

# ピムコ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

## 運用報告書（全体版）

第142期（決算日 2025年6月16日） 第144期（決算日 2025年8月15日） 第146期（決算日 2025年10月15日）  
第143期（決算日 2025年7月15日） 第145期（決算日 2025年9月16日） 第147期（決算日 2025年11月17日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。

「ピムコ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」は、2025年11月17日  
に第147期の決算を行ないましたので、第142期から第147期の運用状況をまとめてご報告申しあげま  
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あげます。

### 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 「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないませ ん。 外貨建資産への投資割合には、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。 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。

### アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号

www.amova-am.com

<642088>

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。

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

## 【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 (分配落)	準 価 額				債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落					
118期(2023年6月15日)	円 8,687			円 20		% 4.3	—	% —	% 98.7	百万円 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
142期(2025年6月16日)	9,846			20		△1.1	0.1		98.7	2,344
143期(2025年7月15日)	10,161			20		3.4	0.1		98.5	2,411
144期(2025年8月15日)	10,150			20		0.1	0.1		98.6	2,387
145期(2025年9月16日)	10,198			20		0.7	0.1		98.5	2,384
146期(2025年10月15日)	10,447			20		2.6	0.1		98.5	2,430
147期(2025年11月17日)	10,678			20		2.4	0.1		98.5	2,377

(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	債 組 入 比 率			投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	%	%	
第142期	(期 首) 2025年 5月 15日	円 9,980	—	—	0.1	98.4
	5月末	9,873	△1.1	—	0.1	98.6
	(期 末) 2025年 6月 16日	9,866	△1.1	—	0.1	98.7
第143期	(期 首) 2025年 6月 16日	9,846	—	—	0.1	98.7
	6月末	9,947	1.0	—	0.1	98.7
	(期 末) 2025年 7月 15日	10,181	3.4	—	0.1	98.5
第144期	(期 首) 2025年 7月 15日	10,161	—	—	0.1	98.5
	7月末	10,269	1.1	—	0.1	98.7
	(期 末) 2025年 8月 15日	10,170	0.1	—	0.1	98.6
第145期	(期 首) 2025年 8月 15日	10,150	—	—	0.1	98.6
	8月末	10,138	△0.1	—	0.1	98.7
	(期 末) 2025年 9月 16日	10,218	0.7	—	0.1	98.5
第146期	(期 首) 2025年 9月 16日	10,198	—	—	0.1	98.5
	9月末	10,297	1.0	—	0.1	98.6
	(期 末) 2025年10月 15日	10,467	2.6	—	0.1	98.5
第147期	(期 首) 2025年10月 15日	10,447	—	—	0.1	98.5
	10月末	10,676	2.2	—	0.1	98.6
	(期 末) 2025年11月 17日	10,698	2.4	—	0.1	98.5

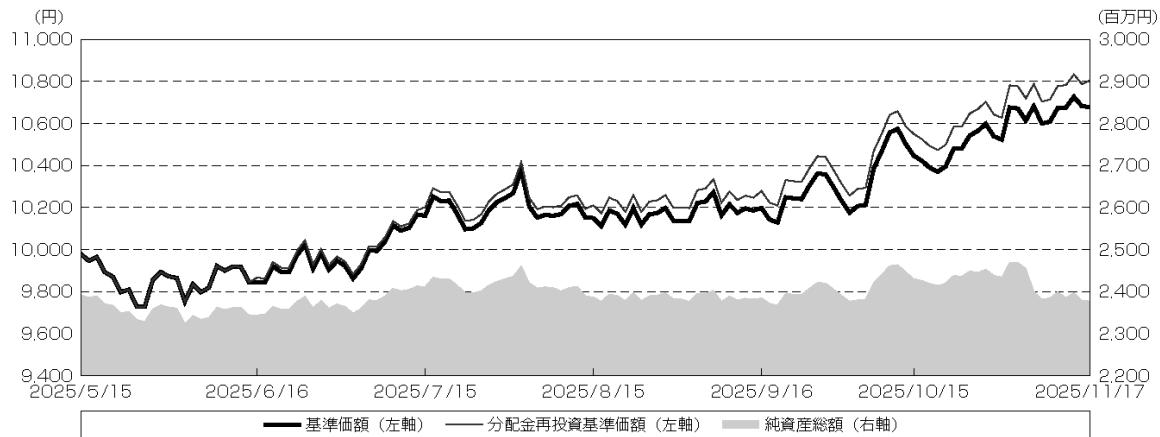
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ○運用経過

(2025年5月16日～2025年11月17日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第142期首：9,980円

第147期末：10,678円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：8.3%（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（2025年5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標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標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。当作成期間中ににおける基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・米国バンクローンの金利収入を獲得したこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（F R B）による利下げ期待が高まり、企業収益の圧迫懸念が後退したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・米国の労働市場悪化による景気減速への懸念などを背景に企業業績の悪化が意識されたこと。

## 投資環境

## (バンクローン市況)

期間の前半は、米国の労働市場の底堅さやインフレ圧力の鈍化を示す経済指標が発表されたことなどを背景に、企業収益の圧迫に対する過度な警戒感が和らいだことなどから米国バンクローン市況は上昇しました。期間の後半にかけては、FＲBによる利下げ再開を背景に、同市場の利回り見通しが下方修正されたことなどがマイナス要因となった一方、スプレッド（利回り格差）の縮小や金利収入の獲得など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0.48%近辺からほぼ横ばいの推移となり、0.48%近辺で期間末を迎えるました。

国庫短期証券（T-B）3ヶ月物金利は、期間の初めの0.37%近辺から徐々に上昇し、0.43%近辺で期間末を迎えるました。

## (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、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、経済成長が弱まると考えていました。また、企業が関税コストを価格転嫁することによりインフレの懸念が再燃し、FRBはインフレが上昇するリスクと景気減速のリスクの中で難しい政策運営を強いられるとみていました。

