

## 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2013年8月22日から2025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（TRY）」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 （トルコ・リラコース） （愛称：ハイイールドプラス（トルコ・リラコース））

## 運用報告書（全体版）

第122期（決算日 2023年12月20日）	第125期（決算日 2024年3月21日）
第123期（決算日 2024年 1月22日）	第126期（決算日 2024年4月22日）
第124期（決算日 2024年 2月20日）	第127期（決算日 2024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1万円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 比	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18	第98期(2021年12月20日)	円 1,463	円 40	% △28.9	% —	% —	% 97.1	百万円 112
	第99期(2022年1月20日)	1,776	40	24.1	—	—	98.3	106
	第100期(2022年2月21日)	1,715	40	△1.2	—	—	97.6	119
	第101期(2022年3月22日)	1,623	40	△3.0	—	—	97.6	124
	第102期(2022年4月20日)	1,756	40	10.7	—	—	97.7	149
	第103期(2022年5月20日)	1,525	20	△12.0	—	—	74.1	249
第19	第104期(2022年6月20日)	1,496	20	△0.6	—	—	97.9	159
	第105期(2022年7月20日)	1,546	20	4.7	—	—	97.2	169
	第106期(2022年8月22日)	1,581	20	3.6	—	—	97.0	163
	第107期(2022年9月20日)	1,611	20	3.2	—	—	97.5	152
	第108期(2022年10月20日)	1,669	20	4.8	—	—	97.6	156
	第109期(2022年11月21日)	1,634	20	△0.9	—	—	77.6	195
第20	第110期(2022年12月20日)	1,610	20	△0.2	—	—	97.5	148
	第111期(2023年1月20日)	1,545	20	△2.8	—	—	97.2	141
	第112期(2023年2月20日)	1,582	20	3.7	—	—	97.0	144
	第113期(2023年3月20日)	1,538	20	△1.5	—	—	97.6	344
	第114期(2023年4月20日)	1,580	20	4.0	—	—	97.5	349
	第115期(2023年5月22日)	1,707	20	9.3	—	—	97.5	155
第21	第116期(2023年6月20日)	1,565	20	△7.1	—	—	95.2	145
	第117期(2023年7月20日)	1,417	20	△8.2	—	—	97.3	317
	第118期(2023年8月21日)	1,455	20	4.1	—	—	97.6	321
	第119期(2023年9月20日)	1,514	20	5.4	—	—	97.3	336
	第120期(2023年10月20日)	1,462	20	△2.1	—	—	97.9	330
	第121期(2023年11月20日)	1,496	20	3.7	—	—	93.2	138
第22	第122期(2023年12月20日)	1,494	20	1.2	—	—	97.1	138
	第123期(2024年1月22日)	1,503	20	1.9	—	—	97.5	140
	第124期(2024年2月20日)	1,525	20	2.8	—	—	96.8	144
	第125期(2024年3月21日)	1,499	20	△0.4	—	—	97.6	137
	第126期(2024年4月22日)	1,538	20	3.9	0.0	—	97.8	144
	第127期(2024年5月20日)	1,634	20	7.5	0.0	—	97.4	151

(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合わせるので、「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いません。

## 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
		円	騰 落 率			
第122期	(期 首)2023年11月20日	1,496	—	—	—	93.2
	(期 末)2023年12月20日	1,514	1.2	—	—	97.1
第123期	(期 首)2023年12月20日	1,494	—	—	—	97.1
	(期 末)2024年 1月22日	1,523	1.9	—	—	97.5
第124期	(期 首)2024年 1月22日	1,503	—	—	—	97.5
	(期 末)2024年 2月20日	1,545	2.8	—	—	96.8
第125期	(期 首)2024年 2月20日	1,525	—	—	—	96.8
	(期 末)2024年 3月21日	1,519	△0.4	—	—	97.6
第126期	(期 首)2024年 3月21日	1,499	—	—	—	97.6
	(期 末)2024年 4月22日	1,558	3.9	0.0	—	97.8
第127期	(期 首)2024年 4月22日	1,538	—	0.0	—	97.8
	(期 末)2024年 5月20日	1,654	7.5	0.0	—	97.4

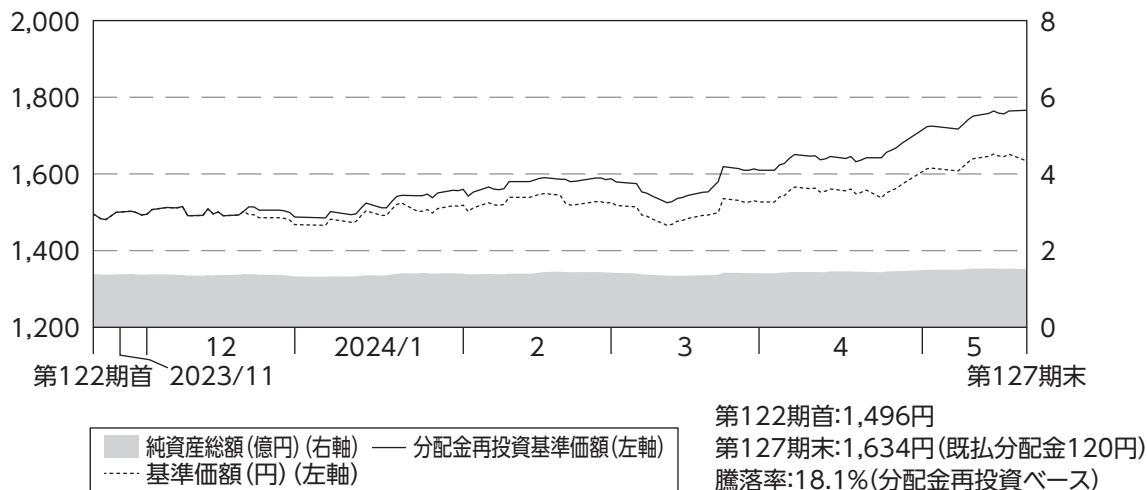
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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、2023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。

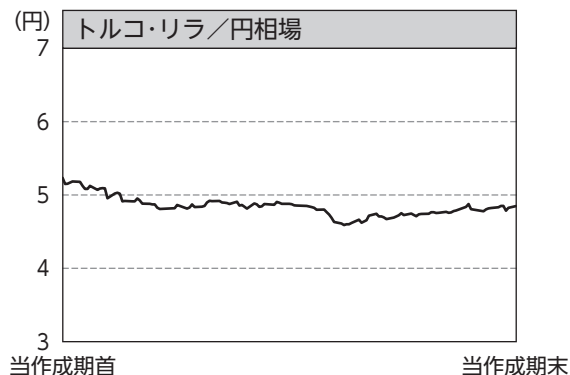
### 基準価額の主な変動要因

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ⅡークラスY (TRY)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(TRY)	米国ハイイールド債券	97.4%	19.7%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	△0.0%

(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>  
当作成期の米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

米国で堅調な経済指標の発表や良好な企業決算などが相次ぎ、景気後退に対する懸念が和らいだことなどを背景にスプレッドが縮小したことや、高水準のインカム収入を享受したことなどがプラス要因となりました。

<外国為替市場>

トルコで外貨準備高の減少が見られたことやインフレの再加速が進んだことなどがマイナス要因となり、トルコ・リラは対円で下落しました。

## 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(TRY)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(TRY)

景気減速の可能性をふまえ、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、コロナ後の需要回復などが追い風となる航空などへの投資比率を高めとした一方、Eコマース市場の拡大が加速するなか、対面販売への依存度が高い一部の小売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、トルコ・リラ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。>

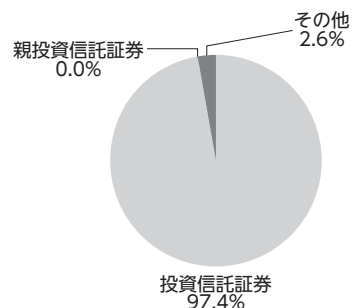
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

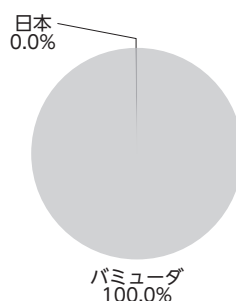
	当作成期末
	2024年5月20日
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡ ークラスY(TRY)	97.4%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	2.6%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

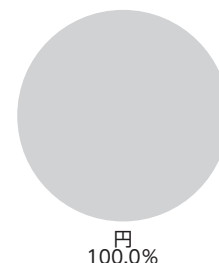
### ○資産別配分



### ○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122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年1月22日	2024年1月23日～ 2024年2月20日	2024年2月21日～ 2024年3月21日	2024年3月22日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月20日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	(1.321)	(1.313)	(1.294)	(1.317)	(1.284)	(1.209)
当期の収益 (円)	5	6	19	5	20	20
当期の収益以外 (円)	15	13	0	14	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	2,608	2,595	2,610	2,595	2,622	2,717

