

当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／その他資産（ハイブリッド証券）
信 託 期 間	2026年2月17日まで（設定日：2016年2月26日）
運 用 方 針	安定的な配当等収益の確保及び信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行います。
主 要 運 用 対 象	外国投資信託である「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ（C-U S D）（バミューダ籍・円建て）」及び国内の証券投資信託である「F O F s 用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）」を主要投資対象とします。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。 デリバティブの直接利用は行いません。 株式への直接投資は行いません。
分 配 方 針	毎月17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益の分配を行います。分配対象額の範囲は経費控除後の配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配対象額については委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

運用報告書（全体版）

第 6 作 成 期

第30期（決算日：2018年9月18日）第31期（決算日：2018年10月17日）
第32期（決算日：2018年11月19日）第33期（決算日：2018年12月17日）
第34期（決算日：2019年1月17日）第35期（決算日：2019年2月18日）

ピムコ世界金融 ハイブリッド証券戦略ファンド （毎月決算型・通貨プレミアム）

追加型投信／内外／その他資産（ハイブリッド証券）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ピムコ世界金融ハイブリッド証券戦略ファンド（毎月決算型・通貨プレミアム）」は、2019年2月18日に第35期決算を行いました。

ここに第30期～第35期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

 **SBI Asset Management**

S B I アセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

<http://www.sbiasset.com/jp/>

○最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額
			税分	込配	み金 期騰落 中率		
第2 作成期	6期(2016年9月20日)	円 10,133		円 50	% 1.5	% 98.7	百万円 2,170
	7期(2016年10月17日)	10,257		50	1.7	99.0	2,293
	8期(2016年11月17日)	10,323		50	1.1	99.8	2,333
	9期(2016年12月19日)	10,507		50	2.3	99.7	2,368
	10期(2017年1月17日)	10,473		70	0.3	99.9	2,268
	11期(2017年2月17日)	10,511		70	1.0	99.2	2,187
第3 作成期	12期(2017年3月17日)	10,618		70	1.7	99.9	2,219
	13期(2017年4月17日)	10,358		70	△1.8	99.8	2,207
	14期(2017年5月17日)	10,732		110	4.7	99.8	3,501
	15期(2017年6月19日)	10,374		110	△2.3	99.7	3,508
	16期(2017年7月18日)	10,496		110	2.2	99.5	3,817
第4 作成期	17期(2017年8月17日)	10,413		120	0.4	99.6	3,942
	18期(2017年9月19日)	10,342		120	0.5	100.2	4,348
	19期(2017年10月17日)	10,301		120	0.8	99.6	4,894
	20期(2017年11月17日)	10,352		130	1.8	99.8	5,408
	21期(2017年12月18日)	10,281		130	0.6	100.0	6,141
	22期(2018年1月17日)	10,194		130	0.4	101.1	6,666
第5 作成期	23期(2018年2月19日)	9,677		130	△3.8	99.6	6,731
	24期(2018年3月19日)	9,557		130	0.1	99.2	6,774
	25期(2018年4月17日)	9,511		130	0.9	99.2	6,782
	26期(2018年5月17日)	9,388		130	0.1	99.6	6,897
	27期(2018年6月18日)	9,241		130	△0.2	99.6	6,571
第6 作成期	28期(2018年7月17日)	9,136		130	0.3	99.6	6,450
	29期(2018年8月17日)	8,938		130	△0.7	99.3	6,191
	30期(2018年9月18日)	9,005		80	1.6	99.0	6,204
	31期(2018年10月17日)	8,829		80	△1.1	98.7	5,759
	32期(2018年11月19日)	8,721		80	△0.3	99.0	5,378
	33期(2018年12月17日)	8,607		80	△0.4	99.1	5,227
	34期(2019年1月17日)	8,424		80	△1.2	99.1	5,025
	35期(2019年2月18日)	8,509		80	2.0	99.1	5,011

(注1) 期中騰落率は、各期末の基準価額(税込み分配金含む)を前期末基準価額(分配落)で除して算出したものです。

(注2) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

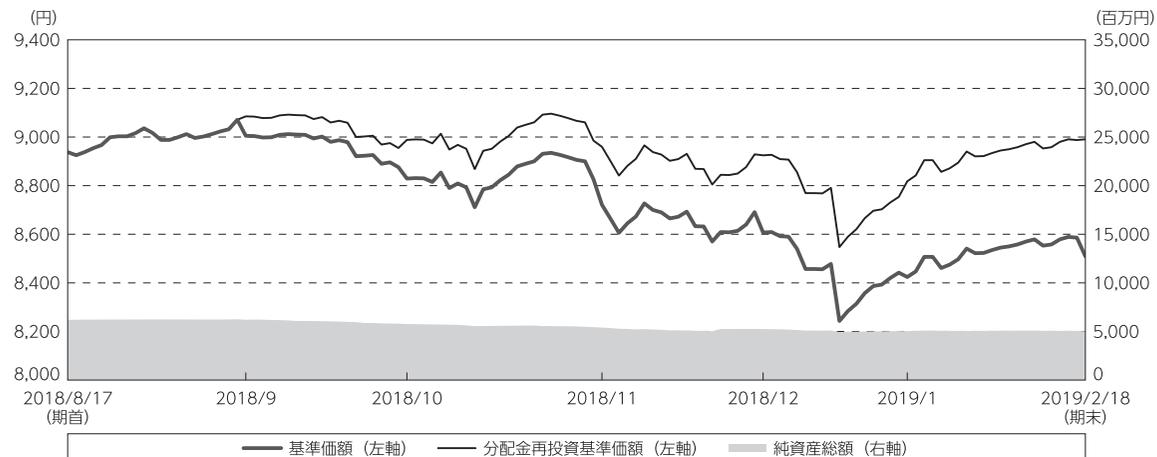
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第30期	(期 首) 2018年8月17日	円 8,938		% —	% 99.3
	8月末	9,017		0.9	97.9
	(期 末) 2018年9月18日	9,085		1.6	99.0
第31期	(期 首) 2018年9月18日	9,005		—	99.0
	9月末	9,009		0.0	98.1
	(期 末) 2018年10月17日	8,909		△1.1	98.7
第32期	(期 首) 2018年10月17日	8,829		—	98.7
	10月末	8,793		△0.4	98.0
	(期 末) 2018年11月19日	8,801		△0.3	99.0
第33期	(期 首) 2018年11月19日	8,721		—	99.0
	11月末	8,665		△0.6	98.0
	(期 末) 2018年12月17日	8,687		△0.4	99.1
第34期	(期 首) 2018年12月17日	8,607		—	99.1
	12月末	8,478		△1.5	97.6
	(期 末) 2019年1月17日	8,504		△1.2	99.1
第35期	(期 首) 2019年1月17日	8,424		—	99.1
	1月末	8,535		1.3	98.1
	(期 末) 2019年2月18日	8,589		2.0	99.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

■ 当作成期の運用状況と今後の運用方針 (2018年8月18日から2019年2月18日まで)

○ 基準価額等の推移



第30期首：8,938円

第35期末：8,509円 (既払分配金(税込み)：480円)

騰落率：0.6% (分配金再投資ベース)

- (注1) 当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したとみなして計算したファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 分配金の再投資についてはお客様がご利用のコース等により異なります。また、ファンドの運用経過については、当ファンドのパフォーマンスを示したものであり、ファンドの購入価額により課税条件等が異なるため、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、期首(2018年8月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○ 基準価額の主な変動要因

