

# ピムコUSハインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし

## 運用報告書（全体版）

第136期（決算日 2024年12月16日） 第138期（決算日 2025年2月17日） 第140期（決算日 2025年4月15日）  
第137期（決算日 2025年1月15日） 第139期（決算日 2025年3月17日） 第141期（決算日 2025年5月15日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「ピムコUSハインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし」は、2025年5月15日に第141期の決算を行ないましたので、第136期から第141期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                            |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／その他資産（バンクローン）                                                                                                                                     |
| 信託期間   | 2013年8月30日から2028年5月15日までです。                                                                                                                                |
| 運用方針   | 主として、米国の優先担保付バンクローン（貸付債権）を主要投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | 「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（USD）」受益証券<br>「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券<br>上記の投資信託証券を主要投資対象とします。                                                                |
| 組入制限   | 投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。<br>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。                                                                          |
| 分配方針   | 第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時に、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。<br>ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。                                         |

## 日興アセットマネジメント株式会社

<642088>

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.nikkoam.com/

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は  
「アモヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。  
社名変更後URL：www.amova-am.com

### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近30期の運用実績

| 決 算 期             | 基<br>(分配落) | 準 価 額 |     |                  | 債 券<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>証 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|------------|-------|-----|------------------|----------------|--------------------|--------------|
|                   |            | 税 分   | 込 配 | み 期<br>金 騰 落 中 率 |                |                    |              |
|                   | 円          |       | 円   | %                | %              | %                  | 百万円          |
| 112期(2022年12月15日) | 8,223      |       | 20  | △3.5             | —              | 98.5               | 2,976        |
| 113期(2023年1月16日)  | 7,894      |       | 20  | △3.8             | —              | 98.3               | 2,842        |
| 114期(2023年2月15日)  | 8,285      |       | 20  | 5.2              | —              | 98.7               | 3,031        |
| 115期(2023年3月15日)  | 8,257      |       | 20  | △0.1             | —              | 98.7               | 3,012        |
| 116期(2023年4月17日)  | 8,267      |       | 20  | 0.4              | —              | 98.8               | 2,930        |
| 117期(2023年5月15日)  | 8,349      |       | 20  | 1.2              | —              | 98.4               | 2,881        |
| 118期(2023年6月15日)  | 8,687      |       | 20  | 4.3              | —              | 98.7               | 2,935        |
| 119期(2023年7月18日)  | 8,800      |       | 20  | 1.5              | —              | 98.5               | 2,929        |
| 120期(2023年8月15日)  | 9,225      |       | 20  | 5.1              | —              | 97.6               | 3,048        |
| 121期(2023年9月15日)  | 9,441      |       | 20  | 2.6              | —              | 98.2               | 3,018        |
| 122期(2023年10月16日) | 9,547      |       | 20  | 1.3              | —              | 98.6               | 3,035        |
| 123期(2023年11月15日) | 9,658      |       | 20  | 1.4              | —              | 98.5               | 2,973        |
| 124期(2023年12月15日) | 9,180      |       | 20  | △4.7             | —              | 97.7               | 2,684        |
| 125期(2024年1月15日)  | 9,450      |       | 20  | 3.2              | —              | 98.5               | 2,676        |
| 126期(2024年2月15日)  | 9,833      |       | 20  | 4.3              | —              | 98.5               | 2,751        |
| 127期(2024年3月15日)  | 9,763      |       | 20  | △0.5             | —              | 98.5               | 2,702        |
| 128期(2024年4月15日)  | 10,103     |       | 20  | 3.7              | —              | 98.3               | 2,745        |
| 129期(2024年5月15日)  | 10,403     |       | 20  | 3.2              | 0.1            | 98.7               | 2,844        |
| 130期(2024年6月17日)  | 10,472     |       | 20  | 0.9              | 0.1            | 98.6               | 2,805        |
| 131期(2024年7月16日)  | 10,531     |       | 20  | 0.8              | 0.1            | 98.6               | 2,781        |
| 132期(2024年8月15日)  | 9,793      |       | 20  | △6.8             | 0.1            | 98.5               | 2,522        |
| 133期(2024年9月17日)  | 9,432      |       | 20  | △3.5             | 0.1            | 98.4               | 2,418        |
| 134期(2024年10月15日) | 10,116     |       | 20  | 7.5              | 0.1            | 98.6               | 2,570        |
| 135期(2024年11月15日) | 10,571     |       | 20  | 4.7              | 0.1            | 98.4               | 2,686        |
| 136期(2024年12月16日) | 10,485     |       | 20  | △0.6             | 0.1            | 98.6               | 2,615        |
| 137期(2025年1月15日)  | 10,782     |       | 20  | 3.0              | 0.1            | 98.5               | 2,675        |
| 138期(2025年2月17日)  | 10,404     |       | 20  | △3.3             | 0.1            | 98.4               | 2,635        |
| 139期(2025年3月17日)  | 10,066     |       | 20  | △3.1             | 0.1            | 98.5               | 2,418        |
| 140期(2025年4月15日)  | 9,593      |       | 20  | △4.5             | 0.1            | 98.5               | 2,299        |
| 141期(2025年5月15日)  | 9,980      |       | 20  | 4.2              | 0.1            | 98.4               | 2,392        |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準 価 額     | 騰 落 率  | 債 組 入 比 | 券 率      | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|-------------|--------|---------|----------|-------------------|
|       |                      |             |        |         |          |                   |
| 第136期 | (期 首)<br>2024年11月15日 | 円<br>10,571 | %<br>— |         | %<br>0.1 | %<br>98.4         |
|       | 11月末                 | 10,282      | △2.7   |         | 0.1      | 98.8              |
|       | (期 末)<br>2024年12月16日 | 10,505      | △0.6   |         | 0.1      | 98.6              |
| 第137期 | (期 首)<br>2024年12月16日 | 10,485      | —      |         | 0.1      | 98.6              |
|       | 12月末                 | 10,745      | 2.5    |         | 0.1      | 98.6              |
|       | (期 末)<br>2025年1月15日  | 10,802      | 3.0    |         | 0.1      | 98.5              |
| 第138期 | (期 首)<br>2025年1月15日  | 10,782      | —      |         | 0.1      | 98.5              |
|       | 1月末                  | 10,555      | △2.1   |         | 0.1      | 98.3              |
|       | (期 末)<br>2025年2月17日  | 10,424      | △3.3   |         | 0.1      | 98.4              |
| 第139期 | (期 首)<br>2025年2月17日  | 10,404      | —      |         | 0.1      | 98.4              |
|       | 2月末                  | 10,250      | △1.5   |         | 0.1      | 98.3              |
|       | (期 末)<br>2025年3月17日  | 10,086      | △3.1   |         | 0.1      | 98.5              |
| 第140期 | (期 首)<br>2025年3月17日  | 10,066      | —      |         | 0.1      | 98.5              |
|       | 3月末                  | 10,189      | 1.2    |         | 0.1      | 98.6              |
|       | (期 末)<br>2025年4月15日  | 9,613       | △4.5   |         | 0.1      | 98.5              |
| 第141期 | (期 首)<br>2025年4月15日  | 9,593       | —      |         | 0.1      | 98.5              |
|       | 4月末                  | 9,628       | 0.4    |         | 0.1      | 98.6              |
|       | (期 末)<br>2025年5月15日  | 10,000      | 4.2    |         | 0.1      | 98.4              |

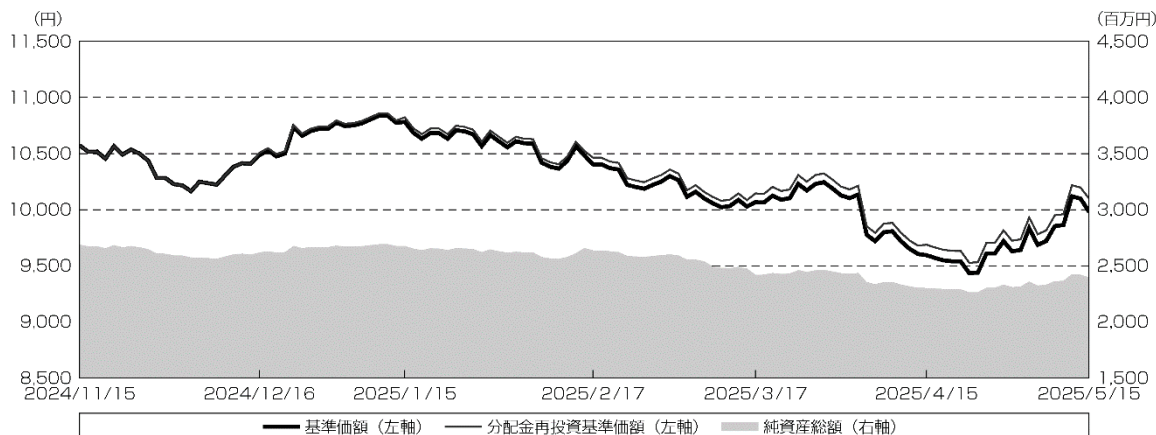
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ○運用経過

（2024年11月16日～2025年5月15日）

### 作成期間中の基準価額等の推移



第136期首：10,571円  
 第141期末：9,980円（既払分配金（税込み）：120円）  
 騰落率：△4.5%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2024年11月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米国の優先担保付バンクローン（貸付債権）を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

#### <値上がり要因>

- ・米国バンクローンの金利収入を獲得したこと。
- ・米国トランプ政権による政策が企業業績の改善に繋がるとの期待が高まったこと。

# <値下がり要因>

- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）における政策金利見通しが上方修正され、企業収益の圧迫懸念が広がったこと。
- ・米国トランプ政権による相互関税措置を受け、インフレや貿易摩擦により企業収益が圧迫されるとの懸念が高まったこと。

## 投資環境

### （バンクローン市況）

期間の前半は、米国トランプ政権による減税や規制緩和が企業業績の改善に繋がるとの期待が高まったことを受け、米国バンクローン市況は上昇しました。期間の後半は、米国トランプ政権による相互関税政策の発動を受け、貿易摩擦や根強いインフレに対する懸念を背景に企業業績の悪化が意識されたことなどがマイナス要因となった一方、その後米国トランプ政権が上乗せ関税の発動を90日間停止するとの発表を受け、企業収益の圧迫に対する過度な警戒感が和らいだことがプラス要因となり、上昇しました。結果、期間を通じて見ても、米国バンクローン市況は上昇しました。

### （国内短期金利市況）

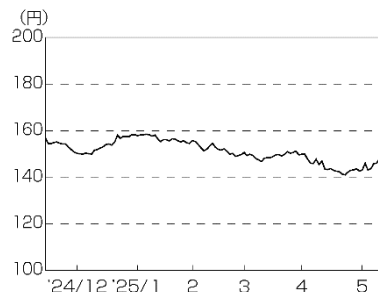
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.23%近辺から、2025年1月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどを受けて、0.48%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.12%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.37%近辺で期間末を迎えました。

### （為替市況）

期間中における円／アメリカドル相場は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

### （当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（USD）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（USD））

米国については、トランプ政権の政策を踏まえ米国経済はソフトランディング（軟着陸）する可能性が高い一方、長期的には経済にプラスとなる政策が更なるインフレ圧力を生み出すリスクもあるとみていました。金融政策については、インフレが沈静化し、成長率と雇用の伸びが鈍化するなか、米国連邦準備制度理事会（FRB）は2024年12月のFOMCにおいても利下げを実施することを織り込みつつも、インフレの再燃が確認されればFRBは政策金利を据え置く公算が大きいとし、状況によっては再び利上げに追い込まれるリスクにも留意する必要があると考えていました。

バンクローン市場においては、米国で利下げが進行していることはローンの利払い減少につながるとみていました。なお、デフォルト（債務不履行）率については長期平均と同程度の水準にとどまると予想していました。

上述の見通しの下、運用においてはリスクの取得には慎重な姿勢を維持しつつ、投資妙味が高いセクターや銘柄を厳選して投資を行ないました。具体的には、参入障壁の高いことに加え、景気サイクルにおける相関性が低いヘルスケアセクターなどを積極姿勢としました。

