

ピムコ・ハイイールド・ファンド Bコース（為替ヘッジあり）

運用報告書（全体版）

第257期（決算日 2025年8月20日）第259期（決算日 2025年10月20日）第261期（決算日 2025年12月22日）
第258期（決算日 2025年9月22日）第260期（決算日 2025年11月20日）第262期（決算日 2026年1月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「ピムコ・ハイイールド・ファンド Bコース（為替ヘッジあり）」は、2026年1月20日に第262期の決算を行いましたので、第257期から第262期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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	2004年3月10日から原則無期限です。
運用方針	投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジあり）」受益証券 「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.amova-am.com

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

<140465>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・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。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA 米国ハイイールド B B - B 格インデックス (円ベース、ヘッジあり)		債 組 入 比 率	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額	
	(分配落)	税 分 配	込 金	期 騰 落	中 率					(参考指数)
	円		円		%		%		百万円	
233期(2023年8月21日)	7,415		5		△1.5	211.63		△1.7	98.7	801
234期(2023年9月20日)	7,434		5		0.3	212.69		0.5	98.5	801
235期(2023年10月20日)	7,205		5		△3.0	206.31		△3.0	98.8	784
236期(2023年11月20日)	7,415		5		3.0	212.99		3.2	98.6	804
237期(2023年12月20日)	7,660		5		3.4	220.48		3.5	98.5	828
238期(2024年1月22日)	7,609		5		△0.6	219.45		△0.5	98.4	808
239期(2024年2月20日)	7,606		5		0.0	219.37		△0.0	98.5	789
240期(2024年3月21日)	7,634		5		0.4	220.67		0.6	98.4	788
241期(2024年4月22日)	7,510		5		△1.6	216.93		△1.7	98.6	772
242期(2024年5月20日)	7,626		5		1.6	220.39		1.6	98.7	781
243期(2024年6月20日)	7,621		5		0.0	220.71		0.1	98.5	777
244期(2024年7月22日)	7,672		5		0.7	222.76		0.9	98.5	781
245期(2024年8月20日)	7,714		5		0.6	224.45		0.8	98.6	785
246期(2024年9月20日)	7,788		5		1.0	227.17		1.2	98.4	789
247期(2024年10月21日)	7,729		5		△0.7	225.58		△0.7	98.4	773
248期(2024年11月20日)	7,691		5		△0.4	224.75		△0.4	98.2	761
249期(2024年12月20日)	7,620		5		△0.9	222.87		△0.8	98.2	740
250期(2025年1月20日)	7,664		5		0.6	224.63		0.8	98.4	735
251期(2025年2月20日)	7,677		7		0.3	225.49		0.4	98.4	727
252期(2025年3月21日)	7,654		5		△0.2	225.11		△0.2	98.6	723
253期(2025年4月21日)	7,519		6		△1.7	221.02		△1.8	98.3	705
254期(2025年5月20日)	7,649		6		1.8	225.27		1.9	98.3	708
255期(2025年6月20日)	7,680		7		0.5	226.70		0.6	98.3	694
256期(2025年7月22日)	7,735		5		0.8	228.80		0.9	98.3	670
257期(2025年8月20日)	7,757		6		0.4	229.52		0.3	97.9	671
258期(2025年9月22日)	7,827		6		1.0	232.34		1.2	98.4	665
259期(2025年10月20日)	7,780		5		△0.5	231.06		△0.6	98.3	656
260期(2025年11月20日)	7,752		9		△0.2	230.47		△0.3	97.6	646
261期(2025年12月22日)	7,800		5		0.7	232.47		0.9	98.4	643
262期(2026年1月20日)	7,824		11		0.4	234.02		0.7	98.3	643

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 「ICE BofA 米国ハイイールドB B - B 格インデックス」は、「ICE Data Services」が算出する米国の高利回り債券の値動きを示す指数です。同指数の（円ベース、ヘッジあり）とは、現地通貨ベースの指数を対円でヘッジし、円換算したものです。なお、設定時を100として2026年1月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○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		ICE BofA 米国ハイイールド BB-B格インデックス (円ベース、ヘッジあり) (参考指数)		債 組 入 比	券 率	投 資 組 入 比	信 託 券 率
		円	騰落率	騰落率	騰落率				
第257期	(期首) 2025年7月22日	7,735	—	228.80	—		% 0.1	% 98.3	
	7月末	7,733	△0.0	228.75	△0.0		0.1	98.3	
	(期末) 2025年8月20日	7,763	0.4	229.52	0.3		0.1	97.9	
第258期	(期首) 2025年8月20日	7,757	—	229.52	—		0.1	97.9	
	8月末	7,786	0.4	230.77	0.5		0.1	98.6	
	(期末) 2025年9月22日	7,833	1.0	232.34	1.2		0.1	98.4	
第259期	(期首) 2025年9月22日	7,827	—	232.34	—		0.1	98.4	
	9月末	7,816	△0.1	231.84	△0.2		0.1	98.5	
	(期末) 2025年10月20日	7,785	△0.5	231.06	△0.6		0.1	98.3	
第260期	(期首) 2025年10月20日	7,780	—	231.06	—		0.1	98.3	
	10月末	7,797	0.2	231.74	0.3		0.1	98.8	
	(期末) 2025年11月20日	7,761	△0.2	230.47	△0.3		0.1	97.6	
第261期	(期首) 2025年11月20日	7,752	—	230.47	—		0.1	97.6	
	11月末	7,800	0.6	232.10	0.7		0.1	98.4	
	(期末) 2025年12月22日	7,805	0.7	232.47	0.9		0.1	98.4	
第262期	(期首) 2025年12月22日	7,800	—	232.47	—		0.1	98.4	
	12月末	7,817	0.2	232.83	0.2		0.1	98.4	
	(期末) 2026年1月20日	7,835	0.4	234.02	0.7		0.1	98.3	

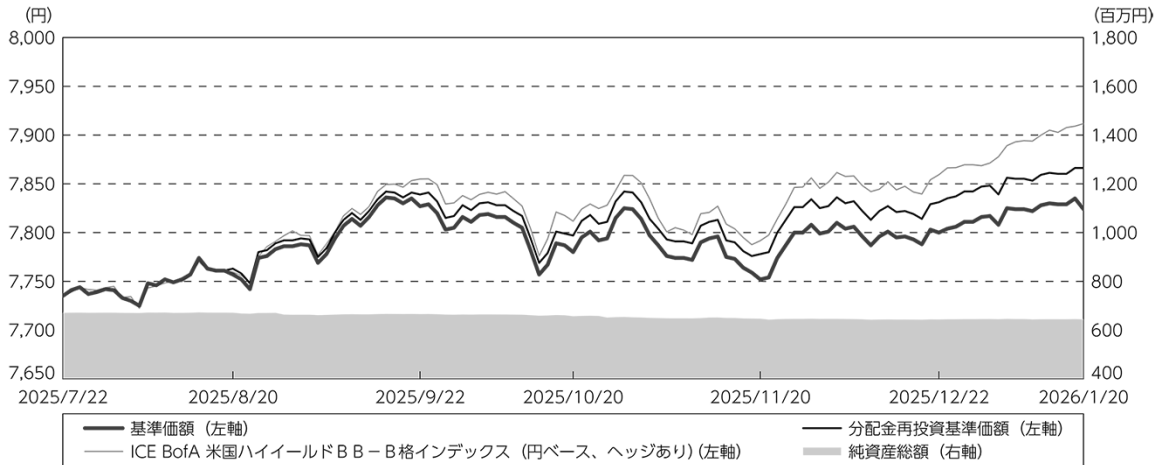
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2025年7月23日～2026年1月20日）

作成期間中の基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびICE BofA 米国ハイイールドBB-B格インデックス（円ベース、ヘッジあり）は、作成期首（2025年7月22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。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) ICE BofA 米国ハイイールドBB-B格インデックス（円ベース、ヘッジあり）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米国のハイイールド債に投資を行なう投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・組み入れていた債券から利子収入を得たこと。
- ・米国国債利回りが低下（債券価格は上昇）したこと。
- ・スプレッド（米国国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと。

<値下がり要因>

- ・期間中、局所的な信用不安の高まりがスプレッドの拡大要因となったこと。
- ・為替ヘッジに伴なうコストが発生したこと。

投資環境

（米国ハイイールド社債市況）

期間の前半は、2025年7月の米国非農業部門雇用者数が市場予想を下回ったことに加え、米国自動車部品企業の経営破綻や地方銀行の不良債権を巡る問題を懸念視する動きから、スプレッドは大きく拡大しました。その後は、信用不安は局所的なものにとどまるとの見方が広がり、市場が落ち着きを取り戻したことや、11月の米国CPI（消費者物価指数）の下振れが株式市場で好感されたことなどから、スプレッドは縮小基調となりました。期間を通じてみると、スプレッドが縮小したことに加え、米国国債利回りの低下がプラス要因となり、米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

セクター別では、運輸や通信などが他のセクターを上回るパフォーマンスとなりました。一方で、レジャーやテクノロジーなどが他のセクターを下回るパフォーマンスとなりました。

（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.48%近辺から、2025年12月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどをを受けて、0.73%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.40%近辺から、日銀による利上げなどをを受けて、0.68%近辺で期間末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジあり）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジあり））

運用では、慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行なう方針としました。具体的には、米国の関税政策の影響を相対的に受けにくい金融セクターへの投資比率を高めとしました。一方、リテールセクターへの投資比率を低く抑えました。

