

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	信託期間は2010年2月26日から2030年2月20日までです。
運 用 方 針	安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	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(PIMCO)が運用するバミューダ籍円建投資信託証券「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY,Hedged)」を主要投資対象とします。
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
分 配 方 針	毎月決算を行い、収益分配を目指します。分配対象額は、経費控除後の配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。なお、前期から繰り越された分配準備積立金及び収益調整金は、全額分配に使用することがあります。分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

PIMCO 米国ハイイールド債券
通貨選択型ファンド
(円コース)
(愛称:ハイイールドプラス(円コース))

運用報告書(全体版)

第189期 (決算日 2025年12月22日)	第192期 (決算日 2026年3月23日)
第190期 (決算日 2026年 1月20日)	第193期 (決算日 2026年4月20日)
第191期 (決算日 2026年 2月20日)	第194期 (決算日 2026年5月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 率	債 券 先 比	投資信託 証券組入 率	純資産 総 額
		(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率				
第29	第165期(2023年12月20日)	円 4,227	円 5	% 3.5	% —	% —	% 98.1	百万円 2,232
	第166期(2024年 1月22日)	4,196	5	△0.6	—	—	98.0	2,201
	第167期(2024年 2月20日)	4,191	5	0.0	—	—	97.3	2,174
	第168期(2024年 3月21日)	4,204	5	0.4	—	—	97.3	2,160
	第169期(2024年 4月22日)	4,132	5	△1.6	0.1	—	97.3	2,102
	第170期(2024年 5月20日)	4,193	5	1.6	0.1	—	98.2	2,120
第30	第171期(2024年 6月20日)	4,187	5	△0.0	0.1	—	97.3	2,095
	第172期(2024年 7月22日)	4,214	5	0.8	0.1	—	97.3	2,091
	第173期(2024年 8月20日)	4,239	5	0.7	0.1	—	98.3	2,088
	第174期(2024年 9月20日)	4,280	5	1.1	0.1	—	97.9	2,096
	第175期(2024年10月21日)	4,244	5	△0.7	0.1	—	97.3	2,053
	第176期(2024年11月20日)	4,221	5	△0.4	0.1	—	98.0	2,032
第31	第177期(2024年12月20日)	4,179	5	△0.9	0.1	—	97.4	1,978
	第178期(2025年 1月20日)	4,200	5	0.6	0.1	—	98.1	1,978
	第179期(2025年 2月20日)	4,208	5	0.3	0.1	—	97.4	1,955
	第180期(2025年 3月21日)	4,192	5	△0.3	0.1	—	97.6	1,929
	第181期(2025年 4月21日)	4,112	5	△1.8	0.1	—	97.7	1,875
	第182期(2025年 5月20日)	4,187	5	1.9	0.1	—	98.2	1,904
第32	第183期(2025年 6月20日)	4,203	5	0.5	0.1	—	97.7	1,907
	第184期(2025年 7月22日)	4,231	5	0.8	0.1	—	97.3	1,912
	第185期(2025年 8月20日)	4,243	5	0.4	0.1	—	98.1	1,906
	第186期(2025年 9月22日)	4,281	5	1.0	0.1	—	97.7	1,894
	第187期(2025年10月20日)	4,252	5	△0.6	0.1	—	97.6	1,865
	第188期(2025年11月20日)	4,236	5	△0.3	0.1	—	97.3	1,846
第33	第189期(2025年12月22日)	4,261	5	0.7	0.1	—	97.3	1,834
	第190期(2026年 1月20日)	4,275	5	0.4	0.1	—	97.4	1,821
	第191期(2026年 2月20日)	4,260	5	△0.2	0.1	—	97.3	1,798
	第192期(2026年 3月23日)	4,165	5	△2.1	0.1	—	97.3	1,745
	第193期(2026年 4月20日)	4,240	5	1.9	0.1	—	98.0	1,748
	第194期(2026年 5月20日)	4,183	5	△1.2	0.1	—	98.0	1,720

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

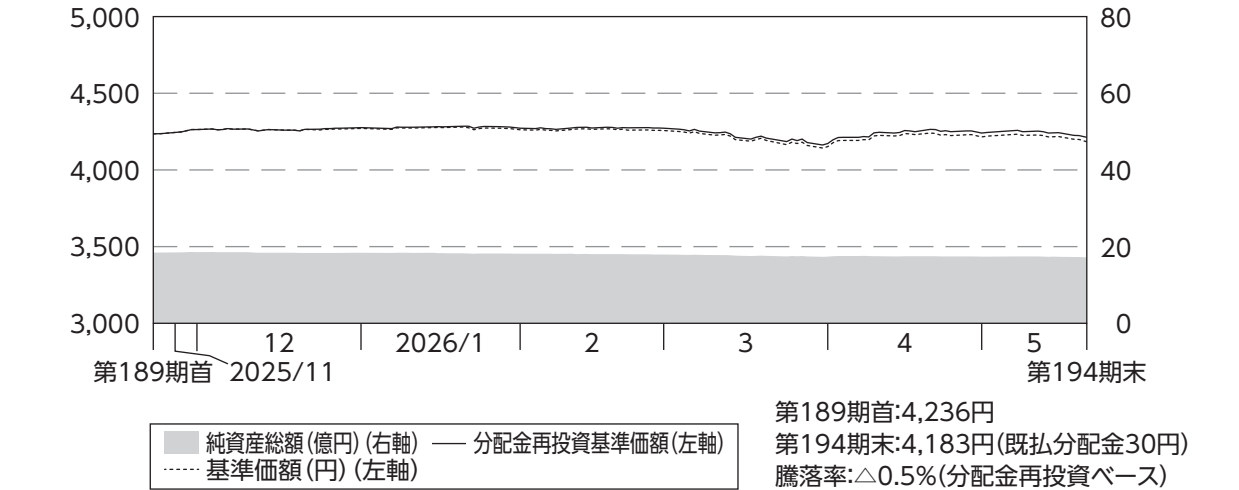
当作成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率	債 券 先 物 率	投資信託 証券組入 率
			騰 落 率			
第189期	(期 首)2025年11月20日	円 4,236	% —	% 0.1	% —	% 97.3
	(期 末)2025年12月22日	4,266	0.7	0.1	—	97.3
第190期	(期 首)2025年12月22日	4,261	—	0.1	—	97.3
	(期 末)2026年 1月20日	4,280	0.4	0.1	—	97.4
第191期	(期 首)2026年 1月20日	4,275	—	0.1	—	97.4
	(期 末)2026年 2月20日	4,265	△0.2	0.1	—	97.3
第192期	(期 首)2026年 2月20日	4,260	—	0.1	—	97.3
	(期 末)2026年 3月23日	4,170	△2.1	0.1	—	97.3
第193期	(期 首)2026年 3月23日	4,165	—	0.1	—	97.3
	(期 末)2026年 4月20日	4,245	1.9	0.1	—	98.0
第194期	(期 首)2026年 4月20日	4,240	—	0.1	—	98.0
	(期 末)2026年 5月20日	4,188	△1.2	0.1	—	98.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当作成期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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2) 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2025年11月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象であるPIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY (JPY,Hedged)の基準価額(分配金再投資ベース)は上昇したものの、信託報酬などが要因となり当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)は下落しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象期間末 組入比率	騰落率
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ ファンドークラスY (JPY,Hedged)	米国ハイイールド債券	98.0%	0.3%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.2%	0.3%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境

＜米国ハイイールド債券市場＞

当作成期は、インフレ懸念などから米国金利は上昇した一方、スプレッドの縮小がプラスに寄与し、米国ハイイールド債券市場は上昇しました。米国によるイランへの攻撃を受けてスプレッドは大きく拡大する局面もあったものの、堅調に推移する米株式市場などを背景に、当作成期を通じて見ると縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