(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(TRY)」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(TRY)

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。

米ドル建資産に対し、原則として米ドル売りトルコ・リラ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
	(2023年11月21日～2024年5月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	13円	0.875%	(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1,523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)	(8)	(0.514)	
(販売会社)	(5)	(0.339)	
(受託会社)	(0)	(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)	(0)	(0.000)	
合計	13	0.878	

(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。

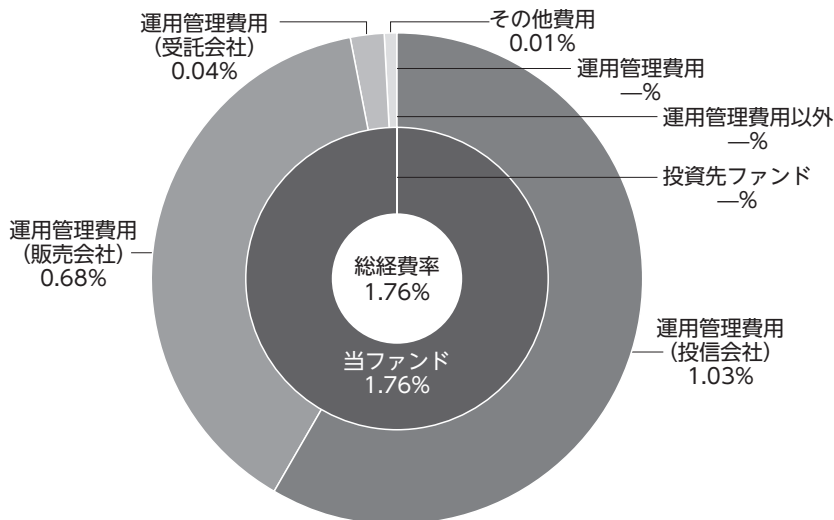
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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	0%

(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 (TRY)	千口 17	千円 20,198	千口 19	千円 22,750

(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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.021091	百万円 0.021091	% 100.0	百万円 0.021091	百万円 0.021091	% 100.0
コール・ローン	1,171	36	3.1	1,380	35	2.5

(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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 514	百万円 514	% 100.0	百万円 514	百万円 514	% 100.0
コール・ローン	20,382,133	738,434	3.6	20,543,585	721,497	3.5

<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 (TRY)	111	147,935	97.4

(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
マネープールマザーファンド	千口 9	千口 9	千円 9

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、159,657,118千口です。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 147,935	% 95.9
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	9	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,273	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	154,217	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122期末 2023年12月20日現在	第123期末 2024年1月22日現在	第124期末 2024年2月20日現在	第125期末 2024年3月21日現在	第126期末 2024年4月22日現在	第127期末 2024年5月20日現在
(A) 資 産	141,376,535円	144,140,759円	148,018,239円	140,625,903円	147,111,383円	154,217,172円
コール・ローン等	6,533,421	7,169,313	8,411,419	6,411,642	6,256,539	6,271,830
投資信託受益証券(評価額)	134,833,146	136,961,478	139,596,852	134,204,283	140,844,866	147,935,365
マネーボールマザーファンド(評価額)	9,968	9,968	9,968	9,968	9,967	9,966
未 収 利 息	—	—	—	10	11	11
(B) 負 債	2,528,800	3,617,679	3,807,005	3,084,539	3,094,581	2,371,491
未 払 金	—	1,200,000	1,700,000	1,000,000	—	—
未払収益分配金	1,858,567	1,869,914	1,891,343	1,835,589	1,872,492	1,858,707
未払解約金	471,653	331,982	18,942	47,152	1,000,071	309,413
未払信託報酬	197,972	215,119	196,114	201,180	221,338	202,744
未 払 利 息	2	3	1	—	—	—
その他未払費用	606	661	605	618	680	627
(C) 純資産総額(A-B)	138,847,735	140,523,080	144,211,234	137,541,364	144,016,802	151,845,681
元 本	929,283,667	934,957,175	945,671,529	917,794,878	936,246,219	929,353,572
次期繰越損益金	△790,435,932	△794,434,095	△801,460,295	△780,253,514	△792,229,417	△777,507,891
(D) 受 益 権 総 口 数	929,283,667口	934,957,175口	945,671,529口	917,794,878口	936,246,219口	929,353,572口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,494円	1,503円	1,525円	1,499円	1,538円	1,634円

## ■損益の状況

項 目	第122期 自 2023年11月21日 至 2023年12月20日	第123期 自 2023年12月21日 至 2024年1月22日	第124期 自 2024年1月23日 至 2024年2月20日	第125期 自 2024年2月21日 至 2024年3月21日	第126期 自 2024年3月22日 至 2024年4月22日	第127期 自 2024年4月23日 至 2024年5月20日
(A) 配 当 等 収 益	687,929円	677,977円	678,861円	682,965円	673,149円	669,845円
受取配当金	688,646	678,098	678,886	682,968	672,896	669,613
受取利息	1	—	1	10	253	232
支払利息	△718	△121	△26	△13	—	—
(B) 有価証券売買損益	1,227,837	2,188,210	3,318,705	△1,031,419	4,980,685	10,186,627
売 買 益	1,249,580	2,219,947	3,356,364	99,339	5,062,013	10,314,980
売 買 損	△21,743	△31,737	△37,659	△1,130,758	△81,328	△128,353
(C) 信 託 報 酬 等	△198,578	△215,780	△196,719	△201,798	△222,018	△203,371
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,717,188	2,650,407	3,800,847	△550,252	5,431,816	10,653,101
(E) 前期繰越損益金	△3,302,371	△1,961,449	△233,252	1,603,376	△766,397	2,730,520
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△786,992,182 (243,124,180)	△793,253,139 (243,258,551)	△803,136,547 (245,145,727)	△779,471,049 (237,947,774)	△795,022,344 (242,753,836)	△789,032,805 (241,011,261)
(売買損益相当額)	(△1,030,116,362)	(△1,036,511,690)	(△1,048,282,274)	(△1,017,418,823)	(△1,037,776,180)	(△1,030,044,066)
(G) 計 (D+E+F)	△788,577,365	△792,564,181	△799,568,952	△778,417,925	△790,356,925	△775,649,184
(H) 収 益 分 配 金	△1,858,567	△1,869,914	△1,891,343	△1,835,589	△1,872,492	△1,858,707
次期繰越損益金(G+H)	△790,435,932	△794,434,095	△801,460,295	△780,253,514	△792,229,417	△777,507,891
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△788,386,108 (241,730,254)	△794,188,096 (242,323,594)	△803,136,547 (245,145,727)	△779,471,049 (237,947,774)	△795,022,344 (242,753,836)	△789,032,805 (241,011,261)
(売買損益相当額)	(△1,030,116,362)	(△1,036,511,690)	(△1,048,282,274)	(△1,017,418,823)	(△1,037,776,180)	(△1,030,044,066)
分配準備積立金	673,006	335,980	1,676,252	248,954	2,792,927	11,524,914
繰 越 損 益 金	△2,722,830	△581,979	—	△1,031,419	—	—

(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122期首元本額は929,279,160円、第122～127期中追加設定元本額は211,432,828円、第122～127期中一部解約元本額は211,358,416円です。

※分配金の計算過程

項 目	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	616,620円	626,945円	645,458円	481,167円	646,707円	657,297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	2,603,569円	－円	3,774,872円	9,995,804円
(C) 収益調整金額	243,124,180円	243,258,551円	245,145,727円	237,947,774円	242,753,836円	241,011,261円
(D) 分配準備積立金額	521,027円	643,992円	318,568円	1,603,376円	243,840円	2,730,520円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	244,261,827円	244,529,488円	248,713,322円	240,032,317円	247,419,255円	254,394,882円
(F) 期末残存口数	929,283,667口	934,957,175口	945,671,529口	917,794,878口	936,246,219口	929,353,572口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	2,628円	2,615円	2,630円	2,615円	2,642円	2,737円
(H) 分配金額(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(I) 収益分配金総額(F×H/10,000)	1,858,567円	1,869,914円	1,891,343円	1,835,589円	1,872,492円	1,858,707円

## 分配金のお知らせ

	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期	第127期
1万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20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 ( TRY )

#### 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、トータルリターンを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, 2023」の情報を基に掲載しています。

◆ 損益計算書 (2023年10月31日までの会計期間)