バンクローン市場においては、利下げによりローンの支払いが減少するため、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。一方で、米国の関税政策に伴なう、今後の市場環境の動向を注視していました。

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、ヘルスケアセクターや食料品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、国債の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、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142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2025年5月16日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月15日	2025年7月16日～ 2025年8月15日	2025年8月16日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月15日	2025年10月16日～ 2025年11月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.203%	20 0.196%	20 0.197%	20 0.196%	20 0.191%	20 0.187%
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	2,205	2,238	2,258	2,283	2,315	2,348

(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、ファンドの收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、関税の影響が本格化するなか、景気は年内に調整局面に入る見通しです。一方、米国の家計や企業は、2026年には新たな減税と税額控除の恩恵を受ける可能性が高いでしょう。米国は2%のインフレ目標の達成に、引き続き遅れをとるとみられます。FRBは、移民政策の厳格化、AI主導の労働市場の混乱、関税関連のショックのバランスをとるという難しい政策運営を強いられるものの、2025年内に0.25%の利下げを実施する可能性があ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、よろしくお願ひ申しあげます。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年5月16日～2025年11月17日)

項目	第142期～第147期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 90	% 0.886	(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）	(53)	(0.516)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(36)	(0.353)	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)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他の費用	4	0.044	(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）	( 4)	(0.042)	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	0.930	
作成期間の平均基準価額は、10,200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。

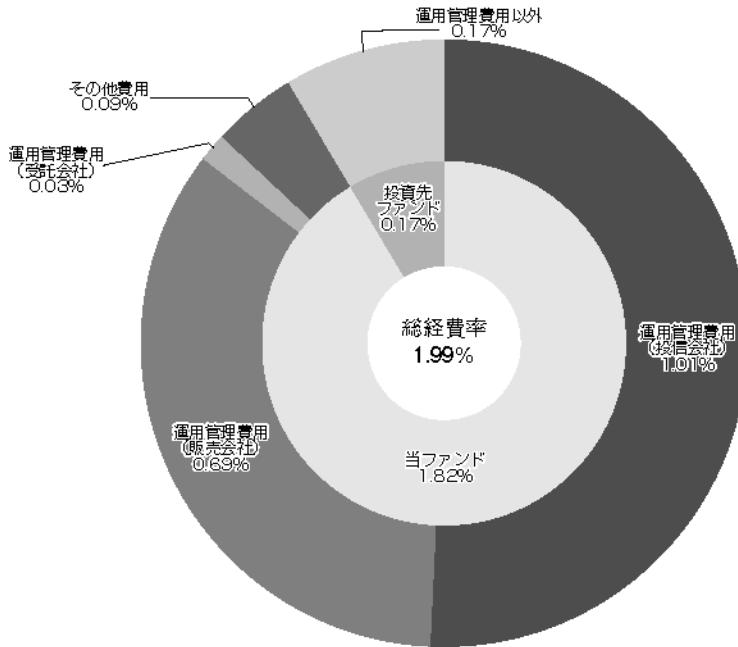
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.99%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.99
①当ファンドの費用の比率	1.82
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17

（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」にてご確認いただけますが、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

(2025年5月16日～2025年11月17日)

## 投資信託証券

銘柄	第142期～第147期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (USD)	千口 2	千円 22,139	千口 15	千円 169,209

(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142期～第147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 57	千円 57	千口 44	千円 44

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年5月16日～2025年11月17日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年5月16日～2025年11月17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

(2025年5月16日～2025年11月17日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年11月17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141期末		第147期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (USD)	千口 218	千口 205	千円 2,343,108	% 98.5	
合 計	218	205	2,343,108	98.5	

(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141期末		第147期末	
	口 数	口 数	評 価 額	
マネー・アカウント・マザーファンド	千口 2,345	千口 2,358	千円 2,372	

(注) 親投資信託の2025年11月17日現在の受益権総口数は、429,190千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年11月17日現在)

項 目	第147期末		
	評 価 額	比 率	%
投資信託受益証券	千円 2,343,108		97.8
マネー・アカウント・マザーファンド	2,372		0.1
コール・ローン等、その他	50,358		2.1
投資信託財産総額	2,395,838		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142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末
	2025年6月16日現在	2025年7月15日現在	2025年8月15日現在	2025年9月16日現在	2025年10月15日現在	2025年11月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,353,766,458	2,427,102,764	2,405,186,326	2,394,454,549	2,444,919,915	2,395,838,968
コール・ローン等	36,986,833	48,211,338	49,199,312	43,293,754	49,188,241	50,338,625
投資信託受益証券(評価額)	2,314,416,591	2,376,542,896	2,353,587,355	2,348,770,716	2,393,340,565	2,343,108,270
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	2,362,540	2,347,888	2,388,551	2,389,502	2,390,453	2,372,906
未収入金	—	—	10,452	—	—	18,495
未収利息	494	642	656	577	656	672
(B) 負債	8,905,040	15,318,949	18,149,950	9,521,341	14,119,486	17,992,714
未払収益分配金	4,763,131	4,747,317	4,703,513	4,677,061	4,653,713	4,453,712
未払解約金	371,668	6,959,392	9,374,127	531,031	5,305,759	8,717,102
未払信託報酬	3,591,436	3,279,254	3,569,881	3,638,688	3,328,913	3,809,548
その他未払費用	178,805	332,986	502,429	674,561	831,101	1,012,352
(C) 純資産総額(A-B)	2,344,861,418	2,411,783,815	2,387,036,376	2,384,933,208	2,430,800,429	2,377,846,254
元本	2,381,565,744	2,373,658,713	2,351,756,988	2,338,530,935	2,326,856,724	2,226,856,275
次期繰越損益金	△ 36,704,326	38,125,102	35,279,388	46,402,273	103,943,705	150,989,979
(D) 受益権総口数	2,381,565,744口	2,373,658,713口	2,351,756,988口	2,338,530,935口	2,326,856,724口	2,226,856,275口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,846円	10,161円	10,150円	10,198円	10,447円	10,678円

