 5,500 | \$ 209 | \$ 197         | \$ 11  | \$ 0  |        |
| Total Swap Agreements |                 |          |            |           |        | \$ 673         | \$ 594 | \$ 25 | \$ (4) |

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of February 28, 2021:

- (h) Securities with an aggregate market value of \$8,807 and cash of \$2,594 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2021. 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             |
| <b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 298</b> | <b>\$ 25</b> | <b>\$ 323</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (20)</b> | <b>\$ (4)</b> | <b>\$ (24)</b> | <b>\$ (24)</b> |

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

<sup>(3)</sup> The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

<sup>(4)</sup> 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.

<sup>(5)</sup> This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(i) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨 |        | 受取通貨       | 未実現評価 (損) 益  |                 |
|------|---------|-------|--------|------------|--------------|-----------------|
|      |         |       |        |            | 資産           | 負債              |
| BOA  | 05/2021 | GBP   | 4,800  | \$ 6,764   | \$ 51        | \$ 0            |
| BOA  | 05/2021 | \$    | 3,552  | CAD 4,511  | 11           | 0               |
| BOA  | 05/2021 |       | 17,051 | EUR 13,927 | 0            | (117)           |
| CBK  | 05/2021 | GBP   | 653    | \$ 911     | 0            | (3)             |
| HUS  | 05/2021 | EUR   | 55,460 | 67,054     | 0            | (381)           |
| MYI  | 03/2021 | \$    | 472    | JPY 50,000 | 0            | (3)             |
| UAG  | 05/2021 |       | 1,215  | EUR 1,000  | 1            | 0               |
|      |         |       |        |            | <b>\$ 63</b> | <b>\$ (504)</b> |

JPY HEDGED CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手                                            | 決済月     | 受渡し通貨 |         | 受取通貨 | 未実現評価（損）益    |           |              |
|-------------------------------------------------|---------|-------|---------|------|--------------|-----------|--------------|
|                                                 |         |       |         |      | 資産           | 負債        |              |
| BOA                                             | 03/2021 | CAD   | 4       | \$   | 3            | 0         | 0            |
| BOA                                             | 03/2021 |       | 90      |      | 70           | 0         | (1)          |
| BOA                                             | 03/2021 | \$    | 83      | EUR  | 69           | 0         | 0            |
| BOA                                             | 03/2021 |       | 291     | GBP  | 205          | 0         | (4)          |
| BOA                                             | 04/2021 | GBP   | 205     | \$   | 291          | 4         | 0            |
| BOA                                             | 04/2021 | \$    | 3       | CAD  | 4            | 0         | 0            |
| BPS                                             | 03/2021 | GBP   | 8       | \$   | 11           | 0         | 0            |
| BPS                                             | 03/2021 | JPY   | 349,129 |      | 3,278        | 1         | 0            |
| BPS                                             | 03/2021 | \$    | 3,292   | JPY  | 344,541      | 0         | (58)         |
| BPS                                             | 04/2021 |       | 11      | GBP  | 8            | 0         | 0            |
| BPS                                             | 04/2021 |       | 3,204   | JPY  | 341,210      | 0         | 0            |
| BRC                                             | 03/2021 | JPY   | 355,427 | \$   | 3,336        | 0         | 0            |
| BRC                                             | 03/2021 | \$    | 3,292   | JPY  | 344,541      | 0         | (58)         |
| BRC                                             | 04/2021 |       | 3,337   |      | 355,427      | 0         | 0            |
| CBK                                             | 03/2021 | EUR   | 77      | \$   | 93           | 0         | 0            |
| CBK                                             | 03/2021 | GBP   | 207     |      | 283          | 0         | (7)          |
| CBK                                             | 03/2021 | \$    | 384     | JPY  | 40,816       | 0         | 0            |
| CBK                                             | 03/2021 |       | 43      |      | 4,521        | 0         | (1)          |
| CBK                                             | 04/2021 | JPY   | 40,816  | \$   | 384          | 0         | 0            |
| CBK                                             | 04/2021 | \$    | 93      | EUR  | 77           | 0         | 0            |
| GLM                                             | 03/2021 |       | 3       | GBP  | 2            | 0         | 0            |
| HUS                                             | 03/2021 | JPY   | 40,816  | \$   | 384          | 1         | 0            |
| HUS                                             | 03/2021 | \$    | 3       | CAD  | 4            | 0         | 0            |
| HUS                                             | 03/2021 |       | 94      | EUR  | 77           | 0         | (1)          |
| HUS                                             | 03/2021 |       | 11      | GBP  | 8            | 0         | 0            |
| MYI                                             | 03/2021 | JPY   | 6,935   | \$   | 66           | 1         | 0            |
| SCX                                             | 03/2021 | EUR   | 2,039   |      | 2,479        | 4         | 0            |
| SCX                                             | 03/2021 | JPY   | 355,427 |      | 3,336        | 0         | 0            |
| SCX                                             | 03/2021 | \$    | 2,376   | EUR  | 1,957        | 0         | 0            |
| SCX                                             | 03/2021 |       | 3,600   | JPY  | 376,842      | 0         | (63)         |
| SCX                                             | 04/2021 | EUR   | 1,957   | \$   | 2,378        | 0         | 0            |
| SCX                                             | 04/2021 | \$    | 3,337   | JPY  | 355,427      | 0         | 0            |
| SSB                                             | 03/2021 |       | 16      | EUR  | 13           | 0         | 0            |
|                                                 |         |       |         |      | \$           | 11        | \$ (193)     |
| <b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b> |         |       |         |      | <b>\$ 74</b> | <b>\$</b> | <b>(697)</b> |

SWAP AGREEMENTS:

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

| 取引相手                         | 参照債券      | 固定受取金利 | 満期日        | 2021年2月28日時点の<br>インプライド クレジット<br>スプレッド <sup>(2)</sup> | 想定元本 <sup>(3)</sup> | プレミアム<br>支払／(受取) | 未実現評価<br>(損)益 | スワップの価値       |             |
|------------------------------|-----------|--------|------------|-------------------------------------------------------|---------------------|------------------|---------------|---------------|-------------|
|                              |           |        |            |                                                       |                     |                  |               | 資産            | 負債          |
| BOA                          | Intrum AB | 5.000% | 06/20/2025 | 3.247%                                                | EUR 1,100           | \$ 8             | \$ 100        | \$ 108        | \$ 0        |
| <b>Total Swap Agreements</b> |           |        |            |                                                       |                     | <b>\$ 8</b>      | <b>\$ 100</b> | <b>\$ 108</b> | <b>\$ 0</b> |

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

<sup>(3)</sup> The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

(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  
(2021年2月28日現在)

|                                                         | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|---------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>INVESTMENTS IN SECURITIES 120.0%</b>                 |                 |               |
| <b>AUSTRALIA 6.1%</b>                                   |                 |               |
| <b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.4%</b>                     |                 |               |
| <b>Flexi Asset-Backed Securities Trust</b>              |                 |               |
| 0.910% due 04/14/2025 AUD                               | 511             | \$ 396        |
| <b>Pepper SPARKZ Trust No.3</b>                         |                 |               |
| 1.055% due 08/17/2028                                   | 1,058           | 825           |
|                                                         |                 | <b>1,221</b>  |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>                 |                 |               |
| <b>GAIF Bond Issuer Pty Ltd.</b>                        |                 |               |
| 1.900% due 12/14/2028                                   | 1,300           | 965           |
| <b>Pacific National Finance Pty Ltd.</b>                |                 |               |
| 4.750% due 03/22/2028                                   | 900             | 958           |
| <b>Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd.</b> |                 |               |
| 3.250% due 04/13/2021 AUD                               | 1,800           | 1,398         |
| <b>Woodside Finance Ltd.</b>                            |                 |               |
| 3.650% due 03/05/2025                                   | \$ 200          | 214           |
| <b>WSO Finance Pty Ltd.</b>                             |                 |               |
| 4.500% due 03/31/2027 AUD                               | 600             | 528           |
|                                                         |                 | <b>4,063</b>  |
| <b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 1.4%</b>                  |                 |               |
| <b>Liberty</b>                                          |                 |               |
| 1.010% due 12/25/2051                                   | 1,396           | 1,082         |
| 1.260% due 10/10/2049                                   | 748             | 580           |
| <b>National RMBS Trust</b>                              |                 |               |
| 1.275% due 12/20/2047                                   | 385             | 303           |
| <b>Pepper Residential Securities Trust No.23</b>        |                 |               |
| 1.058% due 08/18/2060                                   | \$ 144          | 145           |
| <b>Pepper Residential Securities Trust No.28</b>        |                 |               |
| 0.905% due 04/17/2062 AUD                               | 637             | 493           |
| <b>Progress Trust</b>                                   |                 |               |
| 0.805% due 07/20/2046                                   | 576             | 448           |
| <b>RESIMAC Premier</b>                                  |                 |               |
| 1.310% due 02/07/2052                                   | 449             | 352           |
| <b>Securitised Australian Mortgage Trust</b>            |                 |               |
| 0.785% due 02/20/2046                                   | 560             | 437           |
| <b>Westpac Securitisation Trust</b>                     |                 |               |
| 0.755% due 07/22/2046                                   | 788             | 613           |
|                                                         |                 | <b>4,453</b>  |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 3.0%</b>                            |                 |               |
| <b>Australia Government Bond</b>                        |                 |               |
| 0.250% due 11/21/2025                                   | 1,000           | 756           |
| 1.750% due 06/21/2051                                   | 1,800           | 1,071         |
| 2.750% due 11/21/2027                                   | 5,300           | 4,483         |
| 3.250% due 04/21/2029                                   | 1,800           | 1,570         |
| <b>South Australian Government Financing Authority</b>  |                 |               |
| 1.750% due 05/24/2032                                   | 400             | 294           |
| <b>Treasury Corp. of Victoria</b>                       |                 |               |
| 4.250% due 12/20/2032                                   | 1,100           | 1,026         |
|                                                         |                 | <b>9,200</b>  |
| <b>Total Australia</b>                                  |                 | <b>18,937</b> |
| <b>(Cost \$18,497)</b>                                  |                 |               |
| <b>BERMUDA 0.1%</b>                                     |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>                 |                 |               |
| <b>Bacardi Ltd.</b>                                     |                 |               |
| 4.700% due 05/15/2028                                   | \$ 400          | 465           |
| <b>Total Bermuda</b>                                    |                 | <b>465</b>    |
| <b>(Cost \$391)</b>                                     |                 |               |

|                                             | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|---------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>CANADA 1.3%</b>                          |                 |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.3%</b>                |                 |               |
| <b>Province of Ontario</b>                  |                 |               |
| 2.450% due 06/29/2022                       | \$ 1,800        | \$ 1,852      |
| <b>Province of Quebec</b>                   |                 |               |
| 6.000% due 10/01/2029 CAD                   | 1,000           | 1,053         |
| 7.295% due 07/22/2026                       | \$ 900          | 1,183         |
| <b>Total Canada</b>                         |                 | <b>4,088</b>  |
| <b>(Cost \$4,040)</b>                       |                 |               |
| <b>CAYMAN ISLANDS 0.7%</b>                  |                 |               |
| <b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.5%</b>         |                 |               |
| <b>Nassau Ltd.</b>                          |                 |               |
| 1.391% due 10/15/2029                       | 1,500           | 1,502         |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>     |                 |               |
| <b>Mizuho Financial Group Cayman 3 Ltd.</b> |                 |               |
| 4.600% due 03/27/2024 (a)                   | 700             | 768           |
| <b>Total Cayman Islands</b>                 |                 | <b>2,270</b>  |
| <b>(Cost \$2,253)</b>                       |                 |               |
| <b>CHILE 0.3%</b>                           |                 |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>                |                 |               |
| <b>Chile Government International Bond</b>  |                 |               |
| 2.450% due 01/31/2031                       | 900             | 915           |
| <b>Total Chile</b>                          |                 | <b>915</b>    |
| <b>(Cost \$934)</b>                         |                 |               |
| <b>DENMARK 3.5%</b>                         |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.5%</b>     |                 |               |
| <b>Jyske Realkredit A/S</b>                 |                 |               |
| 1.000% due 10/01/2050 DKK                   | 32,491          | 5,173         |
| 1.500% due 10/01/2037                       | 180             | 31            |
| 2.000% due 10/01/2050                       | 200             | 34            |
| <b>Nordea Kredit Realkreditaktieselskab</b> |                 |               |
| 1.000% due 10/01/2050                       | 6,767           | 1,073         |
| 2.000% due 10/01/2050                       | 399             | 67            |
| <b>Nykredit Realkredit A/S</b>              |                 |               |
| 1.000% due 10/01/2050                       | 21,206          | 3,374         |
| 2.000% due 10/01/2050                       | 1,520           | 256           |
| 2.500% due 10/01/2047                       | 58              | 10            |
| <b>Realkredit Danmark A/S</b>               |                 |               |
| 0.740% due 01/01/2038                       | 554             | 96            |
| 1.000% due 10/01/2053                       | 4,287           | 672           |
| 2.500% due 04/01/2036                       | 110             | 19            |
| 2.500% due 04/01/2047                       | 26              | 4             |
| <b>Total Denmark</b>                        |                 | <b>10,809</b> |
| <b>(Cost \$10,230)</b>                      |                 |               |
| <b>FRANCE 1.5%</b>                          |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>     |                 |               |
| <b>BNP Paribas S.A.</b>                     |                 |               |
| 5.198% due 01/10/2030                       | \$ 900          | 1,090         |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.2%</b>                |                 |               |
| <b>France Government Bond</b>               |                 |               |
| 1.500% due 05/25/2050 EUR                   | 300             | 443           |
| 3.250% due 05/25/2045                       | 1,600           | 3,136         |
|                                             |                 | <b>3,579</b>  |
| <b>Total France</b>                         |                 | <b>4,669</b>  |
| <b>(Cost \$3,446)</b>                       |                 |               |