外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないました。

（マネー・マーケット・マザーファンド）

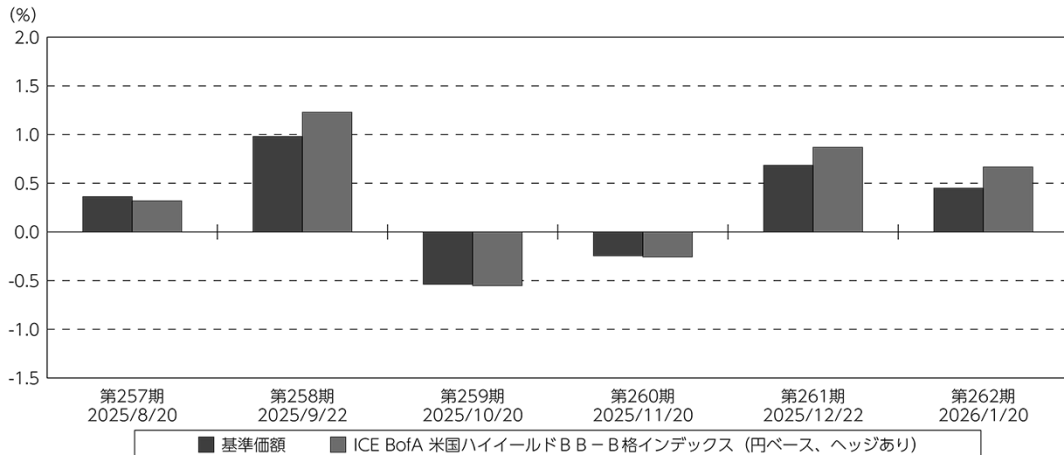
運用の基本方針に従い、国債の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）ICE BofA 米国ハイイールドB B-B格インデックス（円ベース、ヘッジあり）は当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期
	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	6 0.077%	6 0.077%	5 0.064%	9 0.116%	5 0.064%	11 0.140%
当期の収益	6	6	5	8	5	11
当期の収益以外	—	—	—	0	—	—
翌期繰越分配対象額	1,092	1,102	1,103	1,102	1,110	1,116

(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

（当ファンド）

引き続き、「PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジあり）」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジあり））

米国については、関税政策の影響により成長の減速および労働市場の軟化が見込まれるものの、財政刺激策に加え、継続的なAI（人工知能）投資や資産効果の改善が下支えとなり、2026年の成長率は2%前後で維持されると予想しています。インフレ率は、2026年前半にかけて3%程度で推移した後、後半にかけて徐々に鈍化する見通しです。関税に伴うインフレ押し上げ効果が弱まることに加え、新米連邦準備制度理事会（FRB）議長の下で金融政策スタンスが徐々に緩和的な方向へ傾くことで、2026年末時点の政策金利は3%近辺と予想しています。

米国ハイイールド債券市場については、足元ではリファイナンスが既存の発行の多くを占めており、金利低下に伴ない信用力の高い企業を中心に満期を延長しながらクーポンを引き下げる動きを強めています。特に、2020年から2021年にかけて低金利環境で発行された債券が2026年以降に順次満期を迎えるため、予定償還額は2027年から2028年にかけて徐々に拡大し、2029年にピーク（マチュリティー・ウォール）を迎えると予想されています。信用力の低い発行体にとっては、今後の市場環境次第でリファイナンスが難しくなる可能性があります。信用力の高いBB格の発行体は、流動性の高い足元の環境にて早期にリファイナンスを実施し、将来のリスクを軽減する動きが継続するとみられることから、当面は市場の安定性が保たれると考えています。

上述の見通しの下、当戦略は慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行なう方針です。具体的には、旅行などコト消費への消費スタイルの変化から恩恵を受ける宿泊等への投資比率を高めとします。一方、大規模な設備投資が求められ、かつコモディティ価格の変動に左右されやすい金属・鉱業等への投資比率を低く抑える方針です。

外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・マーケット・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年 7 月23日～2026年 1 月20日）

項 目	第257期～第262期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 64	% 0.823	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(34)	(0.439)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.357)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	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	0	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 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
合 計	64	0.825	
作成期間の平均基準価額は、7,791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。

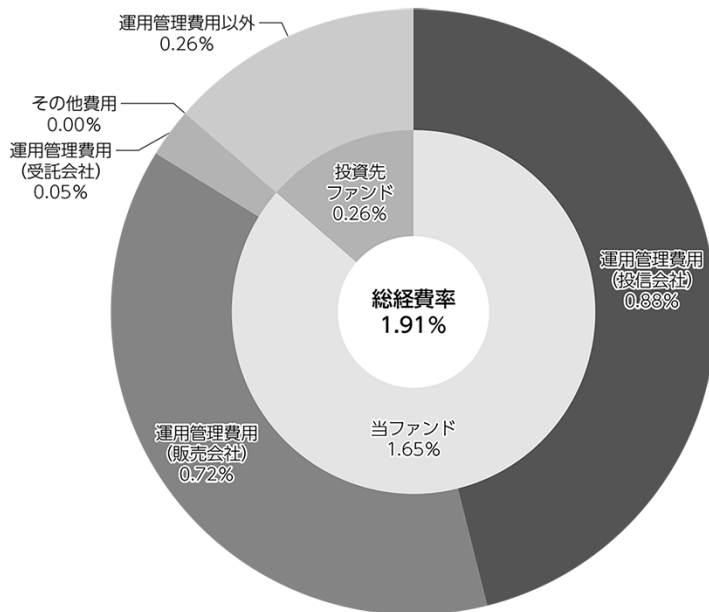
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は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

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.91%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.91
①当ファンドの費用の比率	1.65
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	0.26

(注) 当ファンドの費用は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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託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) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上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

（2025年7月23日～2026年1月20日）

投資信託証券

銘 柄		第257期～第262期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジあり）	千口 —	千円 —	千口 4	千円 34,184

（注）金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第257期～第262期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 27	千円 27

○利害関係人との取引状況等

（2025年7月23日～2026年1月20日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年7月23日～2026年1月20日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年7月23日～2026年1月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年1月20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256期末		第262期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジあり）			83		78	632,651	98.3
合	計		83		78	632,651	98.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	第256期末		第262期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド			657		630	643

(注) 親投資信託の2026年1月20日現在の受益権総口数は、19,412千口です。

○投資信託財産の構成

(2026年1月20日現在)

項	目	第262期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		632,651	98.0
マネー・マーケット・マザーファンド		643	0.1
コール・ローン等、その他		12,352	1.9
投資信託財産総額		645,646	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第257期末	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末	第262期末
	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在	2025年10月20日現在	2025年11月20日現在	2025年12月22日現在	2026年1月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	672,502,529	667,053,824	662,184,825	648,338,062	644,960,363	645,646,711
コール・ローン等	10,562,189	11,445,177	10,661,100	11,960,269	11,083,918	9,783,485
投資信託受益証券(評価額)	656,894,043	654,945,725	645,738,480	631,189,925	633,233,321	632,651,556
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	669,565	662,771	655,233	647,745	642,901	643,153
未収入金	4,376,593	—	5,129,871	4,539,964	—	2,568,320
未収利息	139	151	141	159	223	197
(B) 負債	1,401,089	1,505,604	5,443,792	1,665,477	1,347,239	1,752,541
未払収益分配金	519,071	510,182	422,089	750,784	412,571	905,273
未払解約金	24	15	4,180,362	19	26	28
未払信託報酬	879,663	992,773	839,113	912,250	932,171	844,997
その他未払費用	2,331	2,634	2,228	2,424	2,471	2,243
(C) 純資産総額(A-B)	671,101,440	665,548,220	656,741,033	646,672,585	643,613,124	643,894,170
元本	865,119,839	850,304,267	844,179,950	834,204,459	825,142,416	822,975,474
次期繰越損益金	△194,018,399	△184,756,047	△187,438,917	△187,531,874	△181,529,292	△179,081,304
(D) 受益権総口数	865,119,839口	850,304,267口	844,179,950口	834,204,459口	825,142,416口	822,975,474口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,757円	7,827円	7,780円	7,752円	7,800円	7,824円

(注) 当ファンドの第257期首元本額は866,905,283円、第257～262期中追加設定元本額は3,809,153円、第257～262期中一部解約元本額は47,738,962円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第257期0.7757円、第258期0.7827円、第259期0.7780円、第260期0.7752円、第261期0.7800円、第262期0.7824円です。

(注) 2026年1月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は179,081,304円です。

○損益の状況

項 目	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期
	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年1月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,419,272	1,557,374	1,308,167	1,605,993	1,352,133	1,742,664
受取配当金	1,415,284	1,552,585	1,304,541	1,601,940	1,347,811	1,737,186
受取利息	3,988	4,789	3,626	4,053	4,322	5,478
(B) 有価証券売買損益	1,911,688	5,887,840	△ 4,058,340	△ 2,251,087	3,960,451	1,981,111
売買益	1,915,059	5,919,773	25,862	9,802	3,977,753	1,986,807
売買損	△ 3,371	△ 31,933	△ 4,084,202	△ 2,260,889	△ 17,302	△ 5,696
(C) 信託報酬等	△ 881,994	△ 995,407	△ 841,341	△ 914,674	△ 934,642	△ 847,240
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	2,448,966	6,449,807	△ 3,591,514	△ 1,559,768	4,377,942	2,876,535
(E) 前期繰越損益金	△103,495,372	△ 99,800,605	△ 93,161,805	△ 95,717,214	△ 96,926,288	△ 92,696,714
(F) 追加信託差損益金	△ 92,452,922	△ 90,895,067	△ 90,263,509	△ 89,504,108	△ 88,568,375	△ 88,355,852
(配当等相当額)	(73,669,171)	(72,412,769)	(71,896,452)	(71,114,531)	(70,349,797)	(70,169,656)
(売買損益相当額)	(△166,122,093)	(△163,307,836)	(△162,159,961)	(△160,618,639)	(△158,918,172)	(△158,525,508)
(G) 計(D+E+F)	△193,499,328	△184,245,865	△187,016,828	△186,781,090	△181,116,721	△178,176,031
(H) 収益分配金	△ 519,071	△ 510,182	△ 422,089	△ 750,784	△ 412,571	△ 905,273
次期繰越損益金 (G+H)	△194,018,399	△184,756,047	△187,438,917	△187,531,874	△181,529,292	△179,081,304
追加信託差損益金	△ 92,452,922	△ 90,895,067	△ 90,263,509	△ 89,504,108	△ 88,568,375	△ 88,355,852
(配当等相当額)	(73,669,171)	(72,412,769)	(71,896,452)	(71,114,531)	(70,349,797)	(70,169,656)
(売買損益相当額)	(△166,122,093)	(△163,307,836)	(△162,159,961)	(△160,618,639)	(△158,918,172)	(△158,525,508)
分配準備積立金	20,857,362	21,334,030	21,219,977	20,842,226	21,309,874	21,690,373
繰越損益金	△122,422,839	△115,195,010	△118,395,385	△118,869,992	△114,270,791	△112,415,825