（マネー・アカウント・マザーファンド）

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 分配金

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

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目                | 第136期                       | 第137期                      | 第138期                     | 第139期                     | 第140期                     | 第141期                     |
|--------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2024年11月16日～<br>2024年12月16日 | 2024年12月17日～<br>2025年1月15日 | 2025年1月16日～<br>2025年2月17日 | 2025年2月18日～<br>2025年3月17日 | 2025年3月18日～<br>2025年4月15日 | 2025年4月16日～<br>2025年5月15日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 20<br>0.190%                | 20<br>0.185%               | 20<br>0.192%              | 20<br>0.198%              | 20<br>0.208%              | 20<br>0.200%              |
| 当期の収益              | 20                          | 20                         | 20                        | 20                        | 20                        | 20                        |
| 当期の収益以外            | —                           | —                          | —                         | —                         | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 1,952                       | 2,094                      | 2,111                     | 2,133                     | 2,153                     | 2,186                     |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

---

（当ファンド）

引き続き、「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（USD）」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（USD））

米国については、関税の引き上げや、政府機関の縮小、移民の制限などの大胆な政策により、経済成長が明確に弱まるリスクが存在します。過去数年間、年2.5－3％で推移してきた実質GDP（国内総生産）成長率は、2025年は前年比±0％程度まで落ち込むと予想しています。企業が関税コストを価格転嫁することによりインフレが押し上げられ、FRBの政策目標である2％への回帰が遅れることも十分に考えられます。FRBはインフレの上昇リスクと景気の減速リスクにより難しい政策運営を強いられるものの、年内に1％の利下げをすると予想しています。

バンクローン市場においては、米国で利下げが進行していることはローンの利払い減少につながるため、発行体の財務面にとってプラス材料となります。デフォルト率については長期平均と同程度の水準にとどまると予想してきたものの、米国の関税政策を背景に景気後退リスクも意識されるなか、今後の市場環境の変化には留意が必要と考えています。

上述の見通しの下、投資妙味が高いセクターや銘柄を厳選して投資を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・アカウント・マザーファンド）

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月16日～2025年 5 月15日)

| 項 目                     | 第136期～第141期 |         | 項 目 の 概 要                                 |
|-------------------------|-------------|---------|-------------------------------------------|
|                         | 金 額         | 比 率     |                                           |
| (a) 信 託 報 酬             | 円 89        | % 0.862 | (a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                 |
| ( 投 信 会 社 )             | (52)        | (0.502) | 委託した資金の運用の対価                              |
| ( 販 売 会 社 )             | (35)        | (0.344) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| ( 受 託 会 社 )             | ( 2 )       | (0.016) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                   |
| (b) そ の 他 費 用           | 5           | 0.049   | (b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数          |
| ( 監 査 費 用 )             | ( 0 )       | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用               |
| ( 印 刷 費 用 等 )           | ( 5 )       | (0.047) | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など                   |
| 合 計                     | 94          | 0.911   |                                           |
| 作成期間の平均基準価額は、10,274円です。 |             |         |                                           |

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

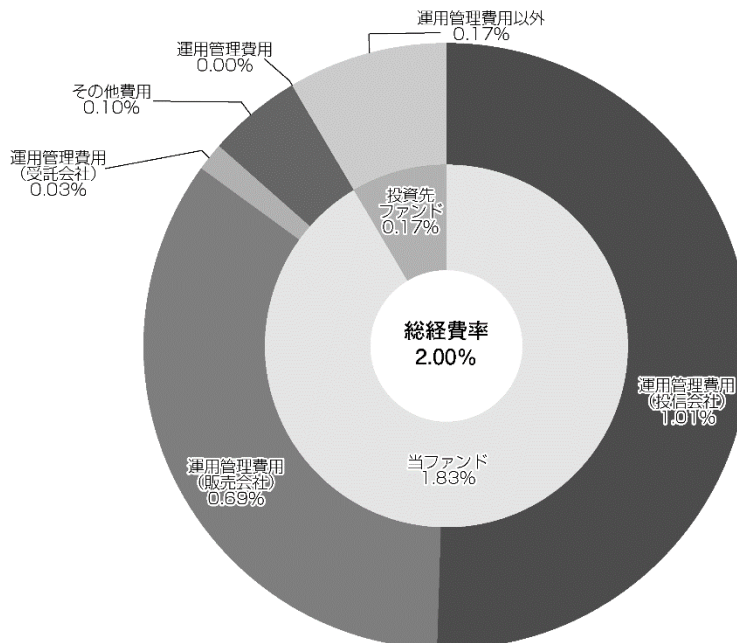
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



（参考情報）

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.00%です。



（単位：％）

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率（①+②+③）          | 2.00 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.83 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.00 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.17 |

（注）当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

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

（注）各比率は、年率換算した値です。

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

（注）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

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

（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

（2024年11月16日～2025年5月15日）

### 投資信託証券

| 銘柄 |                                    | 第136期～第141期 |         |    |         |
|----|------------------------------------|-------------|---------|----|---------|
|    |                                    | 買付          |         | 売付 |         |
|    |                                    | 口数          | 金額      | 口数 | 金額      |
| 国内 | PIMCO パミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (USD) | 千口          | 千円      | 千口 | 千円      |
|    |                                    | 10          | 116,011 | 20 | 226,460 |

（注）金額は受け渡し代金。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 |                   | 第136期～第141期 |     |     |     |
|----|-------------------|-------------|-----|-----|-----|
|    |                   | 設定          |     | 解約  |     |
|    |                   | 口数          | 金額  | 口数  | 金額  |
|    | マネー・アカウント・マザーファンド | 千口          | 千円  | 千口  | 千円  |
|    |                   | 152         | 152 | 460 | 462 |

## ○利害関係人との取引状況等

（2024年11月16日～2025年5月15日）

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年11月16日～2025年5月15日）

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年11月16日～2025年5月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年5月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘                                  | 柄 | 第135期末 | 第141期末 |           |      |
|------------------------------------|---|--------|--------|-----------|------|
|                                    |   | 口数     | 口数     | 評価額       | 比率   |
|                                    |   | 千口     | 千口     | 千円        | %    |
| PIMCO パミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (USD) |   | 228    | 218    | 2,355,134 | 98.4 |
| 合                                  | 計 | 228    | 218    | 2,355,134 | 98.4 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

| 銘                 | 柄 | 第135期末 | 第141期末 |       |
|-------------------|---|--------|--------|-------|
|                   |   | 口数     | 口数     | 評価額   |
|                   |   | 千口     | 千口     | 千円    |
| マネー・アカウント・マザーファンド |   | 2,653  | 2,345  | 2,354 |

(注) 親投資信託の2025年5月15日現在の受益権総口数は、416,315千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年5月15日現在)

| 項                 | 目 | 第141期末    |       |
|-------------------|---|-----------|-------|
|                   |   | 評価額       | 比率    |
|                   |   | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券          |   | 2,355,134 | 97.9  |
| マネー・アカウント・マザーファンド |   | 2,354     | 0.1   |
| コール・ローン等、その他      |   | 47,140    | 2.0   |
| 投資信託財産総額          |   | 2,404,628 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                     | 第136期末         | 第137期末         | 第138期末         | 第139期末         | 第140期末         | 第141期末         |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | 2024年12月16日現在  | 2025年1月15日現在   | 2025年2月17日現在   | 2025年3月17日現在   | 2025年4月15日現在   | 2025年5月15日現在   |
|                         | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              | 円              |
| (A) 資産                  | 2,635,290,709  | 2,698,823,387  | 2,705,555,263  | 2,494,585,748  | 2,309,818,346  | 2,404,628,771  |
| コール・ローン等                | 54,640,309     | 60,421,333     | 108,494,681    | 39,184,708     | 42,837,253     | 47,087,074     |
| 投資信託受益証券(評価額)           | 2,578,086,096  | 2,635,717,664  | 2,594,422,802  | 2,382,426,606  | 2,264,574,575  | 2,355,134,405  |
| マネー・アカウンント・マザーファンド(評価額) | 2,563,950      | 2,683,998      | 2,636,334      | 2,405,227      | 2,405,946      | 2,354,393      |
| 未収入金                    | —              | —              | —              | 70,568,685     | —              | 52,271         |
| 未収利息                    | 354            | 392            | 1,446          | 522            | 572            | 628            |
| (B) 負債                  | 19,456,558     | 23,331,388     | 70,266,772     | 76,397,623     | 10,427,052     | 11,715,278     |
| 未払金                     | —              | 12,380,641     | 59,781,567     | —              | —              | —              |
| 未払収益分配金                 | 4,989,869      | 4,962,935      | 5,066,033      | 4,804,708      | 4,793,857      | 4,795,498      |
| 未払解約金                   | 9,600,227      | 1,041,993      | 10,310         | 66,759,337     | 776,555        | 1,543,594      |
| 未払信託報酬                  | 3,859,746      | 3,799,315      | 4,110,184      | 3,411,031      | 3,312,340      | 3,321,662      |
| その他未払費用                 | 1,006,716      | 1,146,504      | 1,298,678      | 1,422,547      | 1,544,300      | 2,054,524      |
| (C) 純資産総額(A－B)          | 2,615,834,151  | 2,675,491,999  | 2,635,288,491  | 2,418,188,125  | 2,299,391,294  | 2,392,913,493  |
| 元本                      | 2,494,934,563  | 2,481,467,874  | 2,533,016,587  | 2,402,354,055  | 2,396,928,786  | 2,397,749,086  |
| 次期繰越損益金                 | 120,899,588    | 194,024,125    | 102,271,904    | 15,834,070     | △ 97,537,492   | △ 4,835,593    |
| (D) 受益権総口数              | 2,494,934,563口 | 2,481,467,874口 | 2,533,016,587口 | 2,402,354,055口 | 2,396,928,786口 | 2,397,749,086口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)         | 10,485円        | 10,782円        | 10,404円        | 10,066円        | 9,593円         | 9,980円         |

(注) 当ファンドの第136期首元本額は2,541,087,151円、第136～141期中追加設定元本額は100,173,943円、第136～141期中一部解約元本額は243,512,008円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第136期1.0485円、第137期1.0782円、第138期1.0404円、第139期1.0066円、第140期0.9593円、第141期0.9980円です。

(注) 2025年5月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は4,835,593円です。

## ○損益の状況

| 項 目               | 第136期                       | 第137期                      | 第138期                     | 第139期                     | 第140期                     | 第141期                     |
|-------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                   | 2024年11月16日～<br>2024年12月16日 | 2024年12月17日～<br>2025年1月15日 | 2025年1月16日～<br>2025年2月17日 | 2025年2月18日～<br>2025年3月17日 | 2025年3月18日～<br>2025年4月15日 | 2025年4月16日～<br>2025年5月15日 |
|                   | 円                           | 円                          | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益         | 13,520,347                  | 13,457,746                 | 13,420,458                | 13,208,392                | 13,066,868                | 13,116,821                |
| 受取配当金             | 13,511,412                  | 13,449,272                 | 13,401,125                | 13,189,577                | 13,048,336                | 13,101,726                |
| 受取利息              | 8,935                       | 8,474                      | 19,333                    | 18,815                    | 18,532                    | 15,095                    |
| (B) 有価証券売買損益      | △ 26,222,355                | 69,091,870                 | △ 98,407,576              | △ 86,376,103              | △ 118,221,897             | 88,058,168                |
| 売買益               | 1,447,620                   | 69,419,748                 | 354,440                   | 4,644,134                 | 278,801                   | 88,111,177                |
| 売買損               | △ 27,669,975                | △ 327,878                  | △ 98,762,016              | △ 91,020,237              | △ 118,500,698             | △ 53,009                  |
| (C) 信託報酬等         | △ 4,011,678                 | △ 3,948,867                | △ 4,271,968               | △ 3,545,294               | △ 3,442,717               | △ 3,840,262               |
| (D) 当期損益金 (A+B+C) | △ 16,713,686                | 78,600,749                 | △ 89,259,086              | △ 76,713,005              | △ 108,597,746             | 97,334,727                |
| (E) 前期繰越損益金       | 400,605,551                 | 376,150,621                | 445,971,843               | 333,408,105               | 250,639,790               | 136,911,276               |
| (F) 追加信託差損益金      | △ 258,002,408               | △ 255,764,310              | △ 249,374,820             | △ 236,056,322             | △ 234,785,679             | △ 234,286,098             |
| (配当等相当額)          | ( 69,471,568)               | ( 69,936,124)              | ( 84,870,763)             | ( 81,113,973)             | ( 82,159,138)             | ( 83,467,797)             |
| (売買損益相当額)         | (△ 327,473,976)             | (△ 325,700,434)            | (△ 334,245,583)           | (△ 317,170,295)           | (△ 316,944,817)           | (△ 317,753,895)           |
| (G) 計 (D+E+F)     | 125,889,457                 | 198,987,060                | 107,337,937               | 20,638,778                | △ 92,743,635              | △ 40,095                  |
| (H) 収益分配金         | △ 4,989,869                 | △ 4,962,935                | △ 5,066,033               | △ 4,804,708               | △ 4,793,857               | △ 4,795,498               |
| 次期繰越損益金 (G+H)     | 120,899,588                 | 194,024,125                | 102,271,904               | 15,834,070                | △ 97,537,492              | △ 4,835,593               |
| 追加信託差損益金          | △ 258,002,408               | △ 255,764,310              | △ 249,374,820             | △ 236,056,322             | △ 234,785,679             | △ 234,286,098             |
| (配当等相当額)          | ( 69,471,568)               | ( 69,936,124)              | ( 84,870,764)             | ( 81,113,973)             | ( 82,159,138)             | ( 83,467,797)             |
| (売買損益相当額)         | (△ 327,473,976)             | (△ 325,700,434)            | (△ 334,245,584)           | (△ 317,170,295)           | (△ 316,944,817)           | (△ 317,753,895)           |
| 分配準備積立金           | 417,655,554                 | 449,788,435                | 450,054,672               | 431,462,891               | 434,126,518               | 440,848,837               |
| 繰越損益金             | △ 38,753,558                | —                          | △ 98,407,948              | △ 179,572,499             | △ 296,878,331             | △ 211,398,332             |