(注) 当ファンドの第142期首先元本額は2,397,749,086円、第142～147期中追加設定元本額は21,479,965円、第142～147期中一部解約元本額は192,372,776円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第142期0.9846円、第143期1.0161円、第144期1.0150円、第145期1.0198円、第146期1.0447円、第147期1.0678円です。

## ○損益の状況

項目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2025年5月16日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月15日	2025年7月16日～ 2025年8月15日	2025年8月16日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月15日	2025年10月16日～ 2025年11月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	13,061,101	13,044,748	12,996,082	12,922,383	12,856,010	12,327,330
受取配当金	13,045,037	13,031,457	12,980,370	12,906,734	12,841,007	12,304,614
受取利息	16,064	13,291	15,712	15,649	15,003	22,716
(B) 有価証券売買損益	△ 36,464,330	69,809,689	△ 7,136,368	6,846,473	53,017,353	47,323,933
売買益	260,608	69,999,378	95,464	6,889,912	53,184,773	48,949,126
売買損	△ 36,724,938	△ 189,689	△ 7,231,832	△ 43,439	△ 167,420	△ 1,625,193
(C) 信託報酬等	△ 3,770,241	△ 3,442,516	△ 3,747,614	△ 3,819,847	△ 3,494,652	△ 3,999,218
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 27,173,470	79,411,921	2,112,100	15,949,009	62,378,711	55,652,045
(E) 前期繰越損益金	227,577,057	194,759,024	266,500,583	262,135,089	271,726,590	315,093,517
(F) 追加信託差損益金	△232,344,782	△231,298,526	△228,629,782	△227,004,764	△225,507,883	△215,301,871
(配当等相当額)	( 83,642,960)	( 83,956,072)	( 84,035,841)	( 84,136,181)	( 84,305,218)	( 81,360,801)
(売買損益相当額)	(△315,987,742)	(△315,254,598)	(△312,665,623)	(△311,140,945)	(△309,813,101)	(△296,662,672)
(G) 計(D+E+F)	△ 31,941,195	42,872,419	39,982,901	51,079,334	108,597,418	155,443,691
(H) 収益分配金	△ 4,763,131	△ 4,747,317	△ 4,703,513	△ 4,677,061	△ 4,653,713	△ 4,453,712
次期繰越損益金(G+H)	△ 36,704,326	38,125,102	35,279,388	46,402,273	103,943,705	150,989,979
追加信託差損益金	△232,344,782	△231,298,526	△228,629,782	△227,004,764	△225,507,883	△215,301,871
(配当等相当額)	( 83,642,960)	( 83,956,072)	( 84,035,841)	( 84,136,181)	( 84,305,218)	( 81,360,801)
(売買損益相当額)	(△315,987,742)	(△315,254,598)	(△312,665,623)	(△311,140,945)	(△309,813,101)	(△296,662,672)
分配準備積立金	441,723,655	447,452,301	447,092,262	449,802,396	454,531,225	441,658,541
繰越損益金	△246,083,199	△178,028,673	△183,183,092	△176,395,359	△125,079,637	△ 75,366,691

(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) 2025年5月16日～2025年11月17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8,325,859円です。

(注) 分配金の計算過程(2025年5月16日～2025年11月17日)は以下の通りです。

項目	2025年5月16日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月15日	2025年7月16日～ 2025年8月15日	2025年8月16日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月15日	2025年10月16日～ 2025年11月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	9,291,245円	12,503,248円	9,248,898円	10,425,868円	12,174,330円	11,501,205円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	83,642,960円	83,956,072円	84,035,841円	84,136,181円	84,305,218円	81,360,801円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	437,195,541円	439,696,370円	442,546,877円	444,053,589円	447,010,608円	434,611,048円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	530,129,746円	536,155,690円	535,831,616円	538,615,638円	543,490,156円	527,473,054円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,225円	2,258円	2,278円	2,303円	2,335円	2,368円
g. 分配金	4,763,131円	4,747,317円	4,703,513円	4,677,061円	4,653,713円	4,453,712円
h. 分配金(1万口当たり)	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142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147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

2025年5月16日から2025年11月17日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
  - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。（第1条、第16条）
  - ②当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。（第50条）

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

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	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> <li>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。</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