|                                                    | 額面金額<br>(単位: 千) | 時価<br>(単位: 千) |
|----------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| <b>GERMANY 2.5%</b>                                |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.5%</b>            |                 |               |
| <b>Deutsche Bank AG</b>                            |                 |               |
| 1.750% due 11/19/2030 EUR                          | 500             | \$ 631        |
| 3.547% due 09/18/2031                              | \$ 300          | 315           |
| 4.250% due 10/14/2021                              | 800             | 818           |
| <b>Kreditanstalt fuer Wiederaufbau</b>             |                 |               |
| 1.125% due 05/09/2033 EUR                          | 900             | 1,232         |
| <b>Landwirtschaftliche Rentenbank</b>              |                 |               |
| 4.250% due 01/24/2023 AUD                          | 5,500           | 4,578         |
| <b>Total Germany</b>                               |                 | <b>7,575</b>  |
| <b>(Cost \$8,281)</b>                              |                 |               |
| <b>GUERNSEY 0.2%</b>                               |                 |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>            |                 |               |
| <b>Amdocs Ltd.</b>                                 |                 |               |
| 2.538% due 06/15/2030                              | \$ 600          | 604           |
| <b>Total Guernsey</b>                              |                 | <b>604</b>    |
| <b>(Cost \$600)</b>                                |                 |               |
| <b>HONG KONG 0.3%</b>                              |                 |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>                       |                 |               |
| <b>Airport Authority</b>                           |                 |               |
| 2.100% due 03/08/2026 (b)                          | 800             | 808           |
| <b>Total Hong Kong</b>                             |                 | <b>808</b>    |
| <b>(Cost \$800)</b>                                |                 |               |
| <b>IRELAND 2.1%</b>                                |                 |               |
| <b>ASSET-BACKED SECURITIES 1.4%</b>                |                 |               |
| <b>Aqueduct European CLO DAC</b>                   |                 |               |
| 0.000% due 07/20/2030 (c) EUR                      | 800             | 971           |
| <b>BlueMountain Fuji EUR CLO II DAC</b>            |                 |               |
| 0.650% due 07/15/2030                              | 500             | 607           |
| <b>Harvest CLO XVI DAC</b>                         |                 |               |
| 0.000% due 10/15/2031 (c)                          | 1,300           | 1,578         |
| <b>Man GLG Euro CLO III DAC</b>                    |                 |               |
| 0.000% due 10/15/2030 (c)                          | 1,000           | 1,213         |
|                                                    |                 | <b>4,369</b>  |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>            |                 |               |
| <b>Perrigo Finance Unlimited Co.</b>               |                 |               |
| 3.150% due 06/15/2030                              | \$ 600          | 614           |
| <b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.3%</b>             |                 |               |
| <b>Dilosk Rmbs No.3 DAC</b>                        |                 |               |
| 0.198% due 10/20/2057 EUR                          | 672             | 817           |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>                       |                 |               |
| <b>German Postal Pensions Securitisation 2 PLC</b> |                 |               |
| 4.375% due 01/18/2022                              | 500             | 633           |
| <b>Total Ireland</b>                               |                 | <b>6,433</b>  |
| <b>(Cost \$6,422)</b>                              |                 |               |
| <b>ISRAEL 0.4%</b>                                 |                 |               |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>                       |                 |               |
| <b>Israel Government Bond</b>                      |                 |               |
| 5.500% due 01/31/2022 ILS                          | 2,300           | 733           |
| <b>Israel Government International Bond</b>        |                 |               |
| 3.875% due 07/03/2050                              | \$ 300          | 329           |
| 4.125% due 01/17/2048                              | 200             | 237           |
| <b>Total Israel</b>                                |                 | <b>1,299</b>  |
| <b>(Cost \$1,288)</b>                              |                 |               |

|                                              | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>ITALY 0.4%</b>                            |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>      |                |               |
| <b>AMCO-Asset Management Co. SpA</b>         |                |               |
| 1.500% due 07/17/2023                        | EUR 300        | \$ 376        |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>                 |                |               |
| <b>Italy Buoni Poliennali del Tesoro</b>     |                |               |
| 2.700% due 03/01/2047                        | 50             | 76            |
| 2.800% due 03/01/2067                        | 200            | 306           |
| 3.450% due 03/01/2048                        | 400            | 686           |
|                                              |                | <b>1,068</b>  |
| <b>Total Italy</b>                           |                | <b>1,444</b>  |
| <b>(Cost \$1,056)</b>                        |                |               |
| <b>JAPAN 4.7%</b>                            |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.7%</b>      |                |               |
| <b>Central Japan Railway Co.</b>             |                |               |
| 2.200% due 10/02/2024                        | \$ 900         | 942           |
| <b>Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.</b>  |                |               |
| 3.195% due 07/18/2029                        | 1,600          | 1,733         |
| <b>Mizuho Financial Group, Inc.</b>          |                |               |
| 2.591% due 05/25/2031                        | 500            | 514           |
| 3.477% due 04/12/2026                        | 1,500          | 1,648         |
| <b>Nippon Life Insurance Co.</b>             |                |               |
| 5.000% due 10/18/2042                        | 1,600          | 1,687         |
| <b>Nissan Motor Co. Ltd.</b>                 |                |               |
| 2.652% due 03/17/2026                        | EUR 200        | 262           |
| 3.201% due 09/17/2028                        | 200            | 269           |
| 4.345% due 09/17/2027                        | \$ 400         | 442           |
| 4.810% due 09/17/2030                        | 200            | 222           |
| <b>Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.</b> |                |               |
| 4.436% due 04/02/2024 (a)                    | 700            | 768           |
|                                              |                | <b>8,487</b>  |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 2.0%</b>                 |                |               |
| <b>Japan Government International Bond</b>   |                |               |
| 0.100% due 09/20/2030                        | ¥ 660,000      | 6,166         |
| <b>Total Japan</b>                           |                | <b>14,653</b> |
| <b>(Cost \$14,383)</b>                       |                |               |
| <b>LUXEMBOURG 0.2%</b>                       |                |               |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>      |                |               |
| <b>Aroundtown S.A.</b>                       |                |               |
| 5.375% due 03/21/2029                        | \$ 400         | 468           |
| <b>Total Luxembourg</b>                      |                | <b>468</b>    |
| <b>(Cost \$397)</b>                          |                |               |
| <b>NETHERLANDS 2.3%</b>                      |                |               |
| <b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.6%</b>          |                |               |
| <b>Accunia European CLO I BV</b>             |                |               |
| 0.950% due 07/15/2030                        | EUR 700        | 850           |
| <b>Cairn CLO IV BV</b>                       |                |               |
| 0.000% due 04/30/2031 (c)                    | 300            | 364           |
| <b>Contego CLO IV DAC</b>                    |                |               |
| 0.000% due 01/23/2030 (c)                    | 600            | 729           |
|                                              |                | <b>1,943</b>  |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.0%</b>      |                |               |
| <b>Enel Finance International NV</b>         |                |               |
| 2.650% due 09/10/2024                        | \$ 400         | 423           |
| 3.625% due 05/25/2027                        | 300            | 333           |
| <b>ING Bank NV</b>                           |                |               |
| 2.625% due 12/05/2022                        | 300            | 312           |

|                                                     | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|-----------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>ING Groep NV</b>                                 |                |              |
| 4.550% due 10/02/2028                               | \$ 1,000       | \$ 1,176     |
| <b>NXP BV</b>                                       |                |              |
| 3.875% due 09/01/2022                               | 900            | 943          |
|                                                     |                | <b>3,187</b> |
| <b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.1%</b>              |                |              |
| <b>Dutch Property Finance BV</b>                    |                |              |
| 0.000% due 07/28/2058 (c)                           | EUR 300        | 364          |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>                        |                |              |
| <b>Nederlandse Waterschapsbank NV</b>               |                |              |
| 0.125% due 01/17/2024                               | 1,400          | 1,732        |
| <b>Total Netherlands</b>                            |                | <b>7,226</b> |
| <b>(Cost \$6,772)</b>                               |                |              |
| <b>NEW ZEALAND 0.1%</b>                             |                |              |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>                        |                |              |
| <b>New Zealand Government Inflation-Linked Bond</b> |                |              |
| 2.000% due 09/20/2025 (d)                           | NZD 200        | 181          |
| <b>Total New Zealand</b>                            |                | <b>181</b>   |
| <b>(Cost \$164)</b>                                 |                |              |
| <b>NORWAY 1.9%</b>                                  |                |              |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.7%</b>             |                |              |
| <b>DNB Boligkreditt A/S</b>                         |                |              |
| 2.500% due 03/28/2022                               | \$ 2,600       | 2,662        |
| <b>SR-Boligkreditt A/S</b>                          |                |              |
| 2.500% due 04/12/2022                               | 2,650          | 2,712        |
|                                                     |                | <b>5,374</b> |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>                        |                |              |
| <b>Norway Government Bond</b>                       |                |              |
| 1.750% due 03/13/2025                               | NOK 4,100      | 493          |
| <b>Total Norway</b>                                 |                | <b>5,867</b> |
| <b>(Cost \$5,758)</b>                               |                |              |
| <b>QATAR 0.1%</b>                                   |                |              |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>                        |                |              |
| <b>Qatar Government International Bond</b>          |                |              |
| 4.400% due 04/16/2050                               | \$ 300         | 352          |
| <b>Total Qatar</b>                                  |                | <b>352</b>   |
| <b>(Cost \$361)</b>                                 |                |              |
| <b>SAUDI ARABIA 0.4%</b>                            |                |              |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>             |                |              |
| <b>Saudi Arabian Oil Co.</b>                        |                |              |
| 3.250% due 11/24/2050                               | 200            | 186          |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>                        |                |              |
| <b>Saudi Government International Bond</b>          |                |              |
| 3.250% due 10/26/2026                               | 200            | 218          |
| 3.625% due 03/04/2028                               | 400            | 442          |
| 4.625% due 10/04/2047                               | 300            | 342          |
|                                                     |                | <b>1,002</b> |
| <b>Total Saudi Arabia</b>                           |                | <b>1,188</b> |
| <b>(Cost \$1,207)</b>                               |                |              |
| <b>SINGAPORE 0.7%</b>                               |                |              |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>             |                |              |
| <b>BOC Aviation Ltd.</b>                            |                |              |
| 3.500% due 01/31/2023                               | 600            | 624          |
| <b>Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.</b>           |                |              |
| 0.648% due 05/17/2021                               | 1,400          | 1,402        |

