

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ⅡークラスY（AUD）」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
（豪ドルコース）
（愛称:ハイイールドプラス(豪ドルコース)）

運用報告書（全体版）

第183期（決算日 2025年6月20日）	第186期（決算日 2025年 9月22日）
第184期（決算日 2025年7月22日）	第187期（決算日 2025年10月20日）
第185期（決算日 2025年8月20日）	第188期（決算日 2025年11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28	第159期(2023年 6月20日)	円 3,190	円 10	% 6.9	% —	% —	% 98.2	百万円 4,666
	第160期(2023年 7月20日)	3,117	10	△2.0	—	—	97.5	4,496
	第161期(2023年 8月21日)	3,033	10	△2.4	—	—	97.5	4,329
	第162期(2023年 9月20日)	3,121	10	3.2	—	—	97.5	4,421
	第163期(2023年10月20日)	3,008	10	△3.3	—	—	97.5	4,229
	第164期(2023年11月20日)	3,176	10	5.9	—	—	97.6	4,418
第29	第165期(2023年12月20日)	3,279	10	3.6	—	—	97.5	4,473
	第166期(2024年 1月22日)	3,272	10	0.1	—	—	98.2	4,407
	第167期(2024年 2月20日)	3,292	10	0.9	—	—	98.0	4,355
	第168期(2024年 3月21日)	3,338	10	1.7	—	—	97.5	4,341
	第169期(2024年 4月22日)	3,300	10	△0.8	0.0	—	98.4	4,230
	第170期(2024年 5月20日)	3,506	10	6.5	0.0	—	97.5	4,449
第30	第171期(2024年 6月20日)	3,540	10	1.3	0.0	—	97.6	4,452
	第172期(2024年 7月22日)	3,583	10	1.5	0.0	—	98.1	4,455
	第173期(2024年 8月20日)	3,374	10	△5.6	0.0	—	97.6	4,132
	第174期(2024年 9月20日)	3,376	10	0.4	0.0	—	97.6	4,098
	第175期(2024年10月21日)	3,459	10	2.8	0.0	—	97.5	4,178
	第176期(2024年11月20日)	3,448	10	△0.0	0.0	—	97.6	4,062
第31	第177期(2024年12月20日)	3,363	10	△2.2	0.0	—	98.2	3,913
	第178期(2025年 1月20日)	3,335	10	△0.5	0.0	—	98.2	3,853
	第179期(2025年 2月20日)	3,310	10	△0.4	0.0	—	98.2	3,805
	第180期(2025年 3月21日)	3,224	10	△2.3	0.0	—	97.6	3,687
	第181期(2025年 4月21日)	3,067	10	△4.6	0.0	—	97.5	3,479
	第182期(2025年 5月20日)	3,216	10	5.2	0.0	—	98.3	3,638
第32	第183期(2025年 6月20日)	3,257	10	1.6	0.0	—	97.7	3,639
	第184期(2025年 7月22日)	3,337	10	2.8	0.0	—	97.9	3,703
	第185期(2025年 8月20日)	3,322	10	△0.1	0.0	—	98.0	3,662
	第186期(2025年 9月22日)	3,418	10	3.2	0.0	—	97.9	3,725
	第187期(2025年10月20日)	3,402	10	△0.2	0.0	—	98.1	3,672
	第188期(2025年11月20日)	3,518	10	3.7	0.0	—	97.6	3,751

(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。

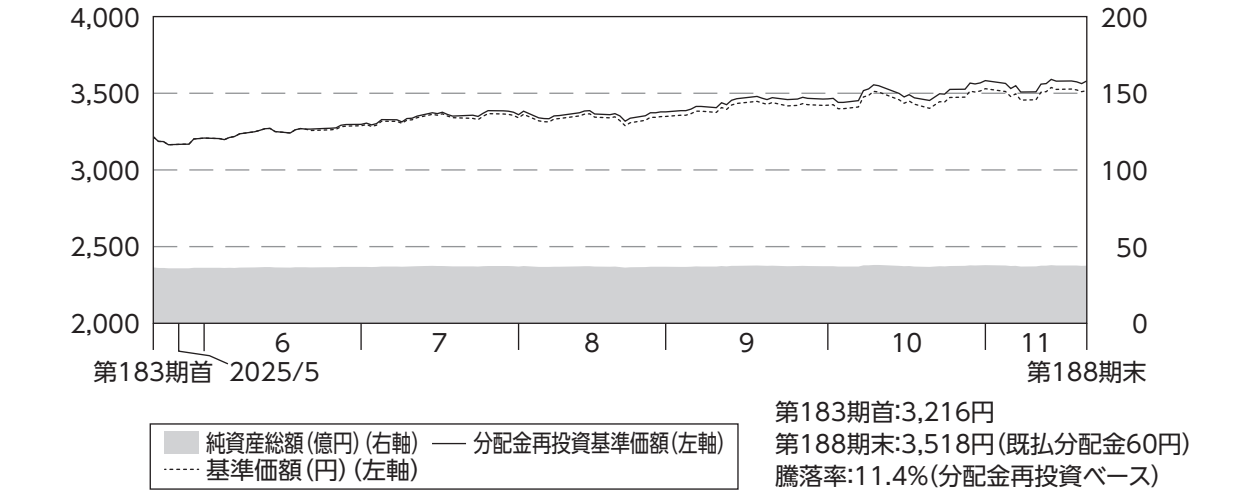
当作成期中の基準価額の推移

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183期	(期 首)2025年 5月20日	円 3,216	% —	% 0.0	% —	% 98.3
	(期 末)2025年 6月20日	3,267	1.6	0.0	—	97.7
第184期	(期 首)2025年 6月20日	3,257	—	0.0	—	97.7
	(期 末)2025年 7月22日	3,347	2.8	0.0	—	97.9
第185期	(期 首)2025年 7月22日	3,337	—	0.0	—	97.9
	(期 末)2025年 8月20日	3,332	△0.1	0.0	—	98.0
第186期	(期 首)2025年 8月20日	3,322	—	0.0	—	98.0
	(期 末)2025年 9月22日	3,428	3.2	0.0	—	97.9
第187期	(期 首)2025年 9月22日	3,418	—	0.0	—	97.9
	(期 末)2025年10月20日	3,412	△0.2	0.0	—	98.1
第188期	(期 首)2025年10月20日	3,402	—	0.0	—	98.1
	(期 末)2025年11月20日	3,528	3.7	0.0	—	97.6

(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



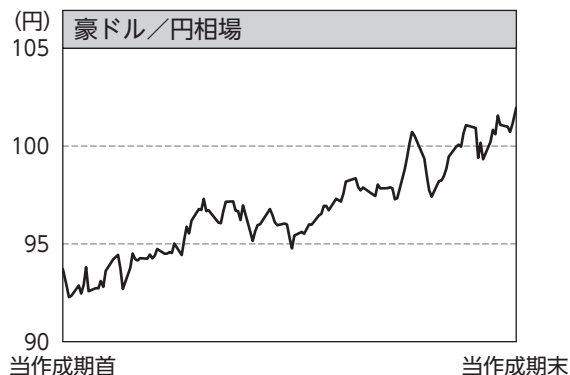
- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2025年5月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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ⅡークラスY(AUD)の基準価額(分配金再投資ベース)が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

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ⅡークラスY(AUD)	米国ハイイールド債券	97.6%	12.5%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	0.2%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。



＜米国ハイイールド債券市場＞

当作成期の米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

インフレ鈍化や経済成長減速を背景にFRB(米連邦準備理事会)が緩和方向に舵を切るなか、米国金利は低下基調で推移しました。一方、スプレッドは上下動しつつも、期を通じてみると横ばい圏にとどまりました。スプレッドは横ばいとなったものの、金利低下がプラス要因となり、米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

＜外国為替市場＞

豪GDP(国内総生産)や豪CPI(消費者物価指数)の上昇、RBA(オーストラリア準備銀行)による政策金利据え置きなどがプラス要因となり、豪ドルは対円で上昇しました。

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ⅡークラスY(AUD)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ⅡークラスY(AUD)

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豪ドル買いの為替取引を行いました。

＜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。＞

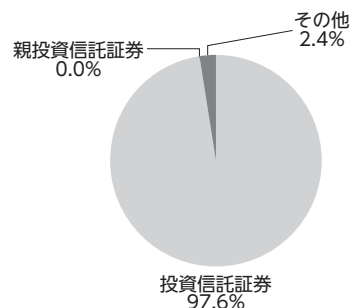
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