(注) 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注) 2024年11月16日～2025年5月15日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は8,559,967円です。

(注) 分配金の計算過程 (2024年11月16日～2025年5月15日) は以下の通りです。

| 項 目                          | 2024年11月16日～<br>2024年12月16日 | 2024年12月17日～<br>2025年1月15日 | 2025年1月16日～<br>2025年2月17日 | 2025年2月18日～<br>2025年3月17日 | 2025年3月18日～<br>2025年4月15日 | 2025年4月16日～<br>2025年5月15日 |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 9,508,871円                  | 12,814,272円                | 9,148,862円                | 9,663,450円                | 9,624,500円                | 12,619,487円               |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金繰戻後) | 0円                          | 27,319,714円                | 0円                        | 0円                        | 0円                        | 0円                        |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 69,471,568円                 | 69,936,124円                | 84,870,764円               | 81,113,973円               | 82,159,138円               | 83,467,797円               |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 413,136,552円                | 414,617,384円               | 445,971,843円              | 426,604,149円              | 429,295,875円              | 433,024,848円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 492,116,991円                | 524,687,494円               | 539,991,469円              | 517,381,572円              | 521,079,513円              | 529,112,132円              |
| f. 分配対象収益(1万円当たり)            | 1,972円                      | 2,114円                     | 2,131円                    | 2,153円                    | 2,173円                    | 2,206円                    |
| g. 分配金                       | 4,989,869円                  | 4,962,935円                 | 5,066,033円                | 4,804,708円                | 4,793,857円                | 4,795,498円                |
| h. 分配金(1万円当たり)               | 20円                         | 20円                        | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                       |

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

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第136期 | 第137期 | 第138期 | 第139期 | 第140期 | 第141期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   | 20円   |

## ○お知らせ

### 約款変更について

2024年11月16日から2025年5月15日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第50条の2）

### その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

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

| 種類・項目     | PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (USD)                                                                                          |  |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|           | バミューダ籍円建外国投資信託                                                                                                              |  |
| 運用の基本方針   |                                                                                                                             |  |
| 基本方針      | トータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。                                                                                                  |  |
| 主な投資対象    | 「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)」受益証券を主要投資対象とします。                                                                              |  |
| 投資方針      | ・原則として、「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)」受益証券の組入比率は高位に保ちます。ただし、投資環境などにより、組入比率を引き下げる場合もあります。<br>・実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 |  |
| 主な投資制限    | ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。<br>・デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。                                    |  |
| 収益分配      | 毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。                                                            |  |
| ファンドに係る費用 |                                                                                                                             |  |
| 信託報酬など    | ありません。                                                                                                                      |  |
| 申込手数料     | ありません。                                                                                                                      |  |
| 信託財産留保額   | ありません。                                                                                                                      |  |
| その他の費用など  | 有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。                                                                                         |  |
| その他       |                                                                                                                             |  |
| 投資顧問会社    | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー                                                                                         |  |
| 管理会社      | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー                                                                                         |  |
| 信託期間      | 無期限                                                                                                                         |  |
| 決算日       | 原則として、毎年10月末日                                                                                                               |  |

| 種類・項目     |  | PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用の基本方針   |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 基本方針      |  | トータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 主な投資対象    |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、ファンドの純資産総額の80%以上を、バンクローンに投資します。</li> <li>・ 投資可能な資産は、以下のものを含みます。 <ul style="list-style-type: none"> <li>○ディレード・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ</li> <li>○米国政府、政府機関、政府企業が発行または保証する証券</li> <li>○米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびCP</li> <li>○譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形</li> <li>○現先取引および逆現先取引</li> </ul> </li> </ul>                                                                                                                                                                                                                       |
| 投資方針      |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 主として、バンクローンに投資を行なうことにより、トータルリターンの最大化をめざします。</li> <li>・ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 主な投資制限    |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 取得時において格付がCCCマイナス格（ムーディーズ社、スタンダード&amp;プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの格付会社による格付が無い場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの）以上の資産に投資を行ないます。</li> <li>・ ファンドの平均格付はBマイナス格以上を維持します。</li> <li>・ 米ドル建て以外の資産にはファンドの純資産総額の20%まで投資可能ですが、投資した場合は実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行ないます。</li> <li>・ ファンドは、オプション取引、先物取引、クレジット・デフォルト・スワップ取引、トータル・リターン・スワップ取引、金利スワップ取引などの派生商品に投資をします。</li> <li>・ ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を超えないものとします。</li> <li>・ 資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。</li> </ul> |
| 収益分配      |  | 毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| ファンドに係る費用 |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 信託報酬など    |  | ありません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 申込手数料     |  | ありません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 信託財産留保額   |  | ありません。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| その他の費用など  |  | 有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| その他       |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 投資顧問会社    |  | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 管理会社      |  | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 信託期間      |  | 無期限                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 決算日       |  | 原則として、毎年10月末日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |



## ◆投資明細表 (2024年10月31日)

## &lt;PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)&gt;

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

|                                          | 元本金額<br>(単位: 千) | 市場価格<br>(単位: 千) |                                              | 元本金額<br>(単位: 千) | 市場価格<br>(単位: 千) |                                                     | 元本金額<br>(単位: 千) | 市場価格<br>(単位: 千) |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>投資有価証券 104.1%</b>                     |                 |                 | <b>Caesars Entertainment, Inc.</b>           |                 |                 | <b>EMRLD Borrower LP</b>                            |                 |                 |
| <b>バンクローン債務 97.4%</b>                    |                 |                 | 7.435% due 02/06/2030                        | \$ 1,299        | \$ 1,302        | 7.557% due 08/04/2031                               | \$ 225          | \$ 225          |
| <b>Advantage Loyalty IP Ltd.</b>         |                 |                 | 7.435% due 02/06/2031                        | 299             | 299             | <b>Endo Finance Holdings, Inc.</b>                  |                 |                 |
| 9.629% due 04/20/2028                    | \$ 2,065        | \$ 2,127        | <b>Carnival Corp.</b>                        |                 |                 | 8.707% due 04/23/2031                               | 400             | 401             |
| <b>ABG Intermediate Holdings 2 LLC</b>   |                 |                 | 7.435% due 08/08/2027                        | 667             | 670             | <b>Endurance International Group Holdings, Inc.</b> |                 |                 |
| 7.446% due 12/21/2028                    | 1,281           | 1,285           | 7.435% due 10/18/2028                        | 200             | 201             | 8.471% due 02/10/2028                               | 1,087           | 990             |
| <b>Accisure LLC</b>                      |                 |                 | <b>Cast &amp; Crew LLC</b>                   |                 |                 | <b>Entain PLC</b>                                   |                 |                 |
| 8.009% due 11/06/2030                    | 1,308           | 1,308           | 8.435% due 12/29/2028                        | 298             | 292             | 8.014% due 10/31/2029                               | 198             | 198             |
| <b>Alliant Holdings Intermediate LLC</b> |                 |                 | <b>Cengage Learning, Inc.</b>                |                 |                 | <b>Epic Crude Services LP</b>                       |                 |                 |
| 7.759% due 09/19/2031                    | 484             | 482             | 9.538% due 03/24/2031                        | 473             | 475             | 7.656% due 10/10/2031                               | 375             | 375             |
| <b>Allied Universal Holdco LLC</b>       |                 |                 | <b>Central Parent LLC</b>                    |                 |                 | <b>EPIC Y-Grade Services LP</b>                     |                 |                 |
| 8.535% due 05/12/2028                    | 829             | 828             | 7.854% due 07/06/2029                        | 1,388           | 1,380           | 10.601% due 06/29/2029                              | 575             | 575             |
| <b>Alpha Generation LLC</b>              |                 |                 | <b>Century De Buyer LLC</b>                  |                 |                 | <b>eResearchTechnology, Inc.</b>                    |                 |                 |
| 7.446% due 09/30/2031                    | 125             | 125             | 8.605% due 10/30/2030                        | 174             | 175             | 8.685% due 02/04/2027                               | 693             | 695             |
| <b>Altair BidCo, Inc.</b>                |                 |                 | <b>Chariot Buyer LLC</b>                     |                 |                 | <b>Fertitta Entertainment LLC</b>                   |                 |                 |
| 10.399% due 02/01/2030                   | 1,000           | 981             | 8.035% due 11/03/2028                        | 891             | 891             | 8.536% due 01/27/2029                               | 1,090           | 1,092           |
| <b>Altice France S.A.</b>                |                 |                 | <b>Charter Next Generation, Inc.</b>         |                 |                 | <b>Fiesta Purchaser, Inc.</b>                       |                 |                 |
| 10.156% due 08/15/2028                   | 1,339           | 1,076           | 7.685% due 12/01/2027                        | 1,625           | 1,628           | 8.685% due 02/12/2031                               | 524             | 526             |
| <b>Amentum Holdings, Inc.</b>            |                 |                 | <b>Chobani LLC</b>                           |                 |                 | <b>First Advantage Holdings LLC</b>                 |                 |                 |
| 6.935% due 09/29/2031                    | 375             | 375             | 8.435% due 10/25/2027                        | 695             | 699             | TBD% due 09/19/2031                                 | 475             | 476             |
| <b>Amer Sports Co.</b>                   |                 |                 | <b>Clarios Global LP</b>                     |                 |                 | <b>First Student Bidco, Inc.</b>                    |                 |                 |
| 7.354% due 02/17/2031                    | 304             | 305             | 7.185% due 05/06/2030                        | 821             | 823             | 7.865% due 07/21/2028                               | 925             | 926             |
| <b>Amneal Pharmaceuticals LLC</b>        |                 |                 | <b>Cloud Software Group, Inc.</b>            |                 |                 | <b>Focus Financial Partners LLC</b>                 |                 |                 |
| 10.185% due 05/04/2028                   | 466             | 475             | 8.604% due 03/30/2029                        | 1,944           | 1,946           | 0.500% due 09/15/2031 (b)                           | 70              | 70              |
| <b>AmWINS Group, Inc.</b>                |                 |                 | <b>Cloudera, Inc.</b>                        |                 |                 | 7.935% due 09/11/2031                               | 655             | 656             |
| 7.050% due 02/19/2028                    | 473             | 473             | 8.535% due 10/08/2028                        | 499             | 492             | <b>Fortress Intermediate 3, Inc.</b>                |                 |                 |
| <b>Amynta Agency Borrower, Inc.</b>      |                 |                 | <b>Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.</b> |                 |                 | 8.435% due 06/27/2031                               | 675             | 675             |
| 8.435% due 02/28/2028                    | 693             | 696             | 7.860% due 04/13/2029                        | 1,460           | 1,459           | <b>Foundation Building Materials, Inc.</b>          |                 |                 |
| <b>Applied Systems, Inc.</b>             |                 |                 | <b>CMG Media Corp.</b>                       |                 |                 | 8.585% due 01/29/2031                               | 249             | 246             |
| 7.604% due 02/24/2031                    | 1,275           | 1,279           | 8.204% due 12/17/2026                        | 648             | 595             | <b>Frontier Communications Holdings LLC</b>         |                 |                 |
| <b>Arches Buyer, Inc.</b>                |                 |                 | <b>Coherent Corp.</b>                        |                 |                 | 8.763% due 07/01/2031                               | 350             | 353             |
| 8.035% due 12/06/2027                    | 518             | 498             | 7.185% due 07/02/2029                        | 797             | 799             | <b>Garda World Security Corp.</b>                   |                 |                 |
| <b>Artera Services LLC</b>               |                 |                 | <b>Cohesity, Inc.</b>                        |                 |                 | 8.286% due 02/01/2029                               | 794             | 794             |
| 9.104% due 02/15/2031                    | 448             | 443             | TBD% due 03/08/2031                          | 442             | 442             | <b>Genesys Cloud Services Holdings I LLC</b>        |                 |                 |
| <b>AS Mileage Plan IP Ltd.</b>           |                 |                 | <b>Commscope, Inc.</b>                       |                 |                 | 7.685% due 12/01/2027                               | 857             | 860             |
| 6.656% due 10/15/2031                    | 475             | 474             | 8.050% due 04/06/2026                        | 399             | 391             | <b>Global Medical Response, Inc.</b>                |                 |                 |
| <b>Ascend Learning LLC</b>               |                 |                 | <b>CoreLogic, Inc.</b>                       |                 |                 | 0.750-9.509% due 10/31/2028                         | 805             | 803             |
| 8.285% due 12/11/2028                    | 1,056           | 1,057           | 8.300% due 06/02/2028                        | 1,417           | 1,413           | <b>Golden State Foods LLC</b>                       |                 |                 |
| <b>Aspire Bakeries Holdings LLC</b>      |                 |                 | <b>Cornerstone Building Brands, Inc.</b>     |                 |                 | TBD% due 10/07/2031                                 | 475             | 476             |
| TBD% due 12/23/2030                      | 600             | 601             | 8.154% due 04/12/2028                        | 738             | 727             | <b>Great Outdoors Group LLC</b>                     |                 |                 |
| <b>AssuredPartners, Inc.</b>             |                 |                 | 9.304% due 05/15/2031                        | 300             | 299             | 8.555% due 03/06/2028                               | 1,657           | 1,663           |
| TBD% due 02/14/2031                      | 1,822           | 1,827           | <b>Cornerstone OnDemand, Inc.</b>            |                 |                 | <b>GTCR Everest Borrower LLC</b>                    |                 |                 |
| <b>Asurion LLC</b>                       |                 |                 | 4.685% due 10/16/2028                        | 623             | 588             | 7.604% due 09/05/2031                               | 500             | 499             |
| 8.935% due 09/19/2030                    | 1,797           | 1,779           | <b>Cotiviti, Inc.</b>                        |                 |                 | <b>Gulfside Supply, Inc.</b>                        |                 |                 |
| <b>athenahealth Group, Inc.</b>          |                 |                 | 8.094% due 05/01/2031                        | 1,791           | 1,794           | 7.784% due 06/17/2031                               | 372             | 373             |
| 7.935% due 02/15/2029                    | 2,199           | 2,196           | <b>CPPIB OVM Member U.S. LLC</b>             |                 |                 | <b>Hanger, Inc.</b>                                 |                 |                 |
| <b>AVSC Holding Corp.</b>                |                 |                 | 7.854% due 08/20/2031                        | 600             | 603             | TBD% due 10/23/2031                                 | 350             | 351             |
| 1.000-9.285% due 10/15/2026              | 701             | 702             | <b>CQP Holdco LP</b>                         |                 |                 | <b>Hub International Ltd.</b>                       |                 |                 |
| <b>Bausch + Lomb Corp.</b>               |                 |                 | 6.854% due 12/31/2030                        | 632             | 632             | 7.367% due 06/20/2030                               | 1,765           | 1,770           |
| 8.095% due 05/10/2027                    | 687             | 687             | <b>Creative Artists Agency LLC</b>           |                 |                 | <b>Hudson River Trading LLC</b>                     |                 |                 |
| 8.685% due 09/29/2028                    | 516             | 518             | 7.435% due 10/01/2031                        | 693             | 694             | 8.319% due 03/20/2028                               | 781             | 782             |
| <b>Bausch Health Cos., Inc.</b>          |                 |                 | <b>CSC Holdings LLC</b>                      |                 |                 | <b>Hunter Douglas Holding BV</b>                    |                 |                 |
| 10.035% due 02/01/2027                   | 511             | 501             | 7.173% due 04/15/2027                        | 449             | 419             | 8.571% due 02/26/2029                               | 1,700           | 1,697           |
| <b>BCPE Empire Holdings, Inc.</b>        |                 |                 | <b>Cube Industrials Buyer, Inc.</b>          |                 |                 | <b>Icon Parent, Inc.</b>                            |                 |                 |
| 8.185% due 12/11/2028                    | 1,139           | 1,141           | 8.132% due 10/09/2031                        | 600             | 601             | TBD% due 09/11/2031                                 | 675             | 671             |
| <b>Belron Finance 2019 LLC</b>           |                 |                 | <b>Deerfield Dakota Holding LLC</b>          |                 |                 | <b>Ineos U.S. Finance LLC</b>                       |                 |                 |
| 7.536% due 10/16/2031                    | 700             | 703             | 8.354% due 04/09/2027                        | 792             | 782             | 8.435% due 02/07/2031                               | 449             | 451             |
| <b>BIP PipeCo Holdings LLC</b>           |                 |                 | <b>Delta Topco, Inc.</b>                     |                 |                 | <b>Informatica LLC</b>                              |                 |                 |
| 7.090% due 12/06/2030                    | 439             | 440             | 8.198% due 11/30/2029                        | 398             | 399             | 6.935% due 10/27/2028                               | 641             | 642             |
| <b>Blackhawk Network Holdings, Inc.</b>  |                 |                 | <b>DIRECTV Financing LLC</b>                 |                 |                 | <b>IRB Holding Corp.</b>                            |                 |                 |
| 9.685% due 03/12/2029                    | 399             | 401             | 10.097% due 08/02/2029                       | 5               | 5               | 7.535% due 12/15/2027                               | 1,220           | 1,222           |
| <b>Boost Newco Borrower LLC</b>          |                 |                 | <b>Discovery Energy Holding Corp.</b>        |                 |                 | <b>ISolved, Inc.</b>                                |                 |                 |
| 7.104% due 01/31/2031                    | 1,721           | 1,728           | 9.354% due 05/01/2031                        | 499             | 502             | 8.185% due 10/15/2030                               | 572             | 575             |
| <b>Boxer Parent Co., Inc.</b>            |                 |                 | <b>Dragon Buyer, Inc.</b>                    |                 |                 | <b>Johnstone Supply LLC</b>                         |                 |                 |
| 8.335% due 07/30/2031                    | 1,301           | 1,299           | 7.854% due 09/30/2031                        | 400             | 398             | 7.851% due 06/09/2031                               | 300             | 300             |
| <b>Broadstreet Partners, Inc.</b>        |                 |                 | <b>Dun &amp; Bradstreet Corp.</b>            |                 |                 | <b>June Purchaser LLC</b>                           |                 |                 |
| 7.935% due 06/13/2031                    | 175             | 175             | 7.468% due 01/18/2029                        | 1,116           | 1,119           | TBD% due 09/11/2031                                 | 1,300           | 1,302           |
| <b>Brown Group Holding LLC</b>           |                 |                 | <b>Edelman Financial Engines Center LLC</b>  |                 |                 | <b>LBM Acquisition LLC</b>                          |                 |                 |
| 7.435% due 07/01/2031                    | 538             | 539             | 7.935% due 04/07/2028                        | 619             | 619             | 8.668% due 06/06/2031                               | 634             | 625             |

|                                           | 元本金額<br>(単位: 千) | 市場価格<br>(単位: 千) |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| LC Ahab U.S. Bidco LLC                    |                 |                 |
| 8.185% due 05/01/2031                     | \$ 400          | \$ 402          |
| Leia Finco U.S. LLC                       |                 |                 |
| 7.887% due 07/02/2031                     | 425             | 422             |
| Life Time, Inc.                           |                 |                 |
| TBD% due 10/22/2031                       | 250             | 250             |
| LifePoint Health, Inc.                    |                 |                 |
| 8.406% due 05/17/2031                     | 1,076           | 1,078           |
| 8.632% due 05/17/2031                     | 175             | 175             |
| Madison IAQ LLC                           |                 |                 |
| 7.889% due 06/21/2028                     | 688             | 688             |
| Madison Safety & Flow LLC                 |                 |                 |
| 7.968% due 09/26/2031                     | 250             | 251             |
| Masorange Holdco Ltd.                     |                 |                 |
| 8.104% due 03/25/2031                     | 299             | 299             |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co.    |                 |                 |
| 8.346% due 04/15/2027                     | 96              | 96              |
| Mavis Tire Express Services Topco Corp.   |                 |                 |
| 8.185% due 05/04/2028                     | 794             | 797             |
| McAfee Corp.                              |                 |                 |
| 8.100% due 03/01/2029                     | 2,581           | 2,581           |
| McGraw-Hill Education, Inc.               |                 |                 |
| 8.604% due 08/06/2031                     | 490             | 492             |
| Medline Borrower LP                       |                 |                 |
| 7.435% due 10/23/2028                     | 2,074           | 2,078           |
| MH Sub I LLC                              |                 |                 |
| 8.935% due 05/03/2028                     | 2,074           | 2,063           |
| MI Windows & Doors LLC                    |                 |                 |
| 7.685% due 03/28/2031                     | 349             | 351             |
| Mitchell International, Inc.              |                 |                 |
| 7.935% due 06/17/2031                     | 250             | 248             |
| Modena Buyer LLC                          |                 |                 |
| 9.104% due 07/01/2031                     | 500             | 480             |
| Mosel Bidco SE                            |                 |                 |
| 9.104% due 09/16/2030                     | 600             | 605             |
| Motion Acquisition Ltd.                   |                 |                 |
| 8.104% due 11/12/2029                     | 697             | 667             |
| Naked Juice LLC                           |                 |                 |
| 7.954% due 01/24/2029                     | 518             | 391             |
| National Mentor Holdings, Inc.            |                 |                 |
| 8.454% due 03/02/2028                     | 24              | 24              |
| 8.454-8.535% due 03/02/2028               | 845             | 831             |
| NCR Atleos Corp.                          |                 |                 |
| 8.397% due 03/27/2029                     | 356             | 357             |
| Neon Maple Purchaser, Inc.                |                 |                 |
| TBD% due 07/18/2031                       | 800             | 798             |
| Neptune BidCo U.S., Inc.                  |                 |                 |
| 9.758% due 04/11/2029                     | 1,425           | 1,321           |
| NGP XI Midstream Holdings LLC             |                 |                 |
| 8.604% due 07/25/2031                     | 400             | 401             |
| Nielsen Consumer, Inc.                    |                 |                 |
| 9.435% due 03/06/2028                     | 350             | 350             |
| Nouryon Finance BV                        |                 |                 |
| 8.628% due 04/03/2028                     | 891             | 897             |
| Olympus Water U.S. Holding Corp.          |                 |                 |
| 8.104% due 06/20/2031                     | 46              | 46              |
| OMNIA Partners LLC                        |                 |                 |
| 7.867% due 07/25/2030                     | 819             | 821             |
| Organon & Co.                             |                 |                 |
| 7.259% due 05/19/2031                     | 846             | 847             |
| Oryx Midstream Services Permian Basin LLC |                 |                 |
| 7.918% due 10/05/2028                     | 686             | 687             |
| Oscar AcquisitionCo LLC                   |                 |                 |
| 8.854% due 04/29/2029                     | 442             | 439             |
| Osmosis Buyer Ltd.                        |                 |                 |
| 8.357% due 07/31/2028                     | 1,459           | 1,463           |
| Pactiv Evergreen, Inc.                    |                 |                 |
| 7.185% due 09/24/2028                     | 283             | 284             |
| Parexel International, Inc.               |                 |                 |
| 7.685% due 11/15/2028                     | 1,590           | 1,591           |