トルコ情勢の緊迫化によって、同国向け融資が多いとされる一部の欧州金融機関に対する懸念の高まりが重しとなり、CoCo債などの金融ハイブリッド証券が軟調に推移したことから、当ファンドの分配金再投資基準価額は軟調に始まりました。その後、米国とメキシコによる北米自由貿易協定(NAFTA)の大筋合意や、良好な米経済指標を受けて、株式市場の上昇とともにCoCo債も緩やかに上昇しました。

しかし、10月以降はイタリアの財政計画をめぐる同国と欧州連合(EU)の衝突が懸念されたことや、米中貿易摩擦に対する懸念の再燃、英国のEU離脱をめぐる不透明な状況が長期化することへの懸念に加えて、ドラギ欧州中央銀行(ECB)総裁のユーロ圏経済に対する先行き不透明感を示唆する発言などが要因となり、下落に転じました。その後は、米中貿易摩擦への懸念後退や堅調な米国の経済指標を受けて上昇し2018年11月上旬に当作成期の最高値を付けたものの、イタリアの予算案をめぐる、欧州委員会による修正要請を拒否し財政赤字に対する懸念が高まったことや、英国のEU離脱をめぐる先行き不透明感の高まりなどによって軟調な推移が続きました。

12月に入っても、予想外の米雇用情勢の鈍化や、中国情報通信大手幹部の逮捕報道による米中関係の悪化、英国のEU離脱をめぐる先行き不透明感などを背景に、国債利回りに対する上乗せ金利の拡大を受けて下落し、2019年1月初旬に当作成期の最安値を付けました。

以降、当作成期末にかけては、米中通商協議の進展期待などを背景に、世界的な株式市場などの反発を受けて金融ハイブリッド市場も緩やかな上昇基調に転じました。

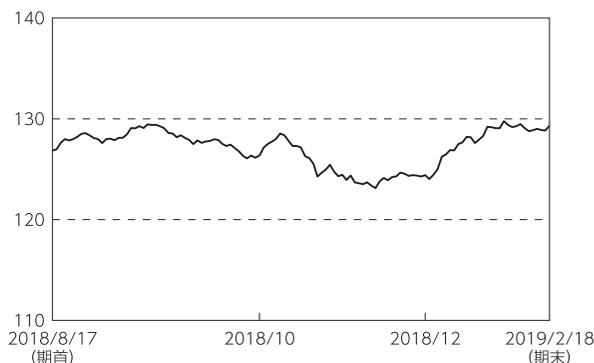
○投資環境

※以下のコメントの内容は、ピムコ社からのコメントを基にSBIアセットマネジメントが編集したものです。

【CoCo債市況】

イタリアの予算案をめぐり、同国が欧州委員会による修正要請を拒否し財政赤字に対する懸念が高まったことや、英国でEU離脱の暫定合意案に抗議したラブ担当相などが辞任し先行き不透明感が高まったことなどがマイナス要因となる一方、米大手銀行の決算発表が好感されたことや米連邦公開市場委員会(FOMC)で政策金利の調整に関して従来に比べて緩和的な方向に転換することが示唆されたことなどがプラス要因となりました。当作成期を通じて金融ハイブリッド証券市場は上昇しました。

【CoCo債指数の推移】



出所：Bloombergのデータを基にSBIアセットマネジメントが作成
 (注) CoCo債指数はICE BofAメリルリンチ・コンティンジェント・キャピタル・インデックスを使用

【為替市況】

当作成期中、米中貿易摩擦や世界景気減速に対する懸念の高まりから、リスク回避的な円買いの動きとなり、円高・米ドル安となる局面もありましたが、その後は英議会で内閣不信任案が否決されたこと、米中通商協議の進展に対する期待が高まったこと、米連邦準備制度理事会(FRB)の金融政策柔軟化の動きから景気に対する楽観的な見方が広がったことなどを受けてリスク選好の円売りに転じました。当作成期を通じては前作成期末とほぼ変わらずとなりました。

【為替レートの推移】



(注) 為替レートは、一般社団法人投資信託協会が発表する対顧客電信売買相場仲値を採用しています。

○当ファンドのポートフォリオ

<当ファンド>

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ (C-USD) (バミューダ籍・円建て)」への投資を通じて、主に世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行いました。

<ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ (C-USD) (バミューダ籍・円建て) >

金融機関が発行するCoCo債（偶発転換証券）などのハイブリッド証券を主要投資対象とし、金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長をめざしました。また、米ドル（対円）のカバードコール戦略を行い、オプション料（プレミアム）の追加的な収益の獲得をめざして運用いたしました。

なお、直近1月末時点のポートフォリオについては以下の通りとなっております。

ポートフォリオ構成

平均格付け	BBB-
平均デュレーション	3.20年
平均最終利回り	8.18%
平均クーポン	6.40%
平均直利	5.97%
銘柄数	110銘柄

- (注1) 平均格付とは、基準日時点での当ファンドの組入投資信託証券にかかる信用格付を加重平均したものです。そのため、当ファンドにかかる格付ではありません。
- (注2) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す指標です。金利変動に対する債券価格の反応度（リスクの大きさ）を表しています。なお、デュレーションが長いほど債券価格の反応は大きくなります。
- (注3) 最終利回りは、債券購入日から償還日までを得る受取利息や償還差損益（額面と購入価額の差）等、合計額が投資元本に対して1年あたりどの程度となるかを示すものです。
- (注4) クーポンとは、額面金額に対する単年での利息の割合を表します。
- (注5) 平均直利とは、平均時価単価に対する平均クーポンの割合です。
- (注6) プレミアムとは、純資産に対する年率調整後のオプションプレミアム収入です。

プレミアム	13.22%
-------	--------

債券種別構成比率

CoCo債	67.1%
優先証券	14.5%
劣後債	3.9%
金融シニア債	9.2%
その他債券	-4.9%
その他	10.3%

- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
- (注2) CoCo債にはバーゼルⅢ対応型劣後債を含みます。

格付分布

AAA格	11.9%
AA格	0.0%
A格	1.9%
BBB格	28.8%
BB格	51.0%
B格以下	6.4%

- (注1) 比率は純資産総額に対する割合です。
- (注2) ピムコによる社内格付を含みます。

国・地域別構成比率

英国	29.7%
米国	16.2%
スペイン	13.2%
イタリア	9.2%
オランダ	7.7%
その他	24.0%

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

※上表については、ピムコ（PIMCO：パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー）の資料を基に、SBIアセットマネジメントが作成しています。

<FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）>

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組入れ、これを維持しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行うため、ベンチマークはありません。また、適当な参考指数もないことから、参考指数等も記載しておりません。

○分配金

当作成期の分配金は、当ファンドの分配方針に基づき、基準価額水準や市況動向などを勘案し、下表の通りといたしました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第30期	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期
	2018年8月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月17日	2019年1月18日～ 2019年2月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	80 0.881%	80 0.898%	80 0.909%	80 0.921%	80 0.941%	80 0.931%
当期の収益	80	80	80	80	80	80
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,985	4,100	4,221	4,347	4,476	4,607

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

○今後の見通しと運用方針

<当ファンド>

引き続き、主として「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ(C-USD) (バミューダ籍・円建て)」への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に分散投資を行い、安定した利子収入の獲得と信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行います。

<ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ(C-USD) (バミューダ籍・円建て) >
当該外国投資信託を運用している、ピムコ社 (PIMCO=Pacific Investment Management Company LLC) は、以下のようにコメントをしています。