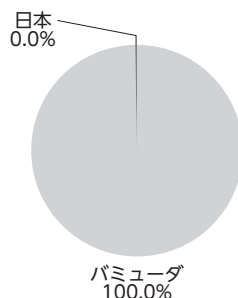
	当作成期末
	2025年11月20日
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡ ークラスY(AUD)	97.6%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	2.4%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

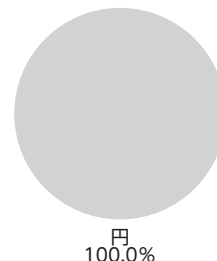
○資産別配分



○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183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日	2025年10月21日～ 2025年11月20日
当期分配金 (円)	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率) (%)	(0.306)	(0.299)	(0.300)	(0.292)	(0.293)	(0.283)
当期の収益 (円)	5	10	5	9	5	9
当期の収益以外 (円)	5	—	4	0	4	1
翌期繰越分配対象額 (円)	1,072	1,072	1,068	1,068	1,064	1,064

(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ⅡークラスY(AUD)」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ⅡークラスY(AUD)

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、トータルリターンの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豪ドル買いの為替取引を行います。

・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

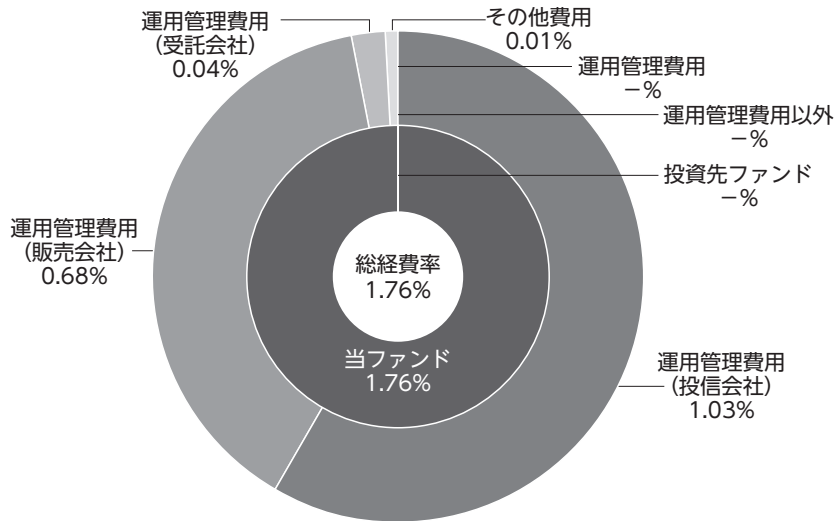
項目	当作成期		項目の概要
	(2025年5月21日～2025年11月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	30円	0.887%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は3,356円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 (投信会社) (17) (0.521) (販売会社) (12) (0.344) (受託会社) (1) (0.022) 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(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	30	0.890	

(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ⅡークラスY (AUD)	千口	千円	千口	千円
		11	69,165	57	346,200

(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	$\frac{D}{C}$
			A			C
金 銭 信 託	百万円 0.009933	百万円 0.009933	% 100.0	百万円 0.009933	百万円 0.009933	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	10,257	952	9.3	10,219	950	9.3

(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	$\frac{D}{C}$
			A			C
金 銭 信 託	百万円 4	百万円 4	% 100.0	百万円 4	百万円 4	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	5,458,784	508,888	9.3	5,480,302	511,343	9.3

<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Ⅱ ークラスY (AUD)	582	3,660,783	97.6

(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	812	812	816

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、68,455,555千口です。

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	3,660,783	96.9
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	816	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	115,205	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,776,804	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 183 期 末 2025年6月20日現在	第 184 期 末 2025年7月22日現在	第 185 期 末 2025年8月20日現在	第 186 期 末 2025年9月22日現在	第 187 期 末 2025年10月20日現在	第 188 期 末 2025年11月20日現在
(A) 資 産	3,660,098,105円	3,728,279,885円	3,689,171,270円	3,748,332,149円	3,696,505,673円	3,776,804,524円
コール・ローン等	102,004,344	101,488,129	99,815,080	99,942,055	91,546,438	115,203,322
投資信託受益証券(評価額)	3,557,277,702	3,625,975,458	3,588,539,587	3,647,573,171	3,604,142,095	3,660,783,431
マネーボールマザーファンド(評価額)	814,755	814,999	815,324	815,649	815,974	816,299
未 収 利 息	1,304	1,299	1,279	1,274	1,166	1,472
(B) 負 債	20,422,673	25,175,863	26,266,003	22,683,761	24,037,601	25,092,043
未払収益分配金	11,175,778	11,096,057	11,025,592	10,899,394	10,795,263	10,665,149
未払解約金	3,816,699	8,371,058	10,041,372	5,873,677	8,181,680	8,809,235
未払信託報酬	5,413,289	5,690,976	5,182,852	5,892,290	5,044,902	5,600,167
その他未払費用	16,907	17,772	16,187	18,400	15,756	17,492
(C) 純資産総額(A-B)	3,639,675,432	3,703,104,022	3,662,905,267	3,725,648,388	3,672,468,072	3,751,712,481
元 本	11,175,778,243	11,096,057,037	11,025,592,110	10,899,394,450	10,795,263,668	10,665,149,119
次期繰越損益金	△7,536,102,811	△7,392,953,015	△7,362,686,843	△7,173,746,062	△7,122,795,596	△6,913,436,638
(D) 受益権総口数	11,175,778,243口	11,096,057,037口	11,025,592,110口	10,899,394,450口	10,795,263,668口	10,665,149,119口
1万口当たり基準価額(C/D)	3.257円	3.337円	3.322円	3.418円	3.402円	3.518円

■損益の状況

項 目	第 183 期 自 2025年5月21日 至 2025年6月20日	第 184 期 自 2025年6月21日 至 2025年7月22日	第 185 期 自 2025年7月23日 至 2025年8月20日	第 186 期 自 2025年8月21日 至 2025年9月22日	第 187 期 自 2025年 9月23日 至 2025年10月20日	第 188 期 自 2025年10月21日 至 2025年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	11,845,281円	11,722,702円	11,634,588円	11,428,470円	11,381,045円	11,179,843円
受 取 配 当 金	11,811,540	11,690,577	11,607,097	11,393,239	11,350,258	11,146,477
受 取 利 息	33,741	32,125	27,491	35,231	30,787	33,366
(B) 有価証券売買損益	49,821,758	94,468,368	△12,091,538	109,980,744	△13,112,587	128,599,771
売 買 益	50,023,017	94,978,360	76,156	110,632,686	1,072,792	129,659,072
売 買 損	△201,259	△509,992	△12,167,694	△651,942	△14,185,379	△1,059,301
(C) 信 託 報 酬 等	△5,430,196	△5,708,748	△5,199,039	△5,910,690	△5,060,658	△5,617,659
(D) 当期損益金(A+B+C)	56,236,843	100,482,322	△5,655,989	115,498,524	△6,792,200	134,161,955
(E) 前期繰越損益金	△1,597,098,017	△1,534,538,994	△1,435,170,715	△1,433,599,067	△1,315,564,958	△1,313,139,347
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△5,984,065,859 (1,197,098,742)	△5,947,800,286 (1,183,015,443)	△5,910,834,547 (1,175,507,195)	△5,844,746,125 (1,162,060,371)	△5,789,643,175 (1,150,959,897)	△5,723,794,097 (1,133,888,285)
(売買損益相当額)	(△7,181,164,601)	(△7,130,815,729)	(△7,086,341,742)	(△7,006,806,496)	(△6,940,603,072)	(△6,857,682,382)
(G) 計 (D+E+F)	△7,524,927,033	△7,381,856,958	△7,351,661,251	△7,162,846,668	△7,112,000,333	△6,902,771,489
(H) 収 益 分 配 金	△11,175,778	△11,096,057	△11,025,592	△10,899,394	△10,795,263	△10,665,149
次期繰越損益金(G+H)	△7,536,102,811	△7,392,953,015	△7,362,686,843	△7,173,746,062	△7,122,795,596	△6,913,436,638
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△5,989,653,748 (1,191,510,853)	△5,947,800,286 (1,183,015,443)	△5,910,834,547 (1,175,507,195)	△5,844,746,125 (1,162,060,371)	△5,792,881,754 (1,147,721,318)	△5,724,860,612 (1,132,821,770)
(売買損益相当額)	(△7,181,164,601)	(△7,130,815,729)	(△7,086,341,742)	(△7,006,806,496)	(△6,940,603,072)	(△6,857,682,382)
分配準備積立金	7,431,016	7,370,356	2,729,550	2,668,285	1,405,164	2,519,397
繰 越 損 益 金	△1,553,880,079	△1,452,523,085	△1,454,581,846	△1,331,668,222	△1,331,319,006	△1,191,095,423