(Amounts in thousands)	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
<b>Investment Income:</b>					
Interest	\$ 9	\$ 5	\$ 30	\$ 676	\$ 5
Miscellaneous income	8	0	166	632	0
Total Income	17	5	196	1,308	5
<b>Expenses:</b>					
Management fees	N/A	N/A	N/A	N/A	321
Distribution fees	N/A	N/A	N/A	N/A	229
Agency fees	N/A	N/A	N/A	N/A	46
Interest expense	0	0	1	49	0
Total Expenses	0	0	1	49	596
<b>Net Investment Income (Expense)</b>	17	5	195	1,259	(591)
<b>Net Realized Gain (Loss):</b>					
Investments in securities	0	0	53	(2)	1
Investments in Affiliates	1,276	936	4,954	2,651	1,835
Over the counter financial derivative instruments	(1)	0	(2,209)	15,428	0
Foreign currency	(1)	(20)	(1)	22	0
Net Realized Gain (Loss)	1,274	916	2,797	18,099	1,836
<b>Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):</b>					
Investments in securities	0	0	8	1	0
Investments in Affiliates	1,063	2,127	1,356	5,849	3,021
Over the counter financial derivative instruments	(2)	0	322	(3,725)	0
Foreign currency assets and liabilities	0	0	0	20	0
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	1,061	2,127	1,686	2,145	3,021
Net Gain (Loss)	2,335	3,043	4,483	20,244	4,857
<b>Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations</b>	\$ 2,352	\$ 3,048	\$ 4,678	\$ 21,503	\$ 4,266

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

(2023年10月31日現在)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 9.4%</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.4%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 1.4%</b>		
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
4.830% due 11/01/2023	\$ 71	\$ 71
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
4.830% due 11/01/2023	5	5
<b>Citibank N.A.</b>		
4.830% due 11/01/2023	301	301
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
4.830% due 11/01/2023	258	258
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
4.830% due 11/01/2023	549	549
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
4.830% due 11/01/2023	31	31
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
4.830% due 11/01/2023	701	701
		<b>1,916</b>
<b>U.S. TREASURY BILLS (a) 8.0%</b>		
5.371% due 12/14/2023 (c)	1,900	1,888
5.405% due 01/04/2024	5,100	5,052
5.437% due 01/30/2024 (c)	4,200	4,144
		<b>11,084</b>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>13,000</b>
<b>(Cost \$13,000)</b>		
<b>Total Investments in Securities</b>		<b>13,000</b>
<b>(Cost \$13,000)</b>		
	口数 (単位：千)	
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 93.7%</b>		
<b>OTHER INVESTMENT COMPANIES 93.7%</b>		
<b>PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)</b>		
<b>(Cost \$129,804)</b>	8,774	129,768
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<b>129,768</b>
<b>(Cost \$129,804)</b>		
<b>Total Investments 103.1%</b>		<b>\$ 142,768</b>
<b>(Cost \$142,804)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
<b>Instruments (b) (3.0%)</b>		<b>(4,215)</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net (0.1%)</b>		<b>(104)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 138,449</b>

#### 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

#### FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered		Currency to be Received		Unrealized Appreciation/(Depreciation)			
						Asset	Liability		
BPS	11/2023	\$	1,265	JPY	188,500	\$	0	\$	(20)
MYI	11/2023	JPY	1,100	\$	7		0		0
						\$	0	\$	(20)

**Y (AUD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)		
				Asset	Liability	
AZD	11/2023	AUD 7,618	\$ 4,836	\$	13	\$ 0
AZD	11/2023	\$ 5,004	AUD 7,808		0	(61)
AZD	12/2023		4,841		7,618	(12)
BOA	11/2023	AUD 7,433	\$ 4,712		6	0
BOA	12/2023	\$ 4,717	AUD 7,433		0	(5)
MBC	11/2023	AUD 1,083	\$ 683		0	(2)
MYI	11/2023	489	310		0	0
MYI	11/2023	\$ 7,166	AUD 11,161		0	(100)
TOR	11/2023	AUD 14,544	\$ 9,257		49	0
TOR	11/2023	\$ 7,246	AUD 11,319		0	(80)
TOR	12/2023		9,267		14,544	(48)
UAG	11/2023	AUD 14,508	\$ 9,227		41	0
UAG	11/2023	\$ 9,696	AUD 15,092		0	(141)
UAG	12/2023		9,237		14,508	(41)
				\$	109	\$ (490)

**Y (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)		
				Asset	Liability	
BOA	11/2023	BRL 5,029	\$ 1,008	\$	11	\$ 0
BOA	11/2023	\$ 994	BRL 5,029		3	0
BPS	11/2023	BRL 7,204	\$ 1,432		4	0
BPS	11/2023	\$ 1,424	BRL 7,204		4	0
CBK	11/2023	BRL 189,217	\$ 37,433		0	(82)
CBK	11/2023	\$ 38,807	BRL 189,217		0	(1,292)
CBK	12/2023		1,913		9,609	(15)
DUB	11/2023	BRL 180,874	\$ 35,874		13	0
DUB	11/2023	\$ 35,764	BRL 180,874		97	0
DUB	12/2023		35,874		181,545	(21)
FAR	11/2023	BRL 189,543	\$ 37,517		0	(63)
FAR	11/2023	\$ 38,807	BRL 189,543		0	(1,228)
FAR	12/2023		35,874		181,902	49
GLM	11/2023	BRL 190,291	\$ 37,618		0	(110)
GLM	11/2023	\$ 38,935	BRL 190,291		0	(1,207)
GLM	12/2023		36,316		184,383	97
MYI	12/2023	BRL 12,259	\$ 2,421		0	0
SSB	11/2023	4,841	953		0	(7)
SSB	11/2023	\$ 974	BRL 4,841		0	(14)
UAG	11/2023	BRL 197	\$ 38		0	(1)
UAG	11/2023	\$ 39	BRL 197		0	0
				\$	278	\$ (4,040)

**Y (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)		
				Asset	Liability	
BOA	11/2023	MXN 5,726	\$ 313	\$	0	\$ (5)
BOA	11/2023	\$ 375	MXN 6,467		0	(17)
BOA	12/2023		311		5,726	5
BPS	11/2023	MXN 180	\$ 10		0	0
BPS	11/2023	1,088	60		0	0
BPS	11/2023	\$ 392	MXN 6,751		0	(18)
BRC	11/2023	MXN 5,851	\$ 320		0	(5)
BRC	12/2023	\$ 301	MXN 5,556		5	0
CBK	11/2023	MXN 5,556	\$ 303		0	(5)
CBK	12/2023	\$ 301	MXN 5,556		5	0
GLM	11/2023	MXN 519	\$ 29		0	0
JPM	11/2023		352		20	1
MYI	11/2023		127		7	0
MYI	11/2023	\$ 7	MXN 126		0	0
RBC	11/2023	MXN 773	\$ 43		0	0
RBC	11/2023	\$ 10	MXN 177		0	0
RBC	11/2023		10		180	0
RBC	12/2023	MXN 180	\$ 10		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
UAG	11/2023	\$ 375	MXN 6,467	\$ 0	\$ (17)
				\$ 16	\$ (67)

**Y (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BOA	11/2023	\$ 21	TRY 582	\$ 0	\$ 0
BOA	12/2023	32	947	0	0
BPS	11/2023	232	6,520	0	(2)
BPS	11/2023	232	6,514	0	(2)
BRC	11/2023	229	6,532	1	0
CBK	12/2023	232	6,687	0	(1)
CBK	01/2024	274	8,279	3	0
GLM	11/2023	TRY 7,742	\$ 274	0	0
GLM	11/2023	\$ 44	TRY 1,227	0	(1)
GLM	11/2023	43	1,193	0	(1)
GLM	12/2023	274	7,937	0	0
JPM	11/2023	436	12,393	0	0
MYI	11/2023	TRY 812	\$ 29	0	0
SCX	11/2023	\$ 414	TRY 11,812	2	0
UAG	11/2023	20	558	0	0
				\$ 6	\$ (7)
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				<b>\$ 409</b>	<b>\$ (4,624)</b>

## (2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M)

(2023年10月31日現在)

