

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263期（決算日 2026年2月20日）第265期（決算日 2026年4月20日）第267期（決算日 2026年6月22日）
第264期（決算日 2026年3月23日）第266期（決算日 2026年5月20日）第268期（決算日 2026年7月21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7月21日に第268期の決算を行ないましたので、第263期から第268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

<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 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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	0.1	98.6	772
242期(2024年5月20日)	7,626	5	1.6	220.39	1.6	0.1	98.7	781
243期(2024年6月20日)	7,621	5	0.0	220.71	0.1	0.1	98.5	777
244期(2024年7月22日)	7,672	5	0.7	222.76	0.9	0.1	98.5	781
245期(2024年8月20日)	7,714	5	0.6	224.45	0.8	0.1	98.6	785
246期(2024年9月20日)	7,788	5	1.0	227.17	1.2	0.1	98.4	789
247期(2024年10月21日)	7,729	5	△0.7	225.58	△0.7	0.1	98.4	773
248期(2024年11月20日)	7,691	5	△0.4	224.75	△0.4	0.1	98.2	761
249期(2024年12月20日)	7,620	5	△0.9	222.87	△0.8	0.1	98.2	740
250期(2025年1月20日)	7,664	5	0.6	224.63	0.8	0.1	98.4	735
251期(2025年2月20日)	7,677	7	0.3	225.49	0.4	0.1	98.4	727
252期(2025年3月21日)	7,654	5	△0.2	225.11	△0.2	0.1	98.6	723
253期(2025年4月21日)	7,519	6	△1.7	221.02	△1.8	0.1	98.3	705
254期(2025年5月20日)	7,649	6	1.8	225.27	1.9	0.1	98.3	708
255期(2025年6月20日)	7,680	7	0.5	226.70	0.6	0.1	98.3	694
256期(2025年7月22日)	7,735	5	0.8	228.80	0.9	0.1	98.3	670
257期(2025年8月20日)	7,757	6	0.4	229.52	0.3	0.1	97.9	671
258期(2025年9月22日)	7,827	6	1.0	232.34	1.2	0.1	98.4	665
259期(2025年10月20日)	7,780	5	△0.5	231.06	△0.6	0.1	98.3	656
260期(2025年11月20日)	7,752	9	△0.2	230.47	△0.3	0.1	97.6	646
261期(2025年12月22日)	7,800	5	0.7	232.47	0.9	0.1	98.4	643
262期(2026年1月20日)	7,824	11	0.4	234.02	0.7	0.1	98.3	643
263期(2026年2月20日)	7,793	14	△0.2	234.21	0.1	0.1	97.8	622
264期(2026年3月23日)	7,620	12	△2.1	229.76	△1.9	0.1	98.4	602
265期(2026年4月20日)	7,755	10	1.9	234.25	2.0	0.1	98.5	612
266期(2026年5月20日)	7,651	12	△1.2	231.67	△1.1	0.1	98.4	602
267期(2026年6月22日)	7,699	13	0.8	234.00	1.0	0.1	98.5	606
268期(2026年7月21日)	7,676	13	△0.1	234.07	0.0	0.1	98.4	594

(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7月21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 B B - B 格インデックス (円ベース、ヘッジあり) (参考指数)	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率				
第263期	(期 首) 2026年 1 月20日	7,824	% —	234.02	% —	% 0.1	% 98.3
	1 月末	7,799	△0.3	233.63	△0.2	0.1	98.3
	(期 末) 2026年 2 月20日	7,807	△0.2	234.21	0.1	0.1	97.8
第264期	(期 首) 2026年 2 月20日	7,793	—	234.21	—	0.1	97.8
	2 月末	7,787	△0.1	234.04	△0.1	0.1	98.5
	(期 末) 2026年 3 月23日	7,632	△2.1	229.76	△1.9	0.1	98.4
第265期	(期 首) 2026年 3 月23日	7,620	—	229.76	—	0.1	98.4
	3 月末	7,597	△0.3	228.96	△0.4	0.1	98.4
	(期 末) 2026年 4 月20日	7,765	1.9	234.25	2.0	0.1	98.5
第266期	(期 首) 2026年 4 月20日	7,755	—	234.25	—	0.1	98.5
	4 月末	7,711	△0.6	233.05	△0.5	0.1	98.8
	(期 末) 2026年 5 月20日	7,663	△1.2	231.67	△1.1	0.1	98.4
第267期	(期 首) 2026年 5 月20日	7,651	—	231.67	—	0.1	98.4
	5 月末	7,711	0.8	233.74	0.9	0.1	98.4
	(期 末) 2026年 6 月22日	7,712	0.8	234.00	1.0	0.1	98.5
第268期	(期 首) 2026年 6 月22日	7,699	—	234.00	—	0.1	98.5
	6 月末	7,701	0.0	233.90	△0.0	0.1	98.4
	(期 末) 2026年 7 月21日	7,689	△0.1	234.07	0.0	0.1	98.4

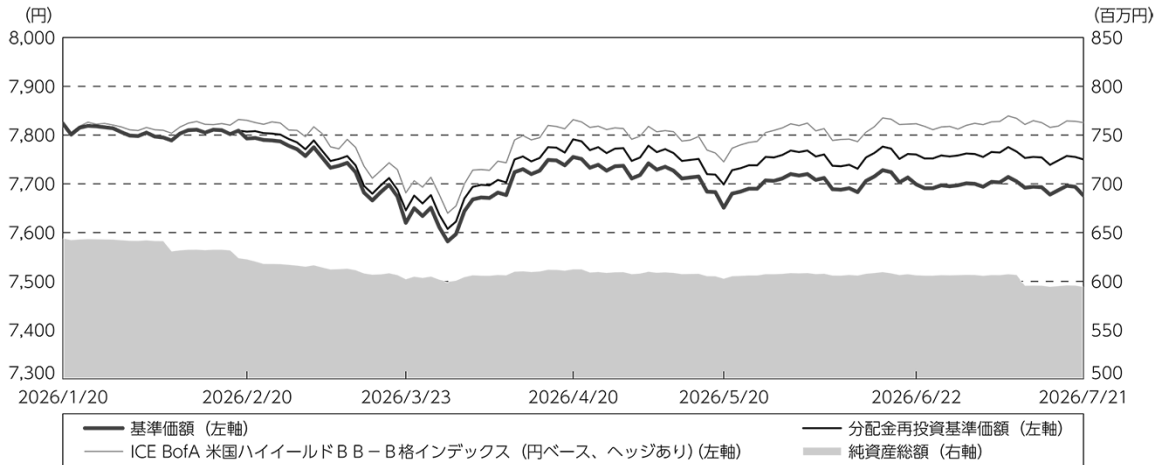
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

（2026年1月21日～2026年7月21日）

作成期間中の基準価額等の推移



第263期首：7,824円

第268期末：7,676円（既払分配金（税込み）：74円）

騰落率：△ 0.9%（分配金再投資ベース）

- （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-BBB格インデックス（円ベース、ヘッジあり）は、作成期首（2026年1月20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-BBB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。
- ・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>

- ・米国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと。
- ・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、人工知能（A I）による既存の事業モデルへの影響を巡る懸念や中東情勢を巡る地政学リスクを懸念視する動きから、スプレッドが大きく拡大しました。その後は、米国とイランの停戦合意が発表されたことや、原油価格の上昇が一服し投資家心理が改善したことなどで市場が落ち着きを取り戻したことを背景に、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、スプレッドが小幅に縮小したことに加え、キャリー収入が下支えとなり、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、エネルギーや不動産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、テクノロジーや消費財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0.73%近辺から、2026年6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、0.98%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（T B）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.68%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.96%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、メディア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）