短期的には、世界経済は引き続き緩やかな成長が続くと見られます。ただし、今後米国の財政刺激策の効果が薄れ、金融引き締め効果の実体経済への影響が現れる局面では、経済成長のペースが鈍化することも想定されます。また、貿易摩擦や中東問題、ポピュリズムの台頭なども変動要因となることが想定されます。しかしながら、英イングランド銀行 (BOE) や欧州銀行監督機構 (EBA) によるストレステストで確認されたように、大手金融機関は金融危機が再来しても耐えうる財務健全性を有しているとみられることから、大手金融機関への影響は限定的に留まるとみられます。また、足元、フランスでマクロン政権に反発するデモや、英国によるEU離脱交渉の進展をめぐる市場変動が高まる場面も見られますが、2011年の欧州債務危機のように混乱が伝播する可能性は低いと考えています。銘柄を厳選する必要があるものの、市場全体が大きく調整する局面では魅力的な投資機会が発現すると予想されます。

また引き続き中長期的には、以下のことから金融機関の財務健全性が高い状況が継続すると予想されます。

第1に、欧米の金融機関は金融危機以降、自己資本比率を危機前の2倍近くの水準に引き上げています。

第2に、金融機関は自己勘定取引の規模を危機前の半以下となっており、リーマン・ショック時のような大幅な損失計上の可能性は抑制された状況にあります。

第3に、欧米金融機関の融資は、金融危機以降伸びておらず、むしろ不良債権の処理を進め財務健全性が高まっている状況です。

従って金融ハイブリッド証券市場は魅力的な投資機会を提供していると見ています。また、世界の株式市場が乱高下する中、キャピタルゲインとインカムゲインのバランスを再考する上で、8%を上回る利回りをもたらず金融ハイブリッド証券の魅力は相対的に高まっているといえます。

金融ハイブリッド証券運用にあたっては、各国で金融規制の導入の仕方にばらつきがあることに加え、金融機関においてもビジネスモデルや保有資産、資本水準などが大きく異なることから、当ファンドでは発行体選択や銘柄選択を重視しています。

具体的には、EU離脱問題などの不透明性が残るものの、引き続き財務の健全性が高い英国などの金融機関などへ投資を行う方針です。

<FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用) >

主として、短期金融資産 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産など (短期公社債及び短期金融商品を含みます。) を中心に投資を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年8月18日～2019年2月18日)

項 目	第30期～第35期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 88	% 1.004	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(53)	(0.608)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(34)	(0.383)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.021	(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)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.017)	開示資料等の作成・印刷費用等
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	90	1.025	
作成期中の平均基準価額は、8,749円です。			

(注1) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○ 売買及び取引の状況

(2018年8月18日～2019年2月18日)

投資信託証券

銘 柄	第30期～第35期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	口	千円	口	千円
ビムコ バンデューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド C-クラス [C-USD]	277,220	1,172,308	374,204	1,624,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月18日～2019年2月18日)

該当事項はありません。

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

○組入資産の明細

(2019年2月18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5作成期末	第6作成期末		
		口数	口数	評価額	比率
ビムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC-クラスJ (C-USD)		1,344,206	1,247,222	4,965,192	99.1
FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)		1,002,909	1,002,909	993	0.0
合	計	2,347,115	2,250,131	4,966,186	99.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2019年2月18日現在)

項	目	第6作成期末	
		評価額	比率
投資信託受益証券		4,966,186	97.9
コール・ローン等、その他		106,814	2.1
投資信託財産総額		5,073,000	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第30期末	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末
	2018年9月18日現在	2018年10月17日現在	2018年11月19日現在	2018年12月17日現在	2019年1月17日現在	2019年2月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,289,639,516	5,855,793,327	5,465,582,569	5,311,251,945	5,092,231,050	5,073,000,463
コール・ローン等	137,301,241	141,641,294	132,229,565	123,537,688	104,852,578	102,814,307
投資信託受益証券(評価額)	6,144,338,275	5,686,152,033	5,325,353,004	5,178,714,257	4,981,378,472	4,966,186,156
未収入金	8,000,000	28,000,000	8,000,000	9,000,000	6,000,000	4,000,000
(B) 負債	85,595,169	96,599,700	87,357,072	84,095,685	66,921,295	61,103,841
未払収益分配金	55,118,562	52,183,554	49,337,111	48,584,337	47,721,495	47,121,892
未払解約金	19,520,337	34,660,257	27,514,893	26,949,861	9,770,488	4,043,102
未払信託報酬	10,823,446	9,501,135	10,038,449	7,897,935	8,541,057	8,797,471
未払利息	376	388	362	338	287	281
その他未払費用	132,448	254,366	466,257	663,214	887,968	1,141,095
(C) 純資産総額(A-B)	6,204,044,347	5,759,193,627	5,378,225,497	5,227,156,260	5,025,309,755	5,011,896,622
元本	6,889,820,327	6,522,944,373	6,167,138,978	6,073,042,226	5,965,186,951	5,890,236,607
次期繰越損益金	△ 685,775,980	△ 763,750,746	△ 788,913,481	△ 845,885,966	△ 939,877,196	△ 878,339,985
(D) 受益権総口数	6,889,820,327口	6,522,944,373口	6,167,138,978口	6,073,042,226口	5,965,186,951口	5,890,236,607口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,005円	8,829円	8,721円	8,607円	8,424円	8,509円

<注記事項(運用報告書作成時には監査未了)>

(貸借対照表関係)

作成期首元本額	6,927,170,504円
第30～35期中追加設定元本額	543,237,996円
第30～35期中一部解約元本額	1,580,171,893円

○損益の状況

項 目	第30期	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期
	2018年8月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月17日	2019年1月18日～ 2019年2月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	144,874,279	137,176,207	133,512,245	133,492,136	133,128,423	133,553,470
受取配当金	144,885,947	137,187,460	133,521,614	133,501,214	133,135,569	133,562,381
支払利息	△ 11,668	△ 11,253	△ 9,369	△ 9,078	△ 7,146	△ 8,911
(B) 有価証券売買損益	△ 33,474,882	△ 189,825,523	△ 140,783,022	△ 142,025,752	△ 184,457,705	△ 27,791,763
売買益	892,517	4,800,233	2,533,753	2,745,798	2,240,342	933,471
売買損	△ 34,367,399	△ 194,625,756	△ 143,316,775	△ 144,771,550	△ 186,698,047	△ 28,725,234
(C) 信託報酬等	△ 10,957,301	△ 9,623,053	△ 10,253,855	△ 8,097,117	△ 8,768,169	△ 9,051,494
(D) 当期損益金(A+B+C)	100,442,096	△ 62,272,369	△ 17,524,632	△ 16,630,733	△ 60,097,451	96,710,213
(E) 前期繰越損益金	△ 891,497,282	△ 794,759,820	△ 855,739,309	△ 868,065,964	△ 908,480,004	△ 997,403,245
(F) 追加信託差損益金	160,397,768	145,464,997	133,687,571	87,395,068	76,421,754	69,474,939
(配当等相当額)	(1,911,524,115)	(1,816,043,990)	(1,720,811,735)	(1,733,299,362)	(1,710,525,821)	(1,694,844,595)
(売買損益相当額)	(△1,751,126,347)	(△1,670,578,993)	(△1,587,124,164)	(△1,645,904,294)	(△1,634,104,067)	(△1,625,369,656)
(G) 計(D+E+F)	△ 630,657,418	△ 711,567,192	△ 739,576,370	△ 797,301,629	△ 892,155,701	△ 831,218,093
(H) 収益分配金	△ 55,118,562	△ 52,183,554	△ 49,337,111	△ 48,584,337	△ 47,721,495	△ 47,121,892
当期繰越損益金(G+H)	△ 685,775,980	△ 763,750,746	△ 788,913,481	△ 845,885,966	△ 939,877,196	△ 878,339,985
追加信託差損益金	160,397,768	145,464,997	133,687,571	87,395,068	76,421,754	69,474,939
(配当等相当額)	(1,911,524,115)	(1,816,043,990)	(1,720,811,735)	(1,733,299,362)	(1,710,525,821)	(1,694,844,595)
(売買損益相当額)	(△1,751,126,347)	(△1,670,578,993)	(△1,587,124,164)	(△1,645,904,294)	(△1,634,104,067)	(△1,625,369,656)
分配準備積立金	834,261,275	858,940,756	882,342,579	906,997,861	959,534,040	1,019,073,825
繰越損益金	△1,680,435,023	△1,768,156,499	△1,804,943,631	△1,840,278,895	△1,975,832,990	△1,966,888,749