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 99.9%</b>			<b>Cushman &amp; Wakefield U.S. Borrower LLC</b>			7,500% due 03/15/2026	\$ 1,000	\$ 1,017
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 6.3%</b>			6,750% due 05/15/2028	\$ 1,000	\$ 913	<b>Albion Financing 1 SARL</b>		
<b>AAdvantage Loyalty LP Ltd.</b>			<b>Enact Holdings, Inc.</b>			6,125% due 10/15/2026	500	463
10.427% due 04/20/2028	\$ 450	\$ 457	6,500% due 08/15/2025	1,400	1,377	<b>Allegiant Travel Co.</b>		
<b>Caesars Entertainment, Inc.</b>			<b>Freedom Mortgage Corp.</b>			7,250% due 08/15/2027	925	838
8.674% due 02/06/2030	697	695	7,625% due 05/01/2026	525	484	<b>Allied Universal Holdco LLC</b>		
<b>Central Parent LLC</b>			12,000% due 10/01/2028	1,400	1,406	3,625% due 06/01/2028	EUR 100	86
9,406% due 07/06/2029	99	99	<b>GLP Capital LP</b>			4,625% due 06/01/2028	\$ 500	410
<b>Coherent Corp.</b>			3,250% due 01/15/2032	100	76	6,625% due 07/15/2026	250	234
8,189% due 07/02/2029	183	183	<b>Greystar Real Estate Partners LLC</b>			<b>Allison Transmission, Inc.</b>		
<b>Covanta Holding Corp.</b>			7,750% due 09/01/2030	200	197	3,750% due 01/30/2031	500	397
8,332% due 11/30/2028	1,000	992	<b>HAT Holdings I LLC</b>			<b>American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust</b>		
<b>COP Holdco LP</b>			3,375% due 06/15/2026	1,000	881	3,700% due 10/01/2026	53	48
8,990% due 06/05/2028	1,393	1,393	<b>HUB International Ltd.</b>			<b>American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust</b>		
<b>Caro Group Holdings Corp.</b>			7,250% due 06/15/2030	600	586	3,375% due 05/01/2027	180	159
18,000% due 08/02/2027	244	234	<b>Icahn Enterprises LP</b>			<b>American Airlines, Inc.</b>		
<b>Delos Aircraft Designated Activity Co.</b>			5,250% due 05/15/2027	125	107	5,750% due 04/20/2029	3,000	2,709
7,402% due 10/31/2027	1,450	1,452	6,250% due 05/15/2026	875	800	<b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b>		
<b>Fertitta Entertainment LLC</b>			<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>			4,000% due 01/15/2028	1,200	1,078
9,324% due 01/27/2029	795	779	4,198% due 06/01/2032	400	285	<b>ANGI Group LLC</b>		
<b>Foundation Building Materials, Inc.</b>			5,017% due 06/26/2024	200	196	3,875% due 08/15/2028	375	282
8,689-8,895% due 01/31/2028	494	487	<b>Ladder Capital Finance Holdings LLLP</b>			<b>Antero Midstream Partners LP</b>		
<b>GIP II Blue Holding LP</b>			4,250% due 02/01/2027	1,000	875	5,375% due 06/15/2029	250	227
9,939% due 09/29/2028	226	227	<b>Liberty Mutual Group, Inc.</b>			5,750% due 03/01/2027	500	478
<b>GTCR W Merger Sub LLC</b>			4,300% due 02/01/2061	600	314	<b>API Group DE, Inc.</b>		
8,334% due 09/20/2030	900	895	<b>MPT Operating Partnership LP</b>			4,125% due 07/15/2029	200	163
<b>IRB Holding Corp.</b>			3,500% due 03/15/2031	500	304	4,750% due 10/15/2029	400	343
8,424% due 12/15/2027	895	887	<b>Nationstar Mortgage Holdings, Inc.</b>			<b>Ashtead Capital, Inc.</b>		
<b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>			5,125% due 12/15/2030	400	324	5,500% due 08/11/2032	550	492
9,319% due 08/14/2026	697	677	<b>Navient Corp.</b>			<b>Avient Corp.</b>		
<b>Nouryon Finance BV</b>			4,875% due 03/15/2028	500	411	7,125% due 08/01/2030	300	289
9,434% due 04/03/2028	300	294	6,750% due 06/15/2026	1,200	1,138	<b>Axalta Coating Systems LLC</b>		
<b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>			<b>OneMain Finance Corp.</b>			3,375% due 02/15/2029	700	576
10,390% due 11/09/2028	800	795	6,625% due 01/15/2028	950	865	<b>B&amp;G Foods, Inc.</b>		
<b>Owens &amp; Minor, Inc.</b>			6,875% due 03/15/2025	250	247	8,000% due 09/15/2028	400	390
9,174-9,240% due 03/29/2029	90	90	7,125% due 03/15/2026	500	486	<b>Ball Corp.</b>		
<b>Scientific Games Holdings LP</b>			9,000% due 01/15/2029	700	682	3,125% due 09/15/2031	1,000	775
8,914% due 04/04/2029	198	195	<b>Oxford Finance LLC</b>			6,000% due 06/15/2029	850	816
<b>Sotera Health Holdings LLC</b>			6,375% due 02/01/2027	325	296	<b>Bath &amp; Body Works, Inc.</b>		
8,395% due 12/11/2026	1,000	993	<b>PRA Group, Inc.</b>			6,625% due 10/01/2030	750	695
<b>Standard Building Solutions, Inc.</b>			5,000% due 10/01/2029	700	465	6,875% due 11/01/2035	650	574
7,953% due 09/22/2028	187	187	8,375% due 02/01/2028	1,200	989	<b>Bausch &amp; Lomb Escrow Corp.</b>		
<b>TK Elevator Midco GmbH</b>			<b>RLJ Lodging Trust LP</b>			8,375% due 10/01/2028	550	547
4,404% due 07/31/2027	700	696	4,000% due 09/15/2029	300	245	<b>Bausch Health Cos., Inc.</b>		
<b>TransDigm, Inc.</b>			<b>Rocket Mortgage LLC</b>			4,875% due 06/01/2028	350	175
8,640% due 08/24/2028	2,920	2,920	2,875% due 10/15/2026	575	501	5,500% due 11/01/2025 (e)	500	432
<b>United AirLines, Inc.</b>			4,000% due 10/15/2033	700	515	<b>BCPE Empire Holdings, Inc.</b>		
9,189% due 04/21/2028	78	78	<b>SBA Communications Corp.</b>			7,625% due 05/01/2027	500	459
<b>USI, Inc.</b>			3,125% due 02/01/2029	500	414	<b>Beacon Roofing Supply, Inc.</b>		
8,578% due 09/27/2030	200	199	<b>Service Properties Trust</b>			6,500% due 08/01/2030	200	191
<b>Whatabrands LLC</b>			7,500% due 09/15/2025	1,800	1,751	<b>Berry Global, Inc.</b>		
8,439% due 08/03/2028	696	691	<b>SLM Corp.</b>			4,500% due 02/15/2026	594	560
<b>Total Bank Loan Obligations</b>	<b>16,595</b>		3,125% due 11/02/2026	800	696	<b>Bombardier, Inc.</b>		
<b>(Cost \$16,565)</b>			<b>Starwood Property Trust, Inc.</b>			7,125% due 06/15/2026	1,400	1,349
			3,750% due 12/31/2024	875	828	7,500% due 02/01/2029	1,100	1,020
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 87.7%</b>			<b>Uniti Group LP</b>			<b>Boez Allen Hamilton, Inc.</b>		
<b>BANKING &amp; FINANCE 9.4%</b>			4,750% due 04/15/2028	1,000	809	4,000% due 07/01/2029	200	177
<b>Ally Financial, Inc.</b>			6,500% due 02/15/2029 (e)	500	325	<b>Buckeye Partners LP</b>		
8,000% due 11/01/2031	1,000	972	<b>USI, Inc.</b>			4,500% due 03/01/2028	800	697
<b>Armor Holdco, Inc.</b>			6,875% due 05/01/2025	475	471	<b>Builders FirstSource, Inc.</b>		
8,500% due 11/15/2029	600	524				6,375% due 06/15/2032	725	665
<b>Burford Capital Global Finance LLC</b>						<b>Caesars Entertainment, Inc.</b>		
6,875% due 04/15/2030	700	631	<b>INDUSTRIALS 59.1%</b>			6,250% due 07/01/2025	1,000	985
9,250% due 07/01/2031	200	198	<b>Accor S.A.</b>			7,000% due 02/15/2030	800	773
<b>Coinbase Global, Inc.</b>			2,375% due 11/29/2028	EUR 300	289	<b>Cargo Aircraft Management, Inc.</b>		
3,375% due 10/01/2028	500	368	<b>AdaptHealth LLC</b>			4,750% due 02/01/2028	500	442
<b>Credit Acceptance Corp.</b>			5,125% due 03/01/2030	\$ 200	152	<b>Carnival Corp.</b>		
6,625% due 03/15/2026 (e)	500	475	<b>Air Canada</b>			4,000% due 08/01/2028	500	435
<b>Caro Group Holdings Corp.</b>			3,875% due 08/15/2026	1,000	911	5,750% due 03/01/2027	875	782
7,500% due 08/01/2028	600	237	<b>Albertsons Cos., Inc.</b>			6,000% due 05/01/2029	1,300	1,099
			6,500% due 02/15/2028	400	393			