主要投資対象であるPIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY,Hedged)への投資を高位に保つ運用を行いました。

・PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY,Hedged)

慎重な姿勢を維持しながらも投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。具体的には、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などへの投資比率を高めとしました。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・鉱業などへの投資比率を低く抑える方針としました。また、米ドル建資産に対し、原則として米ドル売り円買いの為替ヘッジを行いました。

＜投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。＞

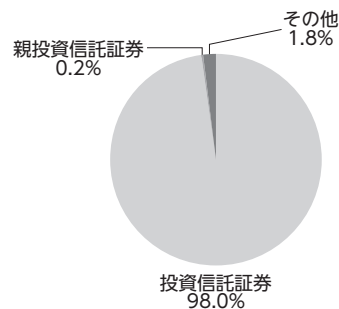
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

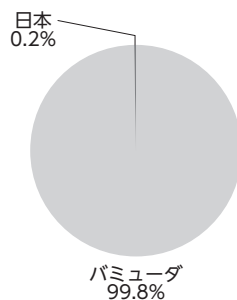
	当作成期末
	2026年5月20日
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド ークラスY(JPY,Hedged)	98.0%
マネープールマザーファンド	0.2%
その他	1.8%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

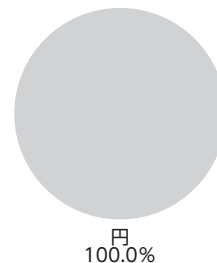
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
	2025年11月21日～ 2025年12月22日	2025年12月23日～ 2026年1月20日	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
当期分配金 (円)	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率) (%)	(0.117)	(0.117)	(0.117)	(0.120)	(0.118)	(0.119)
当期の収益 (円)	5	5	4	4	5	4
当期の収益以外 (円)	—	—	0	0	—	0
翌期繰越分配対象額 (円)	500	503	503	502	507	506

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)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3)―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

○当ファンド

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 (PIMCO) が運用するバミューダ籍円建投資信託証券「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY (JPY,Hedged)」への投資を通じて、米国ハイイールド債券等に対して投資します。また、マネープールマザーファンド受益証券にも投資します。

・ PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY (JPY,Hedged)

PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M) 受益証券への投資を通じて、米ドル建のハイイールド債券へ実質的に投資を行い、トータルリターンを最大化を目指します。慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行う方針です。具体的には、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など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・鉱業などへの投資比率を低く抑える方針です。米ドル建資産に対しては、原則として米ドル売り円買いの為替ヘッジを行います。

・ マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要
	(2025年11月21日～2026年5月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	37円	0.873%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は4,236円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(22)	(0.513)	
(販売会社)	(14)	(0.338)	
(受託会社)	(1)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	0	0.003	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	37	0.876	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

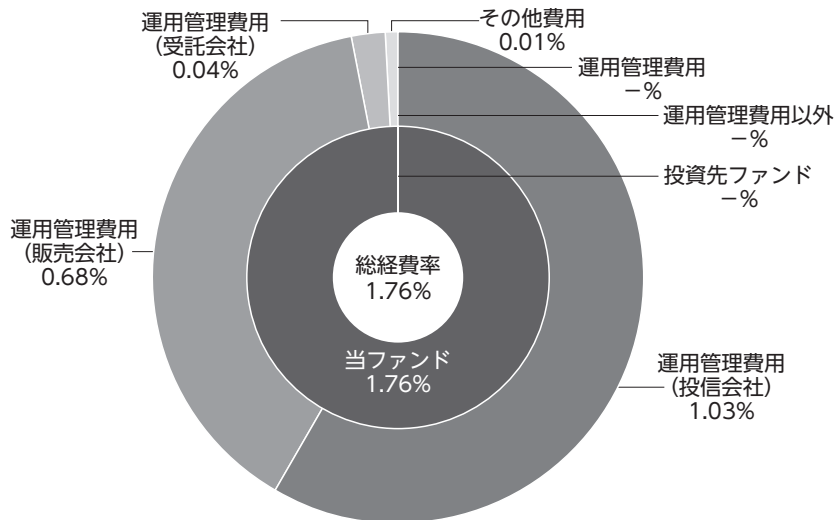
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.76%です。



総経費率(①+②)	1.76%
①当ファンドの費用の比率	1.76%
②投資先ファンドの運用管理費用等の比率	－%

- (注1)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2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注3)各比率は、年率換算した値です。
- (注4)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(マザーファンドを除く。)です。
- (注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6)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7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。
- (注8)投資先ファンドの運用管理費用等はありません。ただし、運用管理費用(投信会社)に当ファンドの信託財産の運用に係る権限の一部を委託するために要する費用を含みます。
- (注9)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。

売買および取引の状況

<投資信託受益証券>

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ ファンドークラスY (JPY, Hedged)	千口 6	千円 26,937	千口 27	千円 117,100

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 4,896	百万円 414	% 8.5	百万円 4,918	百万円 416	% 8.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<マネープールマザーファンド>

区 分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 2,820,337	百万円 237,626	% 8.4	百万円 2,821,627	百万円 237,570	% 8.4

<平均保有割合 0.0%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

フ ァ ン ド 名	当 作 成 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
債券ファンド	千口	千円	%
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド ークラスY (JPY, Hedged)	397	1,685,668	98.0

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<親投資信託残高>

種 類	前 作 成 期 末	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	4,005	4,005	4,038

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、65,826,100千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,685,668	97.6
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	4,038	0.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	37,088	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,726,794	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	第 189 期 末 2025年12月22日現在	第 190 期 末 2026年1月20日現在	第 191 期 末 2026年2月20日現在	第 192 期 末 2026年3月23日現在	第 193 期 末 2026年4月20日現在	第 194 期 末 2026年5月20日現在
(A) 資 産	1,844,852,067円	1,835,214,971円	1,807,911,813円	1,751,709,144円	1,756,077,801円	1,726,794,860円
コール・ローン等	56,484,420	58,304,812	53,628,055	50,175,574	39,184,753	29,087,197
投資信託受益証券(評価額)	1,784,339,965	1,772,880,439	1,750,251,723	1,697,499,203	1,712,856,093	1,685,668,502
マネーブルマザーファンド(評価額)	4,026,576	4,028,579	4,030,982	4,033,385	4,036,189	4,038,592
未 収 入 金	—	—	—	—	—	8,000,000
未 収 利 息	1,106	1,141	1,053	982	766	569
(B) 負 債	10,556,938	14,194,913	9,646,208	6,416,933	7,918,246	6,161,401
未払収益分配金	2,152,420	2,129,804	2,110,659	2,095,325	2,061,416	2,056,937
未払解約金	5,544,350	9,491,419	4,817,341	1,653,073	3,488,921	1,579,034
未払信託報酬	2,851,268	2,565,682	2,709,748	2,660,231	2,360,543	2,517,573
その他未払費用	8,900	8,008	8,460	8,304	7,366	7,857
(C) 純資産総額(A-B)	1,834,295,129	1,821,020,058	1,798,265,605	1,745,292,211	1,748,159,555	1,720,633,459
元 本	4,304,840,668	4,259,609,154	4,221,318,200	4,190,651,327	4,122,832,302	4,113,874,437
次期繰越損益金	△2,470,545,539	△2,438,589,096	△2,423,052,595	△2,445,359,116	△2,374,672,747	△2,393,240,978
(D) 受益権総口数	4,304,840,668口	4,259,609,154口	4,221,318,200口	4,190,651,327口	4,122,832,302口	4,113,874,437口
1万口当たり基準価額(C/D)	4.261円	4.275円	4.260円	4.165円	4.240円	4.183円