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>○現取引および逆現取引</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 (単位:千)	市場価格 (単位:千)	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
<b>投資有価証券 104.1%</b>					
バンクローン債務 97.4%					
<b>AAdvantage Loyalty IP Ltd.</b>					
9.629% due 04/20/2028 \$ 2,065	\$ 2,127				
<b>ABC Intermediate Holdings 2 LLC</b>					
7.446% due 12/21/2028 1,281	1,285				
<b>Acrisure LLC</b>					
8.009% due 11/06/2030 1,308	1,308				
<b>Alliant Holdings Intermediate LLC</b>					
7.759% due 09/19/2031 484	482				
<b>Allied Universal Holdco LLC</b>					
8.535% due 05/12/2028 829	828				
<b>Alpha Generation LLC</b>					
7.446% due 09/30/2031 125	125				
<b>Altair BidCo, Inc.</b>					
10.399% due 02/01/2030 1,000	981				
<b>Altice France S.A.</b>					
10.156% due 08/15/2028 1,339	1,076				
<b>Amentum Holdings, Inc.</b>					
6.935% due 09/29/2031 375	375				
<b>Amer Sports Co.</b>					
7.354% due 02/17/2031 304	305				
<b>Amneal Pharmaceuticals LLC</b>					
10.185% due 05/04/2028 466	475				
<b>AmWINS Group, Inc.</b>					
7.050% due 02/19/2028 473	473				
<b>Amynta Agency Borrower, Inc.</b>					
8.435% due 02/28/2028 693	696				
<b>Applied Systems, Inc.</b>					
7.604% due 02/24/2031 1,275	1,279				
<b>Arches Buyer, Inc.</b>					
8.035% due 12/06/2027 518	498				
<b>Arteris Services LLC</b>					
9.104% due 02/15/2031 448	443				
<b>AS Mileage Plan IP Ltd.</b>					
6.656% due 10/15/2031 475	474				
<b>Ascend Learning LLC</b>					
8.285% due 12/11/2028 1,056	1,057				
<b>Aspire Bakeries Holdings LLC</b>					
TBD% due 12/23/2030 600	601				
<b>AssuredPartners, Inc.</b>					
TBD% due 02/14/2031 1,822	1,827				
<b>Asurion LLC</b>					
8.935% due 09/19/2030 1,797	1,779				
<b>athenahealth Group, Inc.</b>					
7.935% due 02/15/2029 2,199	2,196				
<b>AVSC Holding Corp.</b>					
1.000-9.285% due 10/15/2026 701	702				
<b>Bausch + Lomb Corp.</b>					
8.095% due 05/10/2027 687	687				
8.685% due 09/29/2028 516	518				
<b>Bausch Health Cos., Inc.</b>					
10.035% due 02/01/2027 511	501				
<b>BCPE Empire Holdings, Inc.</b>					
8.185% due 12/11/2028 1,139	1,141				
<b>Belson Finance 2019 LLC</b>					
7.536% due 10/16/2031 700	703				
<b>BIP PipeCo Holdings LLC</b>					
7.090% due 12/06/2030 439	440				
<b>Blackhawk Network Holdings, Inc.</b>					
9.685% due 03/12/2029 399	401				
<b>Boost Newco Borrower LLC</b>					
7.104% due 01/31/2031 1,721	1,728				
<b>Boxer Parent Co., Inc.</b>					
8.335% due 07/30/2031 1,301	1,299				
<b>Broadstreet Partners, Inc.</b>					
7.935% due 06/13/2031 175	175				
<b>Brown Group Holding LLC</b>					
7.435% due 07/01/2031 538	539				
<b>Caesars Entertainment, Inc.</b>					
7.435% due 02/06/2030 1,299	\$ 1,302				
7.435% due 02/06/2031 299	299				
<b>Carnival Corp.</b>					
7.435% due 08/08/2027 667	670				
7.435% due 10/18/2028 200	201				
<b>Cast &amp; Crew LLC</b>					
8.435% due 12/29/2028 298	292				
<b>Cengage Learning, Inc.</b>					
9.538% due 03/24/2031 473	475				
<b>Central Parent LLC</b>					
7.854% due 07/06/2029 1,388	1,380				
<b>Century De Buyer LLC</b>					
8.605% due 10/30/2030 174	175				
<b>Chariot Buyer LLC</b>					
8.035% due 11/03/2028 891	891				
<b>Charter Next Generation, Inc.</b>					
7.685% due 12/01/2027 1,625	1,628				
<b>Chobani LLC</b>					
8.435% due 10/25/2027 695	699				
<b>Clarios Global LP</b>					
7.185% due 05/06/2030 821	823				
<b>Cloud Software Group, Inc.</b>					
8.604% due 03/30/2029 1,944	1,946				
<b>Cloudaura, Inc.</b>					
8.535% due 10/08/2028 499	492				
<b>Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.</b>					
7.860% due 04/13/2029 1,460	1,459				
<b>CME Media Corp.</b>					
8.204% due 12/17/2026 648	595				
<b>Coherent Corp.</b>					
7.185% due 07/02/2029 797	799				
<b>Cohesive, Inc.</b>					
TBD% due 03/08/2031 442	442				
<b>Commscope, Inc.</b>					
8.050% due 04/06/2026 399	391				
<b>CoreLogic, Inc.</b>					
8.300% due 06/02/2028 1,417	1,413				
<b>Cornerstone Building Brands, Inc.</b>					
8.154% due 04/12/2028 738	727				
9.304% due 05/15/2031 300	299				
<b>Cornerstone OnDemand, Inc.</b>					
4.685% due 10/16/2028 623	588				
<b>Cotiviti, Inc.</b>					
8.094% due 05/01/2031 1,791	1,794				
<b>CPPIB OVM Member U.S. LLC</b>					
7.854% due 08/20/2031 600	603				
<b>CQP Holdco LP</b>					
6.854% due 12/31/2030 632	632				
<b>Creative Artists Agency LLC</b>					
7.435% due 10/01/2031 693	694				
<b>CSC Holdings LLC</b>					
7.173% due 04/15/2027 449	419				
<b>Cube Industrials Buyer, Inc.</b>					
8.132% due 10/09/2031 600	601				
<b>Deerfield Dakota Holding LLC</b>					
8.354% due 04/09/2027 792	782				
<b>Delta Topco, Inc.</b>					
8.198% due 11/30/2029 398	399				
<b>DIRECTV Financing LLC</b>					
10.097% due 08/02/2029 5	5				
<b>Discovery Energy Holding Corp.</b>					
9.354% due 05/01/2031 499	502				
<b>Dragon Buyer, Inc.</b>					
7.854% due 09/30/2031 400	398				
<b>Dun &amp; Bradstreet Corp.</b>					
7.468% due 01/18/2029 1,116	1,119				
<b>Edelman Financial Engines Center LLC</b>					
7.935% due 04/07/2028 619	619				
<b>EMRLD Borrower LP</b>					
7.557% due 08/04/2031 \$ 225	\$ 225				
<b>Endo Finance Holdings, Inc.</b>					
8.707% due 04/23/2031 400	401				
<b>Endurance International Group Holdings, Inc.</b>					
8.471% due 02/10/2028 1,087	990				
<b>Entain PLC</b>					
8.014% due 10/31/2029 198	198				
<b>Epic Crude Services LP</b>					
7.656% due 10/10/2031 375	375				
<b>EPIC Y-Grade Services LP</b>					
10.601% due 06/29/2029 575	575				
<b>eResearchTechnology, Inc.</b>					
8.685% due 02/04/2027 693	695				
<b>Fertilta Entertainment LLC</b>					
8.536% due 01/27/2029 1,090	1,092				
<b>Fiesta Purchaser, Inc.</b>					
8.688% due 02/12/2031 524	526				
<b>First Advantage Holdings LLC</b>					
TBD% due 09/19/2031 475	476				
<b>First Student Bidco, Inc.</b>					
7.865% due 07/21/2028 925	926				
<b>Focus Financial Partners LLC</b>					
0.500% due 09/15/2031 (b) 70	70				
7.935% due 09/11/2031 655	656				
<b>Fortress Intermediate 3, Inc.</b>					
8.435% due 06/27/2031 675	675				
<b>Foundation Building Materials, Inc.</b>					
8.585% due 01/29/2031 249	246				
<b>Frontier Communications Holdings LLC</b>					
8.763% due 07/01/2031 350	353				
<b>Garda World Security Corp.</b>					
8.286% due 02/01/2029 794	794				
<b>Genesys Cloud Services Holdings I LLC</b>					
7.685% due 12/01/2027 857	860				
<b>Global Medical Response, Inc.</b>					
0.750-9.50% due 10/31/2028 805	803				
<b>Golden State Foods LLC</b>					
180% due 10/07/2031 475	476				
<b>Great Outdoors Group LLC</b>					
8.550% due 03/06/2028 1,657	1,663				
<b>GTCR Everest Borrower LLC</b>					
7.604% due 09/05/2031 500	499				
<b>Gulfside Supply, Inc.</b>					
7.784% due 06/17/2031 372	373				
<b>Hanger, Inc.</b>					
TBD% due 10/23/2031 350	351				
<b>Hub International Ltd.</b>					
7.367% due 06/20/2030 1,765	1,770				
<b>Hudson River Trading LLC</b>					
8.319% due 03/20/2028 781	782				
<b>Hunter Douglas Holding BV</b>					
8.571% due 02/26/2029 1,700	1,697				
<b>Icon Parent, Inc.</b>					
TBD% due 09/11/2031 675	671				
<b>Ineo U.S. Finance LLC</b>					
8.435% due 02/07/2031 449	451				
<b>Informatica LLC</b>					
6.935% due 10/27/2028 641	642				
<b>IRB Holding Corp.</b>					
7.535% due 12/15/2027 1,220	1,222				
<b>ISolved, Inc.</b>					
8.185% due 10/15/2030 572	575				
<b>Johnstone Supply LLC</b>					
7.851% due 06/09/2031 300	300				
<b>June Purchaser LLC</b>					
TBD% due 09/11/2031 1,300	1,302				
<b>LBM Acquisition LLC</b>					
8.668% due 06/06/2031 634	625				