- (注) 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) 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) 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) 2025年7月23日～2026年1月20日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は2,160,305円です。
(注) 分配金の計算過程(2025年7月23日～2026年1月20日)は以下の通りです。

項 目	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日	2025年11月21日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,043,574円	1,349,278円	466,948円	691,449円	1,114,406円	1,346,330円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	73,669,171円	72,412,769円	71,896,452円	71,114,531円	70,349,797円	70,169,656円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	20,332,859円	20,494,934円	21,175,118円	20,901,561円	20,608,039円	21,249,316円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	95,045,604円	94,256,981円	93,538,518円	92,707,541円	92,072,242円	92,765,302円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,098円	1,108円	1,108円	1,111円	1,115円	1,127円
g. 分配金	519,071円	510,182円	422,089円	750,784円	412,571円	905,273円
h. 分配金(1万口当たり)	6円	6円	5円	9円	5円	11円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期	第262期
1 万口当たり分配金（税込み）	6円	6円	5円	9円	5円	11円

○お知らせ

約款変更について

2025年7月23日から2026年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更したため、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第1条、第20条）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	PIMCO米国ハイイールド・ファンド(為替ヘッジあり)	
	バミューダ籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	ベンチマークを上回る投資成果を目指します。	
主な投資対象	「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)」受益証券を主要投資対象とします。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)」受益証券を主要投資対象とし、ICE BofA メリルリンチ米国ハイイールドBB-B格インデックス(円ベース、ヘッジあり)をベンチマークとして、これを上回る投資成果をめざします。 ・原則として、「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)」受益証券の組入比率は高位に保ちます。ただし、投資環境などにより、組入比率を引き下げる場合もあります。 ・実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行いません。なお、ヘッジコストなどを勘案して、当該外貨建資産と異なる通貨により為替ヘッジを行なうことがあります。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。 	
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	ありません。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。	
その他		
投資顧問会社	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	
管理会社	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	
信託期間	無期限	
決算日	原則として、毎年10月末日	

種類・項目	PIMCOパミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)
運用の基本方針	
基本方針	ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主な投資対象	<ul style="list-style-type: none"> ・取得時において、S & P社またはムーディーズ社の格付がBB-/B a格～B格の債券(格付が付与されていない場合は、投資顧問会社が当該格付と同等の信用力を有すると判断した債券)を主要投資対象とします。 ・投資する債券などの種類は以下の通りです。 <ol style="list-style-type: none"> 1. 各国政府または政府の部局またはその他の政府系金融機関の発行する債券 2. 米国の発行体および米国以外の発行体の社債(新株予約権付社債および優先権付社債およびCPを含みます。) 3. 政府または企業が発行するインフレ連動債券 4. 仕組債 5. ディレード・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ 6. 譲渡性預金、定期預金および銀行引受手形 7. 現先取引および逆現先取引 8. 国際機関の発行する債券
投資方針	ICE BofA メリルリンチ米国ハイイールドBB-B格インデックスをベンチマークとして、これを上回る投資成果をめざします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・取得時において、S & P社またはムーディーズ社の格付がBB-/B a格以下の債券(格付が付与されていない場合は、投資顧問会社が当該格付と同等の信用力を有すると判断した債券)への投資は、ファンドの純資産総額の70%以上とします。 ・ファンドの平均格付はB格以上を維持します。 ・ファンド全体のデュレーションは、ベンチマーク±2年の範囲でコントロールします。 ・1発行体への投資は、取得時においてファンドの3%を上限とします。ただし、国債・政府保証債などへの投資には制限を設けません。 ・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・ファンドは、収益獲得のため、ポートフォリオ上保有する証券を金融商品取引業者やその他金融機関に貸し出すことができます。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を超えないものとします。 ・資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。
ファンドに係る費用	
信託報酬など	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。
その他	
投資顧問会社	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
管理会社	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
信託期間	無期限
決算日	原則として、毎年10月末日

◆投資明細表（2024年10月31日現在）

<PIMCOバミューダ米国ハイールド・ファンド（M）>

（金額は千単位*、ただし、株式、契約、受益証券およびオンス（もしあれば）の数を除く）

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
投資有価証券119.3%			UKG, Inc.			Jefferies Finance LLC		
バンクローン債務10.2%			7.617% due 02/10/2031	\$ 599	\$ 600	5.000% due 08/15/2028	\$ 200	\$ 185
AAdvantage Loyalty IP Ltd.			USI, Inc.			Jefferson Capital Holdings LLC		
9.629% due 04/20/2028	\$ 350	\$ 361	7.354% due 09/27/2030	198	198	9.500% due 02/15/2029	700	745
AppLovin Corp.			Virgin Media Bristol LLC			Ladder Capital Finance Holdings LLLP		
7.185% due 08/16/2030	1,269	1,271	8.150% due 01/31/2029	735	717	4.250% due 02/01/2027 (g)	1,000	969
AVSC Holding Corp.			Whatabrands LLC			7.000% due 07/15/2031	125	130
12.050% due 09/01/2025	1,075	1,072	7.435% due 08/03/2028	689	690	LFS Topco LLC		
Boost Newco Borrower LLC			Xplor T1 LLC			5.875% due 10/15/2026	275	260
7.104% due 01/31/2031	749	752	8.854% due 06/24/2031	250	252	Liberty Mutual Group, Inc.		
Boxer Parent Co., Inc.			バンクローン債務合計		24,833	4.300% due 02/01/2061	600	395
8.335% due 07/30/2031	597	596	(取得原価\$24, 720)			Nationstar Mortgage Holdings, Inc.		
Caesars Entertainment, Inc.			社債等84.5%			5.125% due 12/15/2030	400	375
7.435% due 02/06/2030	662	663	銀行および金融14.4%			5.500% due 08/15/2028	375	366
7.435% due 02/06/2031	498	499	ABN AMRO Bank NV			5.750% due 11/15/2031 (g)	725	694
Carnival Corp.			6.875% due 09/22/2031 (b)(c)	EUR 200	227	7.125% due 02/01/2032	200	205
7.435% due 08/08/2027	210	211	Alliant Holdings Intermediate LLC			Navient Corp.		
7.435% due 10/18/2028	2,200	2,208	6.500% due 10/01/2031	\$ 250	248	4.875% due 03/15/2028 (g)	200	191
Catalent Pharma Solutions, Inc.			7.000% due 01/15/2031	625	630	6.750% due 06/15/2026	1,050	1,071
7.745% due 02/22/2028	348	349	AmWINS Group, Inc.			Newmark Group, Inc.		
Central Parent LLC			6.375% due 02/15/2029	475	478	7.500% due 01/12/2029	1,200	1,271
7.854% due 07/09/2029	99	99	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.			OneMain Finance Corp.		
Coherent Corp.			4.625% due 06/15/2029	500	434	3.500% due 01/15/2027	150	143
7.185% due 07/02/2029	163	163	Armor Holdco, Inc.			6.625% due 01/15/2028	1,600	1,626
CP Atlas Buyer, Inc.			8.500% due 11/15/2029	475	466	6.625% due 05/15/2029	400	400
8.535% due 11/23/2027	497	486	Baldwin Insurance Group Holdings LLC			7.125% due 11/15/2031	325	329
Delta Topco, Inc.			7.125% due 05/15/2031 (g)	425	434	Oxford Finance LLC		
8.198% due 11/30/2029	299	299	Brandywine Operating Partnership LP			6.375% due 02/01/2027	325	320
Fertitta Entertainment LLC			8.875% due 04/12/2029	350	380	Panther Escrow Issuer LLC		
8.536% due 01/27/2029	787	788	Burford Capital Global Finance LLC			7.125% due 06/01/2031	150	154
Foundation Building Materials, Inc.			6.875% due 04/15/2030	700	704	Park Intermediate Holdings LLC		
8.050, 8.097% due 01/31/2028	489	482	9.250% due 07/01/2031 (g)	400	429	7.000% due 02/01/2030	775	795
GIP II Blue Holding LP			Corelogic, Inc.			Pebblebrook Hotel LP		
8.435% due 09/29/2028	159	160	4.500% due 05/01/2028	175	165	6.375% due 10/15/2029	100	100
IRB Holding Corp.			Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC			PennyMac Financial Services, Inc.		
7.535% due 12/15/2027	889	890	6.750% due 05/15/2028 (g)	850	855	7.125% due 11/15/2030	450	457
JetBlue Airways Corp.			Encore Capital Group, Inc.			7.875% due 12/15/2029	850	891
10.274% due 08/27/2029	250	249	8.500% due 05/15/2030	1,200	1,266	PRA Group, Inc.		
Johnstone Supply LLC			Focus Financial Partners LLC			5.000% due 10/01/2029 (g)	225	204
7.851% due 06/09/2031	100	100	6.750% due 09/15/2031	175	174	8.375% due 02/01/2028	1,200	1,235
LifePoint Health, Inc.			Freedom Mortgage Corp.			RLJ Lodging Trust LP		
8.406% due 05/17/2031	98	98	12.000% due 10/01/2028	1,425	1,541	3.750% due 07/01/2026	450	436
Marriott Ownership Resorts, Inc.			Freedom Mortgage Holdings LLC			4.000% due 09/15/2029	200	180
6.935% due 04/01/2031	424	424	9.125% due 05/15/2031	250	254	Rocket Mortgage LLC		
Mauser Packaging Solutions Holding Co.			GGAM Finance Ltd.			2.875% due 10/15/2026 (g)	800	762
8.346% due 04/15/2027	690	692	8.875% due 04/15/2029 (g)	200	204	Ryan Specialty LLC		
Modena Buyer LLC			8.000% due 02/15/2027	125	129	5.875% due 08/01/2032	175	175
9.104% due 07/01/2031	700	673	goeasy Ltd.			SBA Communications Corp.		
Nouryon Finance BV			8.875% due 05/15/2030 (d)	250	254	3.125% due 02/01/2029 (g)	1,025	933
8.628% due 04/03/2028	298	300	7.625% due 07/01/2029	75	77	Service Properties Trust		
Olympus Water U.S. Holding Corp.			9.250% due 12/01/2028	1,150	1,227	5.500% due 12/15/2027	25	24
8.104% due 06/20/2031	734	737	Graystar Real Estate Partners LLC			8.375% due 06/15/2029	500	489
Reworld Holding Corp.			7.750% due 09/01/2030	200	210	8.875% due 06/15/2032	250	233
7.357% due 11/30/2028	995	998	HUB International Ltd.			SLM Corp.		
Scientific Games Holdings LP			7.250% due 06/15/2030	200	207	3.125% due 11/02/2026 (g)	1,075	1,020
7.590% due 04/04/2029	197	196	Hudson Pacific Properties LP			Starwood Property Trust, Inc.		
Stubhub Holdco Sub LLC			3.250% due 01/15/2030 (g)	100	73	3.750% due 12/31/2024 (g)	875	873
9.435% due 03/15/2030	393	393	3.950% due 11/01/2027	100	90	Unicredit SpA		
Tempur Sealy International, Inc.			4.650% due 04/01/2029	325	260	5.375% due 04/16/2034	EUR 300	340
TBD% due 10/03/2031	125	125	5.950% due 02/15/2028	275	244	5.458% due 06/30/2035	\$ 650	627
TK Elevator Midco GmbH			Icahn Enterprises LP			Uniti Group LP		
8.588% due 04/30/2030	690	692	5.250% due 05/15/2027	25	23	4.750% due 04/15/2028	1,000	920
TransDigm, Inc.			9.000% due 06/15/2030	275	266	6.500% due 02/15/2029	500	431
7.104% due 02/28/2031	2,906	2,912	Intesa Sanpaolo SpA			Vornado Realty LP		
Trident TPI Holdings, Inc.			4.198% due 06/01/2032	550	482	3.400% due 06/01/2031	225	192
8.188% due 09/15/2028	1,293	1,298	4.950% due 06/01/2042	150	116	AAR Escrow Issuer LLC		
Truist Insurance Holdings LLC			Jane Street Group			6.750% due 03/15/2029	200	205
7.854% due 05/06/2031	350	351	7.125% due 04/30/2031	1,450	1,504			
U.S. Renal Care, Inc.								
9.800% due 06/20/2028	852	789						