■損益の状況

項 目	第 189 期 自 2025年11月21日 至 2025年12月22日	第 190 期 自 2025年12月23日 至 2026年 1月20日	第 191 期 自 2026年1月21日 至 2026年2月20日	第 192 期 自 2026年2月21日 至 2026年3月23日	第 193 期 自 2026年3月24日 至 2026年4月20日	第 194 期 自 2026年4月21日 至 2026年5月20日
(A) 配 当 等 収 益	4,610,419円	4,550,380円	4,508,975円	4,478,215円	4,411,652円	4,400,661円
受 取 配 当 金	4,592,835	4,524,113	4,482,472	4,453,010	4,386,488	4,381,935
受 取 利 息	17,584	26,267	26,503	25,205	25,164	18,726
(B) 有価証券売買損益	11,187,228	6,151,405	△6,063,488	△39,624,344	31,130,944	△23,545,851
売 買 益	11,308,155	6,192,599	66,154	88,879	31,341,219	27,994
売 買 損	△120,927	△41,194	△6,129,642	△39,713,223	△210,275	△23,573,845
(C) 信 託 報 酬 等	△2,860,168	△2,573,690	△2,718,208	△2,668,535	△2,367,909	△2,525,430
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,937,479	8,128,095	△4,272,721	△37,814,664	33,174,687	△21,670,620
(E) 前期繰越損益金	△1,334,720,574	△1,309,547,824	△1,291,374,621	△1,287,868,585	△1,305,818,999	△1,271,474,595
(F) 追加信託差損益金	△1,146,610,024	△1,135,039,563	△1,125,294,594	△1,117,580,542	△1,099,967,019	△1,098,038,826
(配当等相当額)	(92,978,656)	(92,045,931)	(91,261,594)	(90,641,631)	(89,217,461)	(89,067,062)
(売買損益相当額)	(△1,239,588,680)	(△1,227,085,494)	(△1,216,556,188)	(△1,208,222,173)	(△1,189,184,480)	(△1,187,105,888)
(G) 計 (D+E+F)	△2,468,393,119	△2,436,459,292	△2,420,941,936	△2,443,263,791	△2,372,611,331	△2,391,184,041
(H) 収 益 分 配 金	△2,152,420	△2,129,804	△2,110,659	△2,095,325	△2,061,416	△2,056,937
次期繰越損益金(G+H)	△2,470,545,539	△2,438,589,096	△2,423,052,595	△2,445,359,116	△2,374,672,747	△2,393,240,978
追加信託差損益金	△1,146,610,024	△1,135,039,563	△1,125,294,594	△1,117,580,542	△1,099,967,019	△1,098,038,826
(配当等相当額)	(92,978,656)	(92,045,931)	(91,261,594)	(90,641,631)	(89,217,461)	(89,067,062)
(売買損益相当額)	(△1,239,588,680)	(△1,227,085,494)	(△1,216,556,188)	(△1,208,222,173)	(△1,189,184,480)	(△1,187,105,888)
分配準備積立金	122,595,895	122,590,751	121,127,152	119,919,678	119,993,652	119,509,000
繰 越 損 益 金	△1,446,531,410	△1,426,140,284	△1,418,885,153	△1,447,698,252	△1,394,699,380	△1,414,711,152

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 当ファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用として、計算期間を通じて投資対象の投資信託受益証券の日々の時価総額に対して年10,000分の63(税抜)の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

<注記事項>
 ※当ファンドの第189期首元本額は4,358,396,678円、第189～194期中追加設定元本額は9,243,856円、第189～194期中一部解約元本額は253,766,097円です。
 ※分配金の計算過程

項 目	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	3,776,475円	3,456,955円	1,792,034円	1,810,882円	4,118,692円	1,876,440円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円	－円	－円	－円	－円	－円
(C) 収益調整金額	92,978,656円	92,045,931円	91,261,594円	90,641,631円	89,217,461円	89,067,062円
(D) 分配準備積立金額	120,971,840円	121,263,600円	121,445,777円	120,204,121円	117,936,376円	119,689,497円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	217,726,971円	216,766,486円	214,499,405円	212,656,634円	211,272,529円	210,632,999円
(F) 期末残存口数	4,304,840,668口	4,259,609,154口	4,221,318,200口	4,190,651,327口	4,122,832,302口	4,113,874,437口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	505円	508円	508円	507円	512円	512円
(H) 分配金額(1万口当たり)	5円	5円	5円	5円	5円	5円
(I) 収益分配金総額(F×H/10,000)	2,152,420円	2,129,804円	2,110,659円	2,095,325円	2,061,416円	2,056,937円

分配金のお知らせ

	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
1 万 口 当 たり 分 配 金	5円	5円	5円	5円	5円	5円

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

A. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、

B. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2026年4月1日)

組入投資信託証券の内容

PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY（JPY,Hedged）

投資信託証券の概要

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
主な投資対象・投資地域	米国のハイイールド債券
運用の基本方針等	米ドル建のハイイールド債券へ実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。

以下の「損益計算書」、「投資明細表」は「PIMCO BERMUDA TRUST II Annual Report October 31, 2025」の情報を基に掲載しています。

◆ 損益計算書 (2025年10月31日までの会計期間)

(Amounts in thousands)	PIMCO U.S. High Yield Fund II	PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund	PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund II	PIMCO World High Income
Investment Income:				
Interest	\$ 5	\$ 11	\$ 960	\$ 1
Total Income	5	11	960	1
Expenses:				
Management fees	N/A	N/A	N/A	272
Distribution fees	N/A	N/A	N/A	194
Agency fees	N/A	N/A	N/A	39
Interest expense	0	0	47	0
Total Expenses	0	0	47	505
Net Investment Income (Expense)	5	11	913	(504)
Net Realized Gain (Loss):				
Investments in securities	0	72	7	0
Investments in Affiliates	5,411	3,745	7,438	3,287
Over the counter financial derivative instruments	0	(1,866)	7,481	0
Foreign currency	16	0	174	0
Net Realized Gain (Loss)	5,427	1,951	15,100	3,287
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):				
Investments in securities	(1)	(13)	6	0
Investments in Affiliates	931	3,803	924	2,370
Over the counter financial derivative instruments	0	685	5,648	0
Foreign currency assets and liabilities	0	(10)	0	0
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	930	4,465	6,578	2,370
Net Gain (Loss)	6,357	6,416	21,678	5,657
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	\$ 6,362	\$ 6,427	\$ 22,591	\$ 5,153

A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

◆投資明細表

(1) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド

(2025年10月31日現在)

	元本	時価
	(単位：千)	(単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 1.9%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 1.9%		
TIME DEPOSITS 0.8%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	\$ 104	\$ 104
Bank of Nova Scotia		
3.360% due 11/03/2025	28	28
Brown Brothers Harriman & Co.		
3.360% due 11/03/2025	1	1
Citibank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	55	55
DBS Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	317	317
DnB Bank ASA		
3.360% due 11/03/2025	10	10
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	19	19
MUFG Bank Ltd.		
0.120% due 11/04/2025	¥ 5	0
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.120% due 11/04/2025	5	0
3.360% due 11/03/2025	\$ 139	139
		673
U.S. TREASURY BILLS (a) 1.1%		
3.885% due 01/02/2026	200	198
4.010% due 11/18/2025	700	699
		897
Total Short-Term Instruments		1,570
(Cost \$1,569)		
Total Investments in Securities		1,570
(Cost \$1,569)		
	口数	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 99.1%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 99.1%		
PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)		
(Cost \$60,681)	4,499,614	84,368
Total Investments in Affiliates		84,368
(Cost \$60,681)		
Total Investments 101.0%		\$ 85,938
(Cost \$62,250)		
Financial Derivative		
Instruments (b) (1.0%)		(822)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 0.0%		1
Net Assets 100.0%		\$ 85,117