|                                           | 元本金額<br>(単位: 千) | 市場価格<br>(単位: 千) |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Peer Holding III BV                       |                 |                 |
| 7.604% due 07/01/2031                     | \$ 250          | \$ 251          |
| Pegasus BidCo BV                          |                 |                 |
| 7.848% due 07/12/2029                     | 273             | 274             |
| Peraton Corp.                             |                 |                 |
| 8.535% due 02/01/2028                     | 1,656           | 1,607           |
| PetSmart LLC                              |                 |                 |
| 8.535% due 02/11/2028                     | 821             | 817             |
| PG Polaris Bidco SARL                     |                 |                 |
| 7.604% due 03/26/2031                     | 449             | 450             |
| Phoenix Guarantor, Inc.                   |                 |                 |
| 7.935% due 02/21/2031                     | 1,079           | 1,080           |
| Planet U.S. Buyer LLC                     |                 |                 |
| 8.604% due 02/07/2031                     | 299             | 300             |
| PMHC II, Inc.                             |                 |                 |
| 9.058% due 04/23/2029                     | 595             | 589             |
| Polaris Newco LLC                         |                 |                 |
| 8.847% due 06/02/2028                     | 2,141           | 2,129           |
| Project Alpha Intermediate Holding, Inc.  |                 |                 |
| 8.335% due 10/28/2030                     | 1,020           | 1,025           |
| Proofpoint, Inc.                          |                 |                 |
| 7.685% due 08/31/2028                     | 1,355           | 1,357           |
| Rackspace Finance LLC                     |                 |                 |
| 7.683% due 05/15/2028                     | 122             | 74              |
| Radiate Holdco LLC                        |                 |                 |
| TBD% due 09/25/2026                       | 1,022           | 901             |
| Raven Acquisition Holdings LLC            |                 |                 |
| 7.685% due 06/21/2029                     | 918             | 912             |
| RealPage, Inc.                            |                 |                 |
| 7.800% due 04/24/2028                     | 1,315           | 1,298           |
| Renaissance Holding Corp.                 |                 |                 |
| 8.935% due 04/05/2030                     | 1,092           | 1,095           |
| Restoration Hardware, Inc.                |                 |                 |
| 7.300% due 10/20/2028                     | 423             | 409             |
| Rockpoint Gas Storage Partners LP         |                 |                 |
| 8.363% due 09/12/2031                     | 950             | 949             |
| Scientific Games Holdings LP              |                 |                 |
| 7.590% due 04/04/2029                     | 728             | 726             |
| Sedgwick Claims Management Services, Inc. |                 |                 |
| 7.585% due 07/31/2031                     | 893             | 894             |
| Select Medical Corp.                      |                 |                 |
| 7.685% due 03/06/2027                     | 217             | 218             |
| SkyMiles IP Ltd.                          |                 |                 |
| 8.367% due 10/20/2027                     | 730             | 745             |
| Sotera Health Holdings LLC                |                 |                 |
| 7.835% due 05/30/2031                     | 625             | 627             |
| Speedster BidCo GmbH                      |                 |                 |
| TBD% due 10/17/2031                       | 500             | 500             |
| Spin Holdco, Inc.                         |                 |                 |
| 9.256% due 03/04/2028                     | 372             | 325             |
| Spring Education Group, Inc.              |                 |                 |
| 8.604% due 10/04/2030                     | 298             | 300             |
| Star Parent, Inc.                         |                 |                 |
| 8.354% due 09/27/2030                     | 746             | 732             |
| Stubhub Holdco Sub LLC                    |                 |                 |
| 9.435% due 03/15/2030                     | 688             | 688             |
| Surgery Center Holdings, Inc.             |                 |                 |
| 7.495% due 12/19/2030                     | 597             | 599             |
| Syniverse Holdings LLC                    |                 |                 |
| 11.604% due 05/13/2027                    | 398             | 397             |
| Tacala Investment Corp.                   |                 |                 |
| 8.185% due 01/31/2031                     | 474             | 476             |
| Tempo Acquisition LLC                     |                 |                 |
| 6.935% due 08/31/2028                     | 731             | 732             |
| Tempur Sealy International, Inc.          |                 |                 |
| TBD% due 10/03/2031                       | 475             | 475             |
| Terex Corp.                               |                 |                 |
| 6.685% due 10/08/2031                     | 500             | 501             |
| TGP Holdings III LLC                      |                 |                 |
| 8.035% due 06/29/2028                     | 400             | 380             |

|                                      | 元本金額<br>(単位: 千) | 市場価格<br>(単位: 千) |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Tidal Waste & Recycling Holdings LLC |                 |                 |
| TBD% due 10/03/2031                  | \$ 475          | \$ 476          |
| TK Elevator Midco GmbH               |                 |                 |
| 8.588% due 04/30/2030                | 1,323           | 1,328           |
| TransDigm, Inc.                      |                 |                 |
| 7.104% due 02/28/2031                | 315             | 316             |
| 7.354% due 03/22/2030                | 535             | 536             |
| Travel + Leisure Co.                 |                 |                 |
| 8.095% due 12/14/2029                | 496             | 499             |
| Trident TPI Holdings, Inc.           |                 |                 |
| 8.188% due 09/15/2028                | 397             | 399             |
| Triton Water Holdings, Inc.          |                 |                 |
| 8.115% due 03/31/2028                | 786             | 788             |
| 8.604% due 03/31/2028                | 620             | 623             |
| Truist Insurance Holdings LLC        |                 |                 |
| 7.854% due 05/06/2031                | 1,100           | 1,103           |
| U.S. Renal Care, Inc.                |                 |                 |
| 9.800% due 06/20/2028                | 473             | 438             |
| UKG, Inc.                            |                 |                 |
| 7.617% due 02/10/2031                | 2,042           | 2,047           |
| United Airlines, Inc.                |                 |                 |
| 7.385% due 02/22/2031                | 896             | 899             |
| United Talent Agency LLC             |                 |                 |
| 8.568% due 07/07/2028                | 497             | 501             |
| Univision Communications, Inc.       |                 |                 |
| 8.050% due 01/31/2029                | 583             | 575             |
| UPC Financing Partnership            |                 |                 |
| 7.825% due 01/31/2029                | 319             | 319             |
| Varsity Brands, Inc.                 |                 |                 |
| 8.821% due 08/26/2031                | 400             | 399             |
| Virgin Media Bristol LLC             |                 |                 |
| 7.418% due 01/31/2028                | 325             | 316             |
| 7.724% due 03/31/2031                | 700             | 681             |
| VS Buyer LLC                         |                 |                 |
| 8.036% due 04/12/2031                | 848             | 850             |
| Wand Newco 3, Inc.                   |                 |                 |
| 7.854-7.935% due 01/30/2031          | 399             | 399             |
| WaterBridge Midstream Operating LLC  |                 |                 |
| 9.393% due 06/27/2029                | 225             | 221             |
| Waterbridge NDB Operating LLC        |                 |                 |
| 9.603% due 05/10/2029                | 500             | 500             |
| Webpros Luxembourg Sarl              |                 |                 |
| 8.685% due 03/28/2031                | 498             | 500             |
| WEC U.S. Holdings Ltd.               |                 |                 |
| 7.595% due 01/27/2031                | 1,084           | 1,086           |
| Whatabrands LLC                      |                 |                 |
| 7.435% due 08/03/2028                | 755             | 756             |
| White Cap Supply Holdings LLC        |                 |                 |
| 7.935% due 10/19/2029                | 1,034           | 1,033           |
| Windsor Holdings III LLC             |                 |                 |
| 8.259% due 08/01/2030                | 397             | 400             |
| Windstream Services LLC              |                 |                 |
| 9.707% due 10/01/2031                | 300             | 302             |
| Wrench Group LLC                     |                 |                 |
| 8.865% due 10/30/2028                | 995             | 983             |
| Xplor TI LLC                         |                 |                 |
| 8.854% due 06/24/2031                | 400             | 403             |
| Zayo Group Holdings, Inc.            |                 |                 |
| 7.800% due 03/09/2027                | 819             | 772             |
| 8.935% due 03/09/2027                | 504             | 481             |
| Zelis Payments Buyer, Inc.           |                 |                 |
| TBD% due 10/25/2031                  | 500             | 498             |
| Ziggo Financing Partnership          |                 |                 |
| 7.418% due 04/30/2028                | 1,100           | 1,086           |
| バンクローン債務合計                           |                 | 153,328         |
| (取得原価 \$152,850)                     |                 |                 |
| 社債等 1.8%                             |                 |                 |
| 銀行および金融 0.5%                         |                 |                 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC    |                 |                 |
| 7.000% due 01/15/2031                | 500             | 504             |

|                                                     | 元本金額<br>(単位：千) | 市場価格<br>(単位：千)    |
|-----------------------------------------------------|----------------|-------------------|
| <b>Panther Escrow Issuer LLC</b>                    |                |                   |
| 7.125% due 06/01/2031                               | \$ 200         | \$ 205            |
|                                                     |                | <u>709</u>        |
| <b>事業会社 1.1%</b>                                    |                |                   |
| <b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>             |                |                   |
| 7.125% due 10/01/2027                               | 350            | 356               |
| <b>Organon &amp; Co.</b>                            |                |                   |
| 7.875% due 05/15/2034                               | 100            | 103               |
| <b>Rand Parent LLC</b>                              |                |                   |
| 8.500% due 02/15/2030                               | 1,000          | 999               |
| <b>Stagwell Global LLC</b>                          |                |                   |
| 5.625% due 08/15/2029                               | 325            | 309               |
|                                                     |                | <u>1,767</u>      |
| <b>公益 0.2%</b>                                      |                |                   |
| <b>Level 3 Financing, Inc.</b>                      |                |                   |
| 11.000% due 11/15/2029                              | 313            | 354               |
| <b>社債等合計</b>                                        |                | <u>2,830</u>      |
| <b>(取得原価 \$2,779)</b>                               |                |                   |
| <b>短期金融商品 4.9%</b>                                  |                |                   |
| <b>レボ契約 (d) 2.9%</b>                                |                |                   |
|                                                     |                | <u>4,500</u>      |
| <b>定期預金 0.8%</b>                                    |                |                   |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b> |                |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 20             | 20                |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>            |                |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 33             | 33                |
| <b>Citibank N.A.</b>                                |                |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 211            | 211               |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                                |                |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 131            | 131               |
| <b>DnB Bank ASA</b>                                 |                |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 74             | 74                |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                     |                |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 512            | 512               |
| <b>Royal Bank of Canada</b>                         |                |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 2              | 2                 |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>                |                |                   |
| 2.340% due 11/01/2024 EUR                           | 1              | 1                 |
| 4.330% due 11/01/2024 \$                            | 204            | 204               |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>              |                |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                               | 145            | 145               |
|                                                     |                | <u>1,333</u>      |
| <b>米国財務省短期証券 1.2%</b>                               |                |                   |
| 4.661% due 12/03/2024 (c)                           | 1,900          | 1,892             |
| <b>短期金融商品合計</b>                                     |                | <u>7,725</u>      |
| <b>(取得原価 \$7,725)</b>                               |                |                   |
| <b>投資有価証券合計 (a) 104.1%</b>                          |                |                   |
| <b>(取得原価 \$163,354)</b>                             |                | <u>\$ 163,883</u> |
| <b>金融デリバティブ商品 (e) (f) 0.2%</b>                      |                |                   |
| <b>(取得原価またはプレミアム、純額 \$(169))</b>                    |                | <u>351</u>        |
| <b>その他の資産および負債 (純額) (4.3%)</b>                      |                | <u>(6,830)</u>    |
| <b>純資産 100.0%</b>                                   |                | <u>\$ 157,404</u> |