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Acadia Healthcare Co., Inc.			Builders FirstSource, Inc.			EOM Midstream Partners LP		
5.000% due 04/15/2029	\$ 150	\$ 141	4.250% due 02/01/2032	\$ 825	\$ 739	4.750% due 01/15/2031 (g)	\$ 225	\$ 214
Air Canada			5.000% due 03/01/2030	75	72	6.500% due 07/01/2027	1,250	1,280
3.875% due 08/15/2026	375	363	Caesars Entertainment, Inc.			First Student Bideo, Inc.		
Albertsons Cos., Inc.			7.000% due 02/15/2030 (g)	300	308	4.000% due 07/31/2029 (g)	600	553
7.500% due 03/15/2026	1,000	1,012	Capstone Borrower, Inc.			Fortress Intermediate 3, Inc.		
Albion Financing 1 SARL			8.000% due 06/15/2030	25	26	7.500% due 06/01/2031	150	156
6.125% due 10/15/2028	500	501	Cargo Aircraft Management, Inc.			Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
Alcoa Nederland Holding BV			4.750% due 02/01/2028 (g)	650	621	5.500% due 05/01/2028	1,350	1,325
7.125% due 03/15/2031	100	104	Carnival Corp.			Gap, Inc.		
Allison Transmission, Inc.			5.750% due 03/01/2027 (g)	250	251	3.825% due 10/01/2029	650	584
3.750% due 01/30/2031	525	466	7.000% due 08/15/2029	400	419	3.875% due 10/01/2031	750	645
Amer Sports Co.			Cardia Finanz GmbH			Garda World Security Corp.		
6.750% due 02/18/2031 (g)	1,225	1,246	9.375% due 10/03/2031	225	232	7.750% due 02/15/2028	100	103
American Airlines, Inc.			Chephapharm Arzneimittel GmbH			Genesee & Wyoming, Inc.		
5.750% due 04/20/2029 (g)	1,775	1,759	5.500% due 01/15/2028	1,250	1,207	6.250% due 04/15/2032	300	303
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.			Churchill Downs, Inc.			Genesis Energy LP		
4.000% due 01/15/2028	1,075	1,023	4.750% due 01/15/2028	450	437	8.000% due 01/15/2027	400	407
ams-OSRAM AG			5.750% due 04/01/2030	200	197	GFL Environmental, Inc.		
12.250% due 03/30/2029	450	468	6.750% due 05/01/2031	350	357	4.000% due 08/01/2028	950	899
ANGI Group LLC			Cimpress PLC			Global Infrastructure Solutions, Inc.		
3.875% due 08/15/2028	375	340	7.375% due 09/15/2032	200	197	7.500% due 04/15/2032	700	712
Antero Midstream Partners LP			Clarios Global LP			Global Medical Response, Inc.		
5.375% due 06/15/2029 (g)	350	341	6.750% due 05/15/2028	750	768	10.000% due 10/31/2028 (e)	630	631
6.625% due 02/01/2032	275	278	Clarivate Science Holdings Corp.			GN Bondco LLC		
API Group DE, Inc.			3.875% due 07/01/2028 (g)	400	378	9.500% due 10/15/2031	1,225	1,302
4.125% due 07/15/2029	200	185	Cleveland-Cliffs, Inc.			Go Daddy Operating Co. LLC		
4.750% due 10/15/2029	400	380	7.000% due 03/15/2032 (g)	200	201	3.500% due 03/01/2031	275	254
Arcosa, Inc.			Cloud Software Group, Inc.			Graphic Packaging International LLC		
6.875% due 08/15/2032	125	128	6.500% due 03/31/2029	750	733	3.500% due 03/15/2028	800	748
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC			6.625% due 04/15/2029 (g)	550	553	3.500% due 03/01/2029	150	137
3.250% due 09/01/2028 (g)	500	451	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.			Great Canadian Gaming Corp.		
Ardagh Packaging Finance PLC			5.000% due 12/15/2029	25	24	8.750% due 11/15/2029	75	75
4.125% due 08/15/2026 (g)	300	261	Coherent Corp.			Griffon Corp.		
Aston Martin Capital Holdings Ltd.			5.000% due 12/15/2029	25	24	5.750% due 03/01/2028	450	442
10.000% due 03/31/2029	150	146	Community Health Systems, Inc.			Grupo Antolin-irausa S.A.		
Avantor Funding, Inc.			4.750% due 02/15/2031 (g)	975	814	10.375% due 01/30/2030	EUR 600	565
3.875% due 11/01/2029 (g)	425	392	5.250% due 05/15/2030 (g)	550	480	GYP Holdings III Corp.		
Avient Corp.			6.000% due 01/15/2029	100	94	4.625% due 05/01/2029	\$ 600	567
6.250% due 11/01/2031	100	100	8.000% due 12/15/2027	800	800	HealthEquity, Inc.		
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV			10.875% due 01/15/2032	300	322	4.500% due 10/01/2029	675	644
7.250% due 02/15/2031	300	314	Coty, Inc.			Helios Software Holdings, Inc.		
Axalta Coating Systems LLC			4.750% due 01/15/2029	475	459	8.750% due 05/01/2029	200	203
3.375% due 02/15/2029	1,000	921	6.625% due 07/15/2030	525	536	Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
B&G Foods, Inc.			COP Holdco LP			3.625% due 02/15/2032	1,150	1,010
8.000% due 09/15/2028	625	650	5.500% due 06/15/2031	750	714	3.750% due 05/01/2029	450	420
Ball Corp.			Cross, Inc.			4.000% due 05/01/2031	525	479
2.875% due 08/15/2030	275	240	4.250% due 03/15/2029	150	138	Hologic, Inc.		
3.125% due 09/15/2031 (g)	200	173	Crowdstrike Holdings, Inc.			3.250% due 02/15/2029	1,050	965
6.000% due 06/15/2029 (g)	500	508	3.000% due 02/15/2029	775	705	Howard Midstream Energy Partners LLC		
Bath & Body Works, Inc.			4.750% due 02/01/2026	375	373	8.875% due 07/15/2028	725	766
6.875% due 11/01/2035 (g)	400	407	DaVita, Inc.			IHO Verwaltungs GmbH		
Bausch + Lomb Corp.			3.750% due 02/15/2031	300	261	6.375% due 05/15/2029 (e)	500	484
8.375% due 10/01/2028	500	525	6.875% due 09/01/2032	175	176	Imola Merger Corp.		
Bausch Health Cos., Inc.			Deji Bideo LLC			4.750% due 05/15/2029	1,225	1,185
4.875% due 06/01/2028	550	426	7.750% due 11/15/2029	275	280	Ingevity Corp.		
5.500% due 11/01/2025	15	15	DT Midstream, Inc.			3.875% due 11/01/2028 (g)	375	346
5.750% due 08/15/2027	125	103	4.125% due 06/15/2029	25	24	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.		
6.125% due 02/01/2027	50	45	Dye & Durham Ltd.			6.000% due 09/15/2028	150	148
11.000% due 09/30/2028	300	276	8.625% due 04/15/2029	250	265	Inter Media & Communication SpA		
BCPE Empire Holdings, Inc.			4.125% due 04/01/2029	175	164	6.750% due 02/09/2027	EUR 397	440
7.625% due 05/01/2027	500	503	Edgewell Personal Care Co.			IOVIA, Inc.		
Beacon Roofing Supply, Inc.			4.125% due 04/01/2029	175	164	6.500% due 05/15/2030 (g)	\$ 250	257
4.125% due 05/15/2029	675	628	Element Solutions, Inc.			Jazz Securities DAC		
BellRing Brands, Inc.			3.875% due 09/01/2028	150	145	4.375% due 01/15/2029	1,045	990
7.000% due 03/15/2030	150	156	Embecta Corp.			JetBlue Airways Corp.		
Berry Global, Inc.			5.000% due 02/15/2030	675	612	9.875% due 09/20/2031	425	442
4.500% due 02/15/2026	594	587	EMRLD Borrower LP			Kaiser Aluminum Corp.		
Boost Newco Borrower LLC			6.625% due 12/15/2030	625	636	4.500% due 06/01/2031	5	4
7.500% due 01/15/2031	550	580	Endo Finance Holdings, Inc.			4.625% due 03/01/2028	520	496
			8.500% due 04/15/2031	100	107			