元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
LC Ahab U.S. Bidco LLC		Peer Holding III BV		Tidal Waste & Recycling Holdings LLC	
8.185% due 05/01/2031	\$ 400	\$ 402	7.604% due 07/01/2031	\$ 475	\$ 476
Leia Finc U.S. LLC	425	422	Pegasus BidCo BV	8.588% due 04/30/2030	1,323
7.887% due 07/02/2031		7.848% due 07/12/2029	273	274	
Life Time, Inc.		Peraton Corp.	8.535% due 02/01/2028	1,656	1,607
TBD% due 10/22/2031	250	250	PetSmart LLC	8.535% due 02/11/2028	821
LifePoint Health, Inc.		PG Polaris Bidco SARL	7.604% due 03/26/2031	449	450
8.406% due 05/17/2031	1,076	1,078	Phoenix Guarantor, Inc.	7.935% due 02/21/2031	1,079
8.632% due 05/17/2031	175	175	Project Alpha Intermediate Holding, Inc.	8.095% due 06/20/2028	1,080
Madison IAQ LLC		Planet U.S. Buyer LLC	8.335% due 10/28/2030	1,020	1,025
7.889% due 06/21/2028	688	688	Proofpoint, Inc.	7.685% due 08/31/2028	1,355
Madison Safety & Flow LLC		Rackspace Finance LLC	7.683% due 05/15/2028	122	74
7.968% due 09/26/2031	250	251	Radiate Holdco LLC	7.800% due 04/24/2028	1,315
Masorange Holdco Ltd.		Raven Acquisition Holdings LLC	8.935% due 05/03/2028	1,092	1,095
8.104% due 03/25/2031	299	299	Restoration Hardware, Inc.	7.300% due 10/20/2028	423
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		Rockpoint Gas Storage Partners LP	8.104% due 09/16/2030	409	409
8.346% due 04/15/2027	96	96	Scientific Games Holdings LP	8.363% due 09/12/2031	950
Mavis Tire Express Services Topco Corp.		Sedgwick Claims Management Services, Inc.	7.954% due 01/24/2029	949	949
8.185% due 05/04/2028	794	797	Select Medical Corp.	7.590% due 04/04/2029	728
McAfee Corp.		Spin Holdco, Inc.	8.454% due 03/02/2028	726	726
8.100% due 03/01/2029	2,581	2,581	Stubhub Holdco Sub LLC	8.367% due 10/20/2027	730
McGraw-Hill Education, Inc.		Speedster BidCo GmbH	8.454-535% due 03/02/2028	745	745
8.604% due 08/06/2031	490	492	TBD% due 07/18/2031	8.265% due 03/30/2031	625
Medline Borrower LP		TBD% due 10/17/2031	8.265% due 03/30/2031	627	627
7.435% due 10/23/2028	2,074	2,078	Surgey Center Holdings, Inc.	7.495% due 12/19/2030	597
MH Sub I LLC		TBD% due 10/25/2031	7.495% due 12/19/2030	599	599
8.935% due 05/03/2028	2,074	2,063	Syniverse Holdings LLC	11.604% due 05/13/2027	398
MI Windows & Doors LLC		Tacala Investment Corp.	8.104% due 06/20/2031	474	476
7.685% due 03/28/2031	349	351	Tempo Acquisition LLC	8.185% due 01/31/2031	731
Mitchell International, Inc.		Terex Corp.	8.854% due 04/29/2029	475	475
7.935% due 06/17/2031	250	248	Tidewater Services LLC	8.604% due 06/25/2031	400
Modena Buyer LLC		Titanium Holdings LLC	8.935% due 04/05/2030	500	500
9.104% due 07/01/2031	500	480	Titanium Holdings LLC	9.603% due 05/10/2029	500
Mosel Bidco SE		Titanium Holdings LLC	8.454% due 03/06/2027	217	218
9.104% due 09/16/2030	600	605	Titanium Holdings LLC	9.603% due 05/10/2029	500
Motion Acquisition Ltd.		Titanium Holdings LLC	8.367% due 03/04/2028	372	325
8.104% due 11/12/2029	697	667	Tempur Sealy International, Inc.	9.604% due 10/04/2030	298
Naked Juice LLC		Titanium Holdings LLC	8.367% due 03/04/2028	300	300
7.954% due 01/24/2029	518	391	Terex Corp.	8.354% due 09/27/2030	746
National Mentor Holdings, Inc.		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	732
8.454% due 03/02/2028	24	24	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
8.454-535% due 03/02/2028	845	831	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
NCR Atleos Corp.		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
8.397% due 03/27/2029	356	357	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
Neon Maple Purchaser, Inc.		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
TBD% due 07/18/2031	800	798	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
Neptune BidCo U.S., Inc.		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
9.758% due 04/11/2029	1,425	1,321	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
NGP XI Midstream Holdings LLC		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
8.604% due 07/25/2031	400	401	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
Nielsen Consumer, Inc.		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
9.435% due 03/06/2028	350	350	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
Nouryon Finance BV		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
8.628% due 04/03/2028	891	897	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
Olympus Water U.S. Holding Corp.		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
8.104% due 06/20/2031	46	46	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
OMNIA Partners LLC		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
7.867% due 07/25/2030	819	821	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
Organan & Co.		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
7.259% due 05/19/2031	846	847	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
Oryx Midstream Services Permian Basin LLC		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
7.918% due 10/05/2028	686	687	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
Oscar AcquisitionCo LLC		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
8.854% due 04/29/2029	442	439	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
Osmosis Buyer Ltd.		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
8.357% due 07/31/2028	1,459	1,463	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
Pactiv Evergreen, Inc.		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
7.185% due 09/24/2028	283	284	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
Paraxel International, Inc.		Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476	476
7.685% due 11/15/2028	1,590	1,591	Titanium Holdings LLC	8.104% due 06/20/2031	476
パンクローン債務合計 (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					