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第30期計算期間末における費用控除後の配当等収益(133,916,978円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,911,524,115円)および分配準備積立金(755,462,859円)より分配対象収益は2,800,903,952円(1万口当たり4,065円)であり、うち55,118,562円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注5) 第31期計算期間末における費用控除後の配当等収益(127,553,154円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,816,043,990円)および分配準備積立金(783,571,156円)より分配対象収益は2,727,168,300円(1万口当たり4,180円)であり、うち52,183,554円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注6) 第32期計算期間末における費用控除後の配当等収益(123,258,390円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,720,811,735円)および分配準備積立金(808,421,300円)より分配対象収益は2,652,491,425円(1万口当たり4,301円)であり、うち49,337,111円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注7) 第33期計算期間末における費用控除後の配当等収益(125,395,019円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,733,299,362円)および分配準備積立金(830,187,179円)より分配対象収益は2,688,881,560円(1万口当たり4,427円)であり、うち48,584,337円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注8) 第34期計算期間末における費用控除後の配当等収益(124,360,254円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,710,525,821円)および分配準備積立金(882,895,281円)より分配対象収益は2,717,781,356円(1万口当たり4,556円)であり、うち47,721,495円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

(注9) 第35期計算期間末における費用控除後の配当等収益(124,501,976円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,694,844,595円)および分配準備積立金(941,693,741円)より分配対象収益は2,761,040,312円(1万口当たり4,687円)であり、うち47,121,892円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

<ご参考>

主要投資対象の投資信託証券の概要

名 称	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ (C-USD) (バミューダ籍・円建て)
形 態	バミューダ籍外国投資信託／円建て
運用目的・ 運用方針	<p>金融機関が発行するCoCo債（偶発転換証券）等のハイブリッド証券を主要投資対象とし、トータル・リターンを最大化することを目的とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 独自のリサーチとピムコ社の国際的な取引基盤を活用し、主に世界の銀行や保険会社等の金融機関が発行するハイブリッド証券に投資します。 ・ ハイブリッド証券の他に、金融機関等の発行する株式、国債及び社債等にも投資することがあります。 ・ 証券の発行体が属する国による制限は設けません。 ・ 米ドル（対円）のコールオプションを売却し（以下「カバードコール戦略」といいます）、オプション料（プレミアム）の追加的なリターンの獲得をめざします。 ・ カバードコール戦略の想定元本は、通常時において純資産総額と同程度とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常時においては、純資産総額の80%以上を金融機関の発行する証券に投資します。 ・ 普通株式への投資は、純資産総額の10%を上限とします（CoCo債等の転換による取得を除きます）。 ・ ソブリン債（政府及び政府機関が発行する債券等）以外の同一の発行体への投資は、純資産総額の7.5%を上限とします。
収益分配	管理会社の判断により原則として毎月、分配を行う方針です。
運用・管理報酬	ありません。
その他の費用	<p>信託財産に関する租税／組入有価証券の売買委託手数料／ファンド設立にかかる費用／借入金の利息／訴訟関係の費用等</p> <p>なお、これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。</p>
決算日	6月30日
管理会社・ 運用会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受託会社	メイプルズ・トラスティ・サービシーズ（バミューダ）リミテッド
保管会社・ 管理事務代行会社	<p>ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー</p> <p>ブラウン・ブラザーズ・ハリマン（ルクセンブルグ）エス・シー・エイ</p>

■ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドCークラスJ (C-USD) の状況
2019年2月18日現在入手している最新(2018年6月30日)の状況です。

(1) 損益計算書 (2018年6月30日)

	(単位: 千米ドル)	
	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド(M)	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC
投資収益:		
受取利息 (外国税控除後*)	7,367	38
受取配当金 (外国税控除後*)	298	—
関連ファンドに対する投資に係る配当金	2	—
雑収入	8	7
収益合計	7,675	45
費用:		
管理手数料	—	0
利息費用	9	0
弁護士費用	37	—
雑費	4	0
費用合計	50	0
投資純利益	7,625	45
実現純利益 (損失):		
投資に係る実現純利益 (損失)	(647)	—
投資に係る実現純利益 (損失) (外国税控除後*)	—	0
関連ファンドに対する投資に係る実現利益 (損失)	0	4,971
為替デリバティブ取引又は中央清算機関経由デリバティブ取引 に係る実現純利益 (損失)	(343)	0
相対デリバティブ取引に係る実現純利益 (損失)	(1,536)	507
外貨建取引に係る実現純利益 (損失)	4	(35)
実現純利益 (損失)	(2,522)	5,443
未実現評価 (損) 益の純変動額:		
投資に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	86	—
投資に係る未実現評価 (損) 益の純変動額 (外国税控除後*)	—	1
関連ファンドに対する投資に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	0	(3,040)
為替デリバティブ取引又は中央清算機関経由デリバティブ取引 に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	(217)	0
相対デリバティブ取引に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	1,182	37
外貨建資産及び負債の換算に係る未実現評価 (損) 益の純変動額	(61)	0
未実現評価 (損) 益の純変動額	990	(3,002)
純利益 (損失)	(1,532)	2,441
運用による純資産の純増	6,093	2,486
* 外国源泉税	64	0

残高が0と表記されているものは、実際の金額を四捨五入した結果、千ドル未満となったものを含みます。

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)」は、「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC」の主要投資対象ファンドです。

(2) 投資有価証券明細表 (2018年6月30日)

ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 100.0%		
AUSTRIA 1.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%		
Erste Group Bank AG (a)(b)		
6.500% due 04/15/2024	EUR 800	\$ 1,011
8.875% due 10/15/2021	800	1,095
Total Austria		2,106
(Cost \$1,756)		
BELGIUM 2.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.6%		
KBC Group NV (a)(b)		
4.250% due 10/24/2025	3,000	3,214
5.625% due 03/19/2019	300	357
Total Belgium		3,571
(Cost \$3,884)		
CAYMAN ISLANDS 2.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.9%		
QNB Finance Ltd.		
3.705% due 02/12/2020	\$ 1,600	1,608
SMFG Preferred Capital GBP 2 Ltd.		
10.231% due 01/25/2029 (a)	GBP 1,100	2,316
Total Cayman Islands		3,924
(Cost \$3,937)		
DENMARK 3.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.0%		
Danske Bank A/S (a)(b)		
5.875% due 04/06/2022	EUR 2,300	2,928
7.000% due 06/26/2025	\$ 700	689
Nykredit Realkredit A/S		
6.250% due 10/26/2020 (a)(b)	EUR 400	505
Total Denmark		4,122
(Cost \$3,734)		
FRANCE 6.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 6.3%		
AXA S.A.		
3.250% due 05/28/2049	400	450
5.453% due 03/04/2026 (a)	GBP 100	139
BNP Paribas Cardif S.A.		
1.000% due 11/29/2024	EUR 200	220
BNP Paribas S.A.		
7.375% due 08/19/2025 (a)(b)	\$ 1,685	1,725
BPCE S.A.		
5.700% due 10/22/2023	750	785
12.500% due 09/30/2019 (a)	300	329
CNP Assurances		
4.750% due 06/27/2028 (a)(b)	EUR 200	231
Credit Agricole S.A.		
3.250% due 10/04/2024	\$ 500	472
7.500% due 06/23/2026 (a)(b)	GBP 500	711
Societe Generale S.A. (a)(b)		
7.875% due 12/18/2023	\$ 600	615
8.000% due 09/29/2025	2,900	3,023
Total France		8,700
(Cost \$8,638)		