|                                                | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)    |
|------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Total Singapore</b>                         |                |                 |
| <b>(Cost \$1,995)</b>                          |                | <b>\$ 2,026</b> |
| <b>SLOVENIA 1.0%</b>                           |                |                 |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 1.0%</b>                   |                |                 |
| <b>Slovenia Government International Bond</b>  |                |                 |
| 5.250% due 02/18/2024                          | \$ 2,633       | 3,004           |
| <b>Total Slovenia</b>                          |                | <b>3,004</b>    |
| <b>(Cost \$2,733)</b>                          |                |                 |
| <b>SPAIN 4.2%</b>                              |                |                 |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 4.2%</b>                   |                |                 |
| <b>Spain Government Bond</b>                   |                |                 |
| 0.800% due 07/30/2027                          | EUR 700        | 894             |
| 1.250% due 10/31/2030                          | 500            | 658             |
| 1.400% due 04/30/2028                          | 600            | 797             |
| 1.450% due 10/31/2027                          | 1,100          | 1,462           |
| 1.450% due 04/30/2029                          | 2,300          | 3,079           |
| 1.450% due 10/31/2071                          | 400            | 452             |
| 2.700% due 10/31/2048                          | 400            | 659             |
| 5.150% due 10/31/2028                          | 1,600          | 2,686           |
| 5.250% due 04/05/2029                          | GBP 1,200      | 2,123           |
| <b>Total Spain</b>                             |                | <b>12,810</b>   |
| <b>(Cost \$11,533)</b>                         |                |                 |
| <b>SUPRANATIONAL 0.6%</b>                      |                |                 |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>                   |                |                 |
| <b>Nordic Investment Bank</b>                  |                |                 |
| 5.000% due 04/19/2022                          | AUD 2,200      | 1,796           |
| <b>Total Supranational</b>                     |                | <b>1,796</b>    |
| <b>(Cost \$2,253)</b>                          |                |                 |
| <b>SWEDEN 1.3%</b>                             |                |                 |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>        |                |                 |
| <b>Stadshypotek AB</b>                         |                |                 |
| 2.500% due 04/05/2022                          | \$ 3,400       | 3,482           |
| <b>Sveriges Sakerstallida Obligationer AB</b>  |                |                 |
| 2.000% due 06/17/2026                          | SEK 3,000      | 387             |
| <b>Total Sweden</b>                            |                | <b>3,869</b>    |
| <b>(Cost \$3,751)</b>                          |                |                 |
| <b>SWITZERLAND 2.4%</b>                        |                |                 |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.4%</b>        |                |                 |
| <b>Credit Suisse AG</b>                        |                |                 |
| 6.500% due 08/08/2023 (a)                      | \$ 2,700       | 3,031           |
| <b>Credit Suisse Group AG</b>                  |                |                 |
| 3.750% due 03/26/2025                          | 1,400          | 1,532           |
| 3.869% due 01/12/2029                          | 500            | 552             |
| <b>UBS AG</b>                                  |                |                 |
| 7.625% due 08/17/2022 (a)                      | 2,000          | 2,199           |
| <b>Total Switzerland</b>                       |                | <b>7,314</b>    |
| <b>(Cost \$6,783)</b>                          |                |                 |
| <b>UNITED ARAB EMIRATES 0.5%</b>               |                |                 |
| <b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>                   |                |                 |
| <b>Abu Dhabi Government International Bond</b> |                |                 |
| 3.125% due 04/16/2030                          | 1,400          | 1,522           |
| <b>Total United Arab Emirates</b>              |                | <b>1,522</b>    |
| <b>(Cost \$1,507)</b>                          |                |                 |



|                                                                        | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>UNITED KINGDOM 8.9%</b>                                             |                |              |
| <b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.2%</b>                                    |                |              |
| <b>Penarth Master Issuer PLC</b>                                       |                |              |
| 0.648% due 07/18/2023                                                  | \$ 600         | \$ 600       |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.1%</b>                                |                |              |
| <b>Amcor UK Finance PLC</b>                                            |                |              |
| 1.125% due 06/23/2027                                                  | EUR 500        | 634          |
| <b>Barclays PLC</b>                                                    |                |              |
| 3.250% due 02/12/2027                                                  | GBP 1,200      | 1,822        |
| 3.250% due 01/17/2033                                                  | 600            | 926          |
| 3.650% due 03/16/2025                                                  | \$ 200         | 217          |
| <b>HSBC Holdings PLC</b>                                               |                |              |
| 5.250% due 09/16/2022 (a)(b)                                           | EUR 200        | 253          |
| 6.000% due 09/29/2023 (a)(b)                                           | 1,800          | 2,377        |
| 6.000% due 03/29/2040                                                  | GBP 50         | 97           |
| <b>Lloyds Banking Group PLC</b>                                        |                |              |
| 4.582% due 12/10/2025                                                  | \$ 400         | 452          |
| <b>Nationwide Building Society</b>                                     |                |              |
| 3.960% due 07/18/2030                                                  | 200            | 224          |
| <b>Natwest Group PLC</b>                                               |                |              |
| 4.800% due 04/05/2026                                                  | 200            | 230          |
| 4.892% due 05/18/2029                                                  | 600            | 700          |
| 5.076% due 01/27/2030                                                  | 800            | 947          |
| <b>Santander UK Group Holdings PLC</b>                                 |                |              |
| 4.750% due 09/15/2025                                                  | 600            | 670          |
|                                                                        |                | <b>9,549</b> |
| <b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 3.1%</b>                                 |                |              |
| <b>Eurosail PLC</b>                                                    |                |              |
| 0.000% due 12/10/2044                                                  | EUR 12         | 15           |
| <b>Eurosail-UK PLC</b>                                                 |                |              |
| 0.201% due 03/13/2045                                                  | GBP 19         | 27           |
| <b>Great Hall Mortgages No.1 PLC</b>                                   |                |              |
| 0.366% due 06/18/2039                                                  | \$ 22          | 22           |
| <b>Hawksmoor Mortgages</b>                                             |                |              |
| 1.100% due 05/25/2053                                                  | GBP 980        | 1,376        |
| <b>Mansard Mortgages PLC</b>                                           |                |              |
| 0.693% due 12/15/2049                                                  | 3,552          | 4,925        |
| <b>Newgate Funding PLC</b>                                             |                |              |
| 0.057% due 12/15/2050                                                  | EUR 54         | 66           |
| <b>Paragon Mortgages No.12 PLC</b>                                     |                |              |
| 0.414% due 11/15/2038                                                  | \$ 34          | 33           |
| <b>Residential Mortgage Acceptance Corporation Securities No.1 PLC</b> |                |              |
| 0.191% due 06/12/2044                                                  | GBP 41         | 55           |
| <b>Ripon Mortgages PLC</b>                                             |                |              |
| 0.859% due 08/20/2056                                                  | 759            | 1,064        |
| <b>Stratton Mortgage Funding PLC</b>                                   |                |              |
| 0.954% due 03/12/2052                                                  | 387            | 540          |
| <b>Towd Point Mortgage Funding Granite4 PLC</b>                        |                |              |
| 1.058% due 10/20/2051                                                  | 549            | 772          |
| <b>Twin Bridges PLC</b>                                                |                |              |
| 0.000% due 03/12/2055 (c)                                              | 400            | 559          |
|                                                                        |                | <b>9,454</b> |

|                                                             | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|-------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>SOVEREIGN ISSUES 2.5%</b>                                |                |               |
| <b>United Kingdom Gilt</b>                                  |                |               |
| 0.625% due 07/31/2035                                       | GBP 1,150      | \$ 1,490      |
| 3.250% due 01/22/2044                                       | 500            | 961           |
| 3.500% due 01/22/2045                                       | 1,320          | 2,652         |
| 4.250% due 06/07/2032                                       | 350            | 662           |
| 4.250% due 03/07/2036                                       | 250            | 499           |
| 4.250% due 12/07/2040                                       | 100            | 212           |
| 4.500% due 09/07/2034                                       | 700            | 1,402         |
|                                                             |                | <b>7,878</b>  |
| <b>Total United Kingdom (Cost \$25,242)</b>                 |                | <b>27,481</b> |
| <b>UNITED STATES 55.1%</b>                                  |                |               |
| <b>ASSET-BACKED SECURITIES 0.3%</b>                         |                |               |
| <b>Navient Private Education Refi Loan Trust</b>            |                |               |
| 2.120% due 01/15/2069                                       | \$ 900         | 921           |
| <b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 14.9%</b>                    |                |               |
| <b>7-Eleven, Inc.</b>                                       |                |               |
| 0.645% due 08/10/2022                                       | 1,000          | 1,001         |
| <b>AbbVie, Inc.</b>                                         |                |               |
| 2.850% due 05/14/2023                                       | 200            | 210           |
| 3.200% due 11/21/2029                                       | 600            | 646           |
| 3.850% due 06/15/2024                                       | 200            | 219           |
| <b>American Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust</b> |                |               |
| 3.150% due 02/15/2032                                       | 757            | 752           |
| <b>American Tower Corp.</b>                                 |                |               |
| 4.000% due 06/01/2025                                       | 200            | 221           |
| <b>Arrow Electronics, Inc.</b>                              |                |               |
| 3.875% due 01/12/2028                                       | 200            | 222           |
| <b>AT&amp;T, Inc.</b>                                       |                |               |
| 1.400% due 06/12/2024                                       | 2,500          | 2,567         |
| 2.250% due 02/01/2032                                       | 200            | 192           |
| 2.750% due 06/01/2031                                       | 500            | 505           |
| 3.300% due 02/01/2052                                       | 100            | 90            |
| 3.550% due 09/15/2055                                       | 708            | 644           |
| <b>Aviation Capital Group LLC</b>                           |                |               |
| 1.141% due 06/01/2021                                       | 1,700          | 1,699         |
| <b>Bank of America Corp.</b>                                |                |               |
| 3.419% due 12/20/2028                                       | 1,158          | 1,273         |
| 3.974% due 02/07/2030                                       | 1,000          | 1,135         |
| <b>BAT Capital Corp.</b>                                    |                |               |
| 4.540% due 08/15/2047                                       | 200            | 203           |
| <b>Black Hills Corp.</b>                                    |                |               |
| 2.500% due 06/15/2030                                       | 600            | 608           |
| <b>Boeing Co.</b>                                           |                |               |
| 2.750% due 02/01/2026                                       | 300            | 310           |
| 3.625% due 02/01/2031                                       | 300            | 315           |
| <b>Boston Scientific Corp.</b>                              |                |               |
| 4.000% due 03/01/2029                                       | 800            | 907           |
| <b>Broadcom, Inc.</b>                                       |                |               |
| 2.450% due 02/15/2031                                       | 320            | 310           |
| 4.300% due 11/15/2032                                       | 300            | 336           |
| <b>Charter Communications Operating LLC</b>                 |                |               |
| 4.464% due 07/23/2022                                       | 200            | 210           |
| <b>Citigroup, Inc.</b>                                      |                |               |
| 3.400% due 05/01/2026                                       | 2,100          | 2,314         |
| <b>Comcast Corp.</b>                                        |                |               |
| 4.650% due 07/15/2042                                       | 900            | 1,117         |