元本価額 市場価格 (単位:千) (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>	
(取得原価 \$2,779)			
<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 (g)	1,900	1,892	
<b>短期金融商品合計</b>		<u>7,725</u>	
(取得原価 \$7,725)			
<b>投資有価証券合計 (a) 104.1%</b>		\$ 163,883	
(取得原価 \$163,354)			
<b>金融デリバティブ商品 (e)(f) 0.2%</b>		351	
(取得原価またはプレミアム、純額 \$(169))			
<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) レポ契約:

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保	レポ契約	レポ契約
						(公正価値)	(公正価値)	に係る未収金 <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
レポ契約合計						\$ (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	リバース・ レポ契約 に係る 未収金	セール・ バイバック 取引 に係る 未払金	借入 および その他の 金融取引 合計	差入 (受入) 担保	ネット・ エクスボーラー <sup>(2)</sup>
	レポ契約 に係る 未払金	空売り に係る 未払金	合計	（受入） 担保	ジャーナル
グローバル／マスター・レポ契約	\$ 4,501	\$ 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	\$ 4,501	\$ 0	\$ 4,501

(1) 未収利息を含む。

(2) ネット・エクスボーラーは、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ボーラーは、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・レポ契約に係る残高がある場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

## (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		変動証拠金	
				評価（損）益	資産	負債	資産
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2024	5	\$ (21)	\$ 0	\$ (1)	\$ 0
先物契約合計				\$ (21)	\$ 0	\$ (1)	\$ 0

## スワップ契約：

## 金利スワップ

変動金利の 支払／受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現		変動証拠金	
						評価（損）益	資産	負債	資産
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	06/20/2026	\$ 11,400	\$ 53	\$ (15)	\$ 3	\$ 0	\$ 0
受取 <sup>(1)</sup>	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2026	15,675	36	219	5	0	0
支払 <sup>(1)</sup>	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	12/18/2026	40,500	123	(169)	0	(8)	0
受取 <sup>(1)</sup>	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	1,700	0	56	2	0	0
受取 <sup>(1)</sup>	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2031	750	0	32	1	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2034	1,050	(8)	(1)	0	(1)	0
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日現在の上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				
市場価格		変動証拠金 資産			市場価格		変動証拠金 負債		
買建 オプション	先物	スワップ 契約	合計		売建 オプション	先物	スワップ 契約	合計	
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 0	\$ 11	\$ 11	\$ 0	\$ (1)	\$ (9)	\$ (10)	