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

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

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER**J (JPY, HEDGED) AND Y (JPY, HEDGED) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BOA	11/2025	JPY 1,004,174	\$ 6,599	\$ 80	\$ 0
BOA	11/2025	\$ 2,552	JPY 380,465	0	(83)
BOA	12/2025	6,599	1,001,378	0	(80)
BPS	11/2025	3,977	588,797	0	(155)
BPS	11/2025	74	11,340	0	0
BSS	11/2025	JPY 892,740	\$ 5,872	77	0
BSS	12/2025	\$ 5,872	JPY 890,256	0	(76)
CBK	11/2025	JPY 28,991	\$ 191	3	0
FAR	11/2025	732,492	4,824	69	0
FAR	12/2025	\$ 4,824	JPY 730,458	0	(69)
MBC	11/2025	JPY 9,792	\$ 65	2	0
MBC	11/2025	\$ 7,376	JPY 1,090,788	0	(296)
MBC	12/2025	5	816	0	0
MYI	11/2025	2,250	334,665	0	(77)
SCX	11/2025	JPY 467	\$ 3	0	0
SCX	11/2025	\$ 810	JPY 119,484	0	(34)
SCX	12/2025	3	466	0	0
SOG	11/2025	JPY 563,797	\$ 3,689	29	0
SOG	11/2025	\$ 4,905	JPY 727,280	0	(184)
SOG	12/2025	3,689	562,226	0	(29)
SSB	11/2025	JPY 8,990	\$ 59	1	0
SSB	11/2025	\$ 0	JPY 0	0	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 261	\$ (1,083)

(2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M)

(2025年10月31日現在)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 102.0%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 7.7%		
Beacon Mobility Corp.		
7.252% due 08/06/2030	\$ 572	\$ 576
T80% due 08/06/2030 (b)	78	79
Boxer Parent Co., Inc.		
7.199% due 07/30/2031	333	331
Central Parent LLC		
7.252% due 07/06/2029	98	81
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.		
3.250% due 04/01/2032 (b)	10	10
7.215% due 04/01/2032	613	612
Coherent Corp.		
5.715% due 07/02/2029	77	77
Commscope LLC		
T80% due 12/17/2029	650	657
Delta Topco, Inc.		
6.740-6.876% due 11/30/2029	296	293
Fertitta Entertainment LLC		
7.215% due 01/27/2029	779	779
Finastra USA, Inc.		
8.038% due 09/15/2032	300	297
GFL Environmental Services, Inc.		
6.671% due 03/03/2032	100	100
IRB Holding Corp.		
6.465% due 12/15/2027	882	884
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
7.129% due 04/15/2027	683	684
QuidelOrtho Corp.		
8.163% due 08/20/2032	1,050	1,045
TransDigm, Inc.		
6.502% due 02/28/2031	2,877	2,884
Trident TPI Holdings, Inc.		
7.752% due 09/15/2028	1,283	1,256
Truist Insurance Holdings LLC		
6.752% due 05/06/2031	161	161
U.S. Renal Care, Inc.		
9.079% due 06/28/2028	1,343	1,276
UKG, Inc.		
6.338% due 02/10/2031	594	595
Verde Purchaser LLC		
8.002% due 11/30/2030	424	408
Virgin Media Bristol LLC		
7.397% due 01/31/2029	735	735
Whatabrands LLC		
6.465% due 08/03/2028	684	687
X Corp.		
10.448% due 10/26/2029	918	896
Total Bank Loan Obligations		15,403
(Cost \$15,365)		
CORPORATE BONDS & NOTES 83.1%		
BANKING & FINANCE 12.7%		
ABN AMRO Bank NV		
6.875% due 09/22/2031 (c)(d)	EUR 200	254
Alliant Holdings Intermediate LLC		
6.500% due 10/01/2031	\$ 350	359
7.000% due 01/15/2031	150	155
AmWINS Group, Inc.		
6.375% due 02/15/2029	450	459
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.		
4.625% due 06/15/2029 (h)	500	482
Bread Financial Holdings, Inc.		
6.750% due 05/15/2031 (e)	125	126
Burford Capital Global Finance LLC		
6.875% due 04/15/2030	1,000	996
7.500% due 07/15/2033	50	49
9.250% due 07/01/2031	200	207
Credit Acceptance Corp.		
9.250% due 12/15/2028	125	131

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
CrossCountry Intermediate HoldCo LLC		
6.500% due 10/01/2030	\$ 100	\$ 101
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC		
6.750% due 05/15/2028	500	504
Diversified Healthcare Trust		
4.375% due 03/01/2031	250	220
7.250% due 10/15/2030	395	399
EF Holdco		
7.375% due 09/30/2030	175	176
Encore Capital Group, Inc.		
8.500% due 05/15/2030	1,200	1,265
Freedom Mortgage Holdings LLC		
8.375% due 04/01/2032	325	339
9.125% due 05/15/2031	250	266
FS KKR Capital Corp.		
6.125% due 01/15/2031	250	246
geosay Ltd.		
6.875% due 05/15/2030	275	271
7.625% due 07/01/2029	250	252
9.250% due 12/01/2028	1,025	1,063
Greystar Real Estate Partners LLC		
7.750% due 09/01/2030	200	212
Hudson Pacific Properties LP		
4.650% due 04/01/2029	75	69
5.950% due 02/15/2028	200	196
Icahn Enterprises LP		
5.250% due 05/15/2027	25	25
9.000% due 06/15/2030	275	265
ION Platform Finance U.S., Inc.		
8.750% due 05/01/2029	200	204
Iron Mountain Information Management Services, Inc.		
5.000% due 07/15/2032	175	169
Iron Mountain, Inc.		
4.500% due 02/15/2031	150	144
5.250% due 07/15/2030	150	149
Jane Street Group		
7.125% due 04/30/2031 (h)	1,325	1,391
Jefferson Capital Holdings LLC		
9.500% due 02/15/2029	475	501
Ladder Capital Finance Holdings LLLP		
4.250% due 02/01/2027	1,000	991
Navient Corp.		
6.750% due 06/15/2026	1,050	1,062
Newmark Group, Inc.		
7.500% due 01/12/2029	1,200	1,286
OneMain Finance Corp.		
6.625% due 01/15/2028	1,475	1,513
6.625% due 05/15/2029	525	541
Oxford Finance LLC		
6.375% due 02/01/2027	325	323
Panther Escrow Issuer LLC		
7.125% due 06/01/2031	525	543
Park Intermediate Holdings LLC		
7.000% due 02/01/2030	275	282
Pebblebrook Hotel LP		
6.375% due 10/15/2029 (h)	225	227
PennyMac Financial Services, Inc.		
6.875% due 05/15/2032	225	235
7.125% due 11/15/2030	450	472
7.875% due 12/15/2029 (h)	725	771
PRA Group, Inc.		
8.375% due 02/01/2028	1,075	1,092
Rfma LP		
7.875% due 02/15/2030	50	50
RLJ Lodging Trust LP		
3.750% due 07/01/2026	450	447
Rocket Cos., Inc.		
7.125% due 02/01/2032	100	105
SBA Communications Corp.		
3.125% due 02/01/2029	725	686