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Kinetik Holdings LP								
6.625% due 12/15/2028 (g)	\$	300	\$	307				
Kronos International, Inc.								
3.750% due 09/15/2025	EUR	161		174				
9.500% due 03/15/2029		968		1,149				
LABL, Inc.								
8.625% due 10/01/2031	\$	175		169				
9.500% due 11/01/2028		600		616				
Lamar Media Corp.								
3.625% due 01/15/2031		475		424				
Life Time, Inc.								
6.000% due 11/15/2031 (d)		625		623				
LifePoint Health, Inc.								
4.375% due 02/15/2027		225		218				
11.000% due 10/15/2030		800		893				
Lithia Motors, Inc.								
3.875% due 06/01/2029		525		482				
Live Nation Entertainment, Inc.								
3.750% due 01/15/2028		1,700		1,615				
Market Bidco Finco PLC								
4.750% due 11/04/2027	EUR	300		318				
Masterbrand, Inc.								
7.000% due 07/15/2032	\$	75		77				
Match Group Holdings II LLC								
3.625% due 10/01/2031		125		110				
Mauser Packaging Solutions Holding Co.								
7.875% due 04/15/2027 (g)		700		720				
McAfee Corp.								
7.375% due 02/15/2030		275		265				
Medline Borrower LP								
3.875% due 04/01/2029		1,700		1,592				
6.250% due 04/01/2029		100		102				
Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.								
7.375% due 02/15/2031		100		98				
MGM Resorts International								
4.625% due 09/01/2026		750		744				
Michaels Cos., Inc.								
5.250% due 05/01/2028 (g)		200		144				
Mineral Resources Ltd.								
8.000% due 11/01/2027		775		795				
9.250% due 10/01/2028		875		922				
Molina Healthcare, Inc.								
3.875% due 11/15/2030		200		181				
3.875% due 05/15/2032 (g)		765		679				
4.375% due 06/15/2028		350		336				
Murphy Oil USA, Inc.								
3.750% due 02/15/2031		500		445				
NCL Corp. Ltd.								
8.875% due 02/15/2027		575		575				
8.125% due 01/15/2029		500		530				
NCR Atleos Corp.								
9.500% due 04/01/2029		500		551				
NCR Voyix Corp.								
5.250% due 10/01/2030		150		147				
Neptune Bidco U.S., Inc.								
9.290% due 04/15/2029		300		281				
New Fortress Energy, Inc.								
6.500% due 09/30/2026		675		626				
8.750% due 03/15/2029		150		125				
12.000% due 09/29/2029		688		675				
New Red Finance, Inc.								
3.500% due 02/15/2029		150		139				
4.000% due 10/15/2030		1,700		1,537				
4.375% due 01/15/2028		250		241				
Newell Brands, Inc.								
6.625% due 05/15/2032 (d)		175		176				
Northriver Midstream Finance LP								
6.750% due 07/15/2032		600		616				
NuStar Logistics LP								
5.750% due 10/01/2025		375		374				
6.000% due 06/01/2026								
Olympus Water U.S. Holding Corp.								
4.250% due 10/01/2028		500		471				
7.250% due 06/15/2031		175		180				
ON Semiconductor Corp.								
3.875% due 09/01/2028		450		422				
Ontario Gaming GTA LP								
8.000% due 08/01/2030		700		723				
Open Text Corp.								
3.875% due 02/15/2028		525		494				
3.875% due 12/01/2029		25		23				
Open Text Holdings, Inc.								
4.125% due 02/15/2030		250		230				
4.375% due 10/31/2029 (g)		300		276				
Organon & Co.								
4.125% due 04/30/2028		850		806				
6.750% due 05/15/2034		400		401				
Outfront Media Capital LLC								
7.375% due 02/15/2031		100		106				
Pactiv LLC								
7.950% due 12/15/2025		725		740				
Performance Food Group, Inc.								
4.250% due 08/01/2029		400		375				
6.125% due 09/15/2032		225		226				
Perrigo Finance Unlimited Co.								
4.900% due 06/15/2030 (g)		200		190				
6.125% due 09/30/2032		250		247				
PetSmart, Inc.								
7.750% due 02/15/2029		700		680				
Phinia, Inc.								
6.625% due 10/15/2032		125		125				
Post Holdings, Inc.								
4.500% due 09/15/2031 (g)		850		774				
6.250% due 02/15/2032		375		380				
6.250% due 10/15/2034		250		248				
6.375% due 03/01/2033		375		372				
Prime Healthcare Services, Inc.								
9.375% due 09/01/2029		1,000		1,017				
Prime Security Services Borrower LLC								
3.375% due 08/31/2027		100		94				
5.750% due 04/15/2026		1,000		1,001				
PTC, Inc.								
4.000% due 02/15/2028		450		431				
Raising Cane's Restaurants LLC								
9.375% due 05/01/2029 (g)		150		161				
Rand Parent LLC								
8.500% due 02/15/2030		650		649				
Raven Acquisition Holdings LLC								
8.675% due 11/15/2031 (d)		600		600				
RingCentral, Inc.								
8.500% due 08/15/2030		525		556				
Ritchie Bros Holdings, Inc.								
6.750% due 03/15/2028		375		385				
7.750% due 03/15/2031		575		607				
ROBLOX Corp.								
3.875% due 05/01/2030 (g)		825		747				
Rockies Express Pipeline LLC								
4.800% due 05/15/2030		350		324				
Royal Caribbean Cruises Ltd.								
4.250% due 07/01/2026		1,300		1,276				
5.500% due 04/01/2028		450		450				
6.000% due 02/01/2033		150		151				
7.500% due 10/15/2027		675		716				
RXD, Inc.								
7.500% due 11/15/2027		175		181				
Sabre GLBL, Inc.								
8.625% due 06/01/2027 (g)		269		260				
SCIH Salt Holdings, Inc.								
4.875% due 05/01/2028		350		336				
Seagate HDD Cayman								
4.091% due 06/01/2029	\$	975	\$	920				
5.750% due 12/01/2034		175		173				
9.825% due 12/01/2032		125		143				
Sealed Air Corp.								
6.125% due 02/01/2028 (g)		300		303				
Sensata Technologies BV								
4.000% due 04/15/2029		375		351				
Sensata Technologies, Inc.								
4.375% due 02/15/2030		500		466				
Service Corp. International								
3.375% due 08/15/2030		325		288				
5.750% due 10/15/2032		350		344				
Shift4 Payments LLC								
6.750% due 08/15/2032		325		334				
Six Flags Entertainment Corp.								
6.625% due 05/01/2032		700		714				
Sotera Health Holdings LLC								
7.375% due 06/01/2031		275		282				
Specialty Building Products Holdings LLC								
7.750% due 10/15/2029		70		71				
Spectrum Brands, Inc.								
3.875% due 03/15/2031		6		5				
Spirit AeroSystems, Inc.								
9.375% due 11/30/2029		325		351				
9.750% due 11/15/2030		1,175		1,306				
Stagwell Global LLC								
5.625% due 08/15/2029		650		619				
Standard Industries, Inc.								
3.375% due 01/15/2031		550		478				