|                                                          | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|----------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Crown Castle International Corp.</b>                  |                |              |
| 2.250% due 01/15/2031                                    | \$ 600         | \$ 586       |
| 3.700% due 06/15/2026                                    | 200            | 221          |
| <b>CVS Health Corp.</b>                                  |                |              |
| 3.700% due 03/09/2023                                    | 123            | 131          |
| 4.300% due 03/25/2028                                    | 170            | 195          |
| <b>Daimler Finance North America LLC</b>                 |                |              |
| 1.094% due 02/15/2022                                    | 1,350          | 1,360        |
| <b>Dell International LLC</b>                            |                |              |
| 5.450% due 06/15/2023                                    | 1,500          | 1,645        |
| <b>Delta Air Lines 2007-1 Class A Pass-Through Trust</b> |                |              |
| 6.821% due 08/10/2022                                    | 270            | 281          |
| <b>Duke Energy Corp.</b>                                 |                |              |
| 0.698% due 05/14/2021                                    | 600            | 601          |
| <b>Eastern Energy Gas Holdings LLC</b>                   |                |              |
| 0.817% due 06/15/2021                                    | 500            | 501          |
| <b>Enable Midstream Partners LP</b>                      |                |              |
| 4.950% due 05/15/2028                                    | 300            | 337          |
| <b>Energy Transfer Operating LP</b>                      |                |              |
| 4.750% due 01/15/2026                                    | 500            | 558          |
| 5.150% due 03/15/2045                                    | 100            | 105          |
| <b>EPR Properties</b>                                    |                |              |
| 4.500% due 06/01/2027                                    | 100            | 102          |
| <b>Equinix, Inc.</b>                                     |                |              |
| 2.150% due 07/15/2030                                    | 300            | 292          |
| 3.000% due 07/15/2050                                    | 250            | 229          |
| <b>Essential Utilities, Inc.</b>                         |                |              |
| 3.351% due 04/15/2050                                    | 200            | 203          |
| <b>Exelon Corp.</b>                                      |                |              |
| 3.950% due 06/15/2025                                    | 900            | 998          |
| <b>Fidelity National Financial, Inc.</b>                 |                |              |
| 5.500% due 09/01/2022                                    | 200            | 215          |
| <b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>                         |                |              |
| 4.250% due 09/20/2022                                    | 600            | 619          |
| <b>General Motors Financial Co., Inc.</b>                |                |              |
| 1.293% due 11/06/2021                                    | 200            | 201          |
| <b>Goldman Sachs Group, Inc.</b>                         |                |              |
| 3.814% due 04/23/2029                                    | 600            | 673          |
| <b>HCA, Inc.</b>                                         |                |              |
| 4.125% due 06/15/2029                                    | 700            | 789          |
| <b>Infor, Inc.</b>                                       |                |              |
| 1.750% due 07/15/2025                                    | 400            | 407          |
| <b>JPMorgan Chase &amp; Co.</b>                          |                |              |
| 2.739% due 10/15/2030                                    | 700            | 733          |
| <b>Kinder Morgan, Inc.</b>                               |                |              |
| 5.625% due 11/15/2023                                    | 700            | 780          |
| <b>Masco Corp.</b>                                       |                |              |
| 4.375% due 04/01/2026                                    | 300            | 344          |
| <b>Mid-America Apartments LP</b>                         |                |              |
| 4.300% due 10/15/2023                                    | 1,400          | 1,518        |
| <b>NetApp, Inc.</b>                                      |                |              |
| 2.700% due 06/22/2030                                    | 600            | 618          |
| <b>Northern States Power Co.</b>                         |                |              |
| 2.600% due 06/01/2051                                    | 300            | 280          |
| <b>OneMain Finance Corp.</b>                             |                |              |
| 6.125% due 05/15/2022                                    | 1,300          | 1,360        |

|                                                                   | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千)  |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Pacific Gas &amp; Electric Co.</b>                             |                |               |
| 3.500% due 08/01/2050                                             | \$ 400         | \$ 360        |
| 3.750% due 08/15/2042                                             | 600            | 571           |
| <b>Reynolds American, Inc.</b>                                    |                |               |
| 4.850% due 09/15/2023                                             | 100            | 111           |
| <b>Sabine Pass Liquefaction LLC</b>                               |                |               |
| 4.500% due 05/15/2030                                             | 300            | 342           |
| 5.000% due 03/15/2027                                             | 700            | 812           |
| 5.750% due 05/15/2024                                             | 300            | 341           |
| <b>Southern California Edison Co.</b>                             |                |               |
| 3.600% due 02/01/2045                                             | 300            | 303           |
| <b>Southern Co.</b>                                               |                |               |
| 3.250% due 07/01/2026                                             | 800            | 869           |
| <b>Starbucks Corp.</b>                                            |                |               |
| 3.500% due 11/15/2050                                             | 300            | 310           |
| <b>Stryker Corp.</b>                                              |                |               |
| 1.950% due 06/15/2030                                             | 800            | 788           |
| <b>T-Mobile USA, Inc.</b>                                         |                |               |
| 2.550% due 02/15/2031                                             | 300            | 298           |
| 3.600% due 11/15/2060                                             | 200            | 187           |
| <b>Verizon Communications, Inc.</b>                               |                |               |
| 4.522% due 09/15/2048                                             | 104            | 122           |
| <b>VMware, Inc.</b>                                               |                |               |
| 4.700% due 05/15/2030                                             | 700            | 817           |
| <b>Walt Disney Co.</b>                                            |                |               |
| 2.650% due 01/13/2031                                             | 900            | 938           |
| <b>Wells Fargo &amp; Co.</b>                                      |                |               |
| 2.164% due 02/11/2026                                             | 900            | 934           |
| 3.550% due 09/29/2025                                             | 1,300          | 1,433         |
| 4.150% due 01/24/2029                                             | 1,000          | 1,150         |
| <b>Westinghouse Air Brake Technologies Corp.</b>                  |                |               |
| 3.200% due 08/15/2025                                             | 500            | 533           |
|                                                                   |                | <b>46,107</b> |
| <b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 5.9%</b>                            |                |               |
| <b>Adjustable Rate Mortgage Trust</b>                             |                |               |
| 3.201% due 09/25/2035 (e)                                         | 57             | 55            |
| <b>Alternative Loan Trust</b>                                     |                |               |
| 0.318% due 06/25/2037                                             | 17             | 16            |
| 1.878% due 11/25/2035                                             | 113            | 106           |
| 2.418% due 11/25/2035                                             | 113            | 108           |
| 6.250% due 08/25/2037 (e)                                         | 201            | 155           |
| <b>Amortizing Residential Collateral Trust</b>                    |                |               |
| 0.818% due 10/25/2031                                             | 3              | 3             |
| <b>Asset-Backed Funding Certificates Trust</b>                    |                |               |
| 0.818% due 06/25/2034                                             | 1,070          | 1,054         |
| <b>Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b> |                |               |
| 0.198% due 05/25/2037                                             | 33             | 27            |
| <b>Banc of America Funding Trust</b>                              |                |               |
| 2.750% due 02/20/2036                                             | 14             | 14            |
| <b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>                |                |               |
| 2.733% due 10/25/2033                                             | 30             | 31            |
| 2.757% due 02/25/2034                                             | 6              | 6             |
| 3.117% due 05/25/2034                                             | 59             | 56            |
| 3.474% due 05/25/2034                                             | 79             | 78            |
| <b>Bear Stearns Alternative-A Trust</b>                           |                |               |
| 2.608% due 04/25/2035                                             | 11             | 11            |
| 3.023% due 11/25/2035 (e)                                         | 18             | 16            |
| 3.024% due 09/25/2035 (e)                                         | 604            | 482           |
| 3.505% due 08/25/2036 (e)                                         | 15             | 10            |

|                                                                     | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Bear Stearns Structured Products, Inc. Trust</b>                 |                |              |
| 2.798% due 01/26/2036 (e)                                           | \$ 445         | \$ 364       |
| <b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>                                |                |              |
| 0.178% due 07/25/2045                                               | 335            | 287          |
| 2.530% due 10/25/2035                                               | 10             | 10           |
| 3.042% due 08/25/2035                                               | 7              | 7            |
| <b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>                          |                |              |
| 1.940% due 09/25/2035                                               | 7              | 7            |
| 2.290% due 09/25/2035                                               | 109            | 114          |
| <b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>            |                |              |
| 0.578% due 05/25/2035                                               | 479            | 430          |
| 0.698% due 04/25/2035                                               | 25             | 24           |
| 0.758% due 03/25/2035                                               | 203            | 184          |
| 0.778% due 02/25/2035                                               | 72             | 72           |
| 0.878% due 09/25/2034                                               | 30             | 30           |
| 2.762% due 11/25/2034                                               | 113            | 114          |
| 3.062% due 09/20/2036 (e)                                           | 203            | 196          |
| 3.091% due 08/25/2034 (e)                                           | 15             | 15           |
| <b>CS First Boston Mortgage Securities Corp.</b>                    |                |              |
| 6.500% due 04/25/2033                                               | 3              | 3            |
| <b>CS First Boston Mortgage-Backed Pass-Through Certificates</b>    |                |              |
| 2.585% due 07/25/2033                                               | 5              | 6            |
| <b>DBUS Mortgage Trust</b>                                          |                |              |
| 0.221% due 11/10/2046 (f)                                           | 6,306          | 1            |
| <b>First Horizon Mortgage Pass-Through Trust</b>                    |                |              |
| 3.208% due 08/25/2035 (e)                                           | 41             | 33           |
| <b>First NLC Trust</b>                                              |                |              |
| 0.188% due 08/25/2037                                               | 87             | 56           |
| <b>Freddie Mac Multifamily Structured Pass-Through Certificates</b> |                |              |
| 3.600% due 01/25/2029                                               | 900            | 1,036        |
| <b>Freddie Mac Structured Pass-Through Certificates</b>             |                |              |
| 0.258% due 09/25/2031                                               | 148            | 147          |
| 1.578% due 10/25/2044                                               | 277            | 280          |
| 1.700% due 02/25/2045                                               | 252            | 251          |
| <b>GreenPoint Mortgage Funding Trust</b>                            |                |              |
| 0.298% due 01/25/2037                                               | 295            | 285          |
| 0.656% due 11/25/2045                                               | 40             | 36           |
| <b>Greenpoint Mortgage Pass-Through Certificates</b>                |                |              |
| 3.170% due 10/25/2033                                               | 5              | 6            |
| <b>GS Mortgage Securities Trust</b>                                 |                |              |
| 1.930% due 11/10/2045 (f)                                           | 4,234          | 102          |
| <b>GSR Mortgage Loan Trust</b>                                      |                |              |
| 2.928% due 09/25/2035                                               | 89             | 93           |
| 2.930% due 03/25/2033                                               | 45             | 45           |
| <b>HarborView Mortgage Loan Trust (e)</b>                           |                |              |
| 0.581% due 03/19/2036                                               | 26             | 26           |
| 3.457% due 07/19/2035                                               | 34             | 29           |
| <b>Home Equity Asset Trust</b>                                      |                |              |
| 0.718% due 11/25/2032                                               | 1              | 1            |
| <b>IndyMac INDX Mortgage Loan Trust</b>                             |                |              |
| 2.910% due 12/25/2034                                               | 38             | 39           |
| <b>JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust</b>         |                |              |
| 2.812% due 01/16/2037                                               | 600            | 622          |
| 4.070% due 11/15/2043                                               | 74             | 74           |
| <b>JP Morgan Mortgage Trust</b>                                     |                |              |
| 2.205% due 11/25/2033                                               | 32             | 33           |
| <b>JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust</b>                   |                |              |
| 3.723% due 03/15/2050                                               | 1,000          | 1,123        |