(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183期首元本額は11,313,648,709円、第183～188期中追加設定元本額は43,821,456円、第183～188期中一部解約元本額は692,321,046円です。

※分配金の計算過程

項 目	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	10,802,298円	11,092,626円	6,435,694円	10,872,447円	6,320,539円	10,730,585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	1,197,098,742円	1,183,015,443円	1,175,507,195円	1,162,060,371円	1,150,959,897円	1,133,888,285円
(D) 分配準備積立金額	2,216,607円	7,373,787円	7,319,448円	2,695,232円	2,641,309円	1,387,446円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,210,117,647円	1,201,481,856円	1,189,262,337円	1,175,628,050円	1,159,921,745円	1,146,006,316円
(F) 期末残存口数	11,175,778,243口	11,096,057,037口	11,025,592,110口	10,899,394,450口	10,795,263,668口	10,665,149,119口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	1,082円	1,082円	1,078円	1,078円	1,074円	1,074円
(H) 分配金額(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	11,175,778円	11,096,057円	11,025,592円	10,899,394円	10,795,263円	10,665,149円

分配金のお知らせ

	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188期
1 万 口 当 たり 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10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

該当事項はありません。

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ⅡークラスY（AUD）

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, 2024」の情報を基に掲載しています。

◆ 損益計算書 (2024年10月31日までの会計期間)

	PIMCO U.S. High Yield Fund	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
(Amounts in thousands)					
Investment Income:					
Interest	\$ 10	\$ 6	\$ 37	\$ 680	\$ 3
Total Income	10	6	37	680	3
Expenses:					
Management fees	N/A	N/A	N/A	N/A	292
Distribution fees	N/A	N/A	N/A	N/A	209
Agency fees	N/A	N/A	N/A	N/A	42
Legal expense	0	0	1	2	0
Interest expense	0	0	0	32	0
Miscellaneous expense	0	0	0	0	0
Total Expenses	0	0	1	34	543
Net Investment Income (Expense)	10	6	36	646	(540)
Net Realized Gain (Loss):					
Investments in securities	0	0	71	1	0
Investments in Affiliates	1,896	2,240	4,784	4,405	2,836
Over the counter financial derivative instruments	0	0	(636)	(6,983)	0
Foreign currency	(1)	19	0	24	0
Net Realized Gain (Loss)	1,895	2,259	4,219	(2,553)	2,836
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):					
Investments in securities	0	0	6	0	0
Investments in Affiliates	3,518	6,590	9,120	14,375	5,307
Over the counter financial derivative instruments	2	0	(969)	(1,820)	0
Foreign currency assets and liabilities	0	0	10	(20)	0
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	3,520	6,590	8,167	12,535	5,307
Net Gain (Loss)	5,415	8,849	12,386	9,982	8,143
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	\$ 5,425	\$ 8,855	\$ 12,422	\$ 10,628	\$ 7,603

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Ⅱ

(2024年10月31日現在)

元本		時価	
(単位：千)		(単位：千)	
INVESTMENTS IN SECURITIES 9.6%			
SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.6%			
COMMERCIAL PAPER 1.8%			
Federal Home Loan Bank			
4.601% due 11/01/2024 (a)	\$	2,100	\$ 2,100
TIME DEPOSITS 1.1%			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.			
4.330% due 11/01/2024		19	19
Brown Brothers Harriman & Co.			
4.330% due 11/01/2024		31	31
Citibank N.A.			
4.330% due 11/01/2024		199	199
DBS Bank Ltd.			
4.330% due 11/01/2024		123	123
DnB Bank ASA			
4.330% due 11/01/2024		70	70
JPMorgan Chase Bank N.A.			
4.330% due 11/01/2024		483	483
Royal Bank of Canada			
4.330% due 11/01/2024		2	2
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
0.010% due 11/01/2024	¥	1	0
4.330% due 11/01/2024	\$	192	192
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
0.010% due 11/01/2024	¥	1	0
4.330% due 11/01/2024	\$	137	137
			1,256
U.S. TREASURY BILLS 6.7%			
4.696% due 11/26/2024 (b)(d)		8,067	8,041
Total Short-Term Instruments			11,397
(Cost \$11,397)			
Total Investments in Securities			11,397
(Cost \$11,397)			
			□ 数
INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.5%			
OTHER INVESTMENT COMPANIES 95.5%			
PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)			
(Cost \$99,723)		6,643,070	114,062
Total Investments in Affiliates			114,062
(Cost \$99,723)			
Total Investments 105.1%			\$ 125,459
(Cost \$111,120)			
Financial Derivative			
Instruments (c) (5.1%)			(6,035)
(Cost or Premiums, net \$0)			
Other Assets and Liabilities, net (0.0%)			(43)
Net Assets 100.0%			\$ 119,381

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) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

(c) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BPS	11/2024	\$ 460	JPY 70,000	\$ 0	\$ 0
SSB	11/2024	JPY 2	\$ 0	0	0
				\$ 0	\$ 0

Y (AUD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
AZD	11/2024	AUD 20,379	\$ 13,462	114	0
AZD	12/2024	\$ 13,466	AUD 20,379	0	(114)
BPS	11/2024	AUD 954	\$ 625	0	0
BRC	11/2024	\$ 8,882	AUD 12,901	0	(431)
CBK	11/2024	AUD 449	\$ 300	6	0
FAR	11/2024	11,215	7,368	22	0
FAR	11/2024	\$ 9,588	AUD 13,942	0	(456)
FAR	12/2024	7,370	11,215	0	(21)
MBC	11/2024	315	455	0	(16)
TOR	11/2024	9,581	13,960	0	(438)
UAG	11/2024	AUD 9,216	\$ 6,046	9	0
UAG	12/2024	\$ 6,047	AUD 9,216	0	(9)
				\$ 151	\$ (1,485)

Y (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BPS	11/2024	BRL 184,194	\$ 31,879	\$ 60	\$ 0
BPS	11/2024	\$ 33,086	BRL 184,194	0	(1,266)
BPS	12/2024	BRL 3,246	\$ 559	0	0
BRC	11/2024	177,090	30,650	58	0
BRC	11/2024	\$ 32,290	BRL 177,090	0	(1,698)
CBK	11/2024	BRL 5,338	\$ 938	16	0
CBK	11/2024	\$ 925	BRL 5,338	0	(2)
CBK	12/2024	BRL 410	\$ 71	1	0
DUB	11/2024	177,462	31,162	505	0
DUB	11/2024	\$ 30,714	BRL 177,462	0	(58)
DUB	12/2024	31,162	178,033	0	(510)
FAR	11/2024	BRL 180,970	\$ 31,744	481	0
FAR	11/2024	\$ 31,321	BRL 180,970	0	(59)
FAR	12/2024	31,744	181,552	0	(486)
GLM	11/2024	BRL 180,971	\$ 31,670	408	0
GLM	11/2024	\$ 31,347	BRL 180,971	0	(84)
GLM	12/2024	31,367	179,873	0	(399)
JPM	11/2024	BRL 177,090	\$ 30,650	57	0
JPM	11/2024	\$ 32,332	BRL 177,090	0	(1,740)
SCX	11/2024	BRL 7,638	\$ 1,327	7	0
SCX	11/2024	\$ 1,398	BRL 7,638	0	(79)
SCX	12/2024	BRL 488	\$ 85	1	0
SOG	11/2024	177	32	1	0
SOG	11/2024	\$ 31	BRL 177	0	0
UAG	11/2024	BRL 4,958	\$ 904	48	0
UAG	11/2024	\$ 858	BRL 4,958	0	(2)
				\$ 1,643	\$ (6,383)

Y (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BOA	11/2024	MXN 3,884	\$ 195	2	0
BOA	11/2024	\$ 206	MXN 4,031	0	(5)
BOA	12/2024	195	3,884	0	(2)
BPS	11/2024	MXN 42	\$ 2	0	0