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
GERMANY 1.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.7%		
Deutsche Bank AG		
4.250% due 10/14/2021	\$ 2,400	\$ 2,368
Total Germany		2,368
(Cost \$2,451)		
IRELAND 1.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%		
Bank of Ireland		
7.375% due 06/18/2020 (a)(b)	EUR 1,600	2,008
Total Ireland		2,008
(Cost \$1,716)		
ITALY 4.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.6%		
Assicurazioni Generali SpA		
5.500% due 10/27/2047	700	867
7.750% due 12/12/2042	100	137
Intesa Sanpaolo SpA (a)(b)		
7.000% due 01/19/2021	400	478
7.750% due 01/11/2027	2,700	3,408
UniCredit SpA (a)(b)		
6.625% due 06/03/2023	600	696
9.250% due 06/03/2022	600	784
Total Italy		6,370
(Cost \$5,707)		
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP		
5.844% due 11/05/2031 (a)	GBP 200	334
HSBC Capital Funding Dollar 1 LP		
10.176% due 06/30/2030 (a)	\$ 400	607
Total Jersey, Channel Islands		941
(Cost \$911)		
LUXEMBOURG 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Emerald Bay S.A.		
0.000% due 10/08/2020	EUR 700	765
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
3.080% due 03/07/2019	200	237
Total Luxembourg		1,002
(Cost \$999)		
NETHERLANDS 11.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 7.8%		
ABN AMRO Bank NV		
5.750% due 09/22/2020 (a)(b)	1,400	1,733
Cooperatieve Rabobank UA		
6.625% due 06/29/2021 (a)(b)	4,400	5,789
ING Groep NV		
6.500% due 04/18/2025 (a)(b)	\$ 2,300	2,230
NN Group NV		
4.500% due 01/15/2026 (a)	EUR 800	967
Total Netherlands		10,719

	SHARES	VALUE (000s)
PREFERRED SECURITIES 3.2%		
Stichting AK Rabobank Certificaten		
6.500% (a)	31,000	\$ 4,300
Total Netherlands		15,019
(Cost \$13,239)		
PORTUGAL 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Banco Espirito Santo S.A. (c)		
4.000% due 01/21/2019	EUR 500	175
4.750% due 01/15/2049	500	171
Total Portugal		346
(Cost \$1,162)		
SPAIN 10.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 10.1%		
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)(b)		
6.750% due 02/18/2020	2,000	2,434
8.875% due 04/14/2021	400	524
Banco Santander S.A. (a)(b)		
4.750% due 03/19/2025	600	648
6.250% due 09/11/2021	4,900	6,037
Bankia S.A.		
6.000% due 07/18/2022 (a)(b)	1,200	1,403
CaixaBank S.A. (a)(b)		
5.250% due 03/23/2026	1,400	1,501
6.750% due 06/13/2024	1,000	1,244
Total Spain		13,791
(Cost \$12,787)		
SWEDEN 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Nordea Bank AB		
3.500% due 03/12/2025 (a)(b)	200	214
Skandinaviska Enskilda Banken AB		
5.750% due 05/13/2020 (a)(b)	\$ 200	198
Total Sweden		412
(Cost \$435)		
SWITZERLAND 10.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 10.7%		
Credit Suisse AG		
6.500% due 08/08/2023 (b)	1,650	1,759
Credit Suisse Group AG		
4.262% due 01/09/2028	4,900	4,772
7.125% due 07/29/2022 (a)(b)	200	204
7.500% due 12/11/2023 (a)(b)	775	802
UBS AG (b)		
5.125% due 05/15/2024	900	899
7.625% due 08/17/2022	1,000	1,107
UBS Group Funding Switzerland AG		
4.125% due 09/24/2025	2,600	2,584
4.125% due 04/15/2026	200	198
5.750% due 02/19/2022 (a)(b)	EUR 1,400	1,767
6.875% due 08/07/2025 (a)(b)	\$ 400	397
7.000% due 02/19/2025 (a)(b)	200	203
Total Switzerland		14,692
(Cost \$14,578)		

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)」は、「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC」の主要投資対象ファンドです。

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
UNITED KINGDOM 27.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 24.5%		
Barclays Bank PLC		
7.625% due 11/21/2022 (b)	\$ 2,300	\$ 2,480
9.000% due 10/11/2023 (a)	GBP 200	343
Barclays PLC		
3.250% due 02/12/2027	2,400	3,099
4.972% due 05/16/2029	\$ 100	99
5.875% due 09/15/2024 (a)(b)	GBP 200	252
7.250% due 03/15/2023 (a)(b)	800	1,087
7.875% due 09/15/2022 (a)(b)	800	1,123
8.000% due 12/15/2020 (a)(b)	EUR 1,100	1,426
HSBC Bank PLC		
5.375% due 08/22/2033	GBP 400	645
HSBC Holdings PLC (a)(b)		
4.750% due 07/04/2029	EUR 800	923
6.000% due 09/29/2023	3,400	4,453
6.500% due 03/23/2028	\$ 300	288
Lloyds Bank PLC		
2.301% due 08/29/2018 (a)	100	82
Lloyds Banking Group PLC		
3.574% due 11/07/2028	300	277
7.625% due 08/27/2023 (a)(b)	GBP 2,100	3,038
7.875% due 08/27/2029 (a)(b)	2,100	3,227
National Westminster Bank PLC (a)		
1.822% due 10/05/2018	EUR 200	232
2.563% due 08/28/2018	\$ 300	247
Nationwide Building Society		
4.302% due 03/08/2029	800	772
Prudential PLC		
5.000% due 07/20/2055	GBP 100	134
Royal Bank of Scotland Group PLC		
3.875% due 09/12/2023	\$ 200	195
4.800% due 04/05/2026	400	403
6.000% due 12/19/2023	800	840
7.500% due 08/10/2020 (a)(b)	1,500	1,533
7.648% due 09/30/2031 (a)	400	503
8.000% due 08/10/2025 (a)(b)	400	421
8.625% due 08/15/2021 (a)(b)	1,100	1,172
Santander UK Group Holdings PLC		
7.375% due 06/24/2022 (a)(b)	GBP 2,200	3,030
Standard Chartered PLC		
7.750% due 04/02/2023 (a)(b)	\$ 600	617
Virgin Money Holdings UK PLC		
8.750% due 11/10/2021 (a)(b)	GBP 500	689
		33,630
	SHARES	
PREFERRED SECURITIES 3.1%		
Nationwide Building Society		
10.250% (a)	19,880	3,996
Royal Bank of Scotland Group PLC		
4.654% due 9/30/2027 (a)	2,000	192
		4,188
Total United Kingdom		37,818
(Cost \$36,522)		