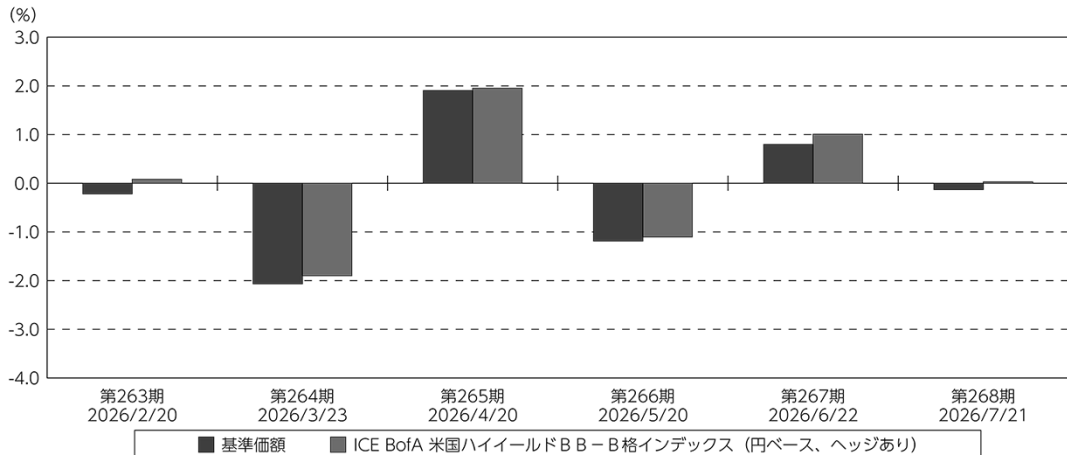
運用の基本方針に従い、国債の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

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263期	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期
	2026年1月21日～ 2026年2月20日	2026年2月21日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年4月20日	2026年4月21日～ 2026年5月20日	2026年5月21日～ 2026年6月22日	2026年6月23日～ 2026年7月21日
当期分配金	14	12	10	12	13	13
（対基準価額比率）	0.179%	0.157%	0.129%	0.157%	0.169%	0.169%
当期の収益	13	11	10	11	13	13
当期の収益以外	0	0	—	0	—	—
翌期繰越分配対象額	1,115	1,115	1,124	1,123	1,131	1,132

（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、財政刺激策や継続的なAI投資等が下支えとなり、底堅い成長が見込まれる一方で、中東情勢に伴うエネルギー供給ショックなどを背景に、成長の下振れリスクが高まるとみています。エネルギー価格が高水準で推移する中でAI関連投資などによる需要が下支えとなり、インフレについては高止まりするリスクが意識されるものの、実質消費の減速など実体経済の弱さを背景に、中期的にインフレ圧力は低下する見通しです。金融政策については、米国連邦準備制度理事会（FRB）のインフレに対する警戒感を背景に利下げが後ずれし、2026年を通じて据え置かれ、その後2027年に利下げが再開されると予想していますが、エネルギーの供給制約とAI関連需要の押し上げが複雑に併存する中、政策の急激な転換が生じる可能性はあります。

米国ハイイールド債券市場におきましては、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。ハイイールド債券の中で相対的に信用力の高い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おります。

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、安定収益が見込めるサブスクリプションビジネスを有するメディアセクターへの投資比率を高めます。一方、競争が激化する中、設備投資負担が大きい固定通信セクターへの投資は低めに抑える方針です。

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

(2026年 1 月21 日～2026年 7 月21 日)

項 目	第263期～第268期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 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	63	0.825	
作成期間の平均基準価額は、7,717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。

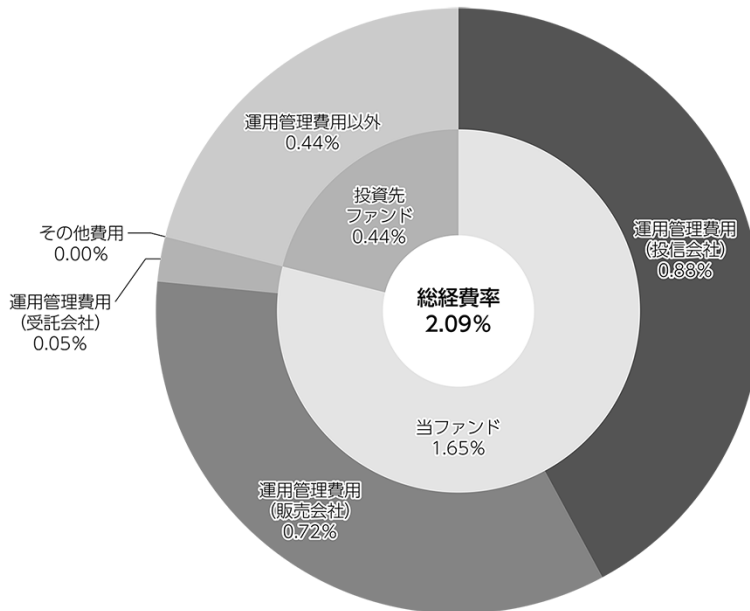
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.09%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	2.09
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	0.44

(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」にてご確認ください。ただし、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

（2026年1月21日～2026年7月21日）

投資信託証券

銘 柄		第263期～第268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 36,052

（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263期～第268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 47	千円 49

○利害関係人との取引状況等

（2026年1月21日～2026年7月21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（2026年1月21日～2026年7月21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

（2026年1月21日～2026年7月21日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年 7 月21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262期末	第268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）		78	74	584,788	98.4
合	計	78	74	584,788	98.4

(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262期末	第268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		630	582	596

(注) 親投資信託の2026年 7 月21日現在の受益権総口数は、20,095千口です。

○投資信託財産の構成

(2026年 7 月21日現在)

項	目	第268期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		584,788	98.1
マネー・マーケット・マザーファンド		596	0.1
コール・ローン等、その他		10,620	1.8
投資信託財産総額		596,004	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263期末	第264期末	第265期末	第266期末	第267期末	第268期末
	2026年2月20日現在	2026年3月23日現在	2026年4月20日現在	2026年5月20日現在	2026年6月22日現在	2026年7月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	632,988,842	603,900,004	613,784,297	604,420,512	608,057,748	596,004,436
コール・ローン等	21,176,098	10,881,494	10,209,783	10,781,778	10,708,723	10,619,006
投資信託受益証券(評価額)	608,618,640	592,407,940	602,963,600	593,028,597	596,738,338	584,788,653
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	622,727	610,350	610,708	609,919	610,397	596,489
未収入金	2,570,948	—	—	—	—	—
未収利息	429	220	206	218	290	288
(B) 負債	10,542,758	1,810,475	1,559,243	1,778,955	1,932,547	1,797,367
未払収益分配金	1,118,162	948,127	789,507	945,157	1,023,474	1,006,358
未払解約金	8,529,139	24	24	6,461	1,199	—
未払信託報酬	893,083	860,039	767,675	825,146	905,468	788,911
その他未払費用	2,374	2,285	2,037	2,191	2,406	2,098
(C) 純資産総額(A－B)	622,446,084	602,089,529	612,225,054	602,641,557	606,125,201	594,207,069
元本	798,687,229	790,106,274	789,507,125	787,631,639	787,288,176	774,121,885
次期繰越損益金	△176,241,145	△188,016,745	△177,282,071	△184,990,082	△181,162,975	△179,914,816
(D) 受益権総口数	798,687,229口	790,106,274口	789,507,125口	787,631,639口	787,288,176口	774,121,885口
1万口当たり基準価額(C／D)	7.793円	7.620円	7.755円	7.651円	7.699円	7.676円

(注) 当ファンドの第263期首元本額は822,975,474円、第263～268期中追加設定元本額は3,180,288円、第263～268期中一部解約元本額は52,033,877円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第263期0.7793円、第264期0.7620円、第265期0.7755円、第266期0.7651円、第267期0.7699円、第268期0.7676円です。

(注) 2026年7月21日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は179,914,816円です。