(1) 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

## 外國為替先渡契約：

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	0
外匯為替先渡契約合計				\$	\$ 1	0

### スワップ契約：

取引相手	参照組織 に係る トータル リターンの 支払/受取	株式または ユニット数	変動金利	想定元本	満期日	プレミアムの 支払/（受取）	未実現 評価(損)益	スワップ契約 (公正価値)	
								資産	負債
JPM	受取	iBoxx USD Liquid							
		Leveraged Loans	Secured Overnight						
		Total Return Index	N/A	Financing Rate Index \$	12,200	12/20/2024 \$	(83) \$	341 \$	258 \$
JPM	受取	iBoxx USD Liquid							
		Leveraged Loans	Secured Overnight						
		Total Return Index	N/A	Financing Rate Index	5,500	03/20/2025	(71)	115	44
MYC	受取	iBoxx USD Liquid							
		Leveraged Loans	Secured Overnight						
		Total Return Index	N/A	Financing Rate Index	2,800	12/20/2024	(15)	62	47
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					店頭デリバティブの市場価格額	差入(受入)担保	ネット・エクspo ジヤー <sup>(1)</sup>
	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計		外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計				
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		0	\$ 0	0

(1) ネット・エクスボージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／(支払債務)の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスボージャー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
<b>金融デリバティブ商品 - 資産</b>						
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
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 349</b>	<b>\$ 350</b>
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 360</b>	<b>\$ 361</b>
<b>金融デリバティブ商品 - 負債</b>						
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)
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (10)</b>	<b>\$ (10)</b>

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
<b>金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）</b>						
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
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 41</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (151)</b>	<b>\$ (110)</b>
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
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (20)</b>	<b>\$ 105</b>	<b>\$ 85</b>
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 41</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (20)</b>	<b>\$ (46)</b>	<b>\$ (25)</b>
<b>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</b>						
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
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (52)</b>	<b>\$ (52)</b>
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
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>\$ 521</b>	<b>\$ 520</b>
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1)</b>	<b>\$ 469</b>	<b>\$ 468</b>

## 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	公正価値	
			(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
<b>投資合計</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 163,441</b>	<b>\$ 442</b>	<b>\$ 163,883</b>
<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
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 361</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 361</b>
<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)
<b>合計</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 163,792</b>	<b>\$ 442</b>	<b>\$ 164,234</b>

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）

## &lt; PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A &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・市場価格 (単位:千)(単位:千)			
投資有価証券 3.0%			
短期金融商品 3.0%			
定期預金 0.2%			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.			
4.330% due 11/01/2024	\$ 4	\$ 4	
Brown Brothers Harriman & Co.			
4.330% due 11/01/2024	7	7	
Citibank N.A.			
4.330% due 11/01/2024	43	43	
DBS Bank Ltd.			
4.330% due 11/01/2024	27	27	
DnB Bank ASA			
4.330% due 11/01/2024	15	15	
JPMorgan Chase Bank N.A.			
4.330% due 11/01/2024	104	104	
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
4.330% due 11/01/2024	41	41	
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
4.330% due 11/01/2024	29	29	
			270
米国財務省短期証券(a) 2.8%			
4.54% due 12/26/2024 (c)	2,400	2,383	
4.544% due 01/23/2025	1,400	1,386	
			3,789
短期金融商品合計			4,039
(取得原価 \$4,039)			
投資有価証券合計			4,039
(取得原価 \$4,039)			
受益証券口数 (単位:千)			
親投資信託 97.9%			
その他の投資会社 97.9%			
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド(M) (取得原価 \$97,230)	8,430,767	133,375	
親投資信託合計			133,375
(取得原価 \$97,230)			
投資合計 100.9%		\$ 137,414	
(取得原価 \$101,269)			
金融デリバティブ商品			
(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)	
純資産 100.0%			\$ 136,209

## 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) クーポ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	JPY	受取通貨	未実現評価(損)益	
					資産	負債
BPS	11/2024	\$ 80		12,184	\$ 0	\$ 0
MYI	11/2024	14		2,200	0	0
					\$ 0	\$ 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。

(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				店頭デリバティブの市場価格純額	(受入)担保	差入 (受入) 担保	ネット・ エクスボーラー <sup>(1)</sup>
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計				
BOA	\$ 5	\$ 0	\$ 0	\$ 5	\$ (7)	\$ 0	\$ 0	\$ (7)	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (2)
BPS	51	0	0	51	(96)	0	0	(96)	(45)	0	0	(45)
BRK	3	0	0	3	(11)	0	0	(11)	(8)	0	0	(8)
CBK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FAR	0	0	0	0	(396)	0	0	(396)	(396)	282	0	(114)
GLM	9	0	0	9	(9)	0	0	(9)	0	0	0	0
MBC	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	0	1
MYI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RBC	0	0	0	0	(38)	0	0	(38)	(38)	0	0	(38)
SCX	0	0	0	0	(37)	0	0	(37)	(37)	0	0	(37)
TOR	0	0	0	0	(252)	0	0	(252)	(252)	261	9	9
UAG	27	0	0	27	(452)	0	0	(452)	(425)	261	0	(164)
店頭合計	\$ 96	\$ 0	\$ 0	\$ 96	\$ (1,298)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,298)				

<sup>(1)</sup> ネット・エクスボーラーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスボーラー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 (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・ バンク・ローン・ ファンド (M)	PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ 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・ バンク・ローン・ ファンド (M)	PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ 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16期（決算日 2025年10月14日）  
(2024年10月16日～2025年10月14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。 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つ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	中落率	
12期(2021年10月12日)	円 10,023		% △0.0	% — 百万円 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
16期(2025年10月14日)	10,057		0.3	60.3 431