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
Service Properties Trust		
0.000% due 09/30/2027	\$ 250	\$ 221
SLM Corp.		
3.125% due 11/02/2026	950	934
Starwood Property Trust, Inc.		
5.250% due 10/15/2028	175	176
5.750% due 01/15/2031	850	863
Stonex Escrow Issuer LLC		
6.875% due 07/15/2032	125	129
UWM Holdings LLC		
6.250% due 03/15/2031	400	400
Vornado Realty LP		
3.400% due 06/01/2031	375	338
		25,332
INDUSTRIALS 47.0%		
1261229 BC Ltd.		
10.000% due 04/15/2032	225	235
ADT Security Corp.		
5.875% due 10/15/2033	200	203
Albertsons Cos., Inc.		
4.875% due 02/15/2030	125	124
Albion Financing 1 SARL		
7.000% due 05/21/2030	825	853
Allied Universal Holdco LLC		
6.875% due 06/15/2030	400	411
Allison Transmission, Inc.		
3.750% due 01/30/2031	675	624
Amer Sports Co.		
6.750% due 02/16/2031 (h)	1,075	1,121
American Axle & Manufacturing, Inc.		
6.375% due 10/15/2032	150	151
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
4.000% due 01/15/2028	1,075	1,061
ams-OSRAM AG		
12.250% due 03/30/2029	600	649
API Group DE, Inc.		
4.125% due 07/15/2029 (h)	200	193
4.750% due 10/15/2029	400	392
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC		
3.250% due 09/01/2028	250	239
Aston Martin Capital Holdings Ltd.		
10.000% due 03/31/2029	375	334
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		
7.250% due 02/15/2031 (h)	300	315
Axon Enterprise, Inc.		
6.125% due 03/15/2030	225	232
6.250% due 03/15/2033	300	311
B&G Foods, Inc.		
8.000% due 09/15/2028 (h)	1,125	1,059
Ball Corp.		
2.875% due 08/15/2030	725	664
Bausch + Lomb Corp.		
8.375% due 10/01/2028	500	523
Bausch Health Cos., Inc.		
4.875% due 06/01/2028	425	387
BellRing Brands, Inc.		
7.000% due 03/15/2030	150	155
Block, Inc.		
2.750% due 06/01/2026	250	247
3.500% due 06/01/2031 (h)	275	256
5.625% due 08/15/2030	1,125	1,143
6.000% due 08/15/2033	150	153
6.500% due 05/15/2032	475	493
Builders FirstSource, Inc.		
4.250% due 02/01/2032	625	592
5.000% due 03/01/2030	75	74
Carnival Corp.		
5.750% due 08/01/2032	600	617
5.875% due 06/15/2031	750	774

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
Celanese U.S. Holdings LLC		
6.685% due 07/15/2027 (h)	\$ 400	\$ 411
Central Parent LLC		
8.000% due 06/15/2029	200	168
Century Communities, Inc.		
6.625% due 09/15/2033	175	175
Cerdia Finanz GmbH		
9.375% due 10/03/2031	1,075	1,125
Cheplapharm Arzneimittel GmbH		
5.500% due 01/15/2028	552	543
Chobani LLC		
4.625% due 11/15/2028	50	50
Churchill Downs, Inc.		
4.750% due 01/15/2028	450	446
6.750% due 05/01/2031 (h)	350	358
Clarivate Science Holdings Corp.		
3.875% due 07/01/2028	275	265
4.875% due 07/01/2029	150	140
Cleveland-Cliffs, Inc.		
4.625% due 03/01/2029	700	685
Cloud Software Group, Inc.		
6.500% due 03/31/2029	450	454
6.625% due 08/15/2033	350	351
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.		
6.625% due 04/15/2029	375	377
6.750% due 04/15/2032	400	402
Community Health Systems, Inc.		
4.750% due 02/15/2031	975	871
5.250% due 05/15/2030	550	516
6.000% due 01/15/2029	100	99
9.750% due 01/15/2034	350	371
CoreLogic, Inc.		
4.500% due 05/01/2028	175	169
CoreWeave, Inc.		
9.000% due 02/01/2031	400	402
9.250% due 06/01/2030	650	657
CP Atlas Buyer, Inc.		
9.750% due 07/15/2030	250	261
Crocs, Inc.		
4.250% due 03/15/2029	150	145
Crowdstrike Holdings, Inc.		
3.000% due 02/15/2029	900	858
DaVita, Inc.		
4.625% due 06/01/2030	125	121
Dcli Bidco LLC		
7.750% due 11/15/2029	575	585
Deluxe Corp.		
8.125% due 09/15/2029	175	184
Dream Finders Homes, Inc.		
6.875% due 09/15/2030	250	249
Dye & Durham Ltd.		
8.625% due 04/15/2029 (h)	250	237
EW Scripps Co.		
9.875% due 08/15/2030	600	570
First Student Bidco, Inc.		
4.000% due 07/31/2029 (h)	500	484
Fortescue Treasury Pty Ltd.		
4.375% due 04/01/2031	392	380
Froneri Lux FinCo SARL		
6.000% due 08/01/2032	125	126
FTAI Aviation Investors LLC		
5.500% due 05/01/2028	950	951
Gap, Inc.		
3.625% due 10/01/2029	375	353
Garda World Security Corp.		
7.750% due 02/15/2028	100	102
Genesis Energy LP		
7.875% due 05/15/2032	425	438
8.000% due 05/15/2033	75	78
8.875% due 04/15/2030	50	53

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
GFL Environmental, Inc.		
4.000% due 08/01/2028	\$ 950	\$ 930
Global Medical Response, Inc.		
7.375% due 10/01/2032	325	340
Griffon Corp.		
5.750% due 03/01/2028	450	450
Grifols S.A.		
4.750% due 10/15/2028	200	194
HealthEquity, Inc.		
4.500% due 10/01/2029	675	658
Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
3.625% due 02/15/2032	1,150	1,080
3.750% due 05/01/2029	450	436
4.000% due 05/01/2031	525	499
Hologic, Inc.		
3.250% due 02/15/2029	1,300	1,284
Howard Midstream Energy Partners LLC		
6.625% due 01/15/2034	800	825
Imola Merger Corp.		
4.750% due 05/15/2029	350	345
Ingevity Corp.		
3.875% due 11/01/2028 (h)	375	362
Insulet Corp.		
6.500% due 04/01/2033	200	209
ION Platform Finance U.S., Inc.		
7.875% due 09/30/2032	350	342
IQVIA, Inc.		
6.250% due 06/01/2032	450	470
JetBlue Airways Corp.		
9.875% due 09/20/2031	825	812
K Novnarian Enterprises, Inc.		
8.000% due 04/01/2031	125	128
KBR, Inc.		
4.750% due 09/30/2028 (h)	550	541
Kronos International, Inc.		
9.500% due 03/15/2029	EUR 968	1,112
Lamar Media Corp.		
3.625% due 01/15/2031	\$ 375	351
LifePoint Health, Inc.		
8.375% due 02/15/2032	200	216
Lithia Motors, Inc.		
3.875% due 06/01/2029	100	96
5.500% due 10/01/2030	175	175
Live Nation Entertainment, Inc.		
3.750% due 01/15/2028	1,700	1,663
Match Group Holdings II LLC		
5.000% due 12/15/2027	150	150
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
7.875% due 04/15/2027	700	703
9.250% due 04/15/2027	450	445
Maxam Prill Sari		
7.750% due 07/15/2030	275	281
Medline Borrower LP		
3.875% due 04/01/2029	1,700	1,652
Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.		
7.375% due 02/15/2031	500	419
MGM Resorts International		
4.625% due 09/01/2026	550	550
Midwest Gaming Borrower LLC		
4.875% due 05/01/2029	400	389
Mineral Resources Ltd.		
7.000% due 04/01/2031	100	104
Molina Healthcare, Inc.		
3.875% due 11/15/2030	225	208
4.375% due 08/15/2028	350	341
Motion Finco Sari		
8.375% due 02/15/2032	125	105
Murphy Oil USA, Inc.		
3.750% due 02/15/2031	475	443