Y (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered		Currency to be Received		Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
						Asset	Liability
BRC	11/2024	MXN	3,885	\$	195	\$ 1	0
BRC	12/2024	\$	194	MXN	3,885	0	(1)
CBK	11/2024	MXN	59	\$	3	0	0
MYI	11/2024		159		8	0	0
MYI	11/2024	\$	206	MXN	4,021	0	(6)
MYI	12/2024	MXN	537	\$	27	0	0
RBC	11/2024	\$	207	MXN	4,041	0	(5)
UAG	11/2024	MXN	4,105	\$	206	1	0
UAG	12/2024	\$	194	MXN	3,886	0	(1)
						\$ 4	\$ (20)

Y (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered		Currency to be Received		Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
						Asset	Liability
BOA	11/2024	\$	299	TRY	10,950	\$ 20	0
BOA	01/2025		337		12,692	10	0
BPS	11/2024	TRY	204	\$	6	0	0
BPS	11/2024	\$	12	TRY	422	1	0
BPS	01/2025		9		352	0	0
BRC	11/2024	TRY	11,757	\$	343	0	0
BRC	02/2025	\$	343	TRY	12,926	0	(1)
BSS	11/2024	TRY	1,315	\$	38	0	0
GLM	11/2024	\$	29	TRY	1,039	2	0
JPM	12/2024		355		13,350	23	0
SOG	11/2024	TRY	204	\$	6	0	0
SOG	11/2024	\$	6	TRY	203	0	0
UAG	11/2024		19		658	0	0
						\$ 56	\$ (1)
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$ 1,854	\$ (7,889)

(2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M)

(2024年10月31日現在)

元本 時価
(単位: 千) (単位: 千)

INVESTMENTS IN SECURITIES 119.3%		
BANK LOAN OBLIGATIONS 10.2%		
AAdvantage Loyalty IP Ltd.		
9.629% due 04/20/2028	\$ 350	\$ 361
AppLovin Corp.		
7.185% due 08/16/2030	1,269	1,271
AVSC Holding Corp.		
12.050% due 09/01/2025	1,075	1,072
Boost Newco Borrower LLC		
7.104% due 01/31/2031	749	752
Boxer Parent Co., Inc.		
8.335% due 07/30/2031	597	596
Caesars Entertainment, Inc.		
7.435% due 02/08/2030	662	663
7.435% due 02/06/2031	498	499
Carnival Corp.		
7.435% due 08/08/2027	210	211
7.435% due 10/18/2028	2,200	2,208
Catalent Pharma Solutions, Inc.		
7.745% due 02/22/2028	348	349
Central Parent LLC		
7.854% due 07/06/2029	99	99
Coherent Corp.		
7.185% due 07/02/2029	163	163
CP Atlas Buyer, Inc.		
8.536% due 11/23/2027	497	486
Delta Topco, Inc.		
8.198% due 11/30/2029	299	299
Ferlitta Entertainment LLC		
8.536% due 01/27/2029	787	788
Foundation Building Materials, Inc.		
8.050-8.097% due 01/31/2028	489	482
GIP II Blue Holding LP		
8.435% due 09/29/2028	159	160
IRB Holding Corp.		
7.535% due 12/15/2027	889	890
JetBlue Airways Corp.		
10.274% due 08/27/2029	250	249
Johnstone Supply LLC		
7.851% due 06/09/2031	100	100
LifePoint Health, Inc.		
8.406% due 05/17/2031	98	98
Marriott Ownership Resorts, Inc.		
6.935% due 04/01/2031	424	424
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
8.346% due 04/15/2027	690	692
Modena Buyer LLC		
9.104% due 07/01/2031	700	673
Nouryon Finance BV		
8.628% due 04/03/2028	298	300
Olympus Water U.S. Holding Corp.		
8.104% due 09/20/2031	734	737
Reworld Holding Corp.		
7.357% due 11/30/2028	995	998
Scientific Games Holdings LP		
7.580% due 04/04/2029	197	196
Stubhub Holdco Sub LLC		
9.435% due 03/15/2030	393	393
Tempur Sealy International, Inc.		
TBD% due 10/03/2031	125	125
TK Elevator Midco GmbH		
8.588% due 04/30/2030	690	692
TransDigm, Inc.		
7.104% due 02/28/2031	2,906	2,912
Trident TPI Holdings, Inc.		
8.188% due 09/15/2028	1,293	1,298
Truist Insurance Holdings LLC		
7.854% due 05/06/2031	350	351
U.S. Renal Care, Inc.		
9.800% due 06/20/2028	852	789

元本 時価
(単位: 千) (単位: 千)

UKG, Inc.		
7.617% due 02/10/2031	\$ 599	\$ 600
USI, Inc.		
7.354% due 09/27/2030	198	198
Virgin Media Bristol LLC		
8.150% due 01/31/2029	735	717
Whatabrands LLC		
7.435% due 08/03/2028	689	690
Xplor T1 LLC		
8.854% due 06/24/2031	250	252
Total Bank Loan Obligations		24,833
(Cost \$24,720)		
CORPORATE BONDS & NOTES 84.5%		
BANKING & FINANCE 14.4%		
ABN AMRO Bank NV		
6.875% due 09/22/2031 (bltc)	EUR 200	227
Alliant Holdings Intermediate LLC		
6.500% due 10/01/2031	\$ 250	248
7.000% due 01/15/2031	625	630
AmWINS Group, Inc.		
6.375% due 02/15/2029	475	478
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.		
4.625% due 06/15/2029	500	434
Armor Holdco, Inc.		
8.500% due 11/15/2029	475	466
Baldwin Insurance Group Holdings LLC		
7.125% due 05/15/2031 (gl)	425	434
Brandywine Operating Partnership LP		
8.875% due 04/12/2029	350	380
Burford Capital Global Finance LLC		
6.875% due 04/15/2030	700	704
9.250% due 07/01/2031 (gl)	400	429
CoreLogic, Inc.		
4.500% due 05/01/2028	175	165
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC		
6.750% due 05/15/2028 (gl)	850	855
Encore Capital Group, Inc.		
8.500% due 05/15/2030	1,200	1,266
Focus Financial Partners LLC		
6.750% due 09/15/2031	175	174
Freedom Mortgage Corp.		
12.000% due 10/01/2028	1,425	1,541
Freedom Mortgage Holdings LLC		
9.125% due 05/15/2031	250	254
GGAM Finance Ltd.		
6.875% due 04/15/2029 (gl)	200	204
8.000% due 02/15/2027	125	129
goeasy Ltd.		
6.875% due 05/15/2030 (dl)	250	254
7.625% due 07/01/2029	75	77
9.250% due 12/01/2028	1,150	1,227
Greystar Real Estate Partners LLC		
7.750% due 09/01/2030	200	210
HUB International Ltd.		
7.250% due 06/15/2030	200	207
Hudson Pacific Properties LP		
3.250% due 01/15/2030 (gl)	100	73
3.950% due 11/01/2027	100	90
4.650% due 04/01/2029	325	260
5.950% due 02/15/2028	275	244
Icahn Enterprises LP		
5.250% due 05/15/2027	25	23
9.000% due 06/15/2030	275	266
Intesa Sanpaolo SpA		
4.198% due 06/01/2032	550	482
4.950% due 06/01/2042	150	116
Jane Street Group		
7.125% due 04/30/2031	1,450	1,504

元本 時価
(単位: 千) (単位: 千)