○損益の状況

項 目	第263期	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期
	2026年1月21日～ 2026年2月20日	2026年2月21日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年4月20日	2026年4月21日～ 2026年5月20日	2026年5月21日～ 2026年6月22日	2026年6月23日～ 2026年7月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,998,071	1,753,154	1,599,955	1,746,132	1,975,367	1,868,783
受取配当金	1,991,314	1,746,620	1,594,740	1,741,297	1,968,432	1,860,725
受取利息	6,757	6,534	5,215	4,835	6,935	8,058
(B) 有価証券売買損益	△ 2,428,652	△ 13,611,701	10,551,369	△ 8,102,640	3,700,321	△ 1,852,991
売買益	43,935	20,343	10,556,038	1,062	3,710,219	15,776
売買損	△ 2,472,587	△ 13,632,044	△ 4,669	△ 8,103,702	△ 9,898	△ 1,868,767
(C) 信託報酬等	△ 895,457	△ 862,324	△ 769,712	△ 827,337	△ 907,874	△ 791,009
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,326,038	△ 12,720,871	11,381,612	△ 7,183,845	4,767,814	△ 775,217
(E) 前期繰越損益金	△ 87,980,632	△ 89,402,309	△ 102,941,671	△ 92,091,073	△ 100,055,396	△ 94,650,610
(F) 追加信託差損益金	△ 85,816,313	△ 84,945,438	△ 84,932,505	△ 84,770,007	△ 84,851,919	△ 83,482,631
(配当等相当額)	(68,114,945)	(67,394,990)	(67,354,228)	(67,203,320)	(67,199,759)	(66,087,250)
(売買損益相当額)	(△153,931,258)	(△152,340,428)	(△152,286,733)	(△151,973,327)	(△152,051,678)	(△149,569,881)
(G) 計 (D + E + F)	△ 175,122,983	△ 187,068,618	△ 176,492,564	△ 184,044,925	△ 180,139,501	△ 178,908,458
(H) 収益分配金	△ 1,118,162	△ 948,127	△ 789,507	△ 945,157	△ 1,023,474	△ 1,006,358
次期繰越損益金 (G + H)	△ 176,241,145	△ 188,016,745	△ 177,282,071	△ 184,990,082	△ 181,162,975	△ 179,914,816
追加信託差損益金	△ 85,816,313	△ 84,945,438	△ 84,932,505	△ 84,770,007	△ 84,851,919	△ 83,482,631
(配当等相当額)	(68,114,945)	(67,394,990)	(67,354,228)	(67,203,320)	(67,199,759)	(66,087,250)
(売買損益相当額)	(△153,931,258)	(△152,340,428)	(△152,286,733)	(△151,973,327)	(△152,051,678)	(△149,569,881)
分配準備積立金	21,018,832	20,724,104	21,407,340	21,321,325	21,922,461	21,616,232
繰越損益金	△ 111,443,664	△ 123,795,411	△ 113,756,906	△ 121,541,400	△ 118,233,517	△ 118,048,417

(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) 2026年1月21日～2026年7月21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2,016,058円です。

(注) 分配金の計算過程（2026年1月21日～2026年7月21日）は以下の通りです。

項 目	2026年1月21日～ 2026年2月20日	2026年2月21日～ 2026年3月23日	2026年3月24日～ 2026年4月20日	2026年4月21日～ 2026年5月20日	2026年5月21日～ 2026年6月22日	2026年6月23日～ 2026年7月21日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,102,836円	891,074円	1,498,803円	919,055円	1,659,637円	1,078,079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	68,114,945円	67,394,990円	67,354,228円	67,203,320円	67,199,759円	66,087,250円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,034,158円	20,781,157円	20,698,044円	21,347,427円	21,286,298円	21,544,511円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	90,251,939円	89,067,221円	89,551,075円	89,469,802円	90,145,694円	88,709,840円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,129円	1,127円	1,134円	1,135円	1,144円	1,145円
g. 分配金	1,118,162円	948,127円	789,507円	945,157円	1,023,474円	1,006,358円
h. 分配金(1万口当たり)	14円	12円	10円	12円	13円	13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263期	第264期	第265期	第266期	第267期	第268期
1 万口当たり分配金（税込み）	14円	12円	10円	12円	13円	13円

○お知らせ

約款変更について

2026年1月21日から2026年7月21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、「一般社団法人投資信託協会」の合併に伴ない、その記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更すべく、2026年4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。（付表、第8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	P I M C O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	「P I M C O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	・「P I M C O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BBB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、「P I M C O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	・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バ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		- 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-/Baa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。 - 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 - 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。） - 政府または企業が発行するインフレ連動債券 - 仕組債 - 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 - 譲渡性預金、定期預金および銀行引受手形 - 現先取引および逆現先取引 - 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		- 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-/Baa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（2025年10月31日現在）

<PIMCOバミューダ米国ハイイールド・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102.0%								
バンクローン債務7.7%								
Beacon Mobility Corp.			CrossCountry Intermediate HoldCo LLC			Service Properties Trust		
7.252% due 08/06/2030	\$	572	6.500% due 10/01/2030	\$	100	0.000% due 09/30/2027	\$	250
TBD% due 08/06/2030 (b)		78	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC		500	SLM Corp.		934
Boxer Parent Co., Inc.			6.750% due 05/15/2028			3.125% due 11/02/2026		950
7.199% due 07/30/2031		333	Diversified Healthcare Trust		250	Starwood Property Trust, Inc.		175
Central Parent LLC			4.375% due 03/01/2031		395	5.250% due 10/15/2028		860
7.252% due 07/06/2029		98	7.250% due 10/15/2030		399	5.750% due 01/15/2031		863
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.			EF Holdco		175	Stonex Escrow Issuer LLC		125
3.250% due 04/01/2032 (b)		10	7.375% due 09/30/2030		176	6.875% due 07/15/2032		129
7.215% due 04/01/2032		613	Encore Capital Group, Inc.		1,200	UWM Holdings LLC		400
Coherent Corp.			8.500% due 05/15/2030		1,265	6.250% due 03/15/2031		375
5.715% due 07/02/2029		77	Freedom Mortgage Holdings LLC		325	Vornado Realty LP		338
Commsco LLC			8.375% due 04/01/2032		250	3.400% due 06/01/2031		25,332
TBD% due 12/17/2029		650	9.125% due 05/15/2031		266			
Delta Topco, Inc.			FS KKR Capital Corp.		250	事業会社47.0%		
6.740-6.876% due 11/30/2029		296	6.125% due 01/15/2031		246	1261228 BC Ltd.		
Fertitta Entertainment LLC			geosay Ltd.		275	10.000% due 04/15/2032		225
7.215% due 01/27/2029		779	6.875% due 05/15/2030		271	ADT Security Corp.		203
Finastra USA, Inc.			7.625% due 07/01/2029		250	5.875% due 10/15/2033		200
8.038% due 09/15/2032		300	9.250% due 12/01/2028		1,025	Albertsons Cos., Inc.		124
GFL Environmental Services, Inc.			Greystar Real Estate Partners LLC		200	4.875% due 05/21/2030		825
6.671% due 03/03/2032		100	7.750% due 09/01/2030		212	Albion Financing 1 SARL		853
IRB Holding Corp.			Hudson Pacific Properties LP		75	7.000% due 05/21/2030		400
6.465% due 12/15/2027		882	4.650% due 04/01/2029		69	Allied Universal Holdco LLC		411
Mauser Packaging Solutions Holding Co.			5.950% due 02/15/2028		200	6.875% due 06/15/2030		675
7.129% due 04/15/2027		683	Icahn Enterprises LP		25	Allison Transmission, Inc.		1,075
QuideOrtho Corp.			5.250% due 05/15/2027		275	3.750% due 01/30/2031		1,121
8.163% due 08/20/2032		1,050	9.000% due 06/15/2030		204	Amer Sports Co.		151
TransDigm, Inc.			ION Platform Finance U.S., Inc.		175	6.750% due 02/16/2031 (h)		1,061
6.502% due 02/28/2031		2,877	8.750% due 05/01/2029		169	American Axle & Manufacturing, Inc.		600
Trident TPI Holdings, Inc.			Iron Mountain Information Management Services, Inc.		144	6.375% due 10/15/2032		239
7.752% due 09/15/2028		1,283	5.000% due 07/15/2032		149	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		375
Trust Insurance Holdings LLC			Iron Mountain, Inc.		150	4.000% due 01/15/2028		315
6.752% due 05/06/2031		161	4.500% due 02/15/2031		149	ams-OSRAM AG		232
U.S. Renal Care, Inc.			5.250% due 07/15/2030		1,391	12.250% due 03/30/2029		400
9.079% due 06/28/2028		1,343	Jane Street Group		501	API Group DE, Inc.		193
UNG, Inc.			7.125% due 04/30/2031 (h)		1,391	4.125% due 07/15/2029 (h)		392
6.338% due 02/10/2031		594	Jefferson Capital Holdings LLC		475	4.750% due 10/15/2029		250
Verde Purchaser LLC			9.500% due 02/15/2029		1,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC		239
8.002% due 11/30/2030		424	Ladder Capital Finance Holdings LLP		991	3.250% due 09/01/2028		334
Virgin Media Bristol LLC			4.250% due 02/01/2027		1,050	Aston Martin Capital Holdings Ltd.		315
7.397% due 01/31/2029		735	Navient Corp.		1,062	10.000% due 03/31/2029		225
Whatabrands LLC			6.750% due 06/15/2026		1,286	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		300
6.465% due 08/03/2028		684	Newmark Group, Inc.		1,200	7.250% due 02/15/2031 (h)		311
X Corp.			7.500% due 01/12/2029		1,513	Axon Enterprise, Inc.		1,125
10.448% due 10/26/2029		918	OneMain Finance Corp.		525	6.125% due 03/15/2030		600
バンクローン債務合計		15,403	6.625% due 01/15/2028		541	6.250% due 03/15/2033		1,059
（取得原価\$15,365）			6.625% due 05/15/2029		325	B&G Foods, Inc.		684
社債等83.1%								
銀行および金融12.7%								
ABN AMRO Bank NV			Oxford Finance LLC		543	8.000% due 09/15/2028 (h)		523
6.875% due 09/22/2031 (c)(d) EUR		200	6.375% due 02/01/2027		275	Ball Corp.		387
Alliant Holdings Intermediate LLC			Panther Escrow Issuer LLC		225	2.875% due 08/15/2030		155
6.500% due 10/01/2031	\$	350	7.125% due 06/01/2031		227	Bausch + Lomb Corp.		247
7.000% due 01/15/2031		150	Park Intermediate Holdings LLC		235	8.375% due 10/01/2028		256
AmWINS Group, Inc.			7.000% due 02/01/2030		472	Bausch Health Cos., Inc.		1,143
6.375% due 02/15/2029		450	Pebblebrook Hotel LP		725	4.875% due 06/01/2028		153
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.			6.375% due 10/15/2029 (h)		1,092	BelRing Brands, Inc.		493
4.625% due 06/15/2029 (h)		500	PennyMac Financial Services, Inc.		50	3.500% due 03/15/2030		625
Bread Financial Holdings, Inc.			6.875% due 05/15/2032		447	Block, Inc.		247
6.750% due 05/15/2031 (e)		125	7.125% due 11/15/2030		271	2.750% due 06/01/2026		256
Burford Capital Global Finance LLC			7.875% due 12/15/2029 (h)		1,092	3.500% due 06/01/2031 (h)		1,143
6.875% due 04/15/2030		1,000	Rina LP		50	5.625% due 08/15/2030		153
7.500% due 07/15/2033		50	7.875% due 02/01/2028		50	6.000% due 08/15/2033		493
9.250% due 07/01/2031		200	7.875% due 02/15/2030		450	6.500% due 05/15/2032		592
Credit Acceptance Corp.			RLJ Lodging Trust LP		447	Builders FirstSource, Inc.		74
9.250% due 12/15/2028		131	3.750% due 07/01/2026		105	4.250% due 02/01/2032		617
			Rocket Cos., Inc.		686	5.000% due 03/01/2030		774
			SBA Communications Corp.			Carnival Corp.		
			3.125% due 02/01/2029			5.750% due 08/01/2032		
						5.875% due 06/15/2031		