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
UKG, Inc.			AMC Networks, Inc.			Matador Resources Co.		
6.875% due 02/01/2031	\$ 400	\$ 410	4.250% due 02/15/2029 (g)	\$ 175	\$ 121	6.250% due 04/15/2033	\$ 475	\$ 466
Under Armour, Inc.			Archrock Partners LP			6.500% due 04/15/2032	375	372
3.250% due 06/15/2026	150	144	6.625% due 09/01/2032	275	276	MEG Energy Corp.		
United Airlines, Inc.			Ascent Resources Utica Holdings LLC			5.875% due 02/01/2029	400	392
4.375% due 04/15/2026	425	418	6.625% due 10/15/2032	400	396	Newfield Digital Holdings Group, Inc.		
United Rentals North America, Inc.			8.250% due 12/31/2028	375	383	11.750% due 10/15/2028	350	346
3.750% due 01/15/2032	975	865	C&W Senior Finance Ltd.			Nexstar Media, Inc.		
3.875% due 02/15/2031	425	386	6.875% due 09/15/2027	329	326	4.750% due 11/01/2028 (g)	550	518
4.000% due 07/15/2030	275	254	Cablevision Lightpath LLC			NextEra Energy Operating Partners LP		
4.875% due 01/15/2028	225	220	3.875% due 09/15/2027	250	239	4.500% due 09/15/2027	850	817
6.125% due 03/15/2034	600	606	Calpine Corp.			Noble Finance II LLC		
Venture Global Calcasieu Pass LLC			3.750% due 03/01/2031	1,000	902	8.000% due 04/15/2030	950	964
3.875% due 08/15/2029	300	277	5.125% due 03/15/2028	750	734	NRG Energy, Inc.		
3.875% due 11/01/2033	2,350	2,043	CCO Holdings LLC			3.625% due 02/15/2031	175	155
4.125% due 08/15/2031	100	91	4.750% due 03/01/2030	900	819	Parkland Corp.		
Venture Global LNG, Inc.			5.375% due 06/01/2029 (g)	3,275	3,129	4.625% due 05/01/2030 (g)	230	212
7.000% due 01/15/2030	925	931	6.375% due 09/01/2029	700	694	5.875% due 07/15/2027	400	396
8.125% due 06/01/2028	700	727	Charter Communications Operating LLC			6.625% due 08/15/2032	125	125
8.375% due 06/01/2031	200	208	6.100% due 06/01/2029	750	766	PBF Holding Co. LLC		
9.500% due 02/01/2029	300	332	Chord Energy Corp.			6.000% due 02/15/2028	450	437
9.875% due 02/01/2032	900	983	6.375% due 06/01/2026	100	100	7.875% due 09/15/2030	50	50
Victoria's Secret & Co.			CITGO Petroleum Corp.			Permian Resources Operating LLC		
4.625% due 07/15/2029	125	110	8.375% due 01/15/2029	575	599	5.875% due 07/01/2028 (g)	525	518
Victoria Holdings LLC			Civitas Resources, Inc.			Sable International Finance Ltd.		
8.750% due 09/15/2029	75	78	8.625% due 11/01/2030	750	789	7.125% due 10/15/2032	600	604
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.			Clearway Energy Operating LLC			Seadrill Finance Ltd.		
5.625% due 02/15/2029	750	740	4.750% due 03/15/2028	500	485	8.375% due 08/01/2030	1,325	1,354
VOC Escrow Ltd.			Cogent Communications Group LLC			Sirius XM Radio, Inc.		
5.000% due 02/15/2028	400	389	7.000% due 06/15/2027 (g)	775	784	3.875% due 09/01/2031	300	258
Walgreens Boots Alliance, Inc.			Diamond Foreign Asset Co.			4.000% due 07/15/2028 (g)	1,175	1,089
8.125% due 08/15/2029	225	224	8.500% due 10/01/2030 (g)	600	620	5.000% due 08/01/2027	375	368
Wand NewCo 3, Inc.			Directv Financing LLC			Sitio Royalties Operating Partnership LP		
7.625% due 01/30/2032	200	207	5.875% due 08/15/2027	950	916	7.875% due 11/01/2028	450	468
Wayfair LLC			Edison International			Strathcona Resources Ltd.		
7.250% due 10/31/2029	150	152	8.125% due 06/15/2053	150	158	6.875% due 08/01/2026	1,000	993
WESCO Distribution, Inc.			Electricite de France S.A.			Sunoco LP		
6.375% due 03/15/2029	200	204	9.125% due 03/15/2033 (c)	400	454	4.500% due 05/15/2029	300	285
Western Digital Corp.			EPH Financing International A/S			4.500% due 04/30/2030	150	141
4.750% due 02/15/2026	300	297	5.875% due 11/30/2029	EUR 100	114	7.000% due 05/01/2029	200	206
Williams Scotsman, Inc.			Eramet S.A.			TEGNA, Inc.		
4.625% due 08/15/2028	275	263	6.500% due 11/30/2029	200	206	4.625% due 03/15/2028	150	141
6.625% due 06/15/2029	150	152	Expand Energy Corp.			5.000% due 09/15/2029 (g)	900	841
WR Grace Holdings LLC			6.750% due 04/15/2029	\$ 750	759	Telecom Italia Capital S.A.		
7.375% due 03/01/2031	100	103	Frontier Communications Holdings LLC			6.375% due 11/15/2033	250	253
Wynn Las Vegas LLC			5.000% due 05/01/2028	400	394	TerraForm Power Operating LLC		
5.250% due 05/15/2027	1,000	993	8.625% due 03/15/2031	250	268	5.000% due 01/31/2028	850	831
Wynn Resorts Finance LLC			8.750% due 05/15/2030	350	374	TGIR Intermediate Holdings LLC		
6.250% due 03/15/2033	500	498	Frontier Florida LLC			5.500% due 10/15/2029	850	803
XPO, Inc.			6.860% due 02/01/2028	100	101	Transocean Aquila Ltd.		
7.125% due 02/01/2032 (g)	200	208	Gray Television, Inc.			8.000% due 09/30/2029	272	281
Yumi Brands, Inc.			4.750% due 10/15/2030	25	16	Transocean Titan Financing Ltd.		
4.625% due 01/31/2032	425	399	5.375% due 11/15/2031	300	181	8.375% due 02/01/2028	100	103
4.750% due 01/15/2030	700	678	7.000% due 05/15/2027 (g)	200	195	Univision Communications, Inc.		
6.875% due 11/15/2037	275	306	10.500% due 07/15/2029 (g)	275	286	4.500% due 05/01/2029 (g)	550	489
ZF North America Capital, Inc.			Gulfport Energy Operating Corp.			8.000% due 08/15/2028	475	483
6.750% due 04/23/2030	300	296	6.750% due 09/01/2029	150	151	8.500% due 07/31/2031 (g)	500	492
6.875% due 04/14/2028	150	151	Ilhad Holding SASU			USA Compression Partners LP		
6.875% due 04/23/2032	400	391	6.500% due 10/15/2026	50	50	6.875% due 09/01/2027	400	402
7.125% due 04/14/2030	150	151	Kodiak Gas Services LLC			7.125% due 03/15/2029	475	484
ZipRecruiter, Inc.			7.250% due 02/15/2029	175	180	Valaris Ltd.		
5.000% due 01/15/2030	1,425	1,286	Kraken Oil & Gas Partners LLC			8.375% due 04/30/2030	1,400	1,421
ZoomInfo Technologies LLC			7.625% due 08/15/2029	225	222	Viavi Solutions, Inc.		
3.875% due 02/01/2029	475	433	Leeward Renewable Energy Operations LLC			3.750% due 10/01/2029	800	727
		128,549	4.250% due 07/01/2029	100	94	Viper Energy, Inc.		
公益17.5%			Level 3 Financing, Inc.			5.375% due 11/01/2027	100	99
Aethon United BR LP			10.500% due 04/15/2029	800	895	7.375% due 11/01/2031	100	104
7.500% due 10/01/2029	450	453	11.000% due 11/15/2029	86	97	Virgin Media Finance PLC		
			Lightning Power LLC			5.000% due 07/15/2030	25	22
			7.250% due 08/15/2032	125	130			

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.500% due 08/15/2030	\$ 1,500	\$ 1,315
Vistra Operations Co. LLC		
4.375% due 05/01/2029	800	762
5.625% due 02/15/2027	500	499
6.875% due 04/15/2032 (g)	400	414
Vmed Q2 UK Financing I PLC		
4.250% due 01/31/2031	625	540
Weatherford International Ltd.		
8.625% due 04/30/2030 (g)	450	465
Zayo Group Holdings, Inc.		
4.000% due 03/01/2027 (g)	400	356
		42,727
社債等合計		206,473
(取得原価\$205,926)		
転換社債等0.2%		
ams-OSRAM AG		
2.125% due 11/03/2027 (b)	EUR 600	520
転換社債等合計		520
(取得原価\$538)		
モーゲージ担保証券0.0%		
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
5.500% due 12/25/2035	\$ 27	21
モーゲージ担保証券合計		21
(取得原価\$18)		
短期金融商品24.4%		
レホ契約 (円) 24.0%		58,800
定期預金0.4%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	13	13
BNP Paribas Bank		
4.170% due 11/01/2024	GBP 16	20
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 5	0
4.170% due 11/01/2024	GBP 1	1
4.330% due 11/01/2024	\$ 22	22
Citibank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	138	138
DBS Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	86	86
DnB Bank ASA		
2.340% due 11/01/2024	EUR 10	11
4.330% due 11/01/2024	\$ 49	49
HSBC Bank PLC		
2.340% due 11/01/2024	EUR 17	19
4.170% due 11/01/2024	GBP 8	11
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	\$ 336	336
MUFG Bank Ltd.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 10	0
Royal Bank of Canada		
4.330% due 11/01/2024	\$ 1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 237	2
2.340% due 11/01/2024	EUR 37	40
4.330% due 11/01/2024	\$ 134	134
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 137	1
2.340% due 11/01/2024	EUR 1	1
4.170% due 11/01/2024	GBP 5	7
4.330% due 11/01/2024	\$ 95	95

	市場価格 (単位：千)
	\$ 987
短期金融商品合計	59,787
(取得原価\$59,787)	
投資有価証券合計 (a) 119.3%	\$ 291,634
(取得原価\$290,989)	
金融デリバティブ	51
商品 (h) (i) 0.0%	
(取得原価またはプレミアム、純額\$0)	
その他の資産および負債 (純額) (19.3%)	(47,153)
純資産 100.0%	\$ 244,532

投資明細表に対する注記：

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
 (a) 2024年10月31日現在の投資合計の地域別配分は、米国が純資産の102.2%、その他の国の合計が純資産の17.1%となっている。
 (b) 偶発転換社債
 (c) 永久債（記載の日付は次回の償還日である。）
 (d) 発行日前取引証券
 (e) 現物配当証券（PIK）

借入およびその他の金融取引

(f) レボ契約：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (公正価値)	レボ契約 (公正価値)	レボ契約に 係る未収金 ⁽¹⁾
BPS	4.930%	10/31/2024	11/01/2024	\$ 31,100	U.S. Treasury Notes 3.875% due 08/15/2033	\$ (31,735)	\$ 31,100	\$ 31,104
DEU	4.900%	11/01/2024	11/04/2024	27,700	U.S. Treasury Bonds 4.750% due 11/15/2043	(28,262)	27,700	27,712
レボ契約合計						\$ (59,997)	\$ 58,800	\$ 58,816

リバース・レボ契約：

取引相手	借入金利 ⁽²⁾	借入日	満期日	借入金額 ⁽²⁾	リバース・ レボ契約に係る 未払金
BOS	3.000%	10/18/2024	11/12/2024	\$ (152)	(152)
BOS	4.200%	10/18/2024	11/12/2024	(207)	(207)
BOS	4.500%	10/18/2024	11/12/2024	(155)	(155)
BOS	4.550%	10/18/2024	11/12/2024	(412)	(413)
BOS	4.600%	10/18/2024	11/12/2024	(372)	(373)
BOS	4.650%	10/18/2024	11/12/2024	(950)	(951)
BOS	4.700%	10/18/2024	11/07/2024	(382)	(383)
BOS	4.700%	10/18/2024	11/12/2024	(344)	(345)
BOS	4.740%	10/18/2024	11/12/2024	(223)	(224)
BOS	4.750%	10/18/2024	11/12/2024	(5,842)	(5,852)
BOS	4.760%	10/18/2024	11/12/2024	(1,356)	(1,358)
BOS	4.770%	10/18/2024	11/07/2024	(1,502)	(1,505)
BOS	4.770%	10/18/2024	11/12/2024	(3,764)	(3,771)
BOS	4.780%	10/18/2024	11/07/2024	(588)	(590)
BOS	4.780%	10/18/2024	11/12/2024	(2,570)	(2,575)
BOS	4.800%	10/18/2024	11/07/2024	(217)	(217)
BOS	4.800%	10/18/2024	11/12/2024	(2,466)	(2,470)
BOS	4.800%	10/23/2024	11/12/2024	(121)	(121)
BOS	4.820%	10/18/2024	11/12/2024	(398)	(399)
BOS	4.850%	10/18/2024	11/12/2024	(1,688)	(1,692)
リバース・レボ契約合計				\$	(23,753)