Jefferies Finance LLC		
5.000% due 08/15/2028	\$ 200	\$ 185
Jefferson Capital Holdings LLC		
9.500% due 02/15/2029	700	745
Ladder Capital Finance Holdings LLLP		
4.250% due 02/01/2027 (gl)	1,000	969
7.000% due 07/15/2031	125	130
LFS Topco LLC		
5.875% due 10/15/2026	275	260
Liberty Mutual Group, Inc.		
4.300% due 02/01/2061	600	395
Nationstar Mortgage Holdings, Inc.		
5.125% due 12/15/2030	400	375
5.500% due 08/15/2028	375	366
5.750% due 11/15/2031 (gl)	725	694
7.125% due 02/01/2032	200	205
Navient Corp.		
4.875% due 03/15/2028 (gl)	200	191
6.750% due 06/15/2026	1,050	1,071
Newmark Group, Inc.		
7.500% due 01/12/2029	1,200	1,271
OneMain Finance Corp.		
3.500% due 01/15/2027	150	143
6.625% due 01/15/2028	1,600	1,626
6.625% due 05/15/2029	400	400
7.125% due 11/15/2031	325	329
Oxford Finance LLC		
6.375% due 02/01/2027	325	320
Panther Escrow Issuer LLC		
7.125% due 06/01/2031	150	154
Park Intermediate Holdings LLC		
7.000% due 02/01/2030	775	795
Pebblebrook Hotel LP		
6.375% due 10/15/2029	100	100
PennyMac Financial Services, Inc.		
7.125% due 11/15/2030	450	457
7.875% due 12/15/2029	850	891
PRA Group, Inc.		
5.000% due 10/01/2029 (gl)	225	204
8.375% due 02/01/2028	1,200	1,235
RLJ Lodging Trust LP		
3.750% due 07/01/2026	450	436
4.000% due 09/15/2029	200	180
Rocket Mortgage LLC		
2.875% due 10/15/2026 (gl)	800	762
Ryan Specialty LLC		
5.875% due 08/01/2032	175	175
SBA Communications Corp.		
3.125% due 02/01/2029 (gl)	1,025	933
Service Properties Trust		
5.500% due 12/15/2027	25	24
8.375% due 06/15/2029	500	489
8.875% due 06/15/2032	250	233
SLM Corp.		
3.125% due 11/02/2026 (gl)	1,075	1,020
Starwood Property Trust, Inc.		
3.750% due 12/31/2024 (gl)	875	873
UniCredit SpA		
5.375% due 04/18/2034	EUR 300	340
5.458% due 06/30/2035	\$ 650	627
Unit Group LP		
4.750% due 04/15/2028	1,000	920
6.500% due 02/15/2029	500	431
Vornado Realty LP		
3.400% due 06/01/2031	225	192
		35,197
INDUSTRIALS 52.6%		
AAR Escrow Issuer LLC		
6.750% due 03/15/2029	200	205

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
Acadia Healthcare Co., Inc.		
5.000% due 04/15/2029	\$ 150	\$ 141
Air Canada		
3.875% due 08/15/2026	375	363
Albertsons Cos., Inc.		
7.500% due 03/15/2026	1,000	1,012
Albion Financing 1 SARL		
6.125% due 10/15/2026	500	501
Alcoa Nederland Holding BV		
7.125% due 03/15/2031	100	104
Allison Transmission, Inc.		
3.750% due 01/30/2031	525	466
Amer Sports Co.		
6.750% due 02/16/2031 (gl)	1,225	1,246
American Airlines, Inc.		
5.750% due 04/20/2029 (gl)	1,775	1,759
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
4.000% due 01/15/2028	1,075	1,023
ams-OSRAM AG		
12.250% due 03/30/2029	450	468
ANGI Group LLC		
3.875% due 08/15/2028	375	340
Antero Midstream Partners LP		
5.375% due 06/15/2029 (gl)	350	341
6.625% due 02/01/2032	275	278
API Group DE, Inc.		
4.125% due 07/15/2029	200	185
4.750% due 10/15/2029	400	380
Arcosa, Inc.		
6.875% due 08/15/2032	125	128
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC		
3.250% due 09/01/2028 (gl)	500	451
Ardagh Packaging Finance PLC		
4.125% due 08/15/2026 (gl)	300	261
Aston Martin Capital Holdings Ltd.		
10.000% due 03/31/2029	150	146
Avantor Funding, Inc.		
3.875% due 11/01/2029 (gl)	425	392
Avient Corp.		
6.250% due 11/01/2031	100	100
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV		
7.250% due 02/15/2031	300	314
Axalta Coating Systems LLC		
3.375% due 02/15/2029	1,000	921
B&G Foods, Inc.		
8.000% due 09/15/2028	625	650
Ball Corp.		
2.875% due 08/15/2030	275	240
3.125% due 09/15/2031 (gl)	200	173
6.000% due 06/15/2029 (gl)	500	508
Bath & Body Works, Inc.		
6.875% due 11/01/2035 (gl)	400	407
Bausch + Lomb Corp.		
8.375% due 10/01/2028	500	525
Bausch Health Cos., Inc.		
4.875% due 06/01/2028	550	426
5.500% due 11/01/2025	15	15
5.750% due 08/15/2027	125	103
6.125% due 02/01/2027	50	45
11.000% due 09/30/2028	300	276
BCPE Empire Holdings, Inc.		
7.625% due 05/01/2027	500	503
Beacon Roofing Supply, Inc.		
4.125% due 05/15/2029	675	628
BellRing Brands, Inc.		
7.000% due 03/15/2030	150	156
Berry Global, Inc.		
4.500% due 02/15/2026	594	587
Boost Newco Borrower LLC		
7.500% due 01/15/2031	550	580

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
Builders FirstSource, Inc.		
4.250% due 02/01/2032	\$ 825	\$ 739
5.000% due 03/01/2030	75	72
Caesars Entertainment, Inc.		
7.000% due 02/15/2030 (gl)	300	308
Capstone Borrower, Inc.		
8.000% due 06/15/2030	25	26
Cargo Aircraft Management, Inc.		
4.750% due 02/01/2028 (gl)	650	621
Carnival Corp.		
5.750% due 03/01/2027 (gl)	250	251
7.000% due 08/15/2029	400	419
Cordia Finanz GmbH		
9.375% due 10/03/2031	225	232
Cheplapharm Arzneimittel GmbH		
5.500% due 01/15/2028	1,250	1,207
Churchill Downs, Inc.		
4.750% due 01/15/2028	450	437
5.750% due 04/01/2030	200	197
6.750% due 05/01/2031	350	357
Cimpress PLC		
7.375% due 09/15/2032	200	197
Clarios Global LP		
6.750% due 05/15/2028	750	768
Clarivate Science Holdings Corp.		
3.875% due 07/01/2028 (gl)	400	378
Cleveland-Cliffs, Inc.		
7.000% due 03/15/2032 (gl)	200	201
Cloud Software Group, Inc.		
6.500% due 03/31/2029	750	733
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.		
6.625% due 04/15/2029 (gl)	550	553
Coherent Corp.		
5.000% due 12/15/2029	25	24
Community Health Systems, Inc.		
4.750% due 02/15/2031 (gl)	975	814
5.250% due 05/15/2030 (gl)	550	480
6.000% due 01/15/2029	100	94
8.000% due 12/15/2027	800	800
10.875% due 01/15/2032	300	322
Coty, Inc.		
4.750% due 01/15/2029	475	459
6.625% due 07/15/2030	525	536
CDP Holdco LP		
5.500% due 06/15/2031	750	714
Crocs, Inc.		
4.250% due 03/15/2029	150	138
Crowdstrike Holdings, Inc.		
3.000% due 02/15/2029	775	705
Crown Americas LLC		
4.750% due 02/01/2026	375	373
DaVita, Inc.		
3.750% due 02/15/2031	300	261
6.875% due 09/01/2032	175	176
Delc Bidco LLC		
7.750% due 11/15/2029	275	280
DT Midstream, Inc.		
4.125% due 06/15/2029	25	24
Dye & Durham Ltd.		
8.625% due 04/15/2029	250	265
Edgewell Personal Care Co.		
4.125% due 04/01/2029	175	164
Element Solutions, Inc.		
3.875% due 09/01/2028	150	145
Embecka Corp.		
5.000% due 02/15/2030	675	612
EMRLD Borrower LP		
6.625% due 12/15/2030	625	636
Endo Finance Holdings, Inc.		
8.500% due 04/15/2031	100	107