投資明細表に対する注記：

- \* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
- (a) 2024年10月31日現在の投資合計の地域別配分は、米国が純資産の93.8%、その他の国の合計が純資産の10.3%となっている。
- (b) この金額の全部または一部は未実行ローン・コミットメントである。未実行部分の金利は実行時に決定される。
- (c) 利率は最終利回りである。

## 借入およびその他の金融取引

## (d) レボ契約:

| 取引相手   | 貸付金利   | 決済日        | 満期日        | 額面金額     | 担保                                        | 受入担保<br>(公正価値) | レボ契約<br>(公正価値) | レボ契約<br>に係る<br>未収金 <sup>(1)</sup> |
|--------|--------|------------|------------|----------|-------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|
| JPS    | 4.940% | 10/31/2024 | 11/01/2024 | \$ 4,500 | U.S. Treasury Notes 0.625% due 05/15/2030 | \$ (4,590)     | \$ 4,500       | \$ 4,501                          |
| レボ契約合計 |        |            |            |          |                                           | \$ (4,590)     | \$ 4,500       | \$ 4,501                          |

## 借入およびその他の金融取引の要約

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

| 取引相手             | レボ契約<br>に係る<br>未収金 | リバース・<br>レボ契約<br>に係る<br>未払金 | セール・<br>バイバック<br>取引<br>に係る<br>未払金 | 空売り<br>に係る<br>未払金 | 借入<br>および<br>その他の<br>金融取引<br>合計 | 差入<br>(受入)<br>担保 | ネット・<br>エクスポ<br>ージャー <sup>(2)</sup> |
|------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------|-------------------------------------|
| グローバル／マスター・レボ契約  |                    |                             |                                   |                   |                                 |                  |                                     |
| JPS              | \$ 4,501           | \$ 0                        | \$ 0                              | \$ 0              | \$ 4,501                        | \$ (4,590)       | \$(89)                              |
| 借入金およびその他の金融取引合計 | \$ 4,501           | \$ 0                        | \$ 0                              | \$ 0              | \$ 4,501                        |                  |                                     |

<sup>(1)</sup> 未収利息を含む。

<sup>(2)</sup> ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務金）の純額を表す。借入およびその他の金融取引のエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

2024年10月31日に終了した会計期間中の平均借入額は\$586で、加重平均金利は4.576%であった。当年度中にセール・バイバック取引とリバース・レボ契約に係る残高がある場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

## (e) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

## 先物契約:

| 銘柄                                          | 種類   | 限月      | 契約件数 | 未実現<br>評価(損)益 | 変動証拠金 |       |
|---------------------------------------------|------|---------|------|---------------|-------|-------|
|                                             |      |         |      |               | 資産    | 負債    |
| U.S. Treasury 10-Year Note December Futures | Long | 12/2024 | 5    | \$ (21)       | \$ 0  | \$(1) |
| 先物契約合計                                      |      |         |      | \$ (21)       | \$ 0  | \$(1) |

## スワップ契約:

## 金利スワップ

| 変動金利の<br>支払／受取    | 変動金利指標                           | 固定金利   | 満期日        | 想定元本      | 市場価格   | 未実現<br>評価(損)益 | 変動証拠金 |       |
|-------------------|----------------------------------|--------|------------|-----------|--------|---------------|-------|-------|
|                   |                                  |        |            |           |        |               | 資産    | 負債    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate | 4.000% | 06/20/2026 | \$ 11,400 | \$ 53  | \$(15)        | \$ 3  | \$ 0  |
| 受取 <sup>(1)</sup> | Secured Overnight Financing Rate | 3.750% | 12/18/2026 | 15,675    | 36     | 219           | 5     | 0     |
| 支払 <sup>(1)</sup> | Secured Overnight Financing Rate | 4.000% | 12/18/2026 | 40,500    | 123    | (169)         | 0     | (8)   |
| 受取 <sup>(1)</sup> | Secured Overnight Financing Rate | 3.750% | 12/18/2029 | 1,700     | 0      | 56            | 2     | 0     |
| 受取 <sup>(1)</sup> | Secured Overnight Financing Rate | 3.750% | 12/18/2031 | 750       | 0      | 32            | 1     | 0     |
| 支払                | Secured Overnight Financing Rate | 3.750% | 06/20/2034 | 1,050     | (8)    | (1)           | 0     | (1)   |
| スワップ契約合計          |                                  |        |            |           | \$ 204 | \$ 122        | \$ 11 | \$(9) |

## 金融デリバティブ商品：上場または中央清算の要約

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

2024年10月31日現在、上場または中央清算金融デリバティブ商品について\$435の現金が担保として差し入れられている。

|             | 金融デリバティブ資産  |      |            |       | 金融デリバティブ負債  |        |            |         |
|-------------|-------------|------|------------|-------|-------------|--------|------------|---------|
|             | 変動証拠金       |      |            |       | 変動証拠金       |        |            |         |
|             | 市場価格        |      | 資産         |       | 市場価格        |        | 負債         |         |
|             | 買建<br>オプション | 先物   | スワップ<br>契約 | 合計    | 売建<br>オプション | 先物     | スワップ<br>契約 | 合計      |
| 上場または中央清算合計 | \$ 0        | \$ 0 | \$ 11      | \$ 11 | \$ 0        | \$ (1) | \$ (9)     | \$ (10) |

<sup>(1)</sup> この金融商品の発効日は将来の特定の日に開始する。

(f) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

| 取引相手       | 決済月     | 引渡通貨 | 受取通貨 | 未実現評価（損）益 |      |
|------------|---------|------|------|-----------|------|
|            |         |      |      | 資産        | 負債   |
| CBK        | 11/2024 | EUR  | 46   | \$ 51     | \$ 1 |
| 外国為替先渡契約合計 |         |      |      | \$ 1      | \$ 0 |

スワップ契約：

トータル・リターン・スワップ

| 取引相手     | 参照組織<br>に係る<br>トータル<br>リターンの<br>支払／受取 | 参照組織                                                | 株数または<br>ユニット数 | 変動金利                                   | 想定元本      | 満期日        | プレミアム<br>支払／(受取) | 未実現<br>評価(損)益 | スワップ契約<br>(公正価値) |      |
|----------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|-----------|------------|------------------|---------------|------------------|------|
|          |                                       |                                                     |                |                                        |           |            |                  |               | 資産               | 負債   |
| JPM      | 受取                                    | iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | N/A            | Secured Overnight Financing Rate Index | \$ 12,200 | 12/20/2024 | \$ (83)          | \$ 341        | \$ 258           | \$ 0 |
| JPM      | 受取                                    | iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | N/A            | Secured Overnight Financing Rate Index | 5,500     | 03/20/2025 | (71)             | 115           | 44               | 0    |
| MYC      | 受取                                    | iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | N/A            | Secured Overnight Financing Rate Index | 2,800     | 12/20/2024 | (15)             | 62            | 47               | 0    |
| スワップ契約合計 |                                       |                                                     |                |                                        |           |            | \$ (169)         | \$ 518        | \$ 349           | \$ 0 |

金融デリバティブ商品：店頭の要約

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

| 取引相手 | 金融デリバティブ資産   |             |            |        | 金融デリバティブ負債   |             |            |      | 店頭デリバ<br>ティブの市<br>場価格純額 | 差入<br>(受入)<br>担保 | ネット・<br>エクスポー<br>ジャー <sup>(1)</sup> |
|------|--------------|-------------|------------|--------|--------------|-------------|------------|------|-------------------------|------------------|-------------------------------------|
|      | 外国為替<br>先渡契約 | 買建<br>オプション | スワップ<br>契約 | 店頭合計   | 外国為替<br>先渡契約 | 売建<br>オプション | スワップ<br>契約 | 店頭合計 |                         |                  |                                     |
| CBK  | \$ 1         | \$ 0        | \$ 0       | \$ 1   | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0       | \$ 0 | \$ 1                    | \$ 0             | \$ 1                                |
| JPM  | 0            | 0           | 302        | 302    | 0            | 0           | 0          | 0    | 302                     | (260)            | 42                                  |
| MYC  | 0            | 0           | 47         | 47     | 0            | 0           | 0          | 0    | 47                      | 0                | 47                                  |
| 店頭合計 | \$ 1         | \$ 0        | \$ 349     | \$ 350 | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0       | \$ 0 |                         |                  |                                     |

<sup>(1)</sup> ネット・エクスポートは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポートは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

## 金融デリバティブ商品の公正価値

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

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

|                 | ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ |             |             |            |         |         |
|-----------------|------------------------|-------------|-------------|------------|---------|---------|
|                 | 商品契約                   | クレジット<br>契約 | エクイティ<br>契約 | 外国為替<br>契約 | 金利契約    | 合計      |
| 金融デリバティブ商品 - 資産 |                        |             |             |            |         |         |
| 上場または中央清算       |                        |             |             |            |         |         |
| スワップ契約          | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ 11   | \$ 11   |
| 店頭              |                        |             |             |            |         |         |
| 外国為替先渡契約        | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ 1       | \$ 0    | \$ 1    |
| スワップ契約          | 0                      | 0           | 0           | 0          | 349     | 349     |
|                 | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ 1       | \$ 349  | \$ 350  |
|                 | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ 1       | \$ 360  | \$ 361  |
| 金融デリバティブ商品 - 負債 |                        |             |             |            |         |         |
| 上場または中央清算       |                        |             |             |            |         |         |
| 先物              | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (1)  | \$ (1)  |
| スワップ契約          | 0                      | 0           | 0           | 0          | (9)     | (9)     |
|                 | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (10) | \$ (10) |

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

|                             | ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ |             |             |            |          |          |
|-----------------------------|------------------------|-------------|-------------|------------|----------|----------|
|                             | 商品契約                   | クレジット<br>契約 | エクイティ<br>契約 | 外国為替<br>契約 | 金利契約     | 合計       |
| 金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）      |                        |             |             |            |          |          |
| 上場または中央清算                   |                        |             |             |            |          |          |
| 先物                          | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (266) | \$ (266) |
| スワップ契約                      | 0                      | 41          | 0           | 0          | 115      | 156      |
|                             | \$ 0                   | \$ 41       | \$ 0        | \$ 0       | \$ (151) | \$ (110) |
| 店頭                          |                        |             |             |            |          |          |
| 外国為替先渡契約                    | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ (20)    | \$ 0     | \$ (20)  |
| スワップ契約                      | 0                      | 0           | 0           | 0          | 105      | 105      |
|                             | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ (20)    | \$ 105   | \$ 85    |
|                             | \$ 0                   | \$ 41       | \$ 0        | \$ (20)    | \$ (46)  | \$ (25)  |
| 金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額 |                        |             |             |            |          |          |
| 上場または中央清算                   |                        |             |             |            |          |          |
| 先物                          | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (174) | \$ (174) |
| スワップ契約                      | 0                      | 0           | 0           | 0          | 122      | 122      |
|                             | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (52)  | \$ (52)  |
| 店頭                          |                        |             |             |            |          |          |
| 外国為替先渡契約                    | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ (1)     | \$ 0     | \$ (1)   |
| スワップ契約                      | 0                      | 0           | 0           | 0          | 521      | 521      |
|                             | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ (1)     | \$ 521   | \$ 520   |
|                             | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ (1)     | \$ 469   | \$ 468   |

## 公正価値の測定

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

| カテゴリー                  | レベル 1 | レベル 2      | レベル 3  | 公正価値<br>(2024年10月31日現在) |
|------------------------|-------|------------|--------|-------------------------|
| <b>投資有価証券 (公正価値)</b>   |       |            |        |                         |
| バンクローン債務               | \$ 0  | \$ 152,886 | \$ 442 | \$ 153,328              |
| 社債等                    |       |            |        |                         |
| 銀行および金融                | 0     | 709        | 0      | 709                     |
| 事業会社                   | 0     | 1,767      | 0      | 1,767                   |
| 公益                     | 0     | 354        | 0      | 354                     |
| 短期金融商品                 | 0     | 7,725      | 0      | 7,725                   |
| 投資合計                   | \$ 0  | \$ 163,441 | \$ 442 | \$ 163,883              |
| <b>金融デリバティブ商品 - 資産</b> |       |            |        |                         |
| 上場または中央清算              | 0     | 11         | 0      | 11                      |
| 店頭                     | 0     | 350        | 0      | 350                     |
|                        | \$ 0  | \$ 361     | \$ 0   | \$ 361                  |
| <b>金融デリバティブ商品 - 負債</b> |       |            |        |                         |
| 上場または中央清算              | \$ 0  | (10)       | \$ 0   | (10)                    |
| 合計                     | \$ 0  | \$ 163,792 | \$ 442 | \$ 164,234              |