担保付借入として会計処理される振替

翌日物および 継続	契約の残存期間				合計
	30日以下	31～90日	90日超		
リバース・レボ契約					
Non-U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (1,551)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,551)
U.S. Corporate Debt	0	(22,202)	0	0	(22,202)
リバース・レボ契約合計	\$ 0	\$ (23,753)	\$ 0	\$ 0	\$ (23,753)
借入額合計	\$ 0	\$ (23,753)	\$ 0	\$ 0	\$ (23,753)
リバース・レボ契約に係る未払金					\$ (23,753)

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2024年10月31日現在の借入およびその他の金融取引ならびに差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

- (g) 2024年10月31日現在、以下のマスター契約の条件に基づき、市場価格合計\$30,907の有価証券が担保として差入れられている。

取引相手	レポ契約に係る未収入金	リバース・レポ契約に係る未払金	セール・バイバック取引に係る未払金	空売りに係る未払金	借入およびその他の金融取引合計	差入（受入）担保	ネット・エクスポートージャー ⁽¹⁾
グローバル／マスター・レポ契約							
BOS	\$ 0	\$ (23,753)	\$ 0	\$ 0	\$ (23,753)	\$ 30,907	\$ 7,154
BPS	31,104	0	0	0	31,104	(31,735)	(631)
DEU	27,712	0	0	0	27,712	(28,262)	(550)
借入金およびその他の金融取引合計	\$ 58,816	\$ (23,753)	\$ 0	\$ 0	\$ 35,063		

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

⁽²⁾ 2024年10月31日に終了した会計期間中の平均借入額は\$12,461で、加重平均金利は4.924%であった。当年度中にセール・バイバック取引とリバース・レポ契約に係る残高がある場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

⁽³⁾ ネット・エクスポートージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務金）の純額を表す。借入およびその他の金融取引のエクスポートージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

(h) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物契約：

銘柄	種類	限月	契約件数	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2024	79	\$ (110)	\$ 0	\$ (4)
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2024	43	(211)	0	(10)
U.S. Treasury 20-Year Bond December Futures	Long	12/2024	11	(7)	0	(1)
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Long	12/2024	8	(33)	0	(2)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Long	12/2024	2	(18)	0	0
先物契約合計				\$ (449)	\$ 0	\$ (17)

スワップ契約：

社債、ソブリン債、米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

参照組織	受取 固定金利	満期日	インブライド・クレジット・スプレッド (2024年10月31日現在) ⁽²⁾		想定 元本 ⁽³⁾	市場 価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
			1.030%	1.612%				資産	負債
Bombardier, Inc.	5.000%	12/20/2027	1.030%		\$ 300	\$ 36	\$ 34	\$ 0	\$ 0
Bombardier, Inc.	5.000%	06/20/2029	1.612%		700	102	8	0	0
						\$ 138	\$ 42	\$ 0	\$ 0

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

インデックス／トランシェ	固定金利 受取	満期日	想定 元本 ⁽³⁾	市場 価格 ⁽⁴⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金 資産	負債
CDX.HY.43 Index	5.000%	12/20/2029	\$ 18,600	\$ 1,384	\$ 32	\$ 0	\$ (53)

金利スワップ

変動金利の 支払／受取 ⁽⁵⁾	変動金利指標	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
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2026	\$ 11,725	\$ 27	\$ 164	\$ 4	\$ 0
支払	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	12/18/2026	128,400	389	(223)	0	(24)
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	12/18/2026	52,700	(130)	40	16	0
					\$ 286	\$ (19)	\$ 20	\$ (24)
スワップ契約合計					\$ 1,808	\$ 55	\$ 20	\$ (17)

金融デリバティブ商品：上場または中央清算の要約

以下は、2024年10月31日現在の市場または中央清算機関で決済される金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

2024年10月31日現在、市場または中央清算金融デリバティブ商品について\$3,070の現金が担保として差し入れられている。

上場または中央清算会計	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債			
	変動証拠金				変動証拠金			
	市場価格		資産		市場価格		負債	
	買建 オプション	スワップ 先物 契約	合計		売建 オプション	スワップ 先物 契約	合計	
	\$ 0	\$ 0	\$ 20	\$ 20	\$ 0	\$ (17)	\$ (77)	\$ (94)

- (1) 本ファンドがプロテクションの売り手として、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (i) プロテクションの買い手に対しスワップの想定元本に等しい金額を支払って参照債券、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受け、または (ii) スワップの想定元本から参照債券、もしくは参照指数を構成する原証券の回収価値を減じた額を、社債、米国地方債、またはソリン債に依るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価値を決定するために利用される。インプライド・クレジット・スプレッドは、支払/履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルトの可能性またはリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い/売りのコストを反映するもので、これには、契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由発生の可能性やリスクの拡大を表す。
- (2) インプライド・クレジット・スプレッドは絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソリン債に依るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価値を決定するために利用される。インプライド・クレジット・スプレッドは、支払/履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルトの可能性またはリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い/売りのコストを反映するもので、これには、契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由発生の可能性やリスクの拡大を表す。
- (3) 特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことを要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。
- (4) 取引価格および結果として生じる信用指数に依るクレジット・デフォルト・スワップ契約の価値は支払/履行リスクの現状の指標の役割を果たし、期末時点でスワップ契約の想定元本が清算/売却された場合のクレジット・デリバティブに係る予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した場合の市場価格の絶対額の増加は、参照主体の信用の健全性の悪化を表し、契約条件で定義された債務不履行またはその他の信用事象発生の可能性またはリスクの増加を表す。
- (5) この金融商品の発効日は将来の特定の日に開始する。有価証券取引および投資利益に関しては財務諸表に対する注記を参照のこと。

(I) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益		
				資産	負債	
BRC	11/2024	EUR	3,850	\$ 4,314	\$ 124	\$ 0
JPM	11/2024	\$	4,177	EUR 3,850	13	0
JPM	12/2024	EUR	3,850	\$ 4,182	0	(12)
外国為替先渡契約合計				\$ 137	\$	(12)

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2024年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

2024年10月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に従い、金融デリバティブ商品について\$1,430の現金が担保として差し入れられている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバティブの市場価格（純額）	差入（受入）担保	ネット・エクスポージャー ⁽¹⁾
	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計			
BRC	\$ 124	\$ 0	\$ 0	\$ 124	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 124	\$ 0	\$ 124
FAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	620	620
JPM	13	0	0	13	(12)	0	0	(12)	1	0	1
TOR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	270	270
UAG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	540	540
店頭合計	\$ 137	\$ 0	\$ 0	\$ 137	\$ (12)	\$ 0	\$ 0	\$ (12)			

(1) ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権/（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2024年10月31日現在）：

金融デリバティブ商品 - 資産	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	合計
上場または中央清算スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 20	\$ 20

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 137	\$ 0	\$ 137
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 137	\$ 20	\$ 157
金融デリバティブ商品 - 負債						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (17)	\$ (17)
スワップ契約	0	(53)	0	0	(24)	(77)
	\$ 0	\$ (53)	\$ 0	\$ 0	\$ (41)	\$ (94)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (12)	\$ 0	\$ (12)
	\$ 0	\$ (53)	\$ 0	\$ (12)	\$ (41)	\$ (106)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2024年10月31日に終了した年度）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純（損）益						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 403	\$ 403
スワップ契約	0	653	0	0	28	681
	\$ 0	\$ 653	\$ 0	\$ 0	\$ 431	\$ 1,084
店頭						
外国為替先渡契約	0	0	0	9	0	9
スワップ契約	0	0	0	0	1,749	1,749
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 9	\$ 1,749	\$ 1,758
	\$ 0	\$ 653	\$ 0	\$ 9	\$ 2,180	\$ 2,842
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
上場または中央清算						
先物	0	0	0	0	(331)	(331)
スワップ契約	0	(41)	0	0	(19)	(60)
	\$ 0	\$ (41)	\$ 0	\$ 0	\$ (350)	\$ (391)
店頭						
外国為替先渡契約	0	0	0	66	0	66
スワップ契約	0	0	0	0	(7)	(7)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 66	\$ (7)	\$ 59
	\$ 0	\$ (41)	\$ 0	\$ 66	\$ (357)	\$ (332)

公正価値の測定

以下は、2024年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2024年10月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
バンクローン債務	\$ 0	\$ 24,833	\$ 0	\$ 24,833
社債等				
銀行および金融	0	35,197	0	35,197
事業会社	0	127,874	675	128,549
公益	0	42,727	0	42,727
転換社債等	0	520	0	520
モーゲージ担保証券	0	21	0	21
短期金融商品	0	59,787	0	59,787
投資合計	\$ 0	\$ 290,959	\$ 675	\$ 291,634
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	0	20	0	20
店頭	0	137	0	137
	\$ 0	\$ 157	\$ 0	\$ 157
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	0	(94)	0	(94)
店頭	0	(12)	0	(12)
	\$ 0	\$ (106)	\$ 0	\$ (106)
合計	\$ 0	\$ 291,010	\$ 675	\$ 291,685