|                                                                           | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>JPMDB Commercial Mortgage Securities Trust</b>                         |                |              |
| 3.694% due 03/15/2050                                                     | \$ 1,000       | \$ 1,116     |
| <b>Long Beach Mortgage Loan Trust</b>                                     |                |              |
| 0.678% due 10/25/2034                                                     | 407            | 395          |
| <b>Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust</b> |                |              |
| 0.547% due 12/15/2030                                                     | 42             | 41           |
| <b>Merrill Lynch Mortgage Investors Trust</b>                             |                |              |
| 0.238% due 02/25/2037                                                     | 10             | 4            |
| 0.278% due 09/25/2037                                                     | 52             | 30           |
| 0.778% due 06/25/2028                                                     | 7              | 7            |
| 1.932% due 02/25/2033                                                     | 44             | 43           |
| <b>Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust</b>                 |                |              |
| 3.102% due 11/15/2049                                                     | 500            | 543          |
| <b>Morgan Stanley Capital I Trust</b>                                     |                |              |
| 3.530% due 08/15/2050                                                     | 400            | 443          |
| <b>Morgan Stanley IXIS Real Estate Capital Trust</b>                      |                |              |
| 0.168% due 11/25/2036                                                     | 25             | 12           |
| <b>Nomura Asset Acceptance Corporation Alternative Loan Trust</b>         |                |              |
| 2.391% due 10/25/2035                                                     | 194            | 195          |
| <b>Reperforming Loan REMIC Trust</b>                                      |                |              |
| 0.458% due 08/25/2035 (e)                                                 | 85             | 81           |
| <b>Residential Accredit Loans, Inc. Trust</b>                             |                |              |
| 0.478% due 06/25/2046                                                     | 109            | 38           |
| 0.538% due 04/25/2046                                                     | 1,613          | 663          |
| <b>Residential Asset Mortgage Products Trust</b>                          |                |              |
| 0.000% due 10/25/2031                                                     | 179            | 199          |
| 0.678% due 06/25/2032                                                     | 7              | 7            |
| <b>Residential Funding Mortgage Securities I Trust</b>                    |                |              |
| 3.325% due 09/25/2035 (e)                                                 | 128            | 98           |
| <b>Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust</b>                     |                |              |
| 0.248% due 05/25/2037 (e)                                                 | 57             | 49           |
| <b>Sequoia Mortgage Trust</b>                                             |                |              |
| 0.811% due 10/19/2026                                                     | 23             | 23           |
| <b>Soundview Home Loan Trust</b>                                          |                |              |
| 0.178% due 11/25/2036                                                     | 38             | 16           |
| <b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>                     |                |              |
| 2.519% due 04/25/2034                                                     | 94             | 95           |
| 2.549% due 02/25/2034                                                     | 64             | 65           |
| 3.093% due 09/25/2034                                                     | 18             | 18           |
| <b>Structured Asset Mortgage Investments II Trust</b>                     |                |              |
| 0.308% due 06/25/2036                                                     | 84             | 85           |
| 0.338% due 09/25/2047                                                     | 37             | 34           |
| 0.558% due 05/25/2036                                                     | 1,609          | 1,564        |
| 0.578% due 05/25/2045                                                     | 130            | 130          |
| 0.611% due 07/19/2035                                                     | 736            | 714          |
| 0.691% due 07/19/2034                                                     | 3              | 3            |
| 0.771% due 10/19/2034                                                     | 224            | 220          |
| 0.811% due 03/19/2034                                                     | 8              | 8            |
| <b>Structured Asset Mortgage Investments Trust</b>                        |                |              |
| 0.771% due 09/19/2032                                                     | 39             | 38           |
| <b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust</b>        |                |              |
| 1.623% due 04/25/2035                                                     | 122            | 122          |
| <b>Thornburg Mortgage Securities Trust</b>                                |                |              |
| 2.101% due 10/25/2043                                                     | 105            | 107          |

|                                                      | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b> |                |              |
| 0.698% due 10/25/2045                                | \$ 198         | \$ 198       |
| 0.738% due 01/25/2045                                | 74             | 74           |
| 1.310% due 12/25/2046                                | 1,572          | 1,507        |
| 1.578% due 11/25/2042                                | 200            | 197          |
| 1.710% due 02/27/2034                                | 7              | 7            |
| 1.778% due 06/25/2042                                | 3              | 3            |
| 1.778% due 08/25/2042                                | 54             | 53           |
| 2.298% due 03/25/2033                                | 200            | 201          |
| 2.718% due 03/25/2034                                | 119            | 126          |
| 2.988% due 08/25/2034                                | 203            | 210          |
| 3.710% due 06/25/2033                                | 29             | 30           |

**18,221**

**MUNICIPAL BONDS & NOTES 0.9%**

|                                                                                           |       |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| <b>Macoupin, Illinois, Pasadena Public Financing Authority Revenue Bonds, Series 2010</b> |       |       |
| 7.148% due 03/01/2043                                                                     | 1,140 | 1,724 |

|                                                                            |     |     |
|----------------------------------------------------------------------------|-----|-----|
| <b>Polk, Iowa, Tobacco Settlement Authority Revenue Bonds, Series 2005</b> |     |     |
| 6.500% due 06/01/2023                                                      | 890 | 903 |

**2,627**

**U.S. GOVERNMENT AGENCIES 24.1%**

|                       |       |       |
|-----------------------|-------|-------|
| <b>Fannie Mae</b>     |       |       |
| 0.190% due 07/25/2037 | 5     | 5     |
| 0.238% due 03/25/2034 | 14    | 14    |
| 0.260% due 03/25/2036 | 3     | 3     |
| 0.468% due 03/25/2044 | 26    | 27    |
| 0.480% due 09/25/2042 | 10    | 10    |
| 0.518% due 06/25/2029 | 8     | 8     |
| 1.618% due 04/25/2024 | 8     | 8     |
| 1.700% due 07/01/2044 | 220   | 227   |
| 1.700% due 10/01/2044 | 7     | 7     |
| 1.788% due 01/01/2036 | 17    | 17    |
| 1.801% due 12/01/2034 | 26    | 27    |
| 2.112% due 12/01/2035 | 7     | 7     |
| 2.280% due 11/01/2035 | 7     | 7     |
| 2.288% due 10/01/2035 | 9     | 9     |
| 2.335% due 10/01/2035 | 9     | 9     |
| 2.479% due 07/01/2035 | 19    | 19    |
| 2.500% due 02/01/2043 | 2,016 | 2,104 |
| 2.622% due 11/01/2034 | 158   | 169   |
| 2.733% due 05/25/2035 | 30    | 31    |
| 3.000% due 02/01/2046 | 144   | 152   |
| 3.000% due 10/01/2046 | 1,273 | 1,346 |
| 3.500% due 04/01/2048 | 2,746 | 2,914 |
| 3.500% due 06/01/2048 | 2,084 | 2,215 |
| 3.500% due 02/01/2050 | 1,009 | 1,081 |
| 4.000% due 01/01/2041 | 6     | 6     |
| 4.000% due 10/01/2041 | 128   | 140   |
| 4.000% due 03/01/2048 | 2,465 | 2,674 |
| 4.000% due 09/01/2048 | 1,606 | 1,721 |
| 4.500% due 11/01/2023 | 4     | 4     |
| 6.000% due 04/25/2043 | 60    | 69    |
| 6.000% due 02/25/2044 | 49    | 57    |
| 6.500% due 06/25/2044 | 65    | 76    |

|                            |        |        |
|----------------------------|--------|--------|
| <b>Fannie Mae, TBA (c)</b> |        |        |
| 2.000% due 04/01/2051      | 8,100  | 8,131  |
| 2.500% due 05/01/2051      | 2,700  | 2,779  |
| 3.500% due 04/01/2051      | 10,700 | 11,345 |
| 4.000% due 03/01/2051      | 17,600 | 18,892 |
| 4.000% due 04/01/2051      | 11,600 | 12,463 |

|                       | 額面金額<br>(単位：千) | 時価<br>(単位：千) |
|-----------------------|----------------|--------------|
| <b>Freddie Mac</b>    |                |              |
| 2.000% due 03/01/2035 | \$ 7           | \$ 7         |
| 2.350% due 01/01/2034 | 40             | 42           |
| 2.365% due 09/01/2035 | 9              | 10           |
| 2.429% due 08/01/2035 | 15             | 16           |
| 2.623% due 06/01/2035 | 15             | 15           |
| 4.000% due 09/01/2039 | 119            | 131          |
| 6.000% due 04/15/2036 | 23             | 27           |

|                       |       |       |
|-----------------------|-------|-------|
| <b>Ginnie Mae</b>     |       |       |
| 2.125% due 11/20/2030 | 13    | 13    |
| 3.000% due 11/20/2046 | 823   | 871   |
| 3.000% due 04/20/2047 | 173   | 183   |
| 3.500% due 12/20/2047 | 2,910 | 3,105 |
| 5.500% due 08/20/2035 | 979   | 1,117 |

|                                      |    |     |
|--------------------------------------|----|-----|
| <b>Small Business Administration</b> |    |     |
| 4.625% due 02/01/2025                | 12 | 12  |
| 4.760% due 09/01/2025                | 99 | 104 |
| 5.090% due 10/01/2025                | 42 | 44  |
| 5.980% due 05/01/2022                | 5  | 5   |

**74,475**

**U.S. TREASURY OBLIGATIONS 9.0%**

|                                                    |       |       |
|----------------------------------------------------|-------|-------|
| <b>Treasury Inflation Protected Securities (d)</b> |       |       |
| 1.000% due 02/15/2049                              | 414   | 524   |
| 1.375% due 02/15/2044                              | 1,118 | 1,479 |

|                            |       |       |
|----------------------------|-------|-------|
| <b>U.S. Treasury Bonds</b> |       |       |
| 1.625% due 11/15/2050      | 2,900 | 2,539 |
| 2.500% due 02/15/2045      | 2,800 | 2,763 |
| 2.875% due 05/15/2043 (k)  | 800   | 909   |
| 2.875% due 08/15/2045      | 1,600 | 1,818 |
| 3.125% due 08/15/2044      | 400   | 473   |
| 3.625% due 08/15/2043      | 800   | 1,018 |
| 4.375% due 05/15/2041      | 3,100 | 4,317 |

|                            |       |       |
|----------------------------|-------|-------|
| <b>U.S. Treasury Notes</b> |       |       |
| 1.125% due 08/31/2021      | 7,700 | 7,741 |

|                             |       |       |
|-----------------------------|-------|-------|
| <b>U.S. Treasury Strips</b> |       |       |
| 0.000% due 05/15/2026 (f)   | 4,300 | 4,099 |

**27,680**

**Total United States (Cost \$167,869)**

**170,031**

**SHORT-TERM INSTRUMENTS 16.0%**

|                                       |  |        |
|---------------------------------------|--|--------|
| <b>REPURCHASE AGREEMENTS (i) 4.1%</b> |  |        |
|                                       |  | 12,700 |

**TIME DEPOSITS 0.8%**

|                                                     |        |     |
|-----------------------------------------------------|--------|-----|
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b> |        |     |
| (0.060%) due 03/01/2021                             | AUD 97 | 75  |
| 0.000% due 03/01/2021                               | \$ 294 | 294 |
| 0.010% due 03/01/2021                               | NZD 5  | 4   |

|                            |       |    |
|----------------------------|-------|----|
| <b>Bank of Nova Scotia</b> |       |    |
| 0.000% due 03/01/2021      | \$ 37 | 37 |
| 0.010% due 03/01/2021      | CAD 3 | 2  |

|                         |         |     |
|-------------------------|---------|-----|
| <b>BNP Paribas Bank</b> |         |     |
| (0.710%) due 03/01/2021 | EUR 10  | 12  |
| (0.060%) due 03/01/2021 | AUD 262 | 203 |
| 0.000% due 03/01/2021   | \$ 19   | 19  |

|                                          |        |    |
|------------------------------------------|--------|----|
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b> |        |    |
| (1.350%) due 03/01/2021                  | CHF 25 | 27 |
| (0.710%) due 03/01/2021                  | EUR 0  | 1  |
| (0.520%) due 03/01/2021                  | DKK 2  | 0  |
| (0.320%) due 03/01/2021                  | ¥ 22   | 0  |
| (0.290%) due 03/01/2021                  | SEK 65 | 8  |
| (0.080%) due 03/01/2021                  | NOK 2  | 0  |
| (0.060%) due 03/01/2021                  | AUD 4  | 3  |

|                       |       |      |
|-----------------------|-------|------|
| 0.000% due 03/01/2021 | GBP 2 | \$ 3 |
| 0.010% due 03/01/2021 | CAD 3 | 2    |
| 0.050% due 03/01/2021 | SGD 1 | 1    |

|                         |        |    |
|-------------------------|--------|----|
| <b>Citibank N.A.</b>    |        |    |
| (0.710%) due 03/01/2021 | EUR 20 | 24 |
| 0.000% due 03/01/2021   | \$ 69  | 69 |

|                         |        |    |
|-------------------------|--------|----|
| <b>Credit Suisse AG</b> |        |    |
| (1.350%) due 03/01/2021 | CHF 58 | 64 |

|                       |       |    |
|-----------------------|-------|----|
| <b>DBS Bank Ltd.</b>  |       |    |
| 0.000% due 03/01/2021 | \$ 10 | 10 |

|                         |        |    |
|-------------------------|--------|----|
| <b>HSBC Bank PLC</b>    |        |    |
| (0.710%) due 03/01/2021 | EUR 39 | 47 |
| 0.000% due 03/01/2021   | GBP 5  | 7  |

|                                 |        |     |
|---------------------------------|--------|-----|
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b> |        |     |
| 0.000% due 03/01/2021           | \$ 161 | 161 |

|                         |          |     |
|-------------------------|----------|-----|
| <b>MUFG Bank Ltd.</b>   |          |     |
| (0.320%) due 03/01/2021 | ¥ 34,828 | 327 |

|                             |        |    |
|-----------------------------|--------|----|
| <b>Royal Bank of Canada</b> |        |    |
| 0.000% due 03/01/2021       | \$ 9   | 9  |
| 0.010% due 03/01/2021       | CAD 51 | 40 |

|                                      |        |     |
|--------------------------------------|--------|-----|
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b> |        |     |
| (0.710%) due 03/01/2021              | EUR 13 | 16  |
| 0.000% due 03/01/2021                | \$ 592 | 592 |
| 0.000% due 03/01/2021                | GBP 35 | 49  |

|                                        |         |     |
|----------------------------------------|---------|-----|
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b> |         |     |
| (0.320%) due 03/01/2021                | ¥ 4,865 | 46  |
| 0.000% due 03/01/2021                  | GBP 123 | 171 |
| 0.000% due 03/01/2021                  | \$ 33   | 33  |