	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)
Celanese U.S. Holdings LLC			GFL Environmental, Inc.			NCR Voyix Corp.		
6.665% due 07/15/2027 (h)	\$ 400	\$ 411	4.000% due 08/01/2028	\$ 950	\$ 930	5.125% due 04/15/2029	\$ 125	\$ 124
Central Parent LLC			Global Medical Response, Inc.			5.250% due 10/01/2030	150	144
8.000% due 06/15/2029	200	168	7.375% due 10/01/2032	325	340	Neptune Bidco U.S., Inc.		
Century Communities, Inc.			Griffon Corp.			9.290% due 04/15/2029 (h)	250	247
6.625% due 09/15/2033	175	175	5.750% due 03/01/2028	450	450	New Red Finance, Inc.		
Cerdia Finanz GmbH			Grifols S.A.			3.500% due 02/15/2029	150	145
9.375% due 10/03/2031	1,075	1,125	4.750% due 10/15/2028	200	194	4.000% due 10/15/2030	1,950	1,846
Cheplapharm Arzneimittel GmbH			HealthEquity, Inc.			4.375% due 01/15/2028	250	247
5.500% due 01/15/2028	552	543	4.500% due 10/01/2029	675	658	Newell Brands, Inc.		
Chobani LLC			Hilton Domestic Operating Co., Inc.			8.500% due 06/01/2028	100	103
4.625% due 11/15/2028	50	50	3.625% due 02/15/2032	1,150	1,060	Nissan Motor Acceptance Co. LLC		
Churchill Downs, Inc.			3.750% due 05/01/2029	450	436	2.000% due 03/09/2026	75	74
4.750% due 01/15/2028	450	446	4.000% due 05/01/2031	525	499	5.625% due 09/29/2028	400	400
8.750% due 05/01/2031 (h)	350	358	Hologic, Inc.			Nissan Motor Co. Ltd.		
Clarivate Science Holdings Corp.			3.250% due 02/15/2029	1,300	1,284	7.500% due 07/17/2030	625	654
3.875% due 07/01/2028	275	265	Howard Midstream Energy Partners LLC			7.750% due 07/17/2032	250	260
4.875% due 07/01/2029	150	140	6.625% due 01/15/2034	800	825	8.125% due 07/17/2035	150	164
Cleveland-Cliffs, Inc.			Imola Merger Corp.			Northriver Midstream Finance LP		
4.625% due 03/01/2029	700	685	4.750% due 05/15/2029	350	345	6.750% due 07/15/2032	600	612
Cloud Software Group, Inc.			Ingevity Corp.			NOVA Chemicals Corp.		
6.500% due 03/31/2029	450	454	3.875% due 11/01/2028 (h)	375	362	4.250% due 05/15/2029	150	146
6.625% due 08/15/2033	350	351	Insulet Corp.			Novelis Corp.		
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.			6.500% due 04/01/2033	200	209	4.750% due 01/30/2030 (h)	550	532
6.625% due 04/15/2029	375	377	ION Platform Finance U.S., Inc.			6.875% due 01/30/2030	175	182
6.750% due 04/15/2032	400	402	IDVIA, Inc.			Novelis Sheet Ingot GmbH		
Community Health Systems, Inc.			6.250% due 06/01/2032	450	470	3.375% due 04/15/2029	EUR 200	227
4.750% due 02/15/2031	975	871	JetBlue Airways Corp.			NuStar Logistics LP		
5.250% due 05/15/2030	550	516	9.875% due 09/20/2031	825	812	6.000% due 06/01/2026	\$ 500	502
6.000% due 01/15/2029	100	99	K Hovnanian Enterprises, Inc.			Olympus Water U.S. Holding Corp.		
9.750% due 01/15/2034	350	371	8.000% due 04/01/2031	125	128	4.250% due 10/01/2028	300	288
CoreLogic, Inc.			KBR, Inc.			7.250% due 06/15/2031	175	175
4.500% due 05/01/2028	175	169	4.750% due 09/30/2028 (h)	550	541	7.250% due 02/15/2033	400	398
CoreWeave, Inc.			Kronos International, Inc.			ON Semiconductor Corp.		
9.000% due 02/01/2031	400	402	9.500% due 03/15/2029	EUR 968	1,112	3.875% due 09/01/2028	450	439
9.250% due 06/01/2030	650	657	Lamar Media Corp.			Open Text Corp.		
CP Atlas Buyer, Inc.			3.625% due 01/15/2031	\$ 375	351	3.875% due 02/15/2028	525	512
9.750% due 07/15/2030	250	261	LifePoint Health, Inc.			Open Text Holdings, Inc.		
Cross, Inc.			8.375% due 02/15/2032	200	216	4.125% due 02/15/2030	125	119
4.250% due 03/15/2029	150	145	Lithia Motors, Inc.			Option Care Health, Inc.		
CrowdStrike Holdings, Inc.			3.875% due 06/01/2029	100	96	4.375% due 10/31/2029	425	410
3.000% due 02/15/2029	900	858	5.500% due 10/01/2030	175	175	Organon & Co.		
DaVita, Inc.			Live Nation Entertainment, Inc.			4.125% due 04/30/2028	850	809
4.625% due 06/01/2030	125	121	3.750% due 01/15/2028	1,700	1,683	Paradigm Parent LLC & Paradigm Parent CO-Issuer, Inc.		
Delc Bioco LLC			Match Group Holdings II LLC			8.750% due 04/17/2032	150	142
7.750% due 11/15/2029	575	585	5.000% due 12/15/2027	150	150	Park River Holdings, Inc.		
Deluxe Corp.			Mauser Packaging Solutions Holding Co.			8.000% due 03/15/2031	75	77
8.125% due 09/15/2029	175	184	7.875% due 04/15/2027	700	703	Performance Food Group, Inc.		
Dream Finders Homes, Inc.			9.250% due 04/15/2027	450	445	4.250% due 08/01/2029	650	635
6.875% due 09/15/2030	250	249	Maxam Prill Sarl			Pest Holdings, Inc.		
Dye & Durham Ltd.			7.750% due 07/15/2030	275	281	4.500% due 09/15/2031	975	916
8.625% due 04/15/2029 (h)	250	237	Medline Borrower LP			Prime Healthcare Services, Inc.		
EW Scripps Co.			3.875% due 04/01/2029	1,700	1,652	9.375% due 09/01/2029	250	263
9.875% due 08/15/2030	600	570	Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.			Prime Security Services Borrower LLC		
First Student Bidco, Inc.			7.375% due 02/15/2031	500	419	3.375% due 08/31/2027	225	219
4.000% due 07/31/2029 (h)	500	484	MGM Resorts International			5.750% due 04/15/2026	220	221
Fortescue Treasury Pty Ltd.			4.625% due 09/01/2026	550	550	Prime Water Holdings, Inc.		
4.375% due 04/01/2031	392	380	Midwest Gaming Borrower LLC			4.375% due 04/30/2029	650	633
Froneri Lux FinCo SARL			4.875% due 05/01/2029	400	389	PTC, Inc.		
6.000% due 08/01/2032	125	126	Mineral Resources Ltd.			4.000% due 02/15/2028	575	586
FTAI Aviation Investors LLC			7.000% due 04/01/2031	100	104	Quikrete Holdings, Inc.		
5.500% due 05/01/2028	950	951	Molina Healthcare, Inc.			6.375% due 03/01/2032	400	415
Gap, Inc.			3.875% due 11/15/2030	225	208	OXO Building Products, Inc.		
3.625% due 10/01/2029	375	353	4.375% due 06/15/2028	350	341	6.750% due 04/30/2032	500	519
Garda World Security Corp.			Motion Fince Sarl			Raising Cane's Restaurants LLC		
7.750% due 02/15/2028	100	102	8.375% due 02/15/2032	125	105	9.375% due 05/01/2029	150	157
Genesis Energy LP			Murphy Oil USA, Inc.			Rakuten Group, Inc.		
7.875% due 05/15/2032	425	438	3.750% due 02/15/2031	475	443	8.125% due 12/15/2029 (d)	100	105
8.000% due 05/15/2033	75	78				Rand Parent LLC		
8.875% due 04/15/2030	50	53				8.500% due 02/15/2030	300	307