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
EQM Midstream Partners LP		
4.750% due 01/15/2031 (gl)	\$ 225	\$ 214
6.500% due 07/01/2027	1,250	1,280
First Student Bidco, Inc.		
4.000% due 07/31/2029 (gl)	600	553
Fortress Intermediate 3, Inc.		
7.500% due 06/01/2031	150	156
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
5.500% due 05/01/2028	1,350	1,325
Gap, Inc.		
3.625% due 10/01/2029	650	584
3.875% due 10/01/2031	750	645
Garda World Security Corp.		
7.750% due 02/15/2028	100	103
Genesee & Wyoming, Inc.		
6.250% due 04/15/2032	300	303
Genesis Energy LP		
8.000% due 01/15/2027	400	407
GFL Environmental, Inc.		
4.000% due 08/01/2028	950	899
Global Infrastructure Solutions, Inc.		
7.500% due 04/15/2032	700	712
Global Medical Response, Inc.		
10.000% due 10/31/2028 (e)	630	631
GN Bondco LLC		
9.500% due 10/15/2031	1,225	1,302
Go Daddy Operating Co. LLC		
3.500% due 03/01/2029	275	254
Graphic Packaging International LLC		
3.500% due 03/15/2028	800	748
3.500% due 03/01/2029	150	137
Great Canadian Gaming Corp.		
8.750% due 11/15/2029	75	75
Griffon Corp.		
5.750% due 03/01/2028	450	442
Grupo Antolin-Irausa S.A.		
10.375% due 01/30/2030	EUR 600	565
GYP Holdings III Corp.		
4.625% due 05/01/2029	\$ 600	567
HealthEquity, Inc.		
4.500% due 10/01/2029	675	644
Helios Software Holdings, Inc.		
8.750% due 05/01/2029	200	203
Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
3.625% due 02/15/2032	1,150	1,010
3.750% due 05/01/2029	450	420
4.000% due 05/01/2031	525	479
Hologic, Inc.		
3.250% due 02/15/2029	1,050	965
Howard Midstream Energy Partners LLC		
8.875% due 07/15/2028	725	766
IHO Verwaltungs GmbH		
6.375% due 05/15/2029 (e)	500	484
Imola Merger Corp.		
4.750% due 05/15/2029	1,225	1,185
Ingevity Corp.		
3.875% due 11/01/2028 (gl)	375	346
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.		
6.000% due 09/15/2028	150	148
Inter Media & Communication SpA		
6.750% due 02/09/2027	EUR 397	440
IOVIA, Inc.		
6.500% due 05/15/2030 (gl)	\$ 250	257
Jazz Securities DAC		
4.375% due 01/15/2029	1,045	990
JetBlue Airways Corp.		
9.875% due 09/20/2031	425	442
Kaiser Aluminum Corp.		
4.500% due 06/01/2031	5	4
4.625% due 03/01/2028	520	496

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
Kinetik Holdings LP		
6.625% due 12/15/2028 (g)	\$ 300	\$ 307
Kronos International, Inc.		
3.750% due 09/15/2025	EUR 161	174
9.500% due 03/15/2029	968	1,149
LABL, Inc.		
8.625% due 10/01/2031	\$ 175	169
9.500% due 11/01/2028	600	616
Lamar Media Corp.		
3.625% due 01/15/2031	475	424
Life Time, Inc.		
6.000% due 11/15/2031 (d)	625	623
LifePoint Health, Inc.		
4.375% due 02/15/2027	225	218
11.000% due 10/15/2030	800	893
Lithia Motors, Inc.		
3.875% due 06/01/2029	525	482
Live Nation Entertainment, Inc.		
3.750% due 01/15/2028	1,700	1,615
Market Bidco Finco PLC		
4.750% due 11/04/2027	EUR 300	318
Masterbrand, Inc.		
7.000% due 07/15/2032	\$ 75	77
Match Group Holdings II LLC		
3.625% due 10/01/2031	125	110
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
7.875% due 04/15/2027 (g)	700	720
McAfee Corp.		
7.375% due 02/15/2030	275	265
Medline Borrower LP		
3.875% due 04/01/2029	1,700	1,592
6.250% due 04/01/2029	100	102
Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.		
7.375% due 02/15/2031	100	98
MGM Resorts International		
4.625% due 09/01/2026	750	744
Michaels Cos., Inc.		
5.250% due 05/01/2028 (g)	200	144
Mineral Resources Ltd.		
8.000% due 11/01/2027	775	795
9.250% due 10/01/2028	875	922
Molina Healthcare, Inc.		
3.875% due 11/15/2030	200	181
3.875% due 05/15/2032 (g)	765	679
4.375% due 08/15/2028	350	336
Murphy Oil USA, Inc.		
3.750% due 02/15/2031	500	445
NCL Corp. Ltd.		
5.875% due 02/15/2027	575	575
8.125% due 01/15/2029	500	530
NCR Atleos Corp.		
9.500% due 04/01/2029	500	551
NCR Voyix Corp.		
5.250% due 10/01/2030	150	147
Neptune Bidco U.S., Inc.		
9.290% due 04/15/2029	300	281
New Fortress Energy, Inc.		
6.500% due 09/30/2026	675	626
8.750% due 03/15/2029	150	125
12.000% due 09/29/2029	688	675
New Red Finance, Inc.		
3.500% due 02/15/2029	150	139
4.000% due 10/15/2030	1,700	1,537
4.375% due 01/15/2028	250	241
Newell Brands, Inc.		
6.625% due 05/15/2032 (d)	175	176
Northriver Midstream Finance LP		
6.750% due 07/15/2032	600	616
NuStar Logistics LP		
5.750% due 10/01/2025	375	374

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
6.000% due 06/01/2026	\$ 500	\$ 501
Olympus Water U.S. Holding Corp.		
4.250% due 10/01/2028	500	471
7.250% due 06/15/2031	175	180
ON Semiconductor Corp.		
3.875% due 09/01/2028	450	422
Ontario Gaming GTA LP		
8.000% due 08/01/2030	700	723
Open Text Corp.		
3.875% due 02/15/2028	525	494
3.875% due 12/01/2029	25	23
Open Text Holdings, Inc.		
4.125% due 02/15/2030	250	230
Option Care Health, Inc.		
4.375% due 10/31/2029 (g)	300	276
Organon & Co.		
4.125% due 04/30/2028	850	806
6.750% due 05/15/2034	400	401
Outfront Media Capital LLC		
7.375% due 02/15/2031	100	106
Pactiv LLC		
7.950% due 12/15/2025	725	740
Performance Food Group, Inc.		
4.250% due 08/01/2029	400	375
6.125% due 09/15/2032	225	226
Perrigo Finance Unlimited Co.		
4.900% due 06/15/2030 (g)	200	190
6.125% due 09/30/2032	250	247
PetSmart, Inc.		
7.750% due 02/15/2029	700	680
Phinia, Inc.		
6.625% due 10/15/2032	125	125
Post Holdings, Inc.		
4.500% due 09/15/2031 (g)	850	774
6.250% due 02/15/2032	375	380
6.250% due 10/15/2034	250	248
6.375% due 03/01/2033	375	372
Prime Healthcare Services, Inc.		
9.375% due 09/01/2029	1,000	1,017
Prime Security Services Borrower LLC		
3.375% due 08/31/2027	100	94
5.750% due 04/15/2026	1,000	1,001
PTC, Inc.		
4.000% due 02/15/2028	450	431
Raising Cane's Restaurants LLC		
9.375% due 05/01/2029 (g)	150	161
Rand Parent LLC		
8.500% due 02/15/2030	650	649
Raven Acquisition Holdings LLC		
6.875% due 11/15/2031 (d)	600	600
RingCentral, Inc.		
8.500% due 08/15/2030	525	556
Ritchie Bros Holdings, Inc.		
6.750% due 03/15/2028	375	385
7.750% due 03/15/2031	575	607
ROBLOX Corp.		
3.875% due 05/01/2030 (g)	825	747
Rockies Express Pipeline LLC		
4.800% due 05/15/2030	350	324
Royal Caribbean Cruises Ltd.		
4.250% due 07/01/2026	1,300	1,276
5.500% due 04/01/2028	450	450
6.000% due 02/01/2033	150	151
7.500% due 10/15/2027	675	716
RXO, Inc.		
7.500% due 11/15/2027	175	181
Sabre GLBL, Inc.		
8.625% due 06/01/2027 (g)	269	260
SCIH Salt Holdings, Inc.		
4.875% due 05/01/2028	350	336