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

## ◆投資明細書 (2024年10月31日現在)

## ＜PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A＞

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

|                                                                       | 元本金額<br>(単位: 千) | 市場価格<br>(単位: 千)   |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>投資有価証券 3.0%</b>                                                    |                 |                   |
| 短期金融商品 3.0%                                                           |                 |                   |
| 定期預金 0.2%                                                             |                 |                   |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd.<br>4.330% due 11/01/2024 | \$ 4            | \$ 4              |
| Brown Brothers Harriman & Co.<br>4.330% due 11/01/2024                | 7               | 7                 |
| Citibank N.A.<br>4.330% due 11/01/2024                                | 43              | 43                |
| DBS Bank Ltd.<br>4.330% due 11/01/2024                                | 27              | 27                |
| DnB Bank ASA<br>4.330% due 11/01/2024                                 | 15              | 15                |
| JPMorgan Chase Bank N.A.<br>4.330% due 11/01/2024                     | 104             | 104               |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp.<br>4.330% due 11/01/2024                | 41              | 41                |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.<br>4.330% due 11/01/2024              | 29              | 29                |
|                                                                       |                 | <u>270</u>        |
| 米国財務省短期証券 (a) 2.8%                                                    |                 |                   |
| 4.542% due 12/26/2024 (c)                                             | 2,400           | 2,383             |
| 4.544% due 01/23/2025                                                 | 1,400           | 1,386             |
|                                                                       |                 | <u>3,769</u>      |
| <b>短期金融商品合計</b>                                                       |                 | <u>4,039</u>      |
| (取得原価 \$4,039)                                                        |                 |                   |
| <b>投資有価証券合計</b>                                                       |                 | <u>4,039</u>      |
| (取得原価 \$4,039)                                                        |                 |                   |
| 受益証券口数<br>(単位: 千)                                                     |                 |                   |
| <b>親投資信託 97.9%</b>                                                    |                 |                   |
| その他の投資信託 97.9%                                                        |                 |                   |
| PIMCO/バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)<br>(取得原価 \$97,230)                       | 8,430,787       | 133,375           |
| <b>親投資信託合計</b>                                                        |                 | <u>133,375</u>    |
| (取得原価 \$97,230)                                                       |                 |                   |
| <b>投資合計 100.9%</b>                                                    |                 | <u>\$ 137,414</u> |
| (取得原価 \$101,269)                                                      |                 |                   |
| 金融デリバティブ商品<br>(b) (0.9%)                                              |                 | (1,202)           |
| (取得原価またはプレミアム、純額 \$0)                                                 |                 |                   |
| その他の資産および負債 (純額) (0.0%)                                               |                 | (3)               |
| <b>純資産 100.0%</b>                                                     |                 | <u>\$ 136,209</u> |

## 投資明細表に対する注記:

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

(a) クーボンは最終利回りである。

(b) 金融デリバティブ商品: 店頭

## 外国為替先渡契約:

| 取引相手 | 決済月     | 引渡通貨  | 受取通貨       | 未実現評価 (損) 益 |             |
|------|---------|-------|------------|-------------|-------------|
|      |         |       |            | 資産          | 負債          |
| BPS  | 11/2024 | \$ 80 | JPY 12,184 | \$ 0        | \$ 0        |
| MYI  | 11/2024 | 14    | 2,200      | 0           | 0           |
|      |         |       |            | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 0</u> |



## 金融デリバティブ商品：店頭の要約

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

- (c) 2024年10月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に従い、金融デリバティブ商品について市場価格合計\$804の有価証券が担保として差し入れられている。

| 取引相手 | 金融デリバティブ資産   |             |            |       | 金融デリバティブ負債   |             |            |            | 店頭デリバ<br>ティブの市<br>場価格純額 | 差入<br>(受入)<br>担保 | ネット・<br>エクスポー<br>ジャ― <sup>(1)</sup> |
|------|--------------|-------------|------------|-------|--------------|-------------|------------|------------|-------------------------|------------------|-------------------------------------|
|      | 外国為替<br>先渡契約 | 買建<br>オプション | スワップ<br>契約 | 店頭合計  | 外国為替<br>先渡契約 | 売建<br>オプション | スワップ<br>契約 | 店頭合計       |                         |                  |                                     |
| BOA  | \$ 5         | \$ 0        | \$ 0       | \$ 5  | \$ (7)       | \$ 0        | \$ 0       | \$ (7)     | \$ (2)                  | \$ 0             | \$ (2)                              |
| BPS  | 51           | 0           | 0          | 51    | (96)         | 0           | 0          | (96)       | (45)                    | 0                | (45)                                |
| BRC  | 3            | 0           | 0          | 3     | (11)         | 0           | 0          | (11)       | (8)                     | 0                | (8)                                 |
| CBK  | 0            | 0           | 0          | 0     | 0            | 0           | 0          | 0          | 0                       | 0                | 0                                   |
| FAR  | 0            | 0           | 0          | 0     | (396)        | 0           | 0          | (396)      | (396)                   | 282              | (114)                               |
| GLM  | 9            | 0           | 0          | 9     | (9)          | 0           | 0          | (9)        | 0                       | 0                | 0                                   |
| MBC  | 1            | 0           | 0          | 1     | 0            | 0           | 0          | 0          | 1                       | 0                | 1                                   |
| MYI  | 0            | 0           | 0          | 0     | 0            | 0           | 0          | 0          | 0                       | 0                | 0                                   |
| RBC  | 0            | 0           | 0          | 0     | (38)         | 0           | 0          | (38)       | (38)                    | 0                | (38)                                |
| SCX  | 0            | 0           | 0          | 0     | (37)         | 0           | 0          | (37)       | (37)                    | 0                | (37)                                |
| TOR  | 0            | 0           | 0          | 0     | (252)        | 0           | 0          | (252)      | (252)                   | 261              | 9                                   |
| UAG  | 27           | 0           | 0          | 27    | (452)        | 0           | 0          | (452)      | (425)                   | 261              | (164)                               |
| 店頭合計 | \$ 96        | \$ 0        | \$ 0       | \$ 96 | \$ (1,298)   | \$ 0        | \$ 0       | \$ (1,298) |                         |                  |                                     |

- <sup>(1)</sup> ネット・エクスポートは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポートは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

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

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

|                 | ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ |         |         |            |      |            |
|-----------------|------------------------|---------|---------|------------|------|------------|
|                 | 商品契約                   | クレジット契約 | エクイティ契約 | 外国為替契約     | 金利契約 | 合計         |
| 金融デリバティブ商品 - 資産 |                        |         |         |            |      |            |
| 店頭              |                        |         |         |            |      |            |
| 外国為替先渡契約        | \$ 0                   | \$ 0    | \$ 0    | \$ 96      | \$ 0 | \$ 96      |
| 金融デリバティブ商品 - 負債 |                        |         |         |            |      |            |
| 店頭              |                        |         |         |            |      |            |
| 外国為替先渡契約        | \$ 0                   | \$ 0    | \$ 0    | \$ (1,298) | \$ 0 | \$ (1,298) |

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

|                             | ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ |         |         |          |      |          |
|-----------------------------|------------------------|---------|---------|----------|------|----------|
|                             | 商品契約                   | クレジット契約 | エクイティ契約 | 外国為替契約   | 金利契約 | 合計       |
| 金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）      |                        |         |         |          |      |          |
| 店頭                          |                        |         |         |          |      |          |
| 外国為替先渡契約                    | \$ 0                   | \$ 0    | \$ 0    | \$ (568) | \$ 0 | \$ (568) |
| 金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額 |                        |         |         |          |      |          |
| 店頭                          |                        |         |         |          |      |          |
| 外国為替先渡契約                    | \$ 0                   | \$ 0    | \$ 0    | \$ (718) | \$ 0 | \$ (718) |

公正価値の測定

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

| カテゴリー           | レベル1       | レベル2       | レベル3 | 公正価値<br>(2024年10月31日現在) |
|-----------------|------------|------------|------|-------------------------|
| 投資有価証券（公正価値）    |            |            |      |                         |
| 短期金融商品          | \$ 0       | \$ 4,039   | \$ 0 | \$ 4,039                |
| 親投資信託（公正価値）     |            |            |      |                         |
| その他の投資会社        | 133,375    | 0          | 0    | 133,375                 |
| 投資合計            | \$ 133,375 | \$ 4,039   | \$ 0 | \$ 137,414              |
| 金融デリバティブ商品 - 資産 |            |            |      |                         |
| 店頭              | \$ 0       | \$ 96      | \$ 0 | \$ 96                   |
| 金融デリバティブ商品 - 負債 |            |            |      |                         |
| 店頭              | \$ 0       | \$ (1,298) | \$ 0 | \$ (1,298)              |
| 合計              | \$ 133,375 | \$ 2,837   | \$ 0 | \$ 136,212              |

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

## ◎損益計算表（2024年10月31日までの1年間）

| (金額単位：千米ドル)                    | PIMCO バミューダ・<br>バンク・ローン・<br>ファンド (M) |         | PIMCO バミューダ・<br>バンク・ローン・<br>ファンド A |        |
|--------------------------------|--------------------------------------|---------|------------------------------------|--------|
|                                |                                      |         |                                    |        |
| 投資収益：                          |                                      |         |                                    |        |
| 受取利息                           | \$                                   | 15,695  | \$                                 | 234    |
| その他収益                          |                                      | 87      |                                    | 0      |
| 収益合計                           |                                      | 15,782  |                                    | 234    |
| 費用：                            |                                      |         |                                    |        |
| 法律顧問費用                         |                                      | 142     |                                    | 0      |
| 支払利息                           |                                      | 131     |                                    | 8      |
| 費用合計                           |                                      | 273     |                                    | 8      |
| 純投資収益（費用）                      |                                      | 15,509  |                                    | 226    |
| 実現純利益（損失）：                     |                                      |         |                                    |        |
| 投資有価証券（外国源泉税控除後）               |                                      | (1,952) |                                    | 0      |
| 親投資信託受益証券                      |                                      | 0       |                                    | 9,767  |
| 上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品 |                                      | (110)   |                                    | 0      |
| 店頭金融デリバティブ商品                   |                                      | 85      |                                    | (568)  |
| 外貨                             |                                      | (15)    |                                    | (25)   |
| 実現純利益（損失）：                     |                                      | (1,992) |                                    | 9,174  |
| 未実現評価（損）益の純変動額：                |                                      |         |                                    |        |
| 投資有価証券                         |                                      | 4,194   |                                    | 0      |
| 親投資信託受益証券                      |                                      | 0       |                                    | 5,326  |
| 上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品 |                                      | (52)    |                                    | 0      |
| 店頭金融デリバティブ商品                   |                                      | 520     |                                    | (718)  |
| 外貨建資産および負債                     |                                      | (116)   |                                    | (6)    |
| 未実現評価（損）益の純変動額                 |                                      | 4,546   |                                    | 4,602  |
| 純利益（損失）                        |                                      | 2,554   |                                    | 13,776 |
| 運用による純資産の純増加（減少）額              | \$                                   | 18,063  | \$                                 | 14,002 |