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
UNITED STATES 8.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 6.9%		
Ally Financial, Inc.		
4.125% due 03/30/2020	\$ 250	\$ 251
8.000% due 11/01/2031	100	119
American International Group, Inc.		
5.750% due 04/01/2048	400	395
CIT Group, Inc.		
3.875% due 02/19/2019	200	201
5.375% due 05/15/2020	100	103
DAE Funding LLC		
5.000% due 08/01/2024	400	385
Dresdner Funding Trust I		
8.151% due 06/30/2031	800	1,000
DriveTime Automotive Group, Inc.		
8.000% due 06/01/2021	400	406
Freedom Mortgage Corp.		
8.250% due 04/15/2025	700	688
JPMorgan Chase & Co.		
4.005% due 04/23/2029	1,400	1,383
Quicken Loans, Inc.		
5.250% due 01/15/2028	800	741
RBS Capital Trust II		
6.425% due 01/03/2034 (a)	1,100	1,312
Wells Fargo & Co.		
3.000% due 04/22/2026	2,300	2,134
3.000% due 10/23/2026	400	370
		9,488
	SHARES	
PREFERRED SECURITIES 1.1%		
Bank of America Corp.		
5.875% due 3/15/2028 (a)	10,000	979
JPMorgan Chase & Co.		
5.829% due 7/30/2018 (a)	5,000	504
		1,483
Total United States		10,971
(Cost \$11,089)		
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
SHORT-TERM INSTRUMENTS 6.5%		
REPURCHASE AGREEMENTS (d) 5.6%		
		7,700
TIME DEPOSITS 0.9%		
ANZ National Bank		
1.420% due 07/02/2018	\$ 1	1
Bank of Nova Scotia		
1.420% due 07/02/2018	237	237
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.230% due 07/02/2018	GBP 2	3
Citibank N.A.		
0.230% due 07/02/2018	82	108
1.420% due 07/02/2018	\$ 87	87
DBS Bank Ltd.		
1.420% due 07/02/2018	188	188
Deutsche Bank AG		
(0.570%) due 07/02/2018	EUR 62	73
1.420% due 07/02/2018	\$ 63	63
DeB NORBank ASA		
1.420% due 07/02/2018	16	16

HSBC Bank			
0.230% due 07/02/2018	GBP 26	\$	35
JPMorgan Chase & Co.			
1.420% due 07/02/2018	\$ 185		185
National Australia Bank Ltd.			
1.130% due 07/02/2018	AUD 40		30
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.230% due 07/02/2018	GBP 27		36
1.420% due 07/02/2018	\$ 94		94
			1,156
Total Short-Term Instruments			8,856
(Cost \$8,856)			
Total Investments in Securities 99.9%			
(Cost \$132,401)			137,017
		SHARES	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 0.1%			
EXCHANGE-TRADED FUNDS 0.1%			
PIMCO US Dollar Short Maturity Source UCITS ETF			
	1,200		122
Total Exchange-Traded Funds			122
(Cost \$121)			
Total Investments in Affiliates			
(Cost \$121)			122
Total Investments 100.0%			
(Cost \$132,522)			\$ 137,139
Financial Derivative			
Instruments (e)(g) (0.4%)			(581)
(Cost or Premiums, net \$(71))			
Other Assets and Liabilities, net 0.4%			
			580
Net Assets 100.0%			\$ 137,138

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.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(d) REPURCHASE AGREEMENTS:

Counterparty	Lending Rate	Settlement Date	Maturity Date	Principal Amount	Collateralized By	Collateral Received, at Value	Repurchase Agreements, at Value	Repurchase Agreement Proceeds to be Received ^(a)
RDR	2.220%	06/29/2018	07/02/2018	\$ 7,700	U.S. Treasury Note 1.875% due 01/31/2022	\$ (7,864)	\$ 7,700	\$ 7,701
Total Repurchase Agreements						\$ (7,864)	\$ 7,700	\$ 7,701

^(a) Includes accrued interest.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of June 30, 2018:

Counterparty	Repurchase Agreement Proceeds to be Received	Payable for Reverse Repurchase Agreements	Payable for Sale-Buyback Transactions	Payable for Short Sales	Total Borrowings and Other Financing Transactions	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ^(a)
GlobalMaster Repurchase Agreement							
RDR	\$ 7,701	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 7,701	\$ (7,864)	\$ (163)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 7,701	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

^(a) 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 6, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

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

FUTURES CONTRACTS:

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
Euro-OAT 10-Year Bond September Futures	Short	09/2018	48	\$ (76)	\$ 0	\$ (38)
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2018	30	0	1	0
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Long	09/2018	14	43	0	(11)
Total Futures Contracts				\$ (33)	\$ 1	\$ (39)

SWAP AGREEMENTS:

INTEREST RATE SWAPS

Pay/Receive	Floating Rate Index ^(a)	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized (Depreciation)	Variation Margin	
							Asset	Liability
Receive	6-Month EURIBOR	1.250%	09/19/2028	EUR 1,700	\$ (64)	\$ (1)	\$ 3	\$ 0
Receive	6-Month EURIBOR	1.500%	09/19/2048	1,500	(13)	(39)	0	(15)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	09/19/2028	GBP 2,300	14	(20)	3	0
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.500%	12/19/2028	4,500	44	(2)	0	(3)
Receive	6-Month GBP-LIBOR	1.750%	09/19/2048	1,300	(52)	(24)	0	(1)
Total Swap Agreements					\$ (71)	\$ (66)	\$ 6	\$ (19)

^(a) 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.

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of June 30, 2018:

(f) Cash of \$713 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2018. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	Financial Derivative Assets					Financial Derivative Liabilities				
	Market Value	Variation Margin			Total	Market Value	Variation Margin			Total
		Asset					Liability			
	Purchased Options	Futures	Swap Agreements		Written Options	Futures	Swap Agreements			
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 1	\$ 6	\$ 7	\$ 0	\$ (38)	\$ (19)	\$ (56)		

(g) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER
FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BOA	07/2018	\$ 353	EUR 302	\$ 0	\$ (11)
BPS	07/2018	\$ 9,457	\$ 8,128	\$ 33	\$ 0
BPS	08/2018	EUR 8,128	\$ 9,478	\$ 0	\$ (33)
BRC	07/2018	\$ 400	GBP 299	\$ 0	\$ (5)
CBK	07/2018	GBP 19,941	\$ 26,022	\$ 91	\$ 0
CBK	07/2018	\$ 728	EUR 615	\$ 0	\$ (10)
GLM	07/2018	EUR 660	\$ 776	\$ 6	\$ 0
GLM	07/2018	\$ 3,328	EUR 2,844	\$ 2	\$ (9)
GLM	07/2018	\$ 473	GBP 355	\$ 0	\$ (5)
HUS	07/2018	GBP 88	\$ 116	\$ 0	\$ 0
JPM	07/2018	\$ 101	EUR 86	\$ 0	\$ (1)
SCX	07/2018	EUR 40,647	\$ 47,088	\$ 0	\$ (370)
SCX	07/2018	\$ 148	GBP 112	\$ 0	\$ 0
SSB	07/2018	EUR 9,907	\$ 11,471	\$ 0	\$ (96)
SSB	07/2018	\$ 45,934	EUR 39,459	\$ 136	\$ 0
SSB	08/2018	EUR 39,459	\$ 46,036	\$ 0	\$ (137)
UAG	07/2018	\$ 25,074	GBP 18,963	\$ 0	\$ (38)
UAG	08/2018	GBP 18,963	\$ 25,109	\$ 39	\$ 0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 307	\$ (706)

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

Counterparty	Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at June 30, 2018 ⁽²⁾	Notional Amount ⁽³⁾	Premiums Paid/(Received)	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Swap Agreements, at Value	
								Asset	Liability
BPS	Banco BPM SpA	5.000%	06/20/2023	6.046%	EUR 600	\$ 33	\$ (63)	\$ 0	\$ (30)
BPS	Intesa Sanpaolo SpA	1.000%	06/20/2023	3.435%	300	(37)	(2)	0	(39)
GST	UniCredit SpA	1.000%	06/20/2023	3.294%	400	(55)	5	0	(50)
JPM	Intesa Sanpaolo SpA	1.000%	06/20/2023	3.435%	100	(12)	(1)	0	(13)
Total Swap Agreements						\$ (71)	\$ (61)	\$ 0	\$ (132)

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

⁽²⁾ 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.