	元本 (單位：千)	時価 (單位：千)		元本 (單位：千)	時価 (單位：千)		元本 (單位：千)	時価 (單位：千)
7.000% due 08/15/2029	\$ 250	\$ 245	4.750% due 01/15/2043	\$ 1,675	\$ 1,166	<b>Las Vegas Sands Corp.</b>		
7.625% due 03/01/2026 (e)	750	730	5.291% due 12/08/2046	100	73	3.500% due 08/18/2026	\$ 1,500	\$ 1,374
9.875% due 08/01/2027	400	417	<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>			<b>LBM Acquisition LLC</b>	800	633
<b>CD&amp;R Smokey Buyer, Inc.</b>			2.900% due 02/16/2028	500	426	6.250% due 01/15/2029		
6.750% due 07/15/2025	500	478	3.625% due 06/17/2031	800	633	<b>Legacy LifePoint Health LLC</b>		
<b>CDI Escrow Issuer, Inc.</b>			3.815% due 11/02/2027	500	446	4.375% due 02/15/2027	500	414
5.750% due 04/01/2030	500	447	4.950% due 05/28/2027	1,100	1,033	<b>LifePoint Health, Inc.</b>		
<b>Cellnex Finance Co. S.A.</b>			6.800% due 05/12/2028	3,400	3,394	11.000% due 10/15/2030	800	754
3.875% due 07/07/2041	950	634	7.200% due 06/10/2030	50	50	<b>Light &amp; Wonder International, Inc.</b>		
<b>Central Parent LLC</b>			<b>Fortrea Holdings, Inc.</b>			7.500% due 09/01/2031	200	196
8.000% due 06/15/2029	600	593	7.500% due 07/01/2030	275	266	<b>Lindblad Expeditions LLC</b>		
<b>Chepharm Arzneimittel GmbH</b>			<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>			6.750% due 02/15/2027	500	456
5.500% due 01/15/2028	1,250	1,110	5.500% due 05/01/2028	1,350	1,229	<b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>		
<b>Chobani LLC</b>			<b>Forward Air Corp.</b>			3.750% due 01/15/2031	1,100	964
7.500% due 04/15/2025	300	295	9.500% due 10/15/2031	1,150	1,122	<b>LSF9 Atlantis Holdings LLC</b>		
<b>Churchill Downs, Inc.</b>			<b>Foundation Building Materials, Inc.</b>			7.750% due 02/15/2026	400	362
6.750% due 05/01/2031	500	462	6.000% due 03/01/2029	500	413	<b>Manitowoc Co., Inc.</b>		
<b>Cinemark USA, Inc.</b>			<b>Freeport-McMoRan, Inc.</b>			9.000% due 04/01/2026	275	270
5.875% due 03/15/2026	725	689	5.400% due 11/14/2034	875	775	<b>Market Bidco Finco PLC</b>		
<b>Clarios Global LP</b>			<b>Gap, Inc.</b>			4.750% due 11/04/2027	EUR 300	272
6.750% due 05/15/2028	1,500	1,464	3.625% due 10/01/2029	650	497	<b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>		
<b>Clarivate Science Holdings Corp.</b>			<b>Garda World Security Corp.</b>			7.875% due 08/15/2026	\$ 700	656
3.875% due 07/01/2028	400	344	4.625% due 02/15/2027	1,000	893	<b>McAfee Corp.</b>		
<b>Clean Harbors, Inc.</b>			7.750% due 02/15/2028	100	96	7.375% due 02/15/2030	900	721
6.375% due 02/01/2031	200	190	<b>Gartner, Inc.</b>			<b>Medline Borrower LP</b>		
<b>Cloud Software Group, Inc.</b>			3.750% due 10/01/2030	1,000	829	3.875% due 04/01/2029	3,400	2,874
6.500% due 03/31/2029	750	659	<b>Genesis Energy LP</b>			5.250% due 10/01/2029	800	682
<b>Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.</b>			8.000% due 01/15/2027	1,200	1,153	<b>MGM Resorts International</b>		
6.625% due 04/15/2029	700	637	8.875% due 04/15/2030	100	97	4.625% due 09/01/2026	800	744
<b>CNX Midstream Partners LP</b>			<b>GFL Environmental, Inc.</b>			5.750% due 06/15/2025	657	643
4.750% due 04/15/2030	700	578	4.000% due 08/01/2028	2,250	1,939	<b>Millennium Escrow Corp.</b>		
<b>Coherent Corp.</b>			<b>Global Infrastructure Solutions, Inc.</b>			6.625% due 08/01/2026	300	223
5.000% due 12/15/2029	800	680	7.500% due 04/15/2032	700	573	<b>Mineral Resources Ltd.</b>		
<b>Community Health Systems, Inc.</b>			<b>Global Medical Response, Inc.</b>			8.000% due 11/01/2027	400	387
4.750% due 02/15/2031	1,000	671	6.500% due 10/01/2025	1,000	637	<b>MPH Acquisition Holdings LLC</b>		
5.250% due 05/15/2030	700	498	<b>Graphic Packaging International LLC</b>			5.500% due 09/01/2028	1,150	979
5.625% due 03/15/2027	750	610	2.625% due 02/01/2029	EUR 100	91	<b>NCL Corp. Ltd.</b>		
6.000% due 01/15/2029	125	95	3.500% due 03/15/2028	\$ 800	693	5.875% due 02/15/2027	200	184
8.000% due 03/15/2026	1,125	1,030	<b>Grifols S.A.</b>			8.125% due 01/15/2029	500	489
<b>Corelogic, Inc.</b>			3.875% due 10/15/2028	EUR 200	177	<b>NCR Atleos Escrow Corp.</b>		
4.500% due 05/01/2028	750	595	4.750% due 10/15/2028 (e)	\$ 600	505	9.500% due 04/01/2029	700	687
<b>Coty, Inc.</b>			<b>GTCR W-2 Merger Sub LLC</b>			<b>NCR Voyix Corp.</b>		
6.625% due 07/15/2030	600	572	7.500% due 01/15/2031	350	346	5.000% due 10/01/2028	400	346
<b>COP Holdco LP</b>			<b>Hess Midstream Operations LP</b>			<b>Neptune Bidco U.S., Inc.</b>		
5.500% due 06/15/2031	750	653	5.625% due 02/15/2026	1,000	969	9.290% due 04/15/2029	300	265
<b>Crestwood Midstream Partners LP</b>			<b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>			<b>NESSCO Holdings II, Inc.</b>		
7.375% due 02/01/2031	2,000	2,018	3.625% due 02/15/2032	500	396	5.500% due 04/15/2029	250	215
<b>DaVita, Inc.</b>			3.750% due 05/01/2029	375	323	<b>New Red Finance, Inc.</b>		
3.750% due 02/15/2031	1,050	756	4.000% due 05/01/2031	375	311	3.500% due 02/15/2029	1,000	856
4.625% due 06/01/2030	100	78	<b>Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC</b>			3.875% due 01/15/2028	1,100	983
<b>DCP Midstream Operating LP</b>			4.875% due 07/01/2031	800	634	4.000% due 10/15/2030	1,600	1,312
3.250% due 02/15/2032	800	630	5.000% due 06/01/2029	300	252	4.375% due 01/15/2028	1,100	991
<b>DT Midstream, Inc.</b>			<b>Howard Midstream Energy Partners LLC</b>			<b>Northriver Midstream Finance LP</b>		
4.125% due 06/15/2029	375	323	6.750% due 01/15/2027	250	237	5.625% due 02/15/2026	625	592
<b>Embecta Corp.</b>			8.875% due 07/15/2028	950	956	<b>NuStar Logistics LP</b>		
5.000% due 02/15/2030	850	676	<b>Howmet Aerospace, Inc.</b>			5.750% due 10/01/2025	375	363
<b>Emerald Debt Merger Sub LLC</b>			5.950% due 02/01/2037	500	457	6.000% due 06/01/2026	500	483
6.625% due 12/15/2030	700	667	<b>IHO Verwaltungs GmbH (b)</b>			6.375% due 10/01/2030	375	347
<b>EnLink Midstream LLC</b>			6.000% due 05/15/2027	500	466	<b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>		
6.500% due 09/01/2030	375	360	6.375% due 05/15/2029	500	436	4.250% due 10/01/2028	750	599
<b>EnLink Midstream Partners LP</b>			<b>Imola Merger Corp.</b>			<b>Ontario Gaming GTA LP</b>		
5.450% due 06/01/2047	500	376	4.750% due 05/15/2029	625	545	8.000% due 08/01/2030	700	685
<b>EQM Midstream Partners LP</b>			<b>Inter Media &amp; Communication SpA</b>			<b>Open Text Corp.</b>		
4.750% due 01/15/2031	500	422	6.750% due 02/09/2027	EUR 400	398	3.875% due 12/01/2029	575	471
6.000% due 07/01/2025	221	216	<b>Jazz Securities DAC</b>			6.900% due 12/01/2027	950	946
6.500% due 07/01/2027	1,500	1,459	4.375% due 01/15/2029	600	522	<b>Organon &amp; Co.</b>		
<b>First Student Bidco, Inc.</b>			<b>LABL, Inc.</b>			4.125% due 04/30/2028	600	519
4.000% due 07/31/2029	1,750	1,411	6.750% due 07/15/2026	400	368	5.125% due 04/30/2031	900	704
<b>Ford Motor Co.</b>			9.500% due 11/01/2028	600	581	<b>Owens &amp; Minor, Inc.</b>		
3.250% due 02/12/2032	500	378				6.625% due 04/01/2030	400	350