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
Seagate HDD Cayman		
4.091% due 06/01/2029	\$ 975	\$ 920
5.750% due 12/01/2034	175	173
9.625% due 12/01/2032	125	143
Sealed Air Corp.		
6.125% due 02/01/2028 (g)	300	303
Sensata Technologies BV		
4.000% due 04/15/2029	375	351
Sensata Technologies, Inc.		
4.375% due 02/15/2030	500	466
Service Corp. International		
3.375% due 08/15/2030	325	288
5.750% due 10/15/2032	350	344
Shift4 Payments LLC		
6.750% due 08/15/2032	325	334
Six Flags Entertainment Corp.		
6.625% due 05/01/2032	700	714
Sotera Health Holdings LLC		
7.375% due 06/01/2031	275	282
Specialty Building Products Holdings LLC		
7.750% due 10/15/2029	70	71
Spectrum Brands, Inc.		
3.875% due 03/15/2031	6	5
Spirit AeroSystems, Inc.		
9.375% due 11/30/2029	325	351
9.750% due 11/15/2030	1,175	1,306
Stagwell Global LLC		
5.625% due 08/15/2029	650	619
Standard Industries, Inc.		
3.375% due 01/15/2031	550	478
5.000% due 02/15/2027	500	490
Staples, Inc.		
12.750% due 01/15/2030	264	210
Star Parent, Inc.		
9.000% due 10/01/2030 (g)	200	208
Station Casinos LLC		
4.500% due 02/15/2028	300	287
4.625% due 12/01/2031	625	568
Summer BC Bidco B LLC		
5.500% due 10/31/2026	200	197
Tallgrass Energy Partners LP		
5.500% due 01/15/2028	450	433
Tempur Sealy International, Inc.		
3.875% due 10/15/2031	25	22
Tenet Healthcare Corp.		
4.250% due 06/01/2029	255	241
4.375% due 01/15/2030	400	375
Terex Corp.		
6.250% due 10/15/2032	225	224
Thor Industries, Inc.		
4.000% due 10/15/2029 (g)	600	548
TopBuild Corp.		
4.125% due 02/15/2032	775	692
TransDigm, Inc.		
6.000% due 01/15/2033	325	322
6.375% due 03/01/2029	500	508
6.875% due 12/15/2030	450	462
7.125% due 12/01/2031 (g)	600	622
Travel + Leisure Co.		
6.625% due 07/31/2026	425	429
Trinet Group, Inc.		
3.500% due 03/01/2029	150	137
7.125% due 08/15/2031	200	205
Triumph Group, Inc.		
9.000% due 03/15/2028	1,000	1,043
Twilio, Inc.		
3.625% due 03/15/2029	275	253
U.S. Foods, Inc.		
4.625% due 06/01/2030	600	570
4.750% due 02/15/2029	700	675

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
UKG, Inc.		
6.875% due 02/01/2031	\$ 400	\$ 410
Under Armour, Inc.		
3.250% due 06/15/2026	150	144
United Airlines, Inc.		
4.375% due 04/15/2026	425	418
United Rentals North America, Inc.		
3.750% due 01/15/2032	975	865
3.875% due 02/15/2031	425	386
4.000% due 07/15/2030	275	254
4.875% due 01/15/2028	225	220
6.125% due 03/15/2034	600	606
Venture Global Calcasieu Pass LLC		
3.875% due 08/15/2029	300	277
3.875% due 11/01/2033	2,350	2,043
4.125% due 08/15/2031	100	91
Venture Global LNG, Inc.		
7.000% due 01/15/2030	925	931
8.125% due 06/01/2028	700	727
8.375% due 06/01/2031	200	208
9.500% due 02/01/2029	300	332
9.875% due 02/01/2032	900	983
Victoria's Secret & Co.		
4.625% due 07/15/2029	125	110
Victra Holdings LLC		
8.750% due 08/15/2029	75	78
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.		
5.625% due 02/15/2029	750	740
VOC Esercov Ltd.		
5.000% due 02/15/2028	400	389
Walgreens Boots Alliance, Inc.		
8.125% due 08/15/2029	225	224
Wand NewCo 3, Inc.		
7.625% due 01/30/2032	200	207
Wayfair LLC		
7.250% due 10/31/2029	150	152
WESCO Distribution, Inc.		
6.375% due 03/15/2029	200	204
Western Digital Corp.		
4.750% due 02/15/2026	300	297
Williams Scotsman, Inc.		
4.625% due 08/15/2028	275	263
6.625% due 08/15/2029	150	152
WR Grace Holdings LLC		
7.375% due 03/01/2031	100	103
Wynn Las Vegas LLC		
5.250% due 05/15/2027	1,000	993
Wynn Resorts Finance LLC		
6.250% due 03/15/2033	500	498
XPO, Inc.		
7.125% due 02/01/2032 (g)	200	208
Yum! Brands, Inc.		
4.625% due 01/31/2032	425	399
4.750% due 01/15/2030	700	678
6.875% due 11/15/2037	275	306
ZF North America Capital, Inc.		
6.750% due 04/23/2030	300	296
6.875% due 04/14/2028	150	151
6.875% due 04/23/2032	400	391
7.125% due 04/14/2030	150	151
ZipRecruiter, Inc.		
5.000% due 01/15/2030	1,425	1,286
ZoomInfo Technologies LLC		
3.875% due 02/01/2029	475	433
	128,549	
UTILITIES 17.5%		
Aethon United BR LP		
7.500% due 10/01/2029	450	453

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
AMC Networks, Inc.		
4.250% due 02/15/2029 (g)	\$ 175	\$ 121
Archrock Partners LP		
6.625% due 09/01/2032	275	276
Ascent Resources Utica Holdings LLC		
6.625% due 10/15/2032	400	396
8.250% due 12/31/2028	375	383
C&W Senior Finance Ltd.		
6.875% due 09/15/2027	329	326
Cablevision Lightpath LLC		
3.875% due 09/15/2027	250	239
Calpine Corp.		
3.750% due 03/01/2031	1,000	902
5.125% due 03/15/2028	750	734
CCO Holdings LLC		
4.750% due 03/01/2030	900	819
5.375% due 06/01/2029 (g)	3,275	3,129
6.375% due 09/01/2029	700	694
Charter Communications Operating LLC		
6.100% due 06/01/2029	750	766
Chord Energy Corp.		
6.375% due 06/01/2026	100	100
CITGO Petroleum Corp.		
8.375% due 01/15/2029	575	589
Civitas Resources, Inc.		
8.625% due 11/01/2030	750	789
Clearway Energy Operating LLC		
4.750% due 03/15/2028	500	485
Cogent Communications Group LLC		
7.000% due 08/15/2027 (g)	775	784
Diamond Foreign Asset Co.		
8.500% due 10/01/2030 (g)	600	620
Directv Financing LLC		
5.875% due 08/15/2027	950	916
Edison International		
8.125% due 06/15/2053	150	158
Electricite de France S.A.		
9.125% due 03/15/2033 (c)	400	454
EPH Financing International AIS		
5.875% due 11/30/2029	EUR 100	114
Eramet S.A.		
6.500% due 11/30/2029	200	206
Expand Energy Corp.		
6.750% due 04/15/2029	\$ 750	759
Frontier Communications Holdings LLC		
5.000% due 05/01/2028	400	394
8.625% due 03/15/2031	250	268
8.750% due 05/15/2030	350	371
Frontier Florida LLC		
6.860% due 02/01/2028	100	104
Gray Television, Inc.		
4.750% due 10/15/2030	25	16
5.375% due 11/15/2031	300	181
7.000% due 05/15/2027 (g)	200	195
10.500% due 07/15/2029 (g)	275	286
Gulfport Energy Operating Corp.		
6.750% due 09/01/2029	150	151
Iliad Holding SASU		
6.500% due 10/15/2026	50	50
Kodiak Gas Services LLC		
7.250% due 02/15/2029	175	180
Kraken Oil & Gas Partners LLC		
7.625% due 08/15/2029	225	222
Leeward Renewable Energy Operations LLC		
4.250% due 07/01/2029	100	94
Level 3 Financing, Inc.		
10.500% due 04/15/2029	800	895
11.000% due 11/15/2029	86	97
Lightning Power LLC		
7.250% due 08/15/2032	125	130