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

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/(received) as of June 30, 2018:

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities				Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ¹⁶
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter			
BOA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (11)	\$ 0	\$ 0	\$ (11)	\$ (11)	\$ 0	\$ (11)
BPS	33	0	0	33	(33)	0	(69)	(102)	(69)	0	(69)
BRC	0	0	0	0	(5)	0	0	(5)	(5)	0	(5)
CBK	91	0	0	91	(10)	0	0	(10)	81	(290)	(209)
GLM	8	0	0	8	(14)	0	0	(14)	(6)	0	(6)
GST	0	0	0	0	0	0	(50)	(50)	(50)	0	(50)
HUS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JPM	0	0	0	0	(1)	0	(13)	(14)	(14)	0	(14)
SCX	0	0	0	0	(370)	0	0	(370)	(370)	0	(370)
SSB	136	0	0	136	(233)	0	0	(233)	(97)	0	(97)
UAG	39	0	0	39	(38)	0	0	(38)	1	0	1
Total Over the Counter	\$ 307	\$ 0	\$ 0	\$ 307	\$ (705)	\$ 0	\$ (132)	\$ (837)			

¹⁶ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure:

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2018:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Financial Derivative Instruments - Assets						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 1
Swap Agreements	0	0	0	0	6	6
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 7	\$ 7
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 307	\$ 0	\$ 307
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 307	\$ 7	\$ 314
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (39)	\$ (39)
Swap Agreements	0	0	0	0	(19)	(19)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (58)	\$ (58)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (705)	\$ 0	\$ (705)
Swap Agreements	0	(132)	0	0	0	(132)
	\$ 0	\$ (132)	\$ 0	\$ (705)	\$ 0	\$ (837)
	\$ 0	\$ (132)	\$ 0	\$ (705)	\$ (58)	\$ (895)

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2018:

Derivatives not accounted for as hedging instruments

	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (64)	\$ (64)
Swap Agreements	0	(276)	0	0	(3)	(279)
	\$ 0	\$ (276)	\$ 0	\$ 0	\$ (67)	\$ (343)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (881)	\$ 0	\$ (881)
Swap Agreements	0	(655)	0	0	0	(655)
	\$ 0	\$ (655)	\$ 0	\$ (881)	\$ 0	\$ (1,536)
	\$ 0	\$ (931)	\$ 0	\$ (881)	\$ (67)	\$ (1,879)
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (298)	\$ (298)
Swap Agreements	0	167	0	0	(86)	81
	\$ 0	\$ 167	\$ 0	\$ 0	\$ (384)	\$ (217)
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 775	\$ 0	\$ 775
Swap Agreements	0	407	0	0	0	407
	\$ 0	\$ 407	\$ 0	\$ 775	\$ 0	\$ 1,182
	\$ 0	\$ 574	\$ 0	\$ 775	\$ (384)	\$ 965

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2018 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2018	Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2018
Investments in Securities, at Value					Investments in Securities, at Value				
Austria					United Kingdom				
Corporate Bonds & Notes	\$ 0	\$ 2,106	\$ 0	\$ 2,106	Corporate Bonds & Notes	\$ 0	\$ 33,630	\$ 0	\$ 33,630
Belgium					Preferred Securities	0	4,188	0	4,188
Corporate Bonds & Notes	0	3,571	0	3,571	United States				
Cayman Islands					Corporate Bonds & Notes	0	9,488	0	9,488
Corporate Bonds & Notes	0	3,924	0	3,924	Preferred Securities	0	1,483	0	1,483
Denmark					Short-Term Instruments	0	8,856	0	8,856
Corporate Bonds & Notes	0	4,122	0	4,122	Exchange-Traded Funds	122	0	0	122
France					Total Investments	\$ 122	\$ 137,017	\$ 0	\$ 137,139
Corporate Bonds & Notes	0	8,700	0	8,700	Financial Derivative Instruments - Assets				
Germany					Exchange-traded or centrally				
Corporate Bonds & Notes	0	2,368	0	2,368	cleared	1	6	0	7
Ireland					Over the counter	0	307	0	307
Corporate Bonds & Notes	0	2,008	0	2,008		\$ 1	\$ 313	\$ 0	\$ 314
Italy					Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Corporate Bonds & Notes	0	6,370	0	6,370	Exchange-traded or centrally				
Jersey, Channel Islands					cleared	(39)	(19)	0	(58)
Corporate Bonds & Notes	0	941	0	941	Over the counter	0	(837)	0	(837)
Luxembourg						\$ (39)	\$ (856)	\$ 0	\$ (895)
Corporate Bonds & Notes	0	1,002	0	1,002	Totals	\$ 84	\$ 136,474	\$ 0	\$ 136,558
Netherlands									
Corporate Bonds & Notes	0	10,719	0	10,719					
Preferred Securities	0	4,300	0	4,300					
Portugal									
Corporate Bonds & Notes	0	346	0	346					
Spain									
Corporate Bonds & Notes	0	13,791	0	13,791					
Sweden									
Corporate Bonds & Notes	0	412	0	412					
Switzerland									
Corporate Bonds & Notes	0	14,692	0	14,692					

There were no significant transfers between Levels 1, 2, or 3 during the period ended June 30, 2018.

ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 6.2%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 6.2%		
COMMERCIAL PAPER 4.8%		
Federal Home Loan Bank (a)		
1.856% due 08/03/2018	\$ 1,000	\$ 998
1.877% due 07/27/2018	400	400
1.893% due 07/24/2018	1,700	1,698
1.930% due 08/31/2018	300	299
		3,395
TIME DEPOSITS 1.4%		
ANZ National Bank		
1.420% due 07/02/2018	1	1
Bank of Nova Scotia		
1.420% due 07/02/2018	260	260
Citibank N.A.		
1.420% due 07/02/2018	95	95
DBS Bank Ltd.		
1.420% due 07/02/2018	207	207
Deutsche Bank AG		
1.420% due 07/02/2018	69	69
DnB NORBank ASA		
1.420% due 07/02/2018	17	17
JPMorgan Chase & Co.		
1.420% due 07/02/2018	203	203
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.420% due 07/02/2018	103	103
		955
Total Short-Term Instruments (Cost \$4,350)		4,350
Total Investments in Securities (Cost \$4,350)		4,350
	UNITS (000s)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.1%		
MUTUAL FUNDS 95.1%		
PIMCO Bermuda Capital Securities Fund (M)		
(Cost \$66,135)	5,390	66,833
Total Investments in Affiliates (Cost \$66,135)		66,833
Total Investments 101.3% (Cost \$70,485)		\$ 71,183
Financial Derivative		
Instruments (b) (1.5%) (Cost or Premiums, net \$(547))		(1,029)
Other Assets and Liabilities, net 0.2%		137
Net Assets 100.0%		\$ 70,291

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*):

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
(a) Coupon represents a yield to maturity.