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

## ◎純資産変動計算書（2024年10月31日までの1年間）

| (金額単位：千米ドル)           | PIMCO バミューダ・<br>バンク・ローン・<br>ファンド (M) |          | PIMCO バミューダ・<br>バンク・ローン・<br>ファンド A |          |
|-----------------------|--------------------------------------|----------|------------------------------------|----------|
|                       |                                      |          |                                    |          |
| 純資産の増加（減少）の明細：        |                                      |          |                                    |          |
| 運用：                   |                                      |          |                                    |          |
| 純投資収益（費用）             | \$                                   | 15,509   | \$                                 | 226      |
| 実現純利益（損失）             |                                      | (1,992)  |                                    | 9,174    |
| 未実現評価（損）益の純変動額        |                                      | 4,546    |                                    | 4,602    |
| 運用による純増加（減少）額         |                                      | 18,063   |                                    | 14,002   |
| 受益者への分配金：             |                                      |          |                                    |          |
| 分配金                   |                                      |          |                                    |          |
| F (USD)               |                                      | N/A      |                                    | (4,072)  |
| J (JPY)               |                                      | N/A      |                                    | (190)    |
| J (USD)               |                                      | N/A      |                                    | (1,176)  |
| Y (JPY)               |                                      | N/A      |                                    | (456)    |
| Y (USD)               |                                      | N/A      |                                    | (4,974)  |
| 分配金合計                 |                                      | N/A      |                                    | (10,868) |
| ファンド受益証券取引：           |                                      |          |                                    |          |
| ファンド受益証券取引による純増加（減少）額 |                                      | (41,039) |                                    | (21,845) |
| 純資産の増加（減少）額合計         |                                      | (22,976) |                                    | (18,711) |
| 純資産：                  |                                      |          |                                    |          |
| 期首残高                  |                                      | 180,380  |                                    | 154,920  |
| 期末残高                  | \$                                   | 157,404  | \$                                 | 136,209  |

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

# マネー・アカウント・マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日 2024年10月15日）  
（2023年10月13日～2024年10月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                      |
|--------|--------------------------------------|
| 信託期間   | 2009年10月30日から原則無期限です。                |
| 運用方針   | 公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。        |
| 組入制限   | 株式への投資は行ないません。<br>外貨建資産への投資は行ないません。  |

### ファンド概要

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

【運用報告書の表記について】  
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近 5 期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準    | 価 額   |      | 債 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------|-------|------|-----------|---------|
|                  |        | 期 騰 落 | 中 率  |           |         |
|                  | 円      |       | %    | %         | 百万円     |
| 11期(2020年10月12日) | 10,025 |       | △0.0 | —         | 888     |
| 12期(2021年10月12日) | 10,023 |       | △0.0 | —         | 1,125   |
| 13期(2022年10月12日) | 10,022 |       | △0.0 | —         | 560     |
| 14期(2023年10月12日) | 10,018 |       | △0.0 | —         | 458     |
| 15期(2024年10月15日) | 10,023 |       | 0.0  | 61.8      | 437     |

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準    | 価 額 |      | 債 組 入 比 率 | 券 率   |
|-------------|--------|-----|------|-----------|-------|
|             |        | 騰 落 | 率    |           |       |
| (期 首)       | 円      |     | %    |           | %     |
| 2023年10月12日 | 10,018 |     | —    |           | —     |
| 10月末        | 10,018 |     | 0.0  |           | —     |
| 11月末        | 10,018 |     | 0.0  |           | —     |
| 12月末        | 10,017 |     | △0.0 |           | —     |
| 2024年1月末    | 10,017 |     | △0.0 |           | —     |
| 2月末         | 10,017 |     | △0.0 |           | —     |
| 3月末         | 10,017 |     | △0.0 |           | —     |
| 4月末         | 10,018 |     | 0.0  |           | 62.1  |
| 5月末         | 10,019 |     | 0.0  |           | 61.7  |
| 6月末         | 10,019 |     | 0.0  |           | 122.7 |
| 7月末         | 10,020 |     | 0.0  |           | 61.5  |
| 8月末         | 10,021 |     | 0.0  |           | 63.4  |
| 9月末         | 10,023 |     | 0.0  |           | 125.8 |
| (期 末)       |        |     |      |           |       |
| 2024年10月15日 | 10,023 |     | 0.0  |           | 61.8  |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2023年10月13日～2024年10月15日)

### 基準価額の推移

期間の初め10,018円の基準価額は、期間末に10,023円となり、騰落率は+0.0%となりました。

### 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主要因は以下の通りです。

#### <値上がり要因>

- ・利息収入などを得たこと。

#### <値下がり要因>

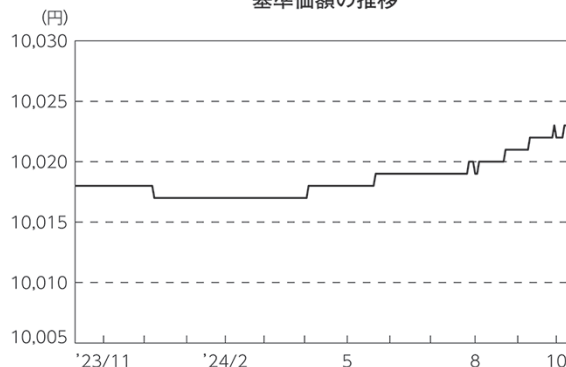
- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと（2024年3月中旬まで）。

#### (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続いたものの、2024年3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除が決定されたことから、0.23%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.21%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続いたものの、2024年3月にはマイナス金利政策の解除が決定されたことから、0.00%近辺で期間末を迎えました。

基準価額の推移



| 期 首        | 期中高値       | 期中安値       | 期 末        |
|------------|------------|------------|------------|
| 2023/10/12 | 2024/09/30 | 2023/12/08 | 2024/10/15 |
| 10,018円    | 10,023円    | 10,017円    | 10,023円    |

### ポートフォリオ

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

## ○今後の運用方針

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年10月13日～2024年10月15日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2023年10月13日～2024年10月15日)

## 公社債

| 国<br>内 | 国債証券 | 買 付 額             | 売 付 額                 |
|--------|------|-------------------|-----------------------|
|        |      | 千円<br>1, 109, 908 | 千円<br>—<br>(840, 000) |

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還による減少分です。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2023年10月13日～2024年10月15日)

該当事項はございません。

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

## ○ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年10月13日～2024年10月15日)

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

## ○ 組入資産の明細

(2024年10月15日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区 分  | 当 期 末    |          |         |                      |           |       |       |
|------|----------|----------|---------|----------------------|-----------|-------|-------|
|      | 額 面 金 額  | 評 価 額    | 組 入 比 率 | うちB B 格以下<br>組 入 比 率 | 残存期間別組入比率 |       |       |
|      |          |          |         |                      | 5 年以上     | 2 年以上 | 2 年未満 |
|      | 千円       | 千円       | %       | %                    | %         | %     | %     |
| 国債証券 | 270, 000 | 270, 001 | 61. 8   | —                    | —         | —     | 61. 8 |
| 合 計  | 270, 000 | 270, 001 | 61. 8   | —                    | —         | —     | 61. 8 |

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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



(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄            | 当 期 末 |         |         |           |
|---------------|-------|---------|---------|-----------|
|               | 利 率   | 額 面 金 額 | 評 価 額   | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券          | %     | 千円      | 千円      |           |
| 第442回利付国債（2年） | 0.005 | 270,000 | 270,001 | 2024/11/1 |
| 合 計           |       | 270,000 | 270,001 |           |

○投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末         |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評 価 額         | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>270,001 | %<br>61.7 |
| コール・ローン等、その他 | 167,275       | 38.3      |
| 投資信託財産総額     | 437,276       | 100.0     |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

| 項              | 目               | 当 | 期 | 末            |
|----------------|-----------------|---|---|--------------|
|                |                 |   |   | 円            |
| (A) 資産         |                 |   |   | 437,276,405  |
|                | コール・ローン等        |   |   | 167,267,314  |
|                | 公社債(評価額)        |   |   | 270,001,845  |
|                | 未収利息            |   |   | 1,588        |
|                | 前払費用            |   |   | 5,658        |
| (B) 負債         |                 |   |   | 221,097      |
|                | 未払解約金           |   |   | 221,097      |
| (C) 純資産総額(A－B) |                 |   |   | 437,055,308  |
|                | 元本              |   |   | 436,053,084  |
|                | 次期繰越損益金         |   |   | 1,002,224    |
| (D) 受益権総口数     |                 |   |   | 436,053,084口 |
|                | 1万口当たり基準価額(C/D) |   |   | 10,023円      |

(注) 当ファンドの期首元本額は457,205,640円、期中追加設定元本額は1,538,188,292円、期中一部解約元本額は1,559,340,848円です。

(注) 2024年10月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

|                                       |              |                                       |            |
|---------------------------------------|--------------|---------------------------------------|------------|
| ・グローバル・プロスペクティブ・ファンド                  | 237,562,073円 | ・グリーン世銀債ファンド                          | 1,280,738円 |
| ・中華圏株式ファンド(毎月分配型)                     | 38,584,684円  | ・全世界超分散株式ファンド                         | 1,167,920円 |
| ・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース            | 33,634,245円  | ・アジアR E I Tオープン(毎月分配型)                | 1,014,121円 |
| ・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース           | 30,989,423円  | ・日興マナー・アカウント・ファンド                     | 991,460円   |
| ・エマーゼンシング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マナーブルファンド) | 11,116,700円  | ・S M B C ・日興 世銀債ファンド                  | 735,767円   |
| ・エマーゼンシング・プラス(マナーブルファンド)              | 9,867,236円   | ・エマーゼンシング・プラス・円戦略コース                  | 632,814円   |
| ・アジア社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)              | 8,603,589円   | ・欧州社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)               | 493,868円   |
| ・資産株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアル・コース>(毎月分配型) | 6,991,228円   | ・ビムコUSハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジあり  | 464,211円   |
| ・ビッグデータ新興国小型株ファンド(1年決算型)              | 6,370,940円   | ・世界標準債券ファンド(1年決算型)                    | 257,210円   |
| ・インデックスファンドM L P (毎月分配型)              | 6,328,612円   | ・欧州社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)               | 170,279円   |
| ・エマーゼンシング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース | 5,593,790円   | ・上場インデックスファンド海外新興国株式(MSCIエマーゼンシング)    | 99,902円    |
| ・アジア・ヘルスケア株式ファンド                      | 5,344,019円   | ・上場インデックスファンド海外先進国株式(MSCI-KOKUSAI)    | 19,997円    |
| ・世界標準債券ファンド                           | 5,191,662円   | ・上場インデックスファンド米国株式(S&P500)             | 19,983円    |
| ・インド株式フォーカス(奇数月分配型)                   | 2,872,528円   | ・上場インデックスファンド豪州リート(S&P/ASX200 A-REIT) | 19,977円    |
| ・グローバル株式トップフォーカス                      | 2,846,134円   | ・上場インデックスファンド新興国債券                    | 9,981円     |
| ・エマーゼンシング・プラス・成長戦略コース                 | 2,706,787円   | ・上場インデックスファンドフランス国債(為替ヘッジなし)          | 9,979円     |
| ・ビムコUSハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジなし  | 2,532,696円   | ・上場インデックスファンドフランス国債(為替ヘッジあり)          | 9,979円     |
| ・グローバル・ダイナミックヘッジα                     | 2,228,627円   | ・上場インデックスファンド豪州国債(為替ヘッジあり)            | 9,978円     |
| ・アジア社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)              | 2,218,763円   | ・上場インデックスファンド豪州国債(為替ヘッジなし)            | 9,978円     |
| ・アジアリートファンド(毎月分配型)                    | 2,060,809円   | ・上場インデックスファンド米国株式(S&P500) 為替ヘッジあり     | 9,967円     |
| ・インデックスファンドM L P (1年決算型)              | 1,773,909円   | ・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジなし)            | 9,958円     |
| ・DC世界株式・厳選投資ファンド                      | 1,724,483円   | ・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジあり)            | 9,958円     |
| ・資産株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース>(毎月分配型)     | 1,462,122円   |                                       |            |

(注) 1口当たり純資産額は1.0023円です。

○損益の状況

(2023年10月13日～2024年10月15日)

| 項   | 目          | 当 | 期         |
|-----|------------|---|-----------|
|     |            |   | 円         |
| (A) | 配当等収益      |   | 144,077   |
|     | 受取利息       |   | 163,324   |
|     | 支払利息       | △ | 19,247    |
| (B) | 有価証券売買損益   |   | 93,845    |
|     | 売買益        |   | 152,596   |
|     | 売買損        | △ | 58,751    |
| (C) | 当期損益金(A+B) |   | 237,922   |
| (D) | 前期繰越損益金    |   | 806,434   |
| (E) | 追加信託差損益金   |   | 2,619,859 |
| (F) | 解約差損益金     | △ | 2,661,991 |
| (G) | 計(C+D+E+F) |   | 1,002,224 |
|     | 次期繰越損益金(G) |   | 1,002,224 |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

約款変更について

2023年10月13日から2024年10月15日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。