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
Matador Resources Co.		
6.250% due 04/15/2033	\$ 475	\$ 466
6.500% due 04/15/2032	375	372
MEG Energy Corp.		
5.875% due 02/01/2029	400	392
Newfold Digital Holdings Group, Inc.		
11.750% due 10/15/2028	350	346
Nexstar Media, Inc.		
4.750% due 11/01/2028 (g)	550	518
NextEra Energy Operating Partners LP		
4.500% due 09/15/2027	850	817
Noble Finance II LLC		
8.000% due 04/15/2030	950	964
NRG Energy, Inc.		
3.625% due 02/15/2031	175	155
Parkland Corp.		
4.625% due 05/01/2030 (g)	230	212
5.875% due 07/15/2027	400	396
6.625% due 08/15/2032	125	125
PBF Holding Co. LLC		
6.000% due 02/15/2028	450	437
7.875% due 09/15/2030	50	50
Permian Resources Operating LLC		
5.875% due 07/01/2029 (g)	525	518
Sable International Finance Ltd.		
7.125% due 10/15/2032	600	604
Seadrill Finance Ltd.		
8.375% due 08/01/2030	1,325	1,354
Sirius XM Radio, Inc.		
3.875% due 09/01/2031	300	258
4.000% due 07/15/2028 (g)	1,175	1,089
5.000% due 08/01/2027	375	368
Site Royalties Operating Partnership LP		
7.875% due 11/01/2028	450	468
Strathcona Resources Ltd.		
6.875% due 08/01/2026	1,000	993
Sunoco LP		
4.500% due 05/15/2029	300	285
4.500% due 04/30/2030	150	141
7.000% due 05/01/2029	200	206
TEGNA, Inc.		
4.625% due 03/15/2028	150	141
5.000% due 09/15/2029 (g)	900	841
Telecom Italia Capital S.A.		
6.375% due 11/15/2033	250	253
TerraForm Power Operating LLC		
5.000% due 01/31/2028	850	831
TGNR Intermediate Holdings LLC		
5.500% due 10/15/2029	850	803
Transocean Aquila Ltd.		
8.000% due 09/30/2028	272	281
Transocean Titan Financing Ltd.		
8.375% due 02/01/2028	100	103
Univision Communications, Inc.		
4.500% due 05/01/2029 (g)	550	489
8.000% due 08/15/2028	475	483
8.500% due 07/31/2031 (g)	500	492
USA Compression Partners LP		
6.875% due 09/01/2027	400	402
7.125% due 03/15/2029	475	484
Valaris Ltd.		
8.375% due 04/30/2030	1,400	1,421
Viavi Solutions, Inc.		
3.750% due 10/01/2029	800	727
Viper Energy, Inc.		
5.375% due 11/01/2027	100	99
7.375% due 11/01/2031	100	104
Virgin Media Finance PLC		
5.000% due 07/15/2030	25	22

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.500% due 08/15/2030	\$ 1,500	\$ 1,315
Vistra Operations Co. LLC		
4.375% due 05/01/2029	800	762
5.625% due 02/15/2027	500	499
6.875% due 04/15/2032 (g)	400	414
Vmed 02 UK Financing I PLC		
4.250% due 01/31/2031	625	540
Weatherford International Ltd.		
8.625% due 04/30/2030 (g)	450	465
Zayo Group Holdings, Inc.		
4.000% due 03/01/2027 (g)	400	356
		<u>42,727</u>
Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$205,926)		<u>206,473</u>
CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.2%		
ams-OSRAM AG		
2.125% due 11/03/2027 (b) EUR	600	520
Total Convertible Bonds & Notes (Cost \$538)		<u>520</u>
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%		
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
5.500% due 12/25/2035	\$ 27	21
Total Mortgage-Backed Securities (Cost \$18)		<u>21</u>
SHORT-TERM INSTRUMENTS 24.4%		
REPURCHASE AGREEMENTS (f) 24.0%		
		<u>58,800</u>
TIME DEPOSITS 0.4%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	13	13
BNP Paribas Bank		
4.170% due 11/01/2024 GBP	16	20
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.010% due 11/01/2024 ¥	5	0
4.170% due 11/01/2024 GBP	1	1
4.330% due 11/01/2024 \$	22	22
Citibank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	138	138
DBS Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	86	86
DnB Bank ASA		
2.340% due 11/01/2024 EUR	10	11
4.330% due 11/01/2024 \$	49	49
HSBC Bank PLC		
2.340% due 11/01/2024 EUR	17	19
4.170% due 11/01/2024 GBP	8	11
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.330% due 11/01/2024 \$	336	336
MUFG Bank Ltd.		
0.010% due 11/01/2024 ¥	10	0
Royal Bank of Canada		
4.330% due 11/01/2024 \$	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.010% due 11/01/2024 ¥	237	2
2.340% due 11/01/2024 EUR	37	40
4.330% due 11/01/2024 \$	134	134
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.010% due 11/01/2024 ¥	137	1
2.340% due 11/01/2024 EUR	1	1
4.170% due 11/01/2024 GBP	5	7
4.330% due 11/01/2024 \$	95	95

	時価 (単位：千)
	<u>\$ 987</u>
Total Short-Term Instruments (Cost \$59,787)	<u>59,787</u>
Total Investments in Securities (a) 119.3% (Cost \$290,989)	\$ 291,634
Financial Derivative Instruments (h)(i) 0.0% (Cost or Premiums, net \$0)	51
Other Assets and Liabilities, net (19.3%)	(47,153)
Net Assets 100.0%	<u>\$ 244,532</u>

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, 2024 is 102.2% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 17.1% of Net Assets in aggregate.
- (b) Contingent convertible security.
- (c) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (d) When-Issued security.
- (e) 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	—

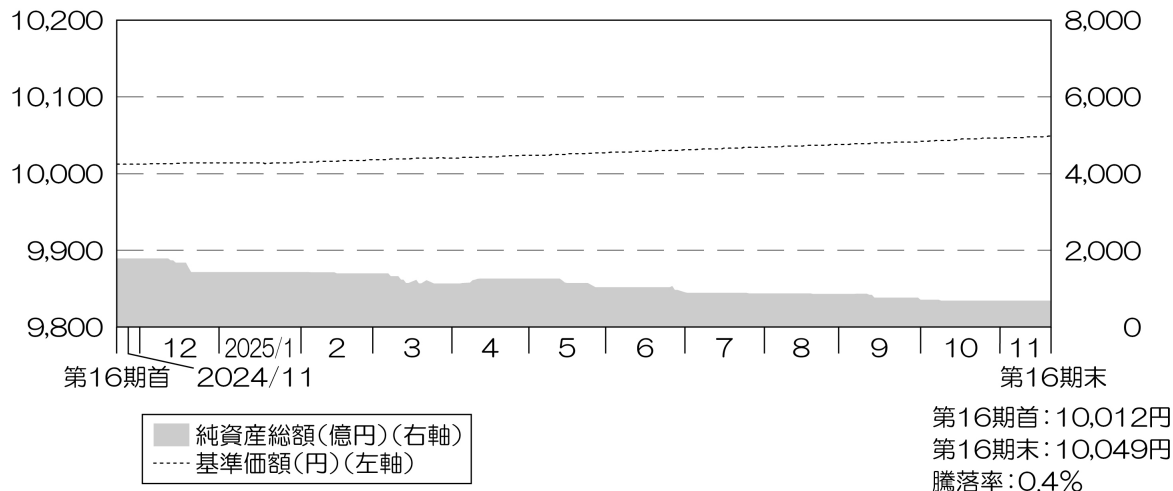
(注1)騰落率は期首比です。

(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

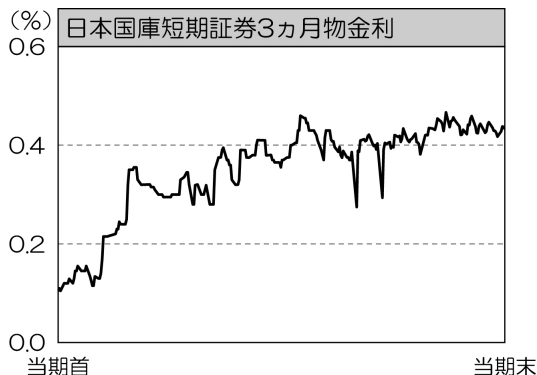
基準価額等の推移



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

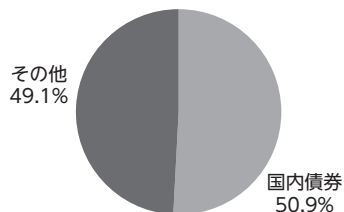
○上位10銘柄

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	—	—	—

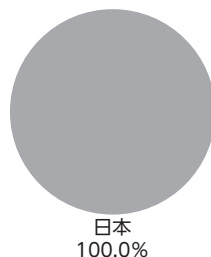
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数		1	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

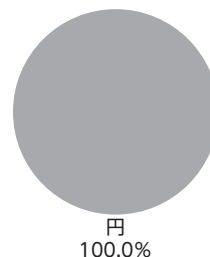
○資産別配分



○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1333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。