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
NCR Voyix Corp.		
5.125% due 04/15/2029	\$ 125	\$ 124
5.250% due 10/01/2030	150	144
Neptune Bidco U.S., Inc.		
9.290% due 04/15/2029 (h)	250	247
New Red Finance, Inc.		
3.500% due 02/15/2029	150	145
4.000% due 10/15/2030	1,950	1,846
4.375% due 01/15/2028	250	247
Newell Brands, Inc.		
8.500% due 06/01/2028	100	103
Nissan Motor Acceptance Co. LLC		
2.000% due 03/09/2026	75	74
5.625% due 09/29/2028	400	400
Nissan Motor Co. Ltd.		
7.500% due 07/17/2030	625	654
7.750% due 07/17/2032	250	264
8.125% due 07/17/2035	150	160
Northriver Midstream Finance LP		
6.750% due 07/15/2032	600	612
NOVA Chemicals Corp.		
4.250% due 05/15/2029	150	146
Novelis Corp.		
4.750% due 01/30/2030 (h)	550	532
6.875% due 01/30/2030	175	182
Novelis Sheet Ingot GmbH		
3.375% due 04/15/2029	EUR 200	227
NuStar Logistics LP		
6.000% due 06/01/2026	\$ 500	502
Olympus Water U.S. Holding Corp.		
4.250% due 10/01/2028	300	288
7.250% due 06/15/2031	175	175
7.250% due 02/15/2033	400	398
ON Semiconductor Corp.		
3.875% due 09/01/2028	450	439
Open Text Corp.		
3.875% due 02/15/2028	525	512
Open Text Holdings, Inc.		
4.125% due 02/15/2030	125	119
Option Care Health, Inc.		
4.375% due 10/31/2029	425	410
Organon & Co.		
4.125% due 04/30/2028	850	809
Paradigm Parent LLC & Paradigm Parent CO-Issuer, Inc.		
8.750% due 04/17/2032	150	142
Park River Holdings, Inc.		
8.000% due 03/15/2031	75	77
Performance Food Group, Inc.		
4.250% due 08/01/2029	650	635
Post Holdings, Inc.		
4.500% due 09/15/2031	975	916
Prime Healthcare Services, Inc.		
9.375% due 09/01/2029	250	263
Prime Security Services Borrower LLC		
3.375% due 08/31/2027	225	219
5.750% due 04/15/2026	220	221
Primo Water Holdings, Inc.		
4.375% due 04/30/2029	650	633
PTC, Inc.		
4.000% due 02/15/2028	575	566
Quikrete Holdings, Inc.		
6.375% due 03/01/2032	400	415
QXD Building Products, Inc.		
6.750% due 04/30/2032	500	519
Raising Cane's Restaurants LLC		
9.375% due 05/01/2029	150	157
Rakuten Group, Inc.		
8.125% due 12/15/2029 (d)	100	105
Rand Parent LLC		
8.500% due 02/15/2030	300	307

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
RB Global Holdings, Inc.		
6.750% due 03/15/2028	\$ 475	\$ 486
7.750% due 03/15/2031	125	131
ROBLOX Corp.		
3.875% due 05/01/2030	825	790
Royal Caribbean Cruises Ltd.		
4.250% due 07/01/2026	1,300	1,299
RXO, Inc.		
7.500% due 11/15/2027	175	179
Science Applications International Corp.		
5.875% due 11/01/2033	400	399
SCIH Salt Holdings, Inc.		
4.875% due 05/01/2028	225	223
Seagate Data Storage Technology Pte Ltd.		
4.091% due 06/01/2029	975	949
9.625% due 12/01/2032	125	143
Service Corp. International		
3.375% due 09/15/2030	225	209
4.000% due 05/15/2031	125	118
Simmons Foods, Inc.		
4.625% due 03/01/2029	350	336
Somnigroup International, Inc.		
3.875% due 10/15/2031	25	23
Specialty Building Products Holdings LLC		
7.750% due 10/15/2029	670	675
Spectrum Brands, Inc.		
3.875% due 03/15/2031	6	5
Spirit AeroSystems, Inc.		
9.375% due 11/30/2029	200	210
9.750% due 11/15/2030	1,175	1,292
Stagwell Global LLC		
5.625% due 08/15/2029	925	882
Standard Industries, Inc.		
3.375% due 01/15/2031	500	456
Star Parent, Inc.		
9.000% due 10/01/2030	200	214
Station Casinos LLC		
4.500% due 02/15/2028	300	295
4.625% due 12/01/2031	225	211
Stonepeak Nile Parent LLC		
7.250% due 03/15/2032	150	159
Tenet Healthcare Corp.		
4.375% due 01/15/2030	375	366
TK Elevator U.S. Newco, Inc.		
5.250% due 07/15/2027	125	125
TopBuild Corp.		
4.125% due 02/15/2032	475	448
5.625% due 01/31/2034	400	402
Toucan FinCo Ltd.		
9.500% due 05/15/2030	325	305
TransDigm, Inc.		
6.375% due 03/01/2029	325	334
6.750% due 01/31/2034	225	233
Travel + Leisure Co.		
6.625% due 07/31/2026	425	428
Twilio, Inc.		
3.625% due 03/15/2029	575	553
U.S. Foods, Inc.		
4.625% due 06/01/2030	475	467
4.750% due 02/15/2029	600	594
Under Armour, Inc.		
3.250% due 06/15/2026	150	149
United Airlines, Inc.		
4.375% due 04/15/2026	425	424
United Rentals North America, Inc.		
3.750% due 01/15/2032	1,075	1,001
3.875% due 11/15/2027	700	691
4.875% due 01/15/2028	250	250
Venture Global Calcasieu Pass LLC		
3.875% due 11/01/2033	1,425	1,259

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
Venture Global LNG, Inc.		
7.000% due 01/15/2030	\$ 1,550	\$ 1,570
9.500% due 02/01/2029	250	269
9.875% due 02/01/2032	925	989
Venture Global Plaquemines LNG LLC		
6.500% due 01/15/2034	325	341
6.750% due 01/15/2036	250	265
7.750% due 05/01/2035	125	141
Veritiv Operating Co.		
10.500% due 11/30/2030	50	52
Vertiv Group Corp.		
4.125% due 11/15/2028	400	394
Victra Holdings LLC		
8.750% due 09/15/2029	75	80
Viking Cruises Ltd.		
5.875% due 10/15/2033	315	320
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.		
5.625% due 02/15/2029	750	750
VistaJet Malta Finance PLC		
6.375% due 02/01/2030	200	193
7.875% due 05/01/2027	50	51
9.500% due 06/01/2028	275	286
VOC Escrow Ltd.		
5.000% due 02/15/2028	400	400
Warnermedia Holdings, Inc.		
3.755% due 03/15/2027	175	173
4.279% due 03/15/2032	1,125	1,032
5.050% due 03/15/2042	250	201
Wayfair LLC		
7.250% due 10/31/2029	75	78
7.750% due 09/15/2030	175	185
Western Digital Corp.		
4.750% due 02/15/2026	64	64
WEX, Inc.		
6.500% due 03/15/2033	50	51
White Cap Supply Holdings LLC		
7.375% due 11/15/2030 (e)	100	101
WR Grace Holdings LLC		
5.625% due 08/15/2029 (h)	450	412
7.375% due 03/01/2031	100	100
Wynn Las Vegas LLC		
5.250% due 05/15/2027	1,150	1,153
Yum! Brands, Inc.		
4.625% due 01/31/2032 (h)	425	416
4.750% due 01/15/2030	700	699
ZF North America Capital, Inc.		
6.750% due 04/23/2030	300	286
6.875% due 04/23/2032	400	365
7.125% due 04/14/2030	150	146
ZipRecruiter, Inc.		
5.000% due 01/15/2030	150	118
ZoomInfo Technologies LLC		
3.875% due 02/01/2029 (h)	325	307
	93,718	
UTILITIES 23.4%		
Aethon United BR LP		
7.500% due 10/01/2029	425	441
Alice France S.A.		
6.875% due 10/15/2030	525	514
AMC Networks, Inc.		
4.250% due 02/15/2029	15	13
Archrock Partners LP		
6.250% due 04/01/2028	325	327
Beignet Investor LLC		
6.581% due 05/30/2049	1,850	1,975
BKV Upstream Midstream LLC		
7.500% due 10/15/2030	325	326
Cablevision Lightpath LLC		
3.875% due 09/15/2027	250	245