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Owens-Brockway Glass Container, Inc.</b>		
7.250% due 05/15/2031	\$ 350	\$ 321
<b>Pactiv LLC</b>		
7.950% due 12/15/2025	1,000	987
<b>Park River Holdings, Inc.</b>		
5.625% due 02/01/2029	875	641
<b>PetSmart, Inc.</b>		
7.750% due 02/15/2029	700	645
<b>Post Holdings, Inc.</b>		
4.625% due 04/15/2030	1,350	1,132
5.625% due 01/15/2028	1,000	930
<b>Prime Healthcare Services, Inc.</b>		
7.250% due 11/01/2025	700	638
<b>Prime Security Services Borrower LLC</b>		
5.750% due 04/15/2026	1,000	971
<b>Rand Parent LLC</b>		
8.500% due 02/15/2030 (e)	1,100	1,006
<b>Resorts World Las Vegas LLC</b>		
8.450% due 07/27/2030	700	646
<b>RingCentral, Inc.</b>		
8.500% due 08/15/2030	700	666
<b>Ritchie Bros Holdings, Inc.</b>		
6.750% due 03/15/2028	500	491
7.750% due 03/15/2031	1,150	1,154
<b>Rockies Express Pipeline LLC</b>		
4.800% due 05/15/2030	500	421
<b>Rolls-Royce PLC</b>		
3.625% due 10/14/2025	600	583
5.750% due 10/15/2027	500	474
<b>Royal Caribbean Cruises Ltd.</b>		
3.700% due 03/15/2028	500	427
4.250% due 07/01/2026	800	736
7.500% due 10/15/2027	200	197
8.250% due 01/15/2029	150	154
11.500% due 06/01/2025	763	807
<b>Sabre GLBL, Inc.</b>		
8.625% due 06/01/2027	119	99
<b>SCIH Salt Holdings, Inc.</b>		
4.875% due 05/01/2028	350	303
<b>Scotts Miracle-Gro Co.</b>		
4.500% due 10/15/2029	400	316
<b>Seagate HDD Cayman</b>		
4.091% due 06/01/2029	1,750	1,511
9.625% due 12/01/2032	911	972
<b>Sealed Air Corp.</b>		
6.125% due 02/01/2028	700	667
<b>Sensata Technologies, Inc.</b>		
4.375% due 02/15/2030	500	423
<b>Spectrum Brands, Inc.</b>		
3.875% due 03/15/2031	125	100
<b>Spirit AeroSystems, Inc.</b>		
4.600% due 06/15/2028 (e)	475	376
7.500% due 04/15/2025	1,525	1,523
9.375% due 11/30/2029	75	77
<b>Spirit Loyalty Cayman Ltd.</b>		
8.000% due 09/20/2025	450	333
<b>SRS Distribution, Inc.</b>		
4.625% due 07/01/2028	800	699
<b>SS&amp;C Technologies, Inc.</b>		
5.500% due 09/30/2027	500	470
<b>Stagwell Global LLC</b>		
5.625% due 08/15/2029	1,200	993
<b>Standard Industries, Inc.</b>		
5.000% due 02/15/2027	500	463
<b>Staples, Inc.</b>		
7.500% due 04/15/2026	100	82
<b>Star Parent, Inc.</b>		
9.000% due 10/01/2030	200	199
<b>Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP</b>		
5.875% due 05/15/2025	500	479

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Summer BC Bidco B LLC</b>		
5.500% due 10/31/2026	\$ 200	\$ 174
<b>Tallgrass Energy Partners LP</b>		
5.500% due 01/15/2028	1,500	1,315
6.000% due 12/31/2030	250	211
<b>Tempur Sealy International, Inc.</b>		
3.875% due 10/15/2031	1,000	750
<b>Tenet Healthcare Corp.</b>		
4.875% due 01/01/2026	2,450	2,350
6.250% due 02/01/2027	1,000	960
<b>TopBuild Corp.</b>		
4.125% due 02/15/2032	500	396
<b>TransDigm, Inc.</b>		
4.875% due 05/01/2029	625	542
<b>Travel + Leisure Co.</b>		
6.000% due 04/01/2027	400	374
6.625% due 07/31/2026	1,000	977
<b>TriNet Group, Inc.</b>		
7.125% due 08/15/2031	200	194
<b>TripAdvisor, Inc.</b>		
7.000% due 07/15/2025	250	248
<b>Triton Water Holdings, Inc.</b>		
6.250% due 04/01/2029	800	660
<b>Triumph Group, Inc.</b>		
9.000% due 03/15/2028	850	827
<b>Twiilio, Inc.</b>		
3.625% due 03/15/2029	175	146
<b>U.S. Acute Care Solutions LLC</b>		
6.375% due 03/01/2026	1,475	1,256
<b>U.S. Foods, Inc.</b>		
4.625% due 06/01/2030	600	513
4.750% due 02/15/2029	600	530
6.875% due 09/15/2028	175	171
7.250% due 01/15/2032	225	221
<b>Uber Technologies, Inc.</b>		
4.500% due 08/15/2029	900	795
7.500% due 05/15/2025	200	200
<b>United Airlines, Inc.</b>		
4.375% due 04/15/2026	1,200	1,114
<b>United Rentals North America, Inc.</b>		
3.750% due 01/15/2032	1,000	796
<b>Venture Global Calcasieu Pass LLC</b>		
3.875% due 08/15/2029	300	250
3.875% due 11/01/2033	2,350	1,778
4.125% due 08/15/2031	100	81
<b>Venture Global LNG, Inc.</b>		
8.125% due 06/01/2028	700	680
8.375% due 06/01/2031	200	191
9.500% due 02/01/2029	300	305
<b>Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.</b>		
5.625% due 02/15/2029	750	666
<b>VOC Escrow Ltd.</b>		
5.000% due 02/15/2028	250	225
<b>WESCO Distribution, Inc.</b>		
7.125% due 06/15/2025	1,000	1,000
<b>White Cap Buyer LLC</b>		
6.875% due 10/15/2028	500	437
<b>White Cap Parent LLC</b>		
8.250% due 03/15/2026 (b)	775	728
<b>Williams Scotsman, Inc.</b>		
7.375% due 10/01/2031	300	295
<b>WMG Acquisition Corp.</b>		
3.000% due 02/15/2031 (e)	1,100	855
<b>WR Grace Holdings LLC</b>		
7.375% due 03/01/2031	100	93
<b>Wynn Las Vegas LLC</b>		
5.250% due 05/15/2027	1,000	925
<b>XPO Escrow Sub LLC</b>		
7.500% due 11/15/2027	175	175