	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)
RB Global Holdings, Inc.			Venture Global LNG, Inc.			Calpine Corp.		
6.750% due 03/15/2028	\$ 475	\$ 486	7.000% due 01/15/2030	\$ 1,550	\$ 1,570	3.750% due 03/01/2031	\$ 500	\$ 480
7.750% due 03/15/2031	125	131	9.500% due 02/01/2029	250	269	5.125% due 03/15/2028	375	375
ROBLOX Corp.			9.875% due 02/01/2032	925	989	CCO Holdings LLC		
3.875% due 05/01/2030	825	790	Venture Global Plaquemines LNG LLC			4.750% due 03/01/2030	900	856
Royal Caribbean Cruises Ltd.			6.500% due 01/15/2034	325	341	5.375% due 06/01/2029	3,400	3,358
4.250% due 07/01/2026	1,300	1,299	6.750% due 01/15/2036	250	265	Chord Energy Corp.		
RXO, Inc.			7.750% due 05/01/2035	125	141	6.000% due 10/01/2030	475	476
7.500% due 11/15/2027	175	179	Veritiv Operating Co.			6.750% due 03/15/2033	700	715
Science Applications International Corp.			10.500% due 11/30/2030	50	52	CITGO Petroleum Corp.		
5.875% due 11/01/2033	400	399	Vertiv Group Corp.			8.375% due 01/15/2029	350	365
SCIH Salt Holdings, Inc.			4.125% due 11/15/2028	400	394	Civitas Resources, Inc.		
4.875% due 05/01/2028	225	223	Victoria Holdings LLC			9.625% due 06/15/2033	650	698
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd.			8.750% due 09/15/2029	75	80	Clearway Energy Operating LLC		
4.091% due 06/01/2029	975	949	Viking Cruises Ltd.			4.750% due 03/15/2028	500	498
9.625% due 12/01/2032	125	143	5.875% due 10/15/2033	315	320	Comstock Resources, Inc.		
Service Corp. International			Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.			5.875% due 01/15/2030	425	405
3.375% due 08/15/2030	225	209	5.625% due 02/15/2029	750	750	Crecent Energy Finance LLC		
4.000% due 05/15/2031	125	118	VistaJet Malta Finance PLC			7.375% due 01/15/2033	400	378
Simmons Foods, Inc.			6.375% due 02/01/2030	200	193	7.625% due 04/01/2032	200	194
4.625% due 03/01/2029	350	336	7.875% due 05/01/2027	50	51	8.375% due 01/15/2034	75	73
Somnigrup International, Inc.			9.500% due 06/01/2028	275	286	Diamond Foreign Asset Co.		
3.875% due 10/15/2031	25	23	VOC Escrow Ltd.			8.500% due 10/01/2030	550	586
Specialty Building Products Holdings LLC			5.000% due 02/15/2028	400	400	Directv Financing LLC		
7.750% due 10/15/2029	670	675	Warnermedia Holdings, Inc.			5.875% due 08/15/2027	349	349
Spectrum Brands, Inc.			3.755% due 03/15/2027	175	173	8.875% due 02/01/2030	410	408
3.875% due 03/15/2031	6	5	4.279% due 03/15/2032	1,125	1,032	Discovery Communications LLC		
Spirit AeroSystems, Inc.			5.050% due 03/15/2042	250	201	3.625% due 05/15/2030	50	46
9.375% due 11/30/2029	200	210	Wayfair LLC			DISH DBS Corp.		
9.750% due 11/15/2030	1,175	1,292	7.250% due 10/31/2029	75	78	5.125% due 06/01/2029	225	194
Stagwell Global LLC			7.750% due 09/15/2030	175	185	DISH Network Corp.		
5.625% due 08/15/2029	925	882	Western Digital Corp.			11.750% due 11/15/2027	700	737
Standard Industries, Inc.			4.750% due 02/15/2026	64	64	EchoStar Corp.		
3.375% due 01/15/2031	500	456	WEX, Inc.			6.750% due 11/30/2030 (f)	500	516
Star Parent, Inc.			6.500% due 03/15/2033	50	51	10.750% due 11/30/2029	1,000	1,102
9.000% due 10/01/2030	200	214	White Cap Supply Holdings LLC			Edison International		
Station Casinos LLC			7.375% due 11/15/2030 (e)	100	101	8.125% due 06/15/2053	150	155
4.500% due 02/15/2028	300	295	WR Grace Holdings LLC			Electricite de France S.A.		
4.625% due 12/01/2031	225	211	5.625% due 08/15/2029 (h)	450	412	9.125% due 03/15/2033 (d)	400	464
Stonepeak Nile Parent LLC			7.375% due 03/01/2031	100	100	Enerflex Ltd.		
7.250% due 03/15/2032	150	159	Wynn Las Vegas LLC			9.000% due 10/15/2027	125	128
Tenet Healthcare Corp.			5.250% due 05/15/2027	1,150	1,153	Eramet S.A.		
4.375% due 01/15/2030	375	366	Yum! Brands, Inc.			6.500% due 11/30/2029	EUR 200	224
TK Elevator U.S. Newco, Inc.			4.625% due 01/31/2032 (h)	425	416	EUSHI Finance, Inc.		
5.250% due 07/15/2027	125	125	4.750% due 01/15/2030	700	699	7.625% due 12/15/2054	\$ 125	132
TopBuild Corp.			ZF North America Capital, Inc.			Frontier Communications Holdings LLC		
4.125% due 02/15/2032	475	448	6.750% due 04/23/2030	300	286	5.000% due 05/01/2028	400	400
5.625% due 01/31/2034	400	402	6.875% due 04/23/2032	400	365	8.625% due 03/15/2031	250	265
Toucan FinCo Ltd.			7.125% due 04/14/2030	150	146	8.750% due 05/15/2030	350	367
9.500% due 05/15/2030	325	305	ZipRecruiter, Inc.			Frontier Florida LLC		
TransDigm, Inc.			5.000% due 01/15/2030	150	118	6.880% due 02/01/2028	100	104
6.375% due 03/01/2029	325	334	ZoomInfo Technologies LLC			Go Daddy Operating Co. LLC		
6.750% due 01/31/2034	225	233	3.875% due 02/01/2029 (h)	325	307	3.500% due 03/01/2029	550	524
Travel + Leisure Co.					93,718	Gray Media, Inc.		
6.625% due 07/31/2026	425	428	公益23.4%			4.750% due 10/15/2030	850	605
Twilio, Inc.			Aethon United BR LP			9.625% due 07/15/2032	275	277
3.625% due 03/15/2029	575	553	7.500% due 10/01/2029	425	441	10.500% due 07/15/2029 (h)	275	297
U.S. Foods, Inc.			Altice France S.A.			Gulfport Energy Operating Corp.		
4.625% due 06/01/2030	475	467	6.875% due 10/15/2030	525	514	6.750% due 09/01/2029	150	153
4.750% due 02/15/2029	600	594	AMC Networks, Inc.			Hawaiian Electric Co., Inc.		
Under Armour, Inc.			4.250% due 02/15/2029	15	13	6.000% due 10/01/2033	100	101
3.250% due 06/15/2026	150	149	Archrock Partners LP			Hilcorp Energy I LP		
United Airlines, Inc.			6.250% due 04/01/2028	325	327	6.250% due 04/15/2032	575	546
4.375% due 04/15/2026	425	424	Beigmet Investor LLC			Kodiak Gas Services LLC		
United Rentals North America, Inc.			6.581% due 05/30/2049	1,850	1,975	5.500% due 10/01/2033	75	77
3.750% due 01/15/2032	1,075	1,001	BKV Upstream Midstream LLC			6.750% due 10/01/2035	75	77
3.875% due 11/15/2027	700	691	7.500% due 10/15/2030	325	326	7.250% due 02/15/2029 (h)	250	260
4.875% due 01/15/2028	250	250	Cablevision Lightpath LLC			Kraken Oil & Gas Partners LLC		
Venture Global Calcasieu Pass LLC			3.875% due 09/15/2027	250	245	7.625% due 08/15/2029	600	588
3.875% due 11/01/2033	1,425	1,259						