**2,356**

|                                  |             |       |
|----------------------------------|-------------|-------|
| <b>JAPAN TREASURY BILLS 3.0%</b> |             |       |
| (0.097%) due 03/29/2021 (g)      | ¥ 1,000,000 | 9,387 |

|                                 |          |        |
|---------------------------------|----------|--------|
| <b>U.S. TREASURY BILLS 8.1%</b> |          |        |
| 0.046% due 08/26/2021 (h)       | \$ 8,900 | 8,898  |
| 0.080% due 05/27/2021 (g)       | 3,200    | 3,200  |
| 0.080% due 07/06/2021 (g)       | 1,200    | 1,200  |
| 0.090% due 05/25/2021 (g)       | 11,800   | 11,799 |

**25,097**

**Total Short-Term Instruments (Cost \$49,813)**

**49,540**

**Total Investments in Securities 119.8% (Cost \$360,759)**

**\$ 369,644**

**Financial Derivative Instruments (j)(i) 0.2% (Cost or Premiums, net \$(275))**

**518**

**Other Assets and Liabilities, net (20.0%)**

**(61,671)**

**Net Assets 100.0%**

**\$ 308,491**



**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) Contingent convertible security.  
 (b) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.  
 (c) When-Issued security.  
 (d) Principal amount of security is adjusted for inflation.  
 (e) Security is in default.  
 (f) Security is an Interest Only ("IO") or IO Strip.  
 (g) Coupon represents a yield to maturity.  
 (h) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(i) REPURCHASE AGREEMENTS:**

| 取引相手                               | 貸出金利   | 決済日        | 満期日        | 額面金額      | 担保                                        | 担保受取価値             | レボ価値             | レボ契約の受取 <sup>(1)</sup> |
|------------------------------------|--------|------------|------------|-----------|-------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------------|
| JPS                                | 0.020% | 02/26/2021 | 03/01/2021 | \$ 12,700 | U.S. Treasury Bonds 1.125% due 05/15/2040 | \$ (13,061)        | \$ 12,700        | \$ 12,700              |
| <b>Total Repurchase Agreements</b> |        |            |            |           |                                           | <b>\$ (13,061)</b> | <b>\$ 12,700</b> | <b>\$ 12,700</b>       |

**SHORT SALES:**

| 取引相手                     | 銘柄         | クーポン   | 満期日        | 額面金額     | 収益                 | ショートによる支払          |
|--------------------------|------------|--------|------------|----------|--------------------|--------------------|
| MSC                      | Fannie Mae | 3.000% | 04/01/2051 | \$ 9,700 | \$ (10,198)        | \$ (10,146)        |
| <b>Total Short Sales</b> |            |        |            |          | <b>\$ (10,198)</b> | <b>\$ (10,146)</b> |

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY**

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of February 28, 2021:

| 取引相手                                                     | レボ契約の受取          | リバースレボの支払   | 売付買戻取引の支払   | 空売りの支払             | 合計借入<br>その他金融取引 | 担保の(受取)/<br>差入れ | ネットエクス<br>ポージャー <sup>(2)</sup> |
|----------------------------------------------------------|------------------|-------------|-------------|--------------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|
| Global/Master Repurchase Agreement                       |                  |             |             |                    |                 |                 |                                |
| JPS                                                      | \$ 12,700        | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0               | \$ 12,700       | \$ (13,061)     | \$ (361)                       |
| Master Securities Forward Transactions Agreement         |                  |             |             |                    |                 |                 |                                |
| MSC                                                      | 0                | 0           | 0           | (10,146)           | (10,146)        | 0               | (10,146)                       |
| <b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b> | <b>\$ 12,700</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ (10,146)</b> |                 |                 |                                |

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

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

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

**WRITTEN OPTIONS:**

**OPTIONS ON EXCHANGE-TRADED FUTURES CONTRACTS**

| 銘柄                                                 | ストライク<br>プライス | 行使期限       | 契約数 | プレミアム<br>(受取)  | 市場価格          |
|----------------------------------------------------|---------------|------------|-----|----------------|---------------|
| Call - U.S. Treasury 10-Year Note May 2021 Futures | \$ 136.500    | 04/23/2021 | 37  | \$ (15)        | \$ (3)        |
| <b>Total Written Options</b>                       |               |            |     | <b>\$ (15)</b> | <b>\$ (3)</b> |

FUTURES CONTRACTS:

| 銘柄                                                                                         | 種類    | 限月      | 契約数 | 未実現評価(損) 益        | 変動証拠金         |                 |  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|-----|-------------------|---------------|-----------------|--|
|                                                                                            |       |         |     |                   | 資産            | 負債              |  |
| Australia Government 3-Year Bond March Futures                                             | Short | 03/2021 | 250 | \$ 107            | \$ 67         | \$ 0            |  |
| Australia Government 10-Year Bond March Futures                                            | Long  | 03/2021 | 15  | (110)             | 0             | (39)            |  |
| Canada Government 10-Year Bond June Futures                                                | Long  | 06/2021 | 40  | (109)             | 0             | (48)            |  |
| Euro-Bobl 5-Year Note March Futures                                                        | Long  | 03/2021 | 151 | (153)             | 0             | (51)            |  |
| Euro-BTP 10-Year Bond March Futures                                                        | Short | 03/2021 | 6   | 2                 | 1             | 0               |  |
| Euro-BTP 10-Year Bond June Futures                                                         | Long  | 06/2021 | 132 | (245)             | 0             | (118)           |  |
| Euro-Bund 10-Year Bond March Futures                                                       | Short | 03/2021 | 8   | 1                 | 3             | 0               |  |
| Euro-Buxd 30-Year Bond June Futures                                                        | Long  | 06/2021 | 3   | 1                 | 3             | 0               |  |
| Euro-OAT 10-Year Bond March Futures                                                        | Long  | 03/2021 | 61  | (326)             | 0             | (24)            |  |
| Euro-Schatz 2-Year Note March Futures                                                      | Long  | 03/2021 | 77  | (2)               | 0             | (2)             |  |
| Euro-Schatz 2-Year Note June Futures                                                       | Short | 06/2021 | 276 | 21                | 20            | 0               |  |
| Japan Government 10-Year Bond March Futures                                                | Long  | 03/2021 | 2   | (11)              | 0             | (9)             |  |
| U.S. Treasury 5-Year Note June Futures                                                     | Long  | 06/2021 | 556 | (560)             | 26            | 0               |  |
| U.S. Treasury 10-Year Note June Futures                                                    | Long  | 06/2021 | 137 | (211)             | 19            | 0               |  |
| U.S. Treasury 20-Year Bond June Futures                                                    | Short | 06/2021 | 23  | 37                | 0             | (30)            |  |
| U.S. Treasury Ultra 10-Year Note June Futures                                              | Short | 06/2021 | 91  | 107               | 0             | (57)            |  |
| United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures                                          | Long  | 06/2021 | 8   | (14)              | 0             | (7)             |  |
| Call Option Strike @ EUR 174.000 on Euro-Bund 10-Year Bond May 2021 Futures <sup>(1)</sup> | Short | 04/2021 | 16  | 1                 | 0             | (6)             |  |
| <b>Total Futures Contracts</b>                                                             |       |         |     | <b>\$ (1,464)</b> | <b>\$ 139</b> | <b>\$ (391)</b> |  |

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION<sup>(2)</sup>

| 参照指標             | 固定受取金利 | 満期日        | 想定元本 <sup>(3)</sup> | 市場価格 <sup>(4)</sup> | 未実現評価(損) 益   | 変動証拠金       |             |  |
|------------------|--------|------------|---------------------|---------------------|--------------|-------------|-------------|--|
|                  |        |            |                     |                     |              | 資産          | 負債          |  |
| CDX.LIG-28 Index | 1.000% | 06/20/2027 | \$ 1,300            | \$ 6                | \$ 14        | \$ 1        | \$ 0        |  |
| CDX.LIG-32 Index | 1.000% | 06/20/2024 | 500                 | 9                   | (3)          | 0           | 0           |  |
| CDX.LIG-35 Index | 1.000% | 12/20/2025 | 900                 | 21                  | 0            | 0           | 0           |  |
| CDX.LIG-35 Index | 1.000% | 12/20/2030 | 2,200               | 9                   | 2            | 1           | 0           |  |
|                  |        |            |                     | <b>\$ 45</b>        | <b>\$ 13</b> | <b>\$ 2</b> | <b>\$ 0</b> |  |

INTEREST RATE SWAPS

| 変動金利の<br>支払/受取         | 変動金利インデックス                        | 固定金利     | 満期日        | 想定元本      | 市場価格  | 未実現評価(損) 益 | 変動証拠金 |         |  |
|------------------------|-----------------------------------|----------|------------|-----------|-------|------------|-------|---------|--|
|                        |                                   |          |            |           |       |            | 資産    | 負債      |  |
| Pay                    | 3-Month Canadian Bank Bill        | 1.900%   | 12/18/2029 | CAD 4,700 | \$ 47 | \$ (100)   | \$ 0  | \$ (32) |  |
| Pay                    | 3-Month Canadian Bank Bill        | 2.200%   | 12/18/2049 | 1,800     | (9)   | (48)       | 19    | 0       |  |
| Pay <sup>(5)</sup>     | 3-Month FRA New Zealand Bank Bill | 0.528%   | 03/17/2024 | NZD 700   | (3)   | (3)        | 0     | (2)     |  |
| Receive                | 3-Month FRA New Zealand Bank Bill | 0.500%   | 12/16/2025 | 600       | 13    | 15         | 3     | 0       |  |
| Receive                | 3-Month SEK-STIBOR                | 0.750%   | 03/21/2023 | SEK 800   | (3)   | (2)        | 0     | 0       |  |
| Receive                | 3-Month USD-LIBOR                 | 1.500%   | 06/21/2024 | \$ 6,700  | (238) | (555)      | 1     | 0       |  |
| Receive <sup>(5)</sup> | 3-Month USD-LIBOR                 | 1.298%   | 08/25/2024 | 7,750     | (163) | (163)      | 0     | (1)     |  |
| Receive <sup>(5)</sup> | 3-Month USD-LIBOR                 | 1.249%   | 08/31/2024 | 3,900     | (76)  | (76)       | 0     | 0       |  |
| Receive <sup>(5)</sup> | 3-Month USD-LIBOR                 | 1.360%   | 09/17/2024 | 2,600     | (57)  | (57)       | 1     | 0       |  |
| Receive                | 3-Month USD-LIBOR                 | 2.000%   | 06/20/2025 | 1,600     | (93)  | (181)      | 0     | (2)     |  |
| Receive                | 3-Month USD-LIBOR                 | 2.250%   | 06/15/2026 | 1,500     | (111) | (86)       | 0     | (3)     |  |
| Pay <sup>(5)</sup>     | 3-Month USD-LIBOR                 | 0.500%   | 06/16/2026 | 1,600     | (36)  | (24)       | 2     | 0       |  |
| Receive                | 3-Month USD-LIBOR                 | 1.750%   | 12/21/2026 | 1,500     | (68)  | (116)      | 0     | (3)     |  |
| Receive                | 3-Month USD-LIBOR                 | 1.500%   | 06/21/2027 | 400       | (11)  | (45)       | 0     | (1)     |  |
| Receive                | 3-Month USD-LIBOR                 | 2.500%   | 12/20/2027 | 100       | (9)   | (9)        | 0     | (1)     |  |
| Receive                | 3-Month USD-LIBOR                 | 1.500%   | 12/18/2029 | 2,100     | (18)  | (69)       | 0     | (7)     |  |
| Receive <sup>(5)</sup> | 3-Month USD-LIBOR                 | 0.750%   | 06/16/2031 | 3,000     | 235   | 92         | 0     | (16)    |  |
| Pay                    | 3-Month USD-LIBOR                 | 1.578%   | 02/09/2051 | 1,000     | (77)  | (77)       | 25    | 0       |  |
| Receive <sup>(5)</sup> | 3-Month USD-LIBOR                 | 1.820%   | 08/25/2051 | 1,200     | 33    | 33         | 0     | (30)    |  |
| Receive                | 6-Month Australian Bank Bill      | 3.500%   | 06/17/2025 | AUD 900   | (87)  | (27)       | 5     | 0       |  |
| Pay <sup>(5)</sup>     | 6-Month EURIBOR                   | (0.250%) | 03/17/2031 | EUR 1,600 | (55)  | (32)       | 0     | (3)     |  |
| Pay <sup>(5)</sup>     | 6-Month EURIBOR                   | (0.250%) | 06/16/2031 | 1,700     | (65)  | (61)       | 0     | (3)     |  |
| Pay <sup>(5)</sup>     | 6-Month EURIBOR                   | 0.000%   | 06/16/2051 | 200       | (25)  | (27)       | 3     | 0       |  |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR                 | 0.143%   | 02/19/2031 | ¥ 850,000 | 36    | 36         | 28    | 0       |  |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR                 | 0.383%   | 11/12/2050 | 115,000   | 67    | 67         | 9     | 0       |  |
| Receive                | 6-Month JPY-LIBOR                 | 0.250%   | 12/16/2050 | 115,000   | 109   | 66         | 9     | 0       |  |
| Receive <sup>(5)</sup> | 6-Month JPY-LIBOR                 | 0.350%   | 03/17/2051 | 70,000    | 49    | 31         | 5     | 0       |  |