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
Calpine Corp.		
3.750% due 03/01/2031	\$ 500	\$ 480
5.125% due 03/15/2028	375	375
CCO Holdings LLC		
4.750% due 03/01/2030	900	856
5.375% due 06/01/2029	3,400	3,358
Chord Energy Corp.		
6.000% due 10/01/2030	475	476
6.750% due 03/15/2033	700	715
CITGO Petroleum Corp.		
8.375% due 01/15/2029	350	365
Civitas Resources, Inc.		
9.625% due 06/15/2033	650	698
Clearway Energy Operating LLC		
4.750% due 03/15/2028	500	498
Comstock Resources, Inc.		
5.875% due 01/15/2030	425	405
Crescent Energy Finance LLC		
7.375% due 01/15/2033	400	378
7.625% due 04/01/2032	200	194
8.375% due 01/15/2034	75	73
Diamond Foreign Asset Co.		
8.500% due 10/01/2030	550	586
Directv Financing LLC		
5.875% due 08/15/2027	349	349
8.875% due 02/01/2030	410	408
Discovery Communications LLC		
3.625% due 05/15/2030	50	46
DISH DBS Corp.		
5.125% due 06/01/2029	225	194
DISH Network Corp.		
11.750% due 11/15/2027	700	737
EchoStar Corp.		
6.750% due 11/30/2030 (f)	500	516
10.750% due 11/30/2029	1,000	1,102
Edison International		
8.125% due 06/15/2053	150	155
Electricite de France S.A.		
9.125% due 03/15/2033 (d)	400	464
Enerflex Ltd.		
9.000% due 10/15/2027	125	128
Eramet S.A.		
6.500% due 11/30/2029	EUR 200	224
EUSHI Finance, Inc.		
7.625% due 12/15/2054	\$ 125	132
Frontier Communications Holdings LLC		
5.000% due 05/01/2028	400	400
8.625% due 03/15/2031	250	265
8.750% due 05/15/2030	350	367
Frontier Florida LLC		
6.860% due 02/01/2028	100	104
Go Daddy Operating Co. LLC		
3.500% due 03/01/2029	550	524
Gray Media, Inc.		
4.750% due 10/15/2030	850	605
9.625% due 07/15/2032	275	277
10.500% due 07/15/2029 (h)	275	297
Gulport Energy Operating Corp.		
6.750% due 09/01/2029	150	153
Hawaiian Electric Co., Inc.		
6.000% due 10/01/2033	100	101
Hilcorp Energy I LP		
6.250% due 04/15/2032	575	546
Kodiak Gas Services LLC		
6.500% due 10/01/2033	75	77
6.750% due 10/01/2035	75	77
7.250% due 02/15/2029 (h)	250	260
Kraken Oil & Gas Partners LLC		
7.625% due 08/15/2029	600	588

	元本 (単位：千)	時価 (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
Moss 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 (単位：千)	時価 (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 02 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
WULF Compute LLC		
7.750% due 10/15/2030	400	416
XPLR 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	
Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$162,991)		165,721
CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.3%		
ams-OSRAM AG		
2.125% due 11/03/2027 (c)	EUR 600	664
Total Convertible Bonds & Notes (Cost \$573)		664
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 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
Total U.S. Treasury Obligations (Cost \$159)		158
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%		
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
5.500% due 12/25/2035	24	20
Total Mortgage-Backed Securities (Cost \$16)		20
SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.8%		
REPURCHASE AGREEMENTS (g) 10.2%		
		20,300
TIME DEPOSITS 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 (単位：千)	時価 (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
MUFJ 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
Total Short-Term Instruments (Cost \$21,462)		21,462
Total Investments in Securities (a) 102.0% (Cost \$200,566)		\$ 203,428
Financial Derivative Instruments (i)(j) 0.0% (Cost or Premiums, net \$(4))		20
Other Assets and Liabilities, net (2.0%)		(4,079)
Net Assets 100.0%		\$ 199,369

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2025 is 85.6% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 16.4% of Net Assets in aggregate.
- (b) All or a portion of this amount represents unfunded loan commitments. The interest rate for the unfunded portion will be determined at the time of funding. See Note 4, Securities and Other Investments, in the Notes to Financial Statements for more information regarding unfunded loan commitments.
- (c) Contingent convertible security.
- (d) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (e) When-Issued security.
- (f) Payment in-kind security.

マネープールマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年2月26日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額 総
		期 騰 落 中 率			
第12期(2021年11月22日)	円 10,015	% △0.0	% —	% —	百万円 358,814
第13期(2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933
第14期(2023年11月20日)	10,006	△0.0	—	—	236,294
第15期(2024年11月20日)	10,012	0.1	53.1	—	178,757
第16期(2025年11月20日)	10,049	0.4	50.9	—	68,788

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率		
(当 期 首) 2024年11月20日	円 10,012	% —	% 53.1	% —
11月末	10,012	0.0	53.1	—
12月末	10,014	0.0	51.1	—
2025年 1月末	10,015	0.0	51.1	—
2月末	10,018	0.1	51.0	—
3月末	10,020	0.1	51.5	—
4月末	10,024	0.1	51.0	—
5月末	10,027	0.1	51.0	—
6月末	10,031	0.2	50.3	—
7月末	10,034	0.2	50.9	—
8月末	10,038	0.3	50.9	—
9月末	10,042	0.3	50.8	—
10月末	10,046	0.3	50.9	—
(当 期 末) 2025年11月20日	10,049	0.4	50.9	—

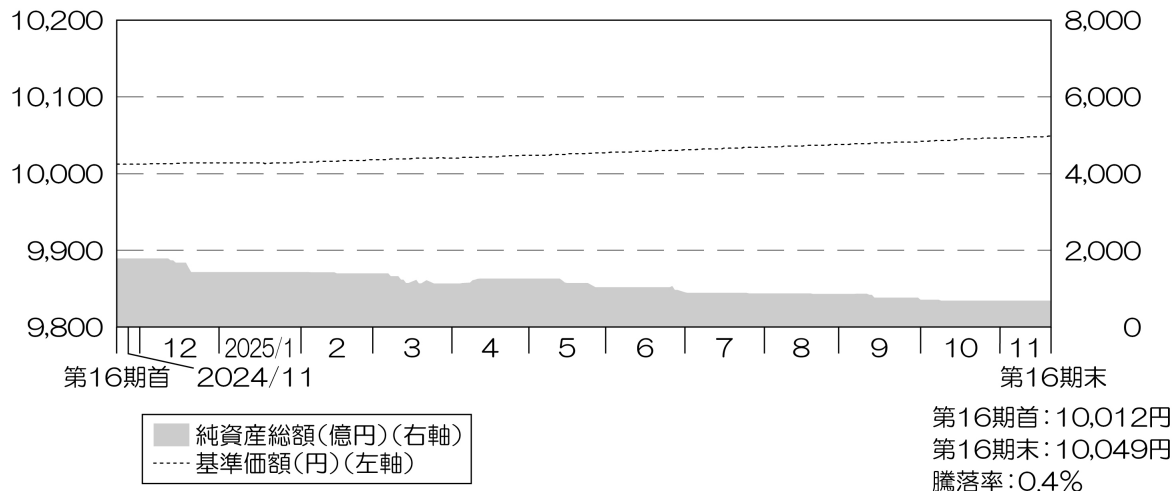
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