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Leeward Renewable Energy Operations LLC		
4.250% due 07/01/2029	\$ 100	\$ 96
Level 3 Financing, Inc.		
6.875% due 06/30/2033	650	666
7.000% due 03/31/2034	320	329
Matador Resources Co.		
6.250% due 04/15/2033	300	300
6.500% due 04/15/2032	500	505
MEG Energy Corp.		
5.875% due 02/01/2029	525	526
Mess Creek Resources Holdings, Inc.		
8.250% due 09/01/2031	125	121
Newfold Digital Holdings Group, Inc.		
11.750% due 10/15/2028	350	249
Nexstar Media, Inc.		
4.750% due 11/01/2028 (h)	500	493
Noble Finance II LLC		
8.000% due 04/15/2030	975	1,013
NRG Energy, Inc.		
3.375% due 02/15/2029	525	500
5.750% due 07/15/2029	125	126
6.250% due 11/01/2034	275	283
Parkland Corp.		
4.625% due 05/01/2030	5	5
5.875% due 07/15/2027	400	401
Pattern Energy Operations LP		
4.500% due 08/15/2028	125	122
PBF Holding Co. LLC		
6.000% due 02/15/2028	450	447
7.875% due 09/15/2030	100	101
Permian Resources Operating LLC		
5.875% due 07/01/2029	800	801
Range Resources Corp.		
4.750% due 02/15/2030	200	196
Sable International Finance Ltd.		
7.125% due 10/15/2032	600	601
Seadrill Finance Ltd.		
8.375% due 08/01/2030	650	665
Sirius XM Radio LLC		
4.000% due 07/15/2028 (h)	800	778
4.125% due 07/01/2030	975	919
5.000% due 08/01/2027 (h)	125	125
SM Energy Co.		
6.750% due 08/01/2029	375	375
7.000% due 08/01/2032 (h)	275	269
Snap, Inc.		
6.875% due 03/01/2033 (h)	360	369
6.875% due 03/15/2034	525	536
Strathcona Resources Ltd.		
6.875% due 08/01/2026	1,000	1,002
Sunoco LP		
4.500% due 05/15/2029	100	98
5.625% due 03/15/2031	200	200
6.250% due 07/01/2033	400	409
7.000% due 05/01/2029	200	209
TEGNA, Inc.		
5.000% due 09/15/2029	1,175	1,167
TerraForm Power Operating LLC		
5.000% due 01/31/2028	175	174
TGS ASA		
8.500% due 01/15/2030	250	260
Tidewater, Inc.		
9.125% due 07/15/2030	165	176
Transocean Aquila Ltd.		
8.000% due 09/30/2028	217	224
Transocean International Ltd.		
7.875% due 10/15/2032	50	52
8.250% due 05/15/2029	50	50
Transocean Titan Financing Ltd.		
8.375% due 02/01/2028	81	83

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Univision Communications, Inc.		
4.500% due 05/01/2029	\$ 550	\$ 517
8.000% due 08/15/2028	475	489
8.500% due 07/31/2031	500	512
USA Compression Partners LP		
6.250% due 10/01/2033	225	226
Valaris Ltd.		
8.375% due 04/30/2030	825	862
Virgin Media Finance PLC		
5.000% due 07/15/2030	25	22
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.500% due 08/15/2030	750	698
Vistra Operations Co. LLC		
5.625% due 02/15/2027	500	500
Vmed OZ UK Financing I PLC		
4.250% due 01/31/2031	625	571
Vnom Sub, Inc.		
5.375% due 11/01/2027	100	100
VoltaGrid LLC		
7.375% due 11/01/2030 (e)	225	229
VZ Secured Financing BV		
5.000% due 01/15/2032	575	523
WBI Operating LLC		
6.250% due 10/15/2030	200	200
6.500% due 10/15/2033	400	400
Weatherford International Ltd.		
6.750% due 10/15/2033	900	920
Wildfire Intermediate Holdings LLC		
7.500% due 10/15/2029	100	100
7.750% due 10/15/2030	400	416
XLPR Infrastructure Operating Partners LP		
4.500% due 09/15/2027	600	588
Zayo Group Holdings, Inc.		
9.250% due 03/09/2030 (f)	402	383
	46,671	
社債等合計		165,721
(取得原価\$162,991)		
転換社債等0.3%		
ams-OSRAM AG		
2.125% due 11/03/2027 (c)	EUR 600	664
転換社債等合計		664
(取得原価\$573)		
米国財務省証券0.1%		
U.S. Treasury Bonds		
4.875% due 08/15/2045	\$ 59	61
U.S. Treasury Notes		
4.250% due 08/15/2035	96	97
米国財務省証券合計		158
(取得原価\$159)		
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	24	20
モーゲージ担保証券合計		20
(取得原価\$16)		
短期金融商品10.8%		
レボ契約(e) 10.2%		
		20,300
定期預金0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.170% due 11/03/2025	GBP 2	3
3.360% due 11/03/2025	\$ 172	172
Bank of Nova Scotia		
3.360% due 11/03/2025	46	46