(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
(期首)	円	%	%
2024年10月15日	10,023	—	61.8
10月末	10,024	0.0	123.6
11月末	10,025	0.0	123.6
12月末	10,026	0.0	62.0
2025年1月末	10,027	0.0	124.0
2月末	10,030	0.1	62.1
3月末	10,033	0.1	63.0
4月末	10,037	0.1	125.4
5月末	10,040	0.2	61.9
6月末	10,044	0.2	61.7
7月末	10,047	0.2	122.4
8月末	10,051	0.3	61.1
9月末	10,055	0.3	60.2
(期末)			
2025年10月14日	10,057	0.3	60.3

(注) 謄落率は期首比です。

## ○運用経過

(2024年10月16日～2025年10月14日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,023円の基準価額は、期間末に10,057円となり、騰落率は+0.3%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・利息収入などを得たこと。

## (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.23%近辺から、2025年1月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（T B）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.00%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.43%近辺で期間末を迎えました。

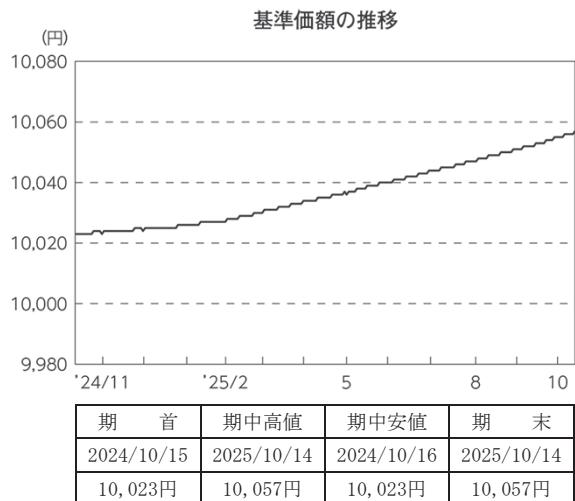
## ポートフォリオ

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

## ○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な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

(2024年10月16日～2025年10月14日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2024年10月16日～2025年10月14日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円	千円
		1,329,265	(1,340,000)

(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

(2024年10月16日～2025年10月14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10月16日～2025年10月14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

(2025年10月14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級以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 260,000	千円 259,957	% 60.3	% —	% —	% —	% 60.3
合計	260,000	259,957	60.3	—	—	—	60.3

(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 第454回利付国債（2年）	% 0.1	千円 260,000	千円 259,957	2025/11/1
合計		260,000	259,957	

## ○投資信託財産の構成

(2025年10月14日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 259,957	% 60.2
コール・ローン等、その他	171,542	39.8
投資信託財産総額	431,499	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

(2025年10月14日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				円
コレ・ローン等				431,499,255
公社債(評価額)				171,421,447
未収利息				259,957,300
前払費用				54,974
				65,534
(B) 負債				162,885
未払解約金				162,885
(C) 純資産総額(A-B)				431,336,370
元本				428,906,307
次期繰越損益金				2,430,063
(D) 受益権総口数				428,906,307口
1万口当たり基準価額(C/D)				10,057円

(注) 当ファンドの期首元本額は436,053,084円、期中追加設定元本額は34,636,551円、期中一部解約元本額は41,783,328円です。

(注) 2025年10月14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	・アジアリートファンド (毎月分配型)	1,625,705円
・中華圏株式ファンド (毎月分配型)	42,240,292円	・全世界超分散株式ファンド	1,451,771円
・グローバルC o C o 債券ファンド(為替ヘッジあり・毎月分配型)	33,158,876円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズく米ドル・コース>(毎月分配型)	1,266,581円
・グローバルC o C o 債券ファンド(為替ヘッジなし・毎月分配型)	24,353,849円	・アジア R E I T オーブン (毎月分配型)	859,538円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーブールファンド)	11,094,146円	・エマージング・プラス・円戦略コース	550,392円
・エマージング・プラス(マネーブールファンド)	9,837,087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	311,388円
・アジア社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	7,615,170円	・グローバルC o C o 債券ファンド(為替ヘッジあり・1年決算型)	293,617円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズくブラジルレアル・コース>(毎月分配型)	5,774,595円	・世界標準債券ファンド (1年決算型)	240,262円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース	5,629,859円	・上場インデックスファンド海外新興国株式 (MSCIエマージング)	99,902円
・インデックスファンドMLP (毎月分配型)	5,510,261円	・グローバルC o C o 債券ファンド(為替ヘッジなし・年4回分配型)	23,544円
・世界標準債券ファンド	4,835,693円	・グローバルC o C o 債券ファンド(為替ヘッジあり・年4回分配型)	22,311円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	4,751,226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
・ビッグデータ新興国小型株ファンド (1年決算型)	4,746,016円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500)	19,983円
・グローバル株式トップフォーカス	4,366,021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C o C o 債券ファンド(為替ヘッジなし・1年決算型)	3,880,920円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・DC世界株式・厳選投資ファンド	3,465,233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
・インド株式フォーカス (奇数月分配型)	2,520,790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
・エマージング・プラス・成長戦略コース	2,517,156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
・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	2,376,905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
・グローバル・ダイナミックヘッジα	2,066,554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MLP (1年決算型)	1,944,657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
・アジア社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	1,774,182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

(注) 1口当たり純資産額は1,0057円です。

## ○損益の状況

(2024年10月16日～2025年10月14日)

項目	当期	期
(A) 配当等収益		円
受取利息	743,589	
(B) 有価証券売買損益	743,589	
売買益	690,355	
売買損	759,798	
(C) 当期損益金(A+B)	△ 69,443	
(D) 前期繰越損益金	1,433,944	
(E) 追加信託差損益金	1,002,224	
(F) 解約差損益金	129,505	
(G) 計(C+D+E+F)	△ 135,610	
次期繰越損益金(G)	2,430,063	
	2,430,063	

(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

2024年10月16日から2025年10月14日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
  - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
  - ②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第45条)
  - ③当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。(第47条)