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BFS	07/2018	\$	172	JPY 19,000	\$ 0
				\$	(11)

J (C-USD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered		Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)			
					Asset	Liability		
BRC	07/2018	\$	346	JPY	38,262	\$ 0		
FBF	07/2018	JPY	1,058,678	\$	9,600	42		
GLM	07/2018	\$	18,400	JPY	1,990,880	0		
MSB	07/2018	JPY	970,464	\$	8,800	39		
					\$	81		
					\$	(426)		
Total Forward Foreign Currency Contracts					\$	81	\$	(427)

WRITTEN OPTIONS:
FOREIGN CURRENCY OPTIONS⁽¹⁾

Counterparty	Description	Exercise Price	Expiration Date	Notional Amount	Premiums (Received)	Market Value		
MSB	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 109,790	07/05/2018	\$ 18,200	\$ (136)	\$ (186)		
MSB	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	110,070	07/26/2018	17,600	(140)	(181)		
SOG	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	109,940	07/19/2018	17,900	(139)	(185)		
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	110,090	07/12/2018	18,000	(132)	(151)		
Total Written Options					\$	(547)	\$	(683)

⁽¹⁾ The J (C-USD) Class held the foreign currency options as of June 30, 2018.

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/(received) as of June 30, 2018:

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities				Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ⁽¹⁾
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter			
BPS	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)	\$ 0	\$ (1)
BRC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FBF	42	0	0	42	0	0	0	0	42	0	42
GLM	0	0	0	0	(426)	0	0	(426)	(426)	0	(426)
MSB	39	0	0	39	0	(347)	0	(347)	(308)	0	(308)
SOG	0	0	0	0	0	(185)	0	(185)	(185)	0	(185)
UAG	0	0	0	0	0	(151)	0	(151)	(151)	0	(151)
Total Over the Counter	\$ 81	\$ 0	\$ 0	\$ 81	\$ (427)	\$ (683)	\$ 0	\$ (1,110)			

⁽¹⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure:

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2018:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Financial Derivative Instruments - Assets						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 81	\$ 0	\$ 81
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (427)	\$ 0	\$ (427)
Written Options	0	0	0	(683)	0	(683)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,110)	\$ 0	\$ (1,110)

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2018:

Derivatives not accounted for as hedging instruments						
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (7,162)	\$ 0	\$ (7,162)
Written Options	0	0	0	7,669	0	7,669
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 507</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 507</u>
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (170)	\$ 0	\$ (170)
Written Options	0	0	0	207	0	207
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 37</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 37</u>

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2018 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2018
Investments in Securities, at Value				
Short-Term Instruments	\$ 0	\$ 4,350	\$ 0	\$ 4,350
Investments in Affiliates, at Value				
Mutual Funds	66,833	0	0	66,833
Total Investments	\$ 66,833	\$ 4,350	\$ 0	\$ 71,183
Financial Derivative Instruments - Assets				
Over the counter	\$ 0	\$ 81	\$ 0	\$ 81
Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Over the counter	\$ 0	\$ (1,110)	\$ 0	\$ (1,110)
Totals	\$ 66,833	\$ 3,321	\$ 0	\$ 70,154

There were no significant transfers between Levels 1, 2, or 3 during the period ended June 30, 2018.

■ F O F s 用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）の状況

2019年2月18日現在入手している最新（第8期決算日（2018年9月25日現在））の状況です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2017年9月26日~2018年9月25日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,930円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投 信 会 社)	14	0.140	
(販 売 会 社)	(11)	(0.108)	
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	
	(2)	(0.022)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.005	(b)その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	14	0.145	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 組入資産の明細 親投資信託残高

	当 期 首 (前 期 末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
短 期 金 融 資 産 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 5,988	千口 9,085	千口 9,210	千円 9,210

(注) 親投資信託の当期末における受益権総口数は8,059,144千口です。

■投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
短期金融資産 マザーファンド	千円 9,210	% 99.9
コール・ローン等、その他	10	0.1
投資信託財産総額	9,220	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況 (2018年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	9,220,056円
コール・ローン等	9,285
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	9,210,735
未 収 入 金	36
(B)負 債	4,862
未 払 信 託 報 酬	4,715
そ の 他 未 払 費 用	147
(C)純 資 産 総 額(A - B)	9,215,194
元 本	9,289,891
次 期 繰 越 損 益 金	△74,697
(D)受 益 権 総 口 数	9,289,891口
1 万口当たり基準価額(C / D)	9,920円

■損益の状況 (自2017年9月26日至2018年9月25日)

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	△4,989円
売 買 損	△4,989
(B)信 託 報 酬 等	△9,069
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	△14,058
(D)前 期 繰 越 損 益 金	△20,040
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△40,599
(配 当 等 相 当 額)	(353,075)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△393,674)
(F)計 (C + D + E)	△74,697
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△74,697
追 加 信 託 差 損 益 金	△40,599
(配 当 等 相 当 額)	(353,010)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△393,609)
分 配 準 備 積 立 金	95,831
繰 越 損 益 金	△129,929

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

当ファンド（FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用））が投資対象としている「短期金融資産マザーファンド（第11期決算日（2018年9月25日現在））」の組入資産の内容等の状況

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2017年9月26日~2018年9月25日)		
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.003	(a) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(そ の 他)	(0)	(0.003)	
合 計	0	0.003	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普 通 社 債 券	300,000	300,610	3.7	—	—	—	3.7
(含む投資法人債券)	(300,000)	(300,610)	(3.7)	(—)	(—)	(—)	(3.7)
合 計	300,000	300,610	3.7	—	—	—	3.7
	(300,000)	(300,610)	(3.7)	(—)	(—)	(—)	(3.7)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘 柄 名	当 期	末		
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 (含む投資法人債券)				
第424回中部電力株式会社社債	2.0	100,000	100,306	2018/11/22
第316回中国電力株式会社社債	2.075	100,000	100,167	2018/10/25
第358回中国電力株式会社社債	1.702	100,000	100,137	2018/10/25
合 計		300,000	300,610	

■投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 300,610	% 3.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,869,434	96.3
投 資 信 託 財 産 総 額	8,170,044	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況 (2018年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	8,170,044,750円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,867,177,742
公 社 債 (評 価 額)	300,610,000
未 収 利 息	2,257,008
(B)負 債	28,432
未 払 解 約 金	10,036
未 払 利 息	17,997
そ の 他 未 払 費 用	399
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	8,170,016,318
元 本	8,059,144,217
次 期 繰 越 損 益 金	110,872,101
(D)受 益 権 総 口 数	8,059,144,217口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	10,138円

■損益の状況 (自2017年9月26日至2018年9月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△8,436,303円
受 取 利 息	6,437,515
支 払 利 息	△14,873,818
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△6,423,000
売 買 損	△6,423,000
(C)そ の 他 費 用	△598,985
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△15,458,288
(E)前 期 繰 越 損 益 金	110,791,492
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	399,859,490
(G)解 約 差 損 益 金	△384,320,593
(H)計 (D + E + F + G)	110,872,101
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	110,872,101

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (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3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。