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Brown Brothers Harriman & Co.		
3.360% due 11/03/2025	\$ 2	\$ 2
Citibank N.A.		
1.080% due 11/03/2025	EUR 0	1
3.170% due 11/03/2025	GBP 0	1
3.360% due 11/03/2025	\$ 90	90
DBS Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	523	523
DnB Bank ASA		
1.080% due 11/03/2025	EUR 2	3
3.360% due 11/03/2025	\$ 16	16
HSBC Bank PLC		
1.080% due 11/03/2025	EUR 10	12
3.170% due 11/03/2025	GBP 23	31
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	\$ 31	31
MUFG Bank Ltd.		
0.120% due 11/04/2025	¥ 196	1
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.120% due 11/04/2025	193	1
3.360% due 11/03/2025	\$ 229	229
		1,162
短期金融商品合計		21,462
(取得原価\$21,462)		
投資有価証券合計(a) 102.0%		\$ 203,428
(取得原価\$200,566)		
金融デリバティブ		
商品(i)(j) 0.0%		20
(取得原価またはプレミアム、純額\$(4))		
その他の資産および負債(純額)(2.0%)		(4,079)
純資産100.0%		\$ 199,369

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) 2025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85.6%、その他の国の合計が純資産の16.4%となっている。
(b) この金額の全部または一部は未実行ローン・コミットメントである。未実行部分の金利は実行時に決定される。
(c) 偶発転換社債
(d) 永久債（記載の日付は次回の償還日である。）
(e) 発行日前取引証券
(f) 現物配当証券（PIK）

借入およびその他の金融取引

(g) 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⁾
JPS	4.250%	10/31/2025	11/03/2025	\$ 20,300	U.S. Treasury Notes 4.375% due 05/15/2034	\$ (20,729)	\$ 20,300	\$ 20,307
レボ契約合計						\$ (20,729)	\$ 20,300	\$ 20,307

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	3.600%	10/31/2025	01/16/2026	\$ (147)	\$ (147)
BOS	3.700%	10/31/2025	01/16/2026	(831)	(831)
BOS	3.740%	10/31/2025	01/16/2026	(229)	(229)
BOS	3.750%	10/31/2025	01/16/2026	(1,982)	(1,982)
BOS	3.770%	10/31/2025	01/16/2026	(659)	(659)
BOS	3.780%	10/31/2025	01/16/2026	(2,046)	(2,046)
BOS	3.800%	10/31/2025	01/16/2026	(2,580)	(2,580)
MSC	3.500%	10/31/2025	TBD ⁽³⁾	(379)	(379)
リバース・レボ契約合計					\$ (8,853)

担保付借入として会計処理される振替

契約の残存期間						
リバース・レボ契約	翌日物および 継続		30日以下		31～90日	90日超
	合計					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ (415)	\$ 0	\$ (415)	
U.S. Corporate Debt	0	0	(8,059)	(379)	(8,438)	
リバース・レボ契約合計	\$ 0	\$ 0	\$ (8,474)	\$ (379)	\$ (8,853)	
借入額合計	\$ 0	\$ 0	\$ (8,474)	\$ (379)	\$ (8,853)	
リバース・レボ契約に係る未払金					\$ (8,853)	

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2025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。

(h) 2025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\$11,437の有価証券が担保として差し入れられている。

取引相手	レボ契約 に係る 未収金	リバース・ レボ契約 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 ポージャー ⁽⁴⁾
グローバル／マスター・レボ契約							
BOS	\$ 0	\$ (8,474)	\$ 0	\$ 0	\$ (8,474)	\$ 10,944	\$ 2,470
JPS	20,307	0	0	0	20,307	(20,729)	(422)
MSC	0	(379)	0	0	(379)	493	114
借入金およびその他の金融取引合計	\$ 20,307	\$ (8,853)	\$ 0	\$ 0	\$ 11,454		

- (1) 未収利息を含む。
(2) 2025年10月31日に終了した会計期間中の平均借入額は\$22,966で、加重平均金利は4.26%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) 満期の定めのないリバース・レポ契約
(4) 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。

(i) 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 2-Year Note December Futures	Long	12/2025	14	\$ 0	\$ 0	\$ (2)
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2025	77	7	0	(1)
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2025	45	25	0	(1)
U.S. Treasury 20-Year Bond December Futures	Long	12/2025	11	2	0	(3)
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Long	12/2025	23	9	0	(2)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Short	12/2025	2	(10)	1	0
先物契約合計				\$ 33	\$ 1	\$ (9)

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	インプライド・クレ ジット・スプレッド (2025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	
Bombardier, Inc.	5.000%	06/20/2029	0.933%	\$ 700	\$ 101	\$ 7	資産	負債
							\$ 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	\$ 4,425	\$ 349	\$ 18	\$ 0	\$ (4)
CDX.HY-44 Index	5.000%	06/20/2030	1,750	142	6	0	(2)
CDX.HY-45 Index	5.000%	12/20/2030	17,600	1,377	31	0	(16)
				\$ 1,868	\$ 55	\$ 0	\$ (22)

金利スワップ

変動金利の 支払／受取	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	\$ 47	\$ 184	\$ 1	\$ 0
支払 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	12/18/2026	101,600	476	(9)	0	(10)
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	12/19/2026	52,700	(51)	119	5	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	03/19/2027	9,675	150	(49)	1	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	03/19/2032	1,125	22	(18)	1	0
					\$ 644	\$ 227	\$ 8	\$ (10)
スワップ契約合計					\$ 2,613	\$ 289	\$ 8	\$ (32)

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、2025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。

2025年10月31日現在、上場または中央清算金融デリバティブ商品について\$3,100の現金が担保として差し入れられている。

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	先物	スワップ	契約	合計	売建	オプション	先物	スワップ	契約	合計
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 8	\$ 9	\$ 0	\$ 0	\$ (9)	\$ (32)	\$ (41)	\$ (41)

- (1) 本ファンドがプロテクションの売り手であって、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務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受けるか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、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に等しい純決済額を現金もしくは証券の形で支払う。
- (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、またはソブリン債に係るクレジット・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係るクレジット・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) この金融商品の有効日は将来の特定の日に開始する。

(J) 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				
FAR	11/2025	\$	2,525	EUR	2,165	\$	0	\$	(26)
FAR	12/2025	EUR	2,165	\$	2,529		26		0
SOG	11/2025		2,165		2,552		52		0
外国為替先渡契約合計						\$	78	\$	(26)

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⁾

取引相手	参照組織	受取 固定金利	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2025年10月31日現在) ②	想定 元本 ③	プレミアムの 支払/(受取)	未実現評価 (損) 益	スワップ契約 (公正価値)	
								資産	負債
GST	Softbank Group Corp.	1.000%	06/20/2026	0.972%	\$ 425	\$ (4)	\$ 4	\$ 0	\$ 0
スワップ契約合計						\$ (4)	\$ 4	\$ 0	\$ 0

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2025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。

2025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\$280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 ⁽⁴⁾
	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			
FAR	\$ 26	\$ 0	\$ 0	\$ 26	\$ (26)	\$ 0	\$ 0	\$ (26)	\$ 0	\$ 0	\$ 0
GST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MBC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	280	280
SOG	52	0	0	52	0	0	0	0	52	0	52
店頭合計	\$ 78	\$ 0	\$ 0	\$ 78	\$ (26)	\$ 0	\$ 0	\$ (26)			