INTEREST RATE SWAPS (Cont.)

| 変動金利の<br>支払/受取               | 変動金利インデックス                                | 固定金利   | 満期日        | 想定元本      | 市場価格            | 未実現評価(損)益         | 変動証拠金         |                 |
|------------------------------|-------------------------------------------|--------|------------|-----------|-----------------|-------------------|---------------|-----------------|
|                              |                                           |        |            |           |                 |                   | 資産            | 負債              |
| Pay                          | 6-Month PLN-WIBOR                         | 2.000% | 09/16/2025 | PLN 2,700 | \$ 37           | \$ 78             | \$ 2          | \$ 0            |
| Pay <sup>(a)</sup>           | Sterling Overnight Interbank Average Rate | 0.000% | 06/16/2026 | GBP 3,200 | (99)            | (85)              | 0             | (21)            |
| Receive <sup>(a)</sup>       | Sterling Overnight Interbank Average Rate | 0.250% | 03/17/2031 | 500       | 31              | 39                | 1             | 0               |
| Receive <sup>(a)</sup>       | Sterling Overnight Interbank Average Rate | 0.250% | 06/16/2031 | 200       | 14              | 14                | 0             | 0               |
| Pay                          | UK Retail Price Index                     | 0.000% | 11/15/2030 | 1,700     | (20)            | 1                 | 0             | (17)            |
|                              |                                           |        |            |           | \$ (652)        | \$ (1,371)        | \$ 113        | \$ (142)        |
| <b>Total Swap Agreements</b> |                                           |        |            |           | <b>\$ (607)</b> | <b>\$ (1,358)</b> | <b>\$ 115</b> | <b>\$ (142)</b> |

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of February 28, 2021:

- (k) **Securities with an aggregate market value of \$770 and cash of \$1,694 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2021. 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      |                 |                 |                 |  |
|---------------------------------------------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|--|
| 変動証拠金<br>資産                                       |             |               |               |               | 変動証拠金<br>負債   |                 |                 |                 |  |
| 市場価格                                              |             |               |               |               | 市場価格          |                 |                 |                 |  |
| 買い<br>オプション                                       | 先物          | スワップ          | 合計            |               | 売り<br>オプション   | 先物              | スワップ            | 合計              |  |
| <b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 139</b> | <b>\$ 115</b> | <b>\$ 254</b> | <b>\$ (3)</b> | <b>\$ (391)</b> | <b>\$ (142)</b> | <b>\$ (536)</b> |  |

<sup>(a)</sup> Future styled option.

<sup>(b)</sup> 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.

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

<sup>(d)</sup> 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.

<sup>(e)</sup> This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(l) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨    |            | 受取通貨      | 未実現評価(損)益 |        |
|------|---------|----------|------------|-----------|-----------|--------|
|      |         |          |            |           | 資産        | 負債     |
| BOA  | 03/2021 | AUD      | 10,415     | \$ 8,059  | \$ 0      | \$ (5) |
| BOA  | 03/2021 | CAD      | 179        | 142       | 1         | 0      |
| BOA  | 04/2021 | DKK      | 36,363     | 5,945     | 5         | 0      |
| BOA  | 05/2021 | \$       | 2,153      | CHF 1,924 | 0         | (24)   |
| BOA  | 05/2021 | 1,871    | SEK 15,534 | 0         | 0         | (20)   |
| BPS  | 03/2021 | CAD      | 9,942      | \$ 7,964  | 112       | (1)    |
| BPS  | 03/2021 | \$ 5,536 | AUD 6,990  | 0         | 0         | (124)  |
| BPS  | 03/2021 | 1,877    | CAD 2,388  | 10        | 0         | 0      |
| BPS  | 03/2021 | 110      | HKD 855    | 0         | 0         | 0      |
| BPS  | 03/2021 | 489      | NZD 682    | 7         | 0         | 0      |
| BPS  | 04/2021 | AUD      | 6,990      | \$ 5,536  | 123       | 0      |
| BPS  | 04/2021 | GBP      | 116        | 162       | 0         | 0      |
| BPS  | 04/2021 | JPY      | 26,106     | 245       | 0         | 0      |
| BPS  | 04/2021 | NOK      | 295        | 34        | 0         | 0      |
| BPS  | 04/2021 | \$ 134   | AUD 173    | 0         | 0         | 0      |
| BPS  | 04/2021 | 7,812    | CAD 9,748  | 0         | 0         | (111)  |
| BPS  | 05/2021 | EUR      | 218        | \$ 265    | 0         | 0      |
| BPS  | 05/2021 | SEK      | 1,488      | 177       | 0         | 0      |
| CBK  | 03/2021 | GBP      | 47         | 64        | 0         | (1)    |
| CBK  | 03/2021 | JPY      | 341,002    | 3,290     | 89        | 0      |
| CBK  | 03/2021 | \$ 1,175 | NOK 10,197 | 9         | 0         | 0      |
| CBK  | 04/2021 | DKK      | 24,998     | \$ 4,091  | 8         | 0      |
| CBK  | 05/2021 | \$ 1,326 | SEK 11,054 | 0         | 0         | (9)    |

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨 | 受取通貨      | 未実現評価(損)益 |         |    |     |    |       |
|------|---------|-------|-----------|-----------|---------|----|-----|----|-------|
|      |         |       |           | 資産        |         | 負債 |     |    |       |
| CBK  | 01/2022 | ILS   | 2,427     | \$        | 747     | \$ | 9   | \$ | 0     |
| GLM  | 03/2021 | \$    | 2,604     | AUD       | 3,258   |    | 0   |    | (82)  |
| GLM  | 03/2021 |       | 284       | NOK       | 2,391   |    | 0   |    | (6)   |
| GLM  | 04/2021 | AUD   | 3,258     | \$        | 2,604   |    | 81  |    | 0     |
| GLM  | 05/2021 | EUR   | 2,211     |           | 2,678   |    | 0   |    | (10)  |
| HUS  | 03/2021 | \$    | 1,566     | GBP       | 1,139   |    | 27  |    | 0     |
| HUS  | 03/2021 |       | 833       | SGD       | 1,118   |    | 7   |    | 0     |
| HUS  | 05/2021 | EUR   | 1,179     | \$        | 1,431   |    | 0   |    | (3)   |
| HUS  | 05/2021 | \$    | 75,966    | EUR       | 62,856  |    | 462 |    | 0     |
| JPM  | 04/2021 |       | 671       | DKK       | 4,105   |    | 0   |    | (1)   |
| MYI  | 03/2021 | AUD   | 5,660     | \$        | 4,354   |    | 0   |    | (28)  |
| MYI  | 03/2021 | JPY   | 183,982   |           | 1,765   |    | 38  |    | 0     |
| MYI  | 03/2021 | \$    | 7,379     | AUD       | 9,316   |    | 0   |    | (167) |
| MYI  | 03/2021 |       | 472       | JPY       | 49,979  |    | 0   |    | (3)   |
| MYI  | 04/2021 | AUD   | 9,316     | \$        | 7,380   |    | 167 |    | 0     |
| MYI  | 04/2021 | DKK   | 11,598    |           | 1,894   |    | 0   |    | 0     |
| RBC  | 03/2021 | CAD   | 3,469     |           | 2,775   |    | 35  |    | 0     |
| RBC  | 04/2021 | \$    | 2,775     | CAD       | 3,469   |    | 0   |    | (35)  |
| SCX  | 03/2021 |       | 413       | AUD       | 531     |    | 0   |    | (2)   |
| SDG  | 03/2021 |       | 6,511     | JPY       | 688,125 |    | 0   |    | (52)  |
| SDG  | 04/2021 | JPY   | 688,125   | \$        | 6,513   |    | 52  |    | 0     |
| SSB  | 03/2021 |       | 163,142   |           | 1,571   |    | 39  |    | 0     |
| SSB  | 03/2021 |       | 1,000,000 |           | 9,682   |    | 293 |    | 0     |
| SSB  | 04/2021 | \$    | 3,741     | DKK       | 22,930  |    | 7   |    | (3)   |
| TOR  | 03/2021 | AUD   | 6,441     | \$        | 4,912   |    | 0   |    | (75)  |
| TOR  | 03/2021 | NOK   | 12,588    |           | 1,507   |    | 45  |    | 0     |
| TOR  | 03/2021 | \$    | 6,830     | CAD       | 8,724   |    | 61  |    | 0     |
| TOR  | 04/2021 |       | 1,507     | NOK       | 12,588  |    | 0   |    | (45)  |
| UAG  | 03/2021 |       | 1,943     | CAD       | 2,478   |    | 15  |    | 0     |
| UAG  | 04/2021 | DKK   | 27,969    | \$        | 4,582   |    | 14  |    | 0     |
|      |         |       |           | \$        | 1,716   | \$ |     |    | (807) |