2024年10月31日に終了した年度中、レベル3において重要な振替の出入りはなかった。

<PIMCO米国ハイールド・ファンド（為替ヘッジあり）>

（金額は千単位*、ただし、株式、契約、受益証券およびオンス（もしあれば）の数を除く）

2024年10月31日現在

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
投資有価証券6.4%		
短期金融商品6.4%		
定期預金6.4%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	\$ 5	\$ 5
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.330% due 11/01/2024	8	8
Citibank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	50	50
DBS Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	31	31
DnB Bank ASA		
4.330% due 11/01/2024	17	17
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	121	121
Royal Bank of Canada		
4.330% due 11/01/2024	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
4.330% due 11/01/2024	48	48
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	34	34
		315
短期金融商品合計 (取得原価\$315)		315
投資有価証券合計 (取得原価\$315)		315
	受益証券口数 (単位：千)	
親投資信託100.2%		
その他の投資会社100.2%		
PIMCOバミューダ米国ハイールド・ファンド (M)		
(取得原価\$4,095)	286,787	4,924
親投資信託合計 (取得原価\$4,095)		4,924
投資合計106.6% (取得原価\$4,410)	\$	5,239
金融デリバティブ 商品 (a) (6.6%) (取得原価またはプレミアム、純額\$0)		(325)
純資産100.0%	\$	4,914

投資明細表に対する注記：

* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

(a) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益			
				資産	負債		
BOA	11/2024	JPY	682	\$	0	\$	0
BOA	11/2024	\$	64	JPY	9,088	0	(4)
BPS	11/2024	JPY	341,936	\$	2,231	0	(14)
BPS	11/2024	\$	167	JPY	23,711	0	(11)
BPS	11/2024		52		7,860	0	0
BPS	12/2024		2,231		340,702	14	0
BRC	11/2024		43		6,155	0	(3)
BRC	12/2024		270		40,948	0	0
FAR	11/2024		1,828		262,164	0	(107)
GLM	11/2024	JPY	85,097	\$	556	0	(2)

外国為替先渡契約（続き）:

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨		未実現評価（損）益				
						資産	負債			
GLM	12/2024	\$	566	JPY	84,789	\$	2	\$	0	
MBC	11/2024	JPY	10,478	\$	71	\$	2	\$	0	
RBC	11/2024	\$	150	JPY	21,418	\$	0	\$	(10)	
RBC	12/2024		210		31,814		0		0	
SCX	11/2024		142		20,163		0		(9)	
SCX	12/2024		206		31,271		0		0	
TOR	11/2024		1,237		177,949		0		(68)	
UAG	11/2024	JPY	233,136	\$	1,523		0		(7)	
UAG	11/2024	\$	1,790	JPY	255,198		0		(115)	
UAG	12/2024		1,523		232,295		7		0	
外国為替先渡契約合計							\$	25	\$	(350)

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2024年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭 デリバティブ の市場価格 (純額)	差入 (受入) 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽¹⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
BOA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (4)	\$ 0	\$ 0	\$ (4)	\$ (4)	\$ 0	\$ (4)
BPS	14	0	0	14	(25)	0	0	(25)	(11)	0	(11)
BRC	0	0	0	0	(3)	0	0	(3)	(3)	0	(3)
FAR	0	0	0	0	(107)	0	0	(107)	(107)	0	(107)
GLM	2	0	0	2	(2)	0	0	(2)	0	0	0
MBC	2	0	0	2	0	0	0	0	2	0	2
RBC	0	0	0	0	(10)	0	0	(10)	(10)	0	(10)
SCX	0	0	0	0	(9)	0	0	(9)	(9)	0	(9)
TOR	0	0	0	0	(68)	0	0	(68)	(68)	0	(68)
UAG	7	0	0	7	(122)	0	0	(122)	(115)	0	(115)
店頭合計	\$ 25	\$ 0	\$ 0	\$ 25	\$ (350)	\$ 0	\$ 0	\$ (350)			

⁽¹⁾ ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2024年10月31日現在）:

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 25	\$ 0	\$ 25
金融デリバティブ商品 - 負債						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (350)	\$ 0	\$ (350)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2024年10月31日に終了した年度）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					合計
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	
金融デリバティブ商品に係る実現純（損）益						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(176)	\$ 0	(176)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(209)	\$ 0	(209)

公正価値の測定

以下は、2024年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2024年10月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
短期金融商品	\$ 0	\$ 315	\$ 0	\$ 315
親投資信託（公正価値）				
その他の投資会社	4,924	0	0	4,924
投資合計	\$ 4,924	\$ 315	\$ 0	\$ 5,239
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 25	\$ 0	\$ 25
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	(350)	\$ 0	(350)
合計	\$ 4,924	\$ (10)	\$ 0	\$ 4,914

2024年10月31日に終了した年度中、レベル3において重要な振替の出入りはなかった。

◆損益計算書（2024年10月31日までの1年間）

（金額単位：千米ドル）	PIMCOバミューダ米国 ハイイールド・ファンド（M）	
投資収益：		
利息	\$	18,016
その他収益		41
収益合計		18,057
費用：		
支払利息		659
費用合計		659
純投資収益（費用）		17,398
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(6,533)
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		1,084
店頭金融デリバティブ商品		1,758
外貨		(45)
実現純利益（損失）		(3,736)
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		25,475
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		(391)
店頭金融デリバティブ商品		59
外貨建資産および負債		28
未実現評価（損）益の純変動額		25,171
純利益（損失）		21,435
運用による純資産の純増加（減少）額	\$	38,833

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

（金額単位：千米ドル）

PIMCO米国ハイイールド・ファンド
（為替ヘッジあり）**投資収益：**

利息	\$	14
収益合計		14
純投資収益（費用）		14

実現純利益（損失）：

親投資信託受益証券		321
店頭金融デリバティブ商品		(176)
外貨		59
実現純利益（損失）		204

未実現評価（損）益の純変動額：

親投資信託受益証券		414
店頭金融デリバティブ商品		(209)
外貨建資産および負債		(5)
未実現評価（損）益の純変動額		200
純利益（損失）		404

運用による純資産の純増加（減少）額

\$ 418

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2026年1月20日）
（2025年1月21日～2026年1月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年3月10日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして安定運用を行ないます。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
18期(2022年1月20日)	円		%		%	百万円
	10,150		△0.0		—	21
19期(2023年1月20日)	10,147		△0.0		—	20
20期(2024年1月22日)	10,144		△0.0		—	20
21期(2025年1月20日)	10,154		0.1		63.7	20
22期(2026年1月20日)	10,197		0.4		60.6	19

(注) 元本の安定性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2025年1月20日	円		%		%
	10,154		—		63.7
1月末	10,154		0.0		127.0
2月末	10,157		0.0		64.3
3月末	10,160		0.1		65.9
4月末	10,164		0.1		132.9
5月末	10,167		0.1		62.6
6月末	10,171		0.2		61.9
7月末	10,174		0.2		122.7
8月末	10,178		0.2		61.6
9月末	10,182		0.3		61.5
10月末	10,186		0.3		122.1
11月末	10,189		0.3		60.7
12月末	10,194		0.4		60.7
(期 末) 2026年1月20日	10,197		0.4		60.6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2025年1月21日～2026年1月20日)

基準価額の推移

期間の初め10,154円の基準価額は、期間末に10,197円となり、騰落率は+0.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・利息収入などを得たこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.23%近辺から、2025年1月ならびに12月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどを受けて、0.73%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.35%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.68%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

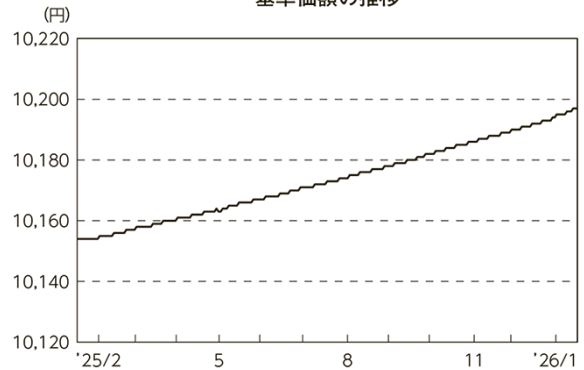
運用の基本方針に従い、国債の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2025/01/20	2026/01/16	2025/01/21	2026/01/20
10,154円	10,197円	10,154円	10,197円

○1万口当たりの費用明細

(2025年1月21日～2026年1月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2025年1月21日～2026年1月20日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 48,957	千円 — (50,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還による減少分です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月21日～2026年1月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年1月21日～2026年1月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2026年1月20日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 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	%	%	%	%	%	
国債証券	12,000	11,998	60.6	—	—	—	60.6	
合計	12,000	11,998	60.6	—	—	—	60.6	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		末	償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	評 価 額	
国債証券 第457回利付国債(2年)	% 0.1	千円 12,000	千円 11,998	千円 11,998	2026/2/1
合 計		12,000	11,998	11,998	

○投資信託財産の構成

(2026年1月20日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,998	千円 11,998	% 60.6
コール・ローン等、その他	7,797	7,797	39.4
投資信託財産総額	19,795	19,795	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	19,795,691	
コール・ローン等	7,790,991	
国債証券(評価額)	11,998,956	
未収利息	2,621	
前払費用	3,123	
(B) 負債	0	
(C) 純資産総額(A-B)	19,795,691	
元本	19,412,965	
次期繰越損益金	382,726	
(D) 受益権総口数	19,412,965口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,197円	

(注) 当ファンドの期首元本額は20,113,107円、期中追加設定元本額は1,367,201円、期中一部解約元本額は2,067,343円です。

(注) 2026年1月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・世界のサイフ	10,433,685円
・ピムコ・ハイイールド・ファンド Aコース (為替ヘッジなし)	5,611,348円
・グローバル・カレンシー・ファンド (毎月決算型)	1,709,506円
・日興 豪州 インカム・オープン (毎月分配型)	1,027,698円
・ピムコ・ハイイールド・ファンド Bコース (為替ヘッジあり)	630,728円

(注) 1口当たり純資産額は1.0197円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2025年1月21日から2026年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
 - ②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第45条)

○損益の状況 (2025年1月21日～2026年1月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	42,414	
受取利息	42,414	
(B) 有価証券売買損益	41,226	
売買益	43,011	
売買損	△ 1,785	
(C) 当期損益金(A+B)	83,640	
(D) 前期繰越損益金	308,982	
(E) 追加信託差損益金	23,510	
(F) 解約差損益金	△ 33,406	
(G) 計(C+D+E+F)	382,726	
次期繰越損益金(G)	382,726	

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

(注) 損益の状況の中で(F)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。