- (1) 本ファンドがプロテクションの売り手であって、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務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受けるか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、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に等しい純決済額を現金もしくは証券の形で支払う。
- (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、またはソブリン債に係るクレジット・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) 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（2025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						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 1
スワップ契約	0	0	0	0	8	8
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 9	\$ 9
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 78	\$ 0	\$ 78
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 78	\$ 9	\$ 87
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	\$ (9)	\$ (9)
スワップ契約	0	(22)	0	0	(10)	(32)
	\$ 0	\$ (22)	\$ 0	\$ 0	\$ (19)	\$ (41)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (26)	\$ 0	\$ (26)
	\$ 0	\$ (22)	\$ 0	\$ (26)	\$ (19)	\$ (67)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2025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利益（損失）						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (744)	\$ (744)
スワップ契約	0	1,225	0	0	(59)	1,166
	\$ 0	\$ 1,225	\$ 0	\$ 0	\$ (803)	\$ 422
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (80)	\$ 0	\$ (80)
スワップ契約	0	2	0	0	0	2
	\$ 0	\$ 2	\$ 0	\$ (80)	\$ 0	\$ (78)
	\$ 0	\$ 1,227	\$ 0	\$ (80)	\$ (803)	\$ 344
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	\$ 482	\$ 482
スワップ契約	0	(12)	0	0	246	234
	\$ 0	\$ (12)	\$ 0	\$ 0	\$ 728	\$ 716
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (73)	\$ 0	\$ (73)
スワップ契約	0	4	0	0	0	4
	\$ 0	\$ 4	\$ 0	\$ (73)	\$ 0	\$ (69)
	\$ 0	\$ (8)	\$ 0	\$ (73)	\$ 728	\$ 647

公正価値の測定

以下は、2025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 (2025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	\$	15,403	\$	0	\$ 15,403
社債等							
銀行および金融		0		25,332		0	25,332
事業会社		0		93,718		0	93,718
公益		0		46,422		249	46,671
転換社債等		0		664		0	664
米国財務省証券		0		158		0	158
モーゲージ担保証券		0		20		0	20
短期金融商品		0		21,462		0	21,462
投資合計	\$	0	\$	203,179	\$	249	\$ 203,428
金融デリバティブ商品 - 資産							
上場または中央清算		0		9		0	9
店頭		0		78		0	78
	\$	0	\$	87	\$	0	\$ 87
金融デリバティブ商品 - 負債							
上場または中央清算		0		(41)		0	(41)
店頭		0		(26)		0	(26)
	\$	0	\$	(67)	\$	0	\$ (67)
合計	\$	0	\$	203,199	\$	249	\$ 203,448

2025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）

2025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8.1%		
短期金融商品8.1%		
定期預金3.3%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	\$ 21	\$ 21
Bank of Nova Scotia		
3.360% due 11/03/2025	6	6
Citibank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	11	11
DBS Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	65	65
DnB Bank ASA		
3.360% due 11/03/2025	2	2
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	4	4
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	28	28
		137
米国財務省短期証券4.8%		
4.010% due 11/18/2025 (a)	200	200
短期金融商品合計 (取得原価\$336)		337
投資有価証券合計 (取得原価\$336)		337
	受益証券口数 (単位：千)	
親投資信託95.9%		
その他の投資会社95.9%		
PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド (M)		
(取得原価\$3,244)	213,123	3,996
親投資信託合計 (取得原価\$3,244)		3,996
投資合計104.0% (取得原価\$3,580)	\$	4,333
金融デリバティブ 商品 (b) (4.0%)		(165)
(取得原価またはプレミアム、純額\$0)		
純資産100.0%	\$	4,168

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) クーボンは最終利回りである。

(b) 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	11/2025	JPY 201,663	\$ 1,325	\$ 16	\$ 0
BOA	11/2025	\$ 514	JPY 76,578	0	(17)
BOA	12/2025	1,325	201,102	0	(16)
BPS	11/2025	JPY 6,438	\$ 43	1	0
BPS	11/2025	\$ 801	JPY 118,628	0	(31)
BSS	11/2025	JPY 179,150	\$ 1,178	16	0
BSS	12/2025	\$ 1,178	JPY 178,652	0	(15)
FAR	11/2025	JPY 146,993	\$ 968	14	0
FAR	12/2025	\$ 968	JPY 146,585	0	(14)
MBC	11/2025	JPY 5,433	\$ 36	0	0

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
MBC	11/2025	\$ 1,488	JPY 220,102	\$ 0	\$ (60)
MBC	12/2025	1	164	0	0
MYI	11/2025	453	67,406	0	(15)
SCX	11/2025	162	23,881	0	(7)
SCX	12/2025	1	94	0	0
SOG	11/2025	JPY 113,140	\$ 740	6	0
SOG	11/2025	\$ 988	JPY 146,487	0	(37)
SOG	12/2025	740	112,825	0	(6)
SSB	11/2025	0	0	0	0
外国為替先渡契約合計				\$ 53	\$ (218)

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2025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	\$ 16	\$ 0	\$ 0	\$ 16	\$ (33)	\$ 0	\$ 0	\$ (33)	\$ (17)	\$ 0	\$ (17)
BPS	1	0	0	1	(31)	0	0	(31)	(30)	0	(30)
BSS	16	0	0	16	(15)	0	0	(15)	1	0	1
FAR	14	0	0	14	(14)	0	0	(14)	0	0	0
MBC	0	0	0	0	(60)	0	0	(60)	(60)	0	(60)
MYI	0	0	0	0	(15)	0	0	(15)	(15)	0	(15)
SCX	0	0	0	0	(7)	0	0	(7)	(7)	0	(7)
SOG	6	0	0	6	(43)	0	0	(43)	(37)	0	(37)
SSB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
店頭合計	\$ 53	\$ 0	\$ 0	\$ 53	\$ (218)	\$ 0	\$ 0	\$ (218)			

⁽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（2025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	\$ 53	\$ 0	\$ 53
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	\$ (218)	\$ 0	\$ (218)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2025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利益（損失）						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (368)	\$ 0	\$ (368)

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	\$ 160	\$ 0	\$ 160

公正価値の測定

以下は、2025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 (2025年10月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
短期金融商品	\$ 0	\$ 337	\$ 0	\$ 337
親投資信託（公正価値）				
その他の投資会社	3,996	0	0	3,996
投資合計	\$ 3,996	\$ 337	\$ 0	\$ 4,333
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 53	\$ 0	\$ 53
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (218)	\$ 0	\$ (218)
合計	\$ 3,996	\$ 172	\$ 0	\$ 4,168

2025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（2025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	\$	15,613
その他収益		21
収益合計		15,634
費用：		
支払利息		1,004
費用合計		1,004
投資純利益（費用）		14,630
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		1,624
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		422
店頭金融デリバティブ商品		(78)
外貨		(4)
実現純利益（損失）		1,964
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		2,217
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		716
店頭金融デリバティブ商品		(69)
外貨建資産および負債		28
未実現評価（損）益の純変動額		2,892
純利益（損失）		4,856
運用による純資産の純増加（減少）額		\$ 19,486

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
投資純利益（費用）			14
実現純利益（損失）：			
親投資信託受益証券			456
店頭金融デリバティブ商品			(369)
外貨			(22)
実現純利益（損失）			65
未実現評価（損）益の純変動額：			
投資有価証券			1
親投資信託受益証券			(77)
店頭金融デリバティブ商品			160
未実現評価（損）益の純変動額			84
純利益（損失）			149
運用による純資産の純増加（減少）額		\$	163

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。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<136336>

【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 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
18期(2022年 1 月20日)	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 率	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>

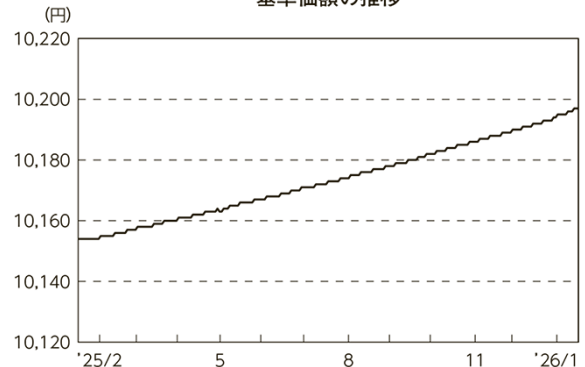
- ・利息収入などを得たこと。

(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。

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

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。

○ 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		千円	千円
内	国債証券	48,957	—
			(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	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第457回利付国債（2年）	0.1	12,000	11,998	2026/ 2 / 1
合 計		12,000	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	比 率
	千円	%
公社債	11,998	60.6
コール・ローン等、その他	7,797	39.4
投資信託財産総額	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
・ビムコ・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
・ビムコ・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。