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Yum! Brands, Inc.</b>		
4.750% due 01/15/2030	\$ 700	\$ 624
6.875% due 11/15/2037	500	494
<b>ZF North America Capital, Inc.</b>		
6.875% due 04/14/2028	150	146
7.125% due 04/14/2030	150	146
<b>ZipRecruiter, Inc.</b>		
5.000% due 01/15/2030	325	254
<b>ZoomInfo Technologies LLC</b>		
3.875% due 02/01/2029	350	289
		<b>155,061</b>
<b>UTILITIES 19.2%</b>		
<b>Alice Financing S.A.</b>		
5.000% due 01/15/2028		
5.750% due 08/15/2029	800	651
400		310
<b>Alice France S.A.</b>		
5.125% due 01/15/2029	250	173
5.125% due 07/15/2029	1,000	685
5.500% due 10/15/2029	800	551
8.125% due 02/01/2027	425	359
<b>AMC Networks, Inc.</b>		
4.250% due 02/15/2029	625	385
<b>Arches Buyer, Inc.</b>		
4.250% due 06/01/2028	750	622
<b>Ascent Resources Utica Holdings LLC</b>		
7.000% due 11/01/2026	500	483
8.250% due 12/31/2028	375	373
<b>C&amp;W Senior Financing DAC</b>		
6.875% due 09/15/2027	750	646
<b>Cable One, Inc.</b>		
4.000% due 11/15/2030	200	149
<b>Cablevision Lightpath LLC</b>		
3.875% due 09/15/2027	250	204
5.625% due 09/15/2028	250	187
<b>Calpine Corp.</b>		
3.750% due 03/01/2031	1,000	798
5.125% due 03/15/2028	750	672
<b>CCO Holdings LLC</b>		
4.250% due 01/15/2034	1,500	1,085
4.500% due 08/15/2030	1,750	1,406
4.500% due 05/01/2032	750	575
4.500% due 06/01/2033	500	373
4.750% due 02/01/2032	1,000	782
5.000% due 02/01/2028	800	719
<b>Chesapeake Energy Corp.</b>		
5.500% due 02/01/2026	1,200	1,166
6.750% due 04/15/2029	750	735
<b>CITGO Petroleum Corp.</b>		
8.375% due 01/15/2029	575	570
<b>Civitas Resources, Inc.</b>		
8.625% due 11/01/2030	1,000	1,019
<b>Clearway Energy Operating LLC</b>		
4.750% due 03/15/2028	500	447
<b>Cogent Communications Group, Inc.</b>		
7.000% due 06/15/2027	300	284
<b>CommScope, Inc.</b>		
4.750% due 09/01/2029	200	137
6.000% due 03/01/2026	500	421
<b>Comstock Resources, Inc.</b>		
6.750% due 03/01/2029	500	455
<b>Connect Finco SARL</b>		
6.750% due 10/01/2026	1,000	933
<b>Continental Resources, Inc.</b>		
4.900% due 06/01/2044	500	353
5.750% due 01/15/2031	300	278
<b>CrownRock LP</b>		
5.000% due 05/01/2029	800	755
<b>Diamond Foreign Asset Co.</b>		
8.500% due 10/01/2030	600	585

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Directv Financing LLC</b>		
5.875% due 08/15/2027	\$ 1,550	\$ 1,360
<b>DISH DBS Corp.</b>		
5.250% due 12/01/2026	800	647
5.875% due 11/15/2024	300	276
7.750% due 07/01/2026	400	269
<b>DISH Network Corp.</b>		
11.750% due 11/15/2027	2,100	2,082
<b>Encino Acquisition Partners Holdings LLC</b>		
8.500% due 05/01/2028	300	293
<b>FirstEnergy Corp.</b>		
4.150% due 07/15/2027	1,000	926
<b>FirstEnergy Transmission LLC</b>		
5.450% due 07/15/2044	1,000	836
<b>Frontier Communications Holdings LLC</b>		
5.875% due 10/15/2027	375	342
<b>GoTo Group, Inc.</b>		
5.500% due 09/01/2027	500	261
<b>iHeartCommunications, Inc.</b>		
4.750% due 01/15/2028	1,200	850
<b>Iliad Holding SASU</b>		
6.500% due 10/15/2026	200	187
<b>Leeward Renewable Energy Operations LLC</b>		
4.250% due 07/01/2029	100	82
<b>Level 3 Financing, Inc.</b>		
10.500% due 05/15/2030	275	275
<b>Midcontinent Communications</b>		
5.375% due 08/15/2027	1,500	1,363
<b>Newfold Digital Holdings Group, Inc.</b>		
11.750% due 10/15/2028	350	354
<b>NextEra Energy Operating Partners LP</b>		
4.250% due 09/15/2024	70	66
4.500% due 09/15/2027	1,000	896
<b>Noble Finance II LLC</b>		
8.000% due 04/15/2030	375	375
<b>Nokia OYJ</b>		
6.625% due 05/15/2039	575	500
<b>NRG Energy, Inc.</b>		
6.625% due 01/15/2027	856	832
<b>NSG Holdings LLC</b>		
7.750% due 12/15/2025	120	120
<b>Parkland Corp.</b>		
4.625% due 05/01/2030	500	427
5.875% due 07/15/2027	400	383
<b>Permian Resources Operating LLC</b>		
5.875% due 07/01/2029	775	722
6.875% due 04/01/2027	600	591
<b>Range Resources Corp.</b>		
8.250% due 01/15/2029	500	511
<b>Rockcliff Energy II LLC</b>		
5.500% due 10/15/2029	600	542
<b>Seadrill Finance Ltd.</b>		
8.375% due 08/01/2030	700	701
<b>Sirius XM Radio, Inc.</b>		
4.000% due 07/15/2028	1,100	936
5.000% due 08/01/2027	500	459
<b>Sitio Royalties Operating Partnership LP</b>		
7.875% due 11/01/2028	575	568
<b>SM Energy Co.</b>		
6.750% due 09/15/2026	500	492
<b>Southwestern Energy Co.</b>		
4.750% due 02/01/2032	400	344
<b>Strathcona Resources Ltd.</b>		
6.875% due 08/01/2026	1,000	923
<b>Sunoco LP</b>		
5.875% due 03/15/2028	500	473
<b>Telecom Italia Capital S.A.</b>		
6.375% due 11/15/2033	1,000	854
<b>TerraForm Power Operating LLC</b>		
5.000% due 01/31/2028	1,000	917

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Transocean Aquila Ltd.</b>		
8.000% due 09/30/2028	\$ 300	\$ 296
<b>Transocean Titan Financing Ltd.</b>		
8.375% due 02/01/2028	100	100
<b>Univision Communications, Inc.</b>		
5.125% due 02/15/2025	704	688
8.000% due 08/15/2028	125	118
<b>USA Compression Partners LP</b>		
6.875% due 09/01/2027	400	384
<b>Valaris Ltd.</b>		
8.375% due 04/30/2030	300	295
<b>Viasat, Inc.</b>		
5.625% due 09/15/2025	500	465
<b>Viavi Solutions, Inc.</b>		
3.750% due 10/01/2029	200	156
<b>Virgin Media Finance PLC</b>		
5.000% due 07/15/2030	750	590
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
4.500% due 08/15/2030	1,500	1,239
<b>Vistra Operations Co. LLC</b>		
4.375% due 05/01/2029	800	680
5.625% due 02/15/2027	500	471
6.950% due 10/15/2033	500	477
<b>Vital Energy, Inc.</b>		
9.750% due 10/15/2030	175	172
<b>Vmed 02 UK Financing I PLC</b>		
4.250% due 01/31/2031	625	492
<b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>		
4.000% due 03/01/2027	375	283
		<u>50,267</u>
<b>Total Corporate Bonds &amp; Notes</b>		<b>229,992</b>
<b>(Cost \$254,582)</b>		
<b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 1.7%</b>		
<b>U.S. Treasury Notes</b>		
3.125% due 08/31/2027	4,800	4,508
<b>Total U.S. Treasury Obligations</b>		<u>4,508</u>
<b>(Cost \$4,780)</b>		
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%</b>		
<b>Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust</b>		
5.500% due 12/25/2035 (c)	29	22
<b>Total Mortgage-Backed Securities</b>		<u>22</u>
<b>(Cost \$20)</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.2%</b>		
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (d) 4.0%</b>		
		<u>10,500</u>
<b>TIME DEPOSITS 0.2%</b>		
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
4.830% due 11/01/2023	21	21
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
4.830% due 11/01/2023	2	2
<b>Citibank N.A.</b>		
4.830% due 11/01/2023	88	88
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
4.830% due 11/01/2023	75	75
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
4.830% due 11/01/2023	160	160
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
3.100% due 11/01/2023	EUR 4	4
4.830% due 11/01/2023	\$ 9	9
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
3.100% due 11/01/2023	EUR 1	1
4.830% due 11/01/2023	\$ 204	204
		<u>564</u>

	時価 (単位：千)
<b>Total Short-Term Instruments</b>	<b>\$ 11,064</b>
<b>(Cost \$11,064)</b>	
<b>Total Investments in Securities (a) 99.9%</b>	<b>\$ 262,181</b>
<b>(Cost \$287,011)</b>	
<b>Financial Derivative</b>	
<b>Instruments (0.0%)</b>	<b>(86)</b>
<b>(Cost or Premiums, net (\$159))</b>	
<b>Other Assets and Liabilities, net 0.1%</b>	<b>222</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>	<b>\$ 262,317</b>

**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, 2023 is 80.7% of Net Assets in the United States, 6.1% of Net Assets in the Canada and other countries comprising of 13.1% of Net Assets in aggregate.
- (b) Payment in-kind security.
- (c) Security is in default.



# マネープールマザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日 2023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1万円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
	期 騰 落 中 率				
第10期(2019年11月20日)	円	%	%	%	百万円
	10,024	△0.1	—	—	544,455
第11期(2020年11月20日)	10,019	△0.0	—	—	486,701
第12期(2021年11月22日)	10,015	△0.0	—	—	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

(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)	円	%	%	%
2022年11月21日	10,011	—	—	—
11月末	10,011	0.0	—	—
12月末	10,010	△0.0	—	—
2023年 1月末	10,010	△0.0	—	—
2月末	10,010	△0.0	—	—
3月末	10,010	△0.0	—	—
4月末	10,010	△0.0	—	—
5月末	10,009	△0.0	—	—
6月末	10,008	△0.0	—	—
7月末	10,008	△0.0	—	—
8月末	10,007	△0.0	—	—
9月末	10,007	△0.0	—	—
10月末	10,006	△0.0	—	—
(当 期 末)				
2023年11月20日	10,006	△0.0	—	—

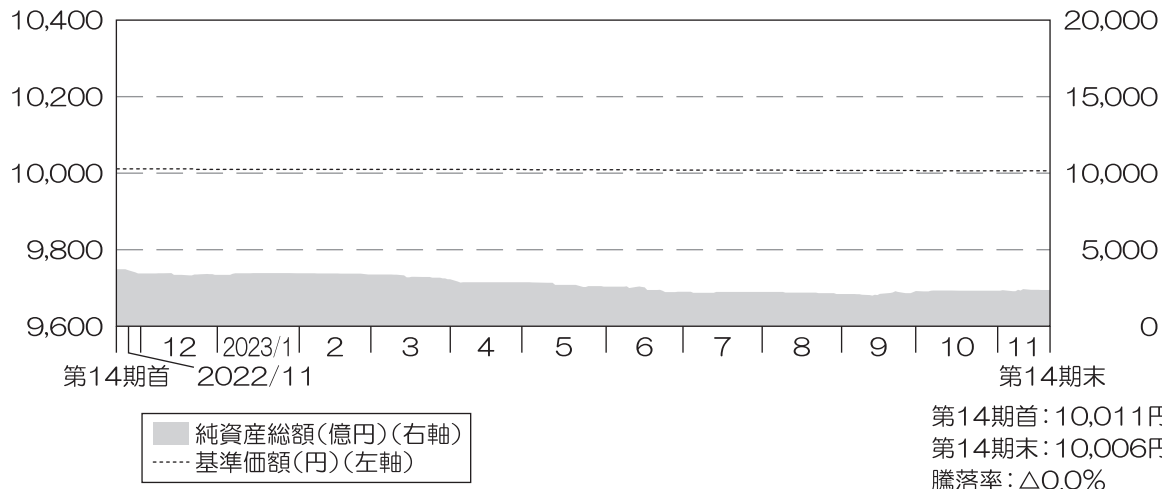
(注1)騰落率は期首比です。

(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

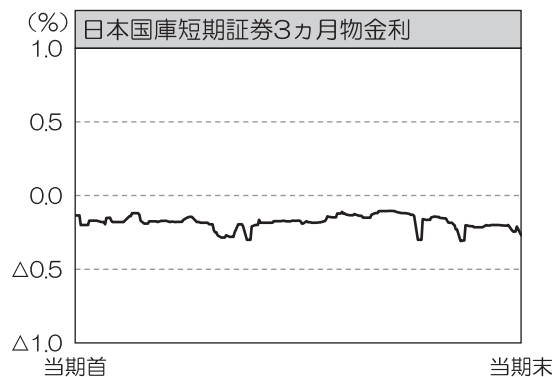
### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りは期を通じてマイナス圏で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09 \sim 0.00\%$ 近辺で推移しました。このような状況の中、基準価額は小幅に下落しました。

## 投資環境



日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りはマイナス圏での推移となりました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09 \sim 0.00\%$ 近辺で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

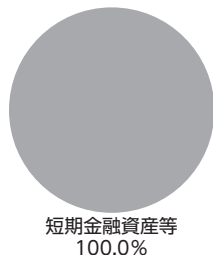
当ファンドの主要投資対象である短期国債利回りが、マイナス金利水準で推移したため、期間中の新規組み入れを見送り、コール等での運用としました。期末時点での債券組入比率は0%となりました。

## 当ファンドの組入資産の内容

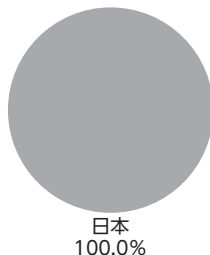
### ○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

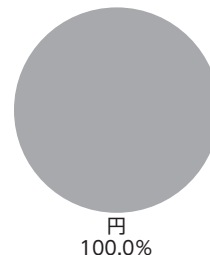
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 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

今後の運用にあたりましては、引き続き運用の基本方針に従い、主としてわが国の公社債を投資対象とし、安定した収益の確保を目指して運用を行います。ポートフォリオにつきましては、金利動向やマーケット環境を踏まえながら、債券組入比率の向上を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年11月22日～2023年11月20日)		
	金額	比率	
<b>(a) 売買委託手数料</b>	<b>－円</b>	<b>－%</b>	$(a) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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）	(－)	(－)	
<b>(b) 有価証券取引税</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	$(b) \text{ 有価証券取引税} = \frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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）	(－)	(－)	
<b>(c) その他費用</b>	<b>0</b>	<b>0.000</b>	$(c) \text{ その他費用} = \frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
<b>合計</b>	<b>0</b>	<b>0.000</b>	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,008円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

## 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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	2,743	2,743	100.0	2,743	2,743	100.0
コール・ローン	68,107,751	6,936,530	10.2	68,243,391	6,936,530	10.2

(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。

## 組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 236,294,933	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	236,294,933	100.0

※ 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。

## 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 2023年11月20日現在
(A) 資産	236,294,933,614円
コール・ローン等	236,294,933,614
(B) 負債	168,372
未払解約金	312
未払利息	168,060
(C) 純資産総額(A-B)	236,294,765,242
元本	236,149,122,113
次期繰越損益金	145,643,129
(D) 受益権総口数	236,149,122,113口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,006円

## ■損益の状況

項目	当期 自2022年11月22日 至2023年11月20日
(A) 配当等収益	△136,362,073円
受取利息	1,349,312
支払利息	△137,711,385
(B) その他費用	△8,267
(C) 当期損益金(A+B)	△136,370,340
(D) 前期繰越損益金	419,101,500
(E) 追加信託差損益金	157,694,376
(F) 解約差損益金	△294,782,407
(G) 計(C+D+E+F)	145,643,129
次期繰越損益金(G)	145,643,129

(注1) (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2) (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371,514,353,891円、期中追加設定元本額は203,687,601,171円、期中一部解約元本額は339,052,832,949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。

TOPIXベアファンドF2 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	29,984,348,102円
TOPIXベアファンドR2 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	22,126,405,859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)	20,952,134,762円
TOPIXベアファンドF10 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	19,600,709,531円
TOPIXベアファンドF4 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	19,193,884,540円
TOPIXベアファンドF5 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	15,283,093,910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)	14,267,456,713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)	14,207,510,680円
TOPIXベアファンドF3 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	13,350,760,490円
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)	11,680,434,693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)	11,569,885,014円
TOPIXベアファンドF (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	11,549,438,116円
TOPIXベアファンドR (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	11,335,004,900円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	5,243,994,378円
ダイナミック・エクスポート・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,602,226,083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
225ベアファンド8 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	2,930,619,829円
225ベアファンド10 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	2,196,843,214円
TOPIXベアファンド2 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	1,990,042,460円
225ベアファンド7 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	1,604,724,257円
225ベアファンド6 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	298,332,775円
私募マネーブルファンドAL (適格機関投資家専用)	159,522,532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セレクション (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
SuMi TRUST マルチストラテジー/SMARS (SMA専用)	1,004,876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
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)	299,821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)	299,821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)	299,821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)	299,790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
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
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
リアルアセット関連証券ファンド (毎月決算型)	9,990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
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
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
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,983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 (予想分配金提示型)	9,983円
MSIMグローバル株式コンセントレイト・ファンド (SMA専用)	9,979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
国内株式絶対収益追求型ファンド	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 (毎月決算型)	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)	9,970円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (トルコ・リラコース)	9,963円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (メキシコ・ペソコース)	9,963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
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
バンクローン・オープン (豪ドルコース) (SMA専用)	9,961円
バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用)	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
ブルーベイ クレジットLSファンド (SMA専用)	9,957円
債券コア・セクション	9,956円
債券コア戦略ファンド	9,953円
国内株式SMTBセクション (SMA専用)	9,953円
外国債券SMTBセクション (SMA専用)	9,952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
外国株式SMTBセクション (SMA専用)	9,951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
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (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) (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 (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	997円

## お知らせ

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2023年7月8日)