JPY HEDGED CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| 取引相手 | 決済月     | 受渡し通貨 | 受取通貨    | 未実現評価(損)益 |         |    |    |      |
|------|---------|-------|---------|-----------|---------|----|----|------|
|      |         |       |         | 資産        |         | 負債 |    |      |
| BOA  | 03/2021 | AUD   | 192     | \$        | 148     | 0  | \$ | (1)  |
| BOA  | 03/2021 | \$    | 9       | AUD       | 11      | 0  |    | 0    |
| BOA  | 03/2021 |       | 16      | CAD       | 20      | 0  |    | 0    |
| BOA  | 03/2021 |       | 3       |           | 4       | 0  |    | 0    |
| BOA  | 03/2021 |       | 25      | EUR       | 21      | 0  |    | 0    |
| BOA  | 03/2021 |       | 656     | GBP       | 464     | 0  |    | (8)  |
| BOA  | 04/2021 | AUD   | 11      | \$        | 9       | 0  |    | 0    |
| BOA  | 04/2021 | CAD   | 20      |           | 16      | 0  |    | 0    |
| BOA  | 04/2021 | GBP   | 464     |           | 657     | 8  |    | 0    |
| BPS  | 03/2021 | JPY   | 359,414 |           | 3,374   | 1  |    | 0    |
| BPS  | 03/2021 | \$    | 64      | AUD       | 81      | 0  |    | (1)  |
| BPS  | 03/2021 |       | 114     | EUR       | 94      | 0  |    | 0    |
| BPS  | 03/2021 |       | 28      | GBP       | 20      | 0  |    | 0    |
| BPS  | 03/2021 |       | 3,103   | JPY       | 324,757 | 0  |    | (55) |
| BPS  | 04/2021 | AUD   | 81      | \$        | 64      | 1  |    | 0    |
| BPS  | 04/2021 | GBP   | 20      |           | 28      | 0  |    | 0    |
| BPS  | 04/2021 | \$    | 3,042   | JPY       | 323,932 | 0  |    | 0    |
| BRC  | 03/2021 | JPY   | 338,217 | \$        | 3,175   | 0  |    | 0    |
| BRC  | 03/2021 | \$    | 3,078   | JPY       | 322,169 | 0  |    | (54) |
| BRC  | 04/2021 |       | 3,176   |           | 338,217 | 0  |    | 0    |
| CBK  | 03/2021 | GBP   | 471     | \$        | 643     | 0  |    | (15) |
| CBK  | 03/2021 | JPY   | 41,922  |           | 394     | 1  |    | 0    |
| CBK  | 03/2021 | \$    | 129     | EUR       | 107     | 0  |    | 0    |
| CBK  | 03/2021 |       | 62      |           | 51      | 0  |    | 0    |
| CBK  | 04/2021 | EUR   | 107     | \$        | 130     | 0  |    | 0    |
| CBK  | 04/2021 | \$    | 394     | JPY       | 41,922  | 0  |    | (1)  |
| GLM  | 03/2021 |       | 91      | CHF       | 82      | 0  |    | 0    |
| GLM  | 03/2021 |       | 6       | GBP       | 4       | 0  |    | 0    |
| GLM  | 04/2021 | CHF   | 82      | \$        | 91      | 0  |    | 0    |
| HUS  | 03/2021 | AUD   | 11      |           | 9       | 0  |    | 0    |

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

| 取引相手                                            | 決済月     | 受渡し通貨 |         | 受取通貨        | 未実現評価(損)益       |                   |      |
|-------------------------------------------------|---------|-------|---------|-------------|-----------------|-------------------|------|
|                                                 |         |       |         |             | 資産              | 負債                |      |
| HUS                                             | 03/2021 | CAD   | 20      | \$ 16       | \$ 0            | \$ 0              | 0    |
| HUS                                             | 03/2021 | CHF   | 3       |             | 3               | 0                 | 0    |
| HUS                                             | 03/2021 | EUR   | 107     | 131         | 1               |                   | 0    |
| HUS                                             | 03/2021 | GBP   | 20      | 28          | 0               |                   | 0    |
| HUS                                             | 03/2021 | SEK   | 24      | 3           | 0               |                   | 0    |
| HUS                                             | 03/2021 | \$    | 395     | JPY 41,922  | 0               |                   | (1)  |
| MYI                                             | 03/2021 | AUD   | 64      | \$ 50       | 0               |                   | 0    |
| MYI                                             | 03/2021 | JPY   | 7,040   | 67          | 2               |                   | 0    |
| MYI                                             | 03/2021 | SEK   | 566     | 66          | 0               |                   | 0    |
| MYI                                             | 03/2021 | \$    | 86      | AUD 108     | 0               |                   | (2)  |
| MYI                                             | 03/2021 |       | 128     | JPY 13,368  | 0               |                   | (4)  |
| MYI                                             | 04/2021 | AUD   | 108     | \$ 86       | 2               |                   | 0    |
| RYL                                             | 03/2021 | DKK   | 237     | 39          | 0               |                   | 0    |
| SCX                                             | 03/2021 | CHF   | 82      | 92          | 2               |                   | 0    |
| SCX                                             | 03/2021 | EUR   | 2,595   | 3,154       | 5               |                   | 0    |
| SCX                                             | 03/2021 | JPY   | 338,217 | 3,175       | 0               |                   | 0    |
| SCX                                             | 03/2021 | NZD   | 25      | 18          | 0               |                   | 0    |
| SCX                                             | 03/2021 | \$    | 3       | CHF 3       | 0               |                   | 0    |
| SCX                                             | 03/2021 |       | 3,040   | EUR 2,504   | 0               |                   | 0    |
| SCX                                             | 03/2021 |       | 4       | GBP 3       | 0               |                   | 0    |
| SCX                                             | 03/2021 |       | 3,394   | JPY 355,203 | 0               |                   | (61) |
| SCX                                             | 03/2021 |       | 3       | SEK 24      | 0               |                   | 0    |
| SCX                                             | 04/2021 | CHF   | 3       | \$ 3        | 0               |                   | 0    |
| SCX                                             | 04/2021 | EUR   | 2,504   | 3,042       | 0               |                   | 0    |
| SCX                                             | 04/2021 | SEK   | 24      | 3           | 0               |                   | 0    |
| SCX                                             | 04/2021 | \$    | 3,176   | JPY 338,217 | 0               |                   | 0    |
| SSB                                             | 03/2021 |       | 22      | EUR 18      | 0               |                   | 0    |
| TOR                                             | 03/2021 | CAD   | 474     | \$ 371      | 0               |                   | (3)  |
| TOR                                             | 03/2021 | \$    | 371     | CAD 470     | 0               |                   | 0    |
| TOR                                             | 04/2021 | CAD   | 470     | \$ 371      | 0               |                   | 0    |
| <b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b> |         |       |         |             | \$ 23           | \$ (206)          |      |
|                                                 |         |       |         |             | <b>\$ 1,739</b> | <b>\$ (1,013)</b> |      |

PURCHASED OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPIONS

| 取引相手                           | 銘柄                                   | 変動金利<br>インデックス    | 支払/受取<br>変動金利 | 権利行使<br>レート | 行使期限       | 想定元本 <sup>(1)</sup> | 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               | \$ 45         | \$ 39         |
| BPS                            | Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap | 6-Month EURIBOR   | Receive       | 0.000%      | 03/15/2023 | 600                 | 67            | 120           |
| FBF                            | Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap | 3-Month USD-LIBOR | Receive       | 1.733%      | 08/26/2021 | 1,100               | 81            | 90            |
| JPM                            | Put - OTC 30-Year Interest Rate Swap | 6-Month EURIBOR   | Receive       | 0.000%      | 03/15/2023 | 300                 | 35            | 60            |
| MYC                            | Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap | 3-Month USD-LIBOR | Receive       | 1.200%      | 05/04/2021 | 3,000               | 24            | 115           |
| <b>Total Purchased Options</b> |                                      |                   |               |             |            |                     | <b>\$ 252</b> | <b>\$ 424</b> |

WRITTEN OPTIONS:

INTEREST RATE SWAPIONS

| 取引相手 | 銘柄                                   | 変動金利<br>インデックス                            | 支払/受取<br>変動金利 | 権利行使<br>レート | 行使期限       | 想定元本 <sup>(1)</sup> | プレミアム<br>(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)         | \$ (1)          |
| BPS  | Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap | 6-Month EURIBOR                           | Pay           | (0.175%)    | 03/15/2023 | 1,900               | (69)            | (132)           |
| FBF  | Put - OTC 3-Year Interest Rate Swap  | 3-Month USD-LIBOR                         | Pay           | 1.399%      | 08/26/2021 | 9,200               | (82)            | (2)             |
| JPM  | Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap | 6-Month EURIBOR                           | Pay           | (0.175%)    | 03/15/2023 | 700                 | (26)            | (49)            |
| MYC  | Put - OTC 3-Year Interest Rate Swap  | 3-Month USD-LIBOR                         | Pay           | 1.448%      | 08/23/2021 | 18,300              | (163)           | (3)             |
| RYL  | Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap | Sterling Overnight Interbank Average Rate | Receive       | 0.010%      | 02/07/2022 | 34,800              | (45)            | (34)            |
| RYL  | Put - OTC 1-Year Interest Rate Swap  | Sterling Overnight Interbank Average Rate | Pay           | 0.010%      | 02/07/2022 | 34,800              | (45)            | (101)           |
|      |                                      |                                           |               |             |            |                     | <b>\$ (476)</b> | <b>\$ (321)</b> |

CREDIT DEFAULT SWAPPTIONS

| 取引相手 | 銘柄                                   | 売/買<br>プロテクション | 権利行使<br>レート | 行使期限       | 想定元本 <sup>(1)</sup> | プレミアム<br>(受取) | 市場価格    |
|------|--------------------------------------|----------------|-------------|------------|---------------------|---------------|---------|
| BOA  | Put - CDX.IG-35 Index                | Sell           | 0.800%      | 05/19/2021 | 1,100               | \$ (1)        | \$ (2)  |
| BPS  | Call - CDX.IG-35 Index               | Buy            | 0.425%      | 03/17/2021 | 800                 | 0             | 0       |
| BPS  | Put - CDX.IG-35 Index                | Sell           | 0.800%      | 03/17/2021 | 800                 | (1)           | 0       |
| BPS  | Call - iTraxx Europe Series 34 Index | Buy            | 0.400%      | 03/17/2021 | 1,200               | (1)           | 0       |
| BPS  | Put - iTraxx Europe Series 34 Index  | Sell           | 0.750%      | 03/17/2021 | 1,200               | (1)           | 0       |
| BPS  | Call - iTraxx Europe Series 34 Index | Buy            | 0.400%      | 05/19/2021 | 1,200               | (1)           | 0       |
| BPS  | Put - iTraxx Europe Series 34 Index  | Sell           | 0.700%      | 05/19/2021 | 1,200               | (1)           | (2)     |
| BPS  | Put - iTraxx Europe Series 34 Index  | Sell           | 0.800%      | 04/21/2021 | 900                 | (1)           | (1)     |
| BRC  | Put - iTraxx Europe Series 34 Index  | Sell           | 0.800%      | 04/21/2021 | 1,700               | (2)           | (1)     |
| DUB  | Call - iTraxx Europe Series 34 Index | Buy            | 0.400%      | 05/19/2021 | 800                 | 0             | 0       |
| DUB  | Put - iTraxx Europe Series 34 Index  | Sell           | 0.700%      | 05/19/2021 | 800                 | (1)           | (1)     |
| GST  | Put - CDX.IG-35 Index                | Sell           | 0.750%      | 05/19/2021 | 1,100               | (1)           | (2)     |
| GST  | Put - iTraxx Europe Series 32 Index  | Sell           | 2.500%      | 03/17/2021 | 1,700               | (1)           | 0       |
| GST  | Call - iTraxx Europe Series 34 Index | Buy            | 0.400%      | 03/17/2021 | 1,400               | (1)           | 0       |
| GST  | Put - iTraxx Europe Series 34 Index  | Sell           | 0.700%      | 05/19/2021 | 600                 | (1)           | (1)     |
| GST  | Call - iTraxx Europe Series 34 Index | Buy            | 0.400%      | 05/19/2021 | 600                 | 0             | 0       |
| GST  | Put - iTraxx Europe Series 34 Index  | Sell           | 0.750%      | 03/17/2021 | 1,400               | (2)           | 0       |
| GST  | Call - iTraxx Europe Series 34 Index | Buy            | 0.425%      | 03/17/2021 | 1,300               | (1)           | 0       |
| GST  | Put - iTraxx Europe Series 34 Index  | Sell           | 0.850%      | 03/17/2021 | 1,300               | (2)           | 0       |
| JPM  | Put - CDX.IG-35 Index                | Sell           | 0.750%      | 05/19/2021 | 900                 | (1)           | (2)     |
|      |                                      |                |             |            |                     | \$ (20)       | \$ (12) |

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

| 取引相手                         | 銘柄                                           | ストライク<br>プライス | 行使期限       | 想定元本 <sup>(1)</sup> | プレミアム<br>(受取)   | 市場価格            |
|------------------------------|----------------------------------------------|---------------|------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| HUS                          | Call - OTC U.S. dollar versus Israeli Shekel | ILS 3.328     | 05/06/2021 | 1,580               | \$ (8)          | \$ (15)         |
| HUS                          | Put - OTC U.S. dollar versus Israeli Shekel  | ILS 3.165     | 05/06/2021 | 1,580               | (8)             | (2)             |
|                              |                                              |               |            |                     | \$ (16)         | \$ (17)         |
| <b>Total Written Options</b> |                                              |               |            |                     | <b>\$ (512)</b> | <b>\$ (350)</b> |

<sup>(1)</sup> Notional amount represents the number of contracts.