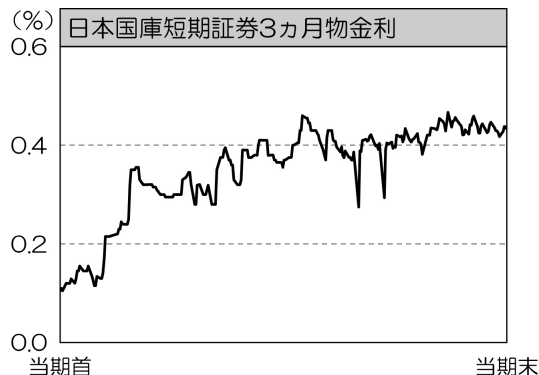
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇(債券価格は下落)し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、当ファンドは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。基準価額は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で上昇しました。

投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年12月中旬まで0.1%台で推移した後、12月下旬から2025年1月中旬にかけて、日銀の利上げ観測の高まりなどから0.3%台に上昇しました。1月下旬の利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続き、期末には0.4%台になりました。

無担保コール翌日物金利は、2025年1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

追加投資では償還期間3ヵ月程度の流動性が高い国債を組み入れました。また、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

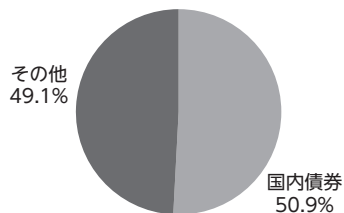
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1333回国庫短期証券	日本	50.9%
2	—	—	—
3	—	—	—
4	—	—	—
5	—	—	—
6	—	—	—

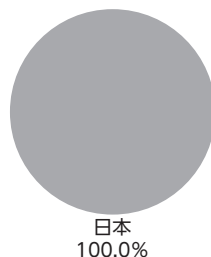
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数		1	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

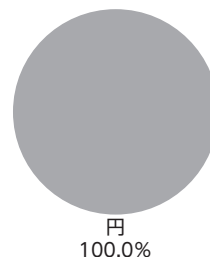
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

現状の運用環境下、ポートフォリオについては、追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、債券組入比率については、3カ月国債利回りとコールローンの利回り状況を見ながら調整する方針といたします。

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

売買および取引の状況

〈公社債〉

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 151, 863, 128	千円 61, 855, 690 (150, 100, 000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 5	百万円 5	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	13, 608, 391	1, 701, 456	12. 5	13, 658, 425	1, 716, 791	12. 6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国 債 証 券	千円	千円	%	%	%	%	%
	35,000,000	34,987,190	50.9	—	—	—	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(50.9)	(—)	(—)	(—)	(50.9)
合 計	35,000,000	34,987,190	50.9	—	—	—	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(50.9)	(—)	(—)	(—)	(50.9)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

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

(B) 個別銘柄開示

当 期 末					
銘 柄		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第 1 3 3 3 回国庫短期証券		—	35,000,000	34,987,190	2025/12/22
合 計			35,000,000	34,987,190	

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 34,987,190	% 50.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,801,566	49.1
投 資 信 託 財 産 総 額	68,788,756	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年11月20日現在
(A) 資 産	68,788,756,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,801,134,786
公 社 債(評価額)	34,987,190,000
未 収 利 息	431,997
(B) 負 債	322
未 払 解 約 金	322
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	68,788,756,461
元 本	68,455,555,279
次 期 繰 越 損 益 金	333,201,182
(D) 受 益 権 総 口 数	68,455,555,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,049円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年11月21日 至 2025年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	227,219,675円
受 取 利 息	227,219,675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	157,602,200
売 買 益	162,520,400
売 買 損	△4,918,200
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	384,821,875
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	207,489,146
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	68,504,147
(F) 解 約 差 損 益 金	△327,613,986
(G) 計 (C+D+E+F)	333,201,182
次 期 繰 越 損 益 金(G)	333,201,182

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (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3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は178,550,371,643円、期中追加設定元本額は31,901,516,118円、期中一部解約元本額は141,996,332,482円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド（適格機関投資家専用）	19,433,791,167円
ダイナミック・為替エクスポージャー・コントロール債券ファンド（適格機関投資家専用）	16,195,488,575円
TOPIXベアファンドF16（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）	7,842,461,762円
TOPIXベアファンドF14（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）	6,686,804,419円
TOPIXベアファンドF11（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）	5,054,513,881円
TOPIXベアファンドF12（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）	4,212,454,621円
リスクプレミアムαファンド（適格機関投資家専用）	2,995,805,872円
TOPIXベアファンドF9（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）	1,249,669,564円
TOPIXベアファンドF6（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）	1,235,964,285円
TOPIXベアファンドF8（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）	1,190,341,219円
TOPIXベアファンドF7（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）	1,159,927,749円
TOPIXベアファンドF13（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）	1,009,507,645円
私募マネー・プール・ファンドAL（適格機関投資家専用）	164,795,219円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド（ブラジル・リアルコース）	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド（ブラジル・リアルコース）	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド（円コース）	4,005,348円
国内債券SMTBセクション（SMA専用）	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド（豪ドルコース）	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド（円コース）	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド（米ドルコース）	1,005,802円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド（豪ドルコース）	812,319円
MLP関連証券ファンド（為替ヘッジなし）	796,655円
バンクローン・オープン（為替ヘッジなし）	696,865円
米国国債ベアファンド（建玉比率非調整型Z）（適格機関投資家専用）	299,821円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド（アジア通貨コース）	298,995円
債券総合型ファンド（為替ヘッジなし）	210,100円
債券総合型ファンド（為替ヘッジあり）	105,486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド（米ドルコース）	99,941円

MLP関連証券ファンド（為替ヘッジあり）	49,791円
バンクローン・オープン（為替ヘッジあり）	19,911円
スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド	9,996円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9,995円
オーストラリア公社債ファンド（奇数月決算型）	9,995円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型・奇数月決算型）	9,995円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9,995円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型）	9,994円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型）	9,994円
半導体関連 世界株式戦略ファンド	9,993円
リアルアセット関連証券ファンド（年2回決算型）	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド（毎月決算型）	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9,990円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
インド中小型成長株式ファンド	9,986円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（資産成長型）	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド（予想分配金提示型）	9,983円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9,972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）	9,970円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
債券総合型ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	9,961円
バンクローン・オープン（米ドルコース）（SMA専用）	9,961円
債券総合型ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	9,961円
債券コア・セレクション	9,956円
債券コア戦略ファンド	9,953円
国内株式SMTBセレクション（SMA専用）	9,953円
外国債券SMTBセレクション（SMA専用）	9,952円
外国株式SMTBセレクション（SMA専用）	9,951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（毎月決算型）	9,951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型）	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（毎月決算型）	4,985円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（年2回決算型）	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり（年2回決算型）	1,990円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン（年2回決算型）	1,990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（毎月決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド（為替ヘッジなし）（年2回決算型）	997円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。