

ピムコUSハインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり

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）為替ヘッジあり」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（JPY）」受益証券 「マナー・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

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。

<642096>

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 (分配落)	準 価 額			債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
118期(2023年6月15日)	7,411		15	0.7	—	98.4	425
119期(2023年7月18日)	7,492		15	1.3	—	98.7	431
120期(2023年8月15日)	7,490		15	0.2	—	98.2	422
121期(2023年9月15日)	7,537		15	0.8	—	98.7	422
122期(2023年10月16日)	7,462		15	△0.8	—	98.5	416
123期(2023年11月15日)	7,457		15	0.1	—	98.7	399
124期(2023年12月15日)	7,493		15	0.7	—	98.7	488
125期(2024年1月15日)	7,520		15	0.6	—	98.0	495
126期(2024年2月15日)	7,490		15	△0.2	—	98.5	487
127期(2024年3月15日)	7,520		15	0.6	—	98.5	476
128期(2024年4月15日)	7,510		15	0.1	—	98.5	471
129期(2024年5月15日)	7,533		15	0.5	0.1	98.3	476
130期(2024年6月17日)	7,497		15	△0.3	0.1	98.3	469
131期(2024年7月16日)	7,481		15	△0.0	0.1	98.5	471
132期(2024年8月15日)	7,443		15	△0.3	0.1	98.5	466
133期(2024年9月17日)	7,452		15	0.3	0.1	98.7	464
134期(2024年10月15日)	7,468		15	0.4	0.1	98.5	466
135期(2024年11月15日)	7,471		15	0.2	0.1	98.4	420
136期(2024年12月16日)	7,488		15	0.4	0.1	98.5	412
137期(2025年1月15日)	7,467		15	△0.1	0.1	98.5	408
138期(2025年2月17日)	7,444		15	△0.1	0.1	98.4	339
139期(2025年3月17日)	7,354		15	△1.0	0.1	98.7	332
140期(2025年4月15日)	7,239		15	△1.4	0.1	98.5	323
141期(2025年5月15日)	7,354		15	1.8	0.1	98.7	328
142期(2025年6月16日)	7,336		15	△0.0	0.1	98.5	318
143期(2025年7月15日)	7,379		15	0.8	0.1	98.3	320
144期(2025年8月15日)	7,342		15	△0.3	0.1	98.6	318
145期(2025年9月16日)	7,355		15	0.4	0.1	98.5	319
146期(2025年10月15日)	7,296		15	△0.6	0.1	98.4	309
147期(2025年11月17日)	7,308		15	0.4	0.1	98.7	305

(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	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	託 率
			騰 落	率				
第142期	(期 首) 2025年 5 月15日	円 7,354		% —		% 0.1		% 98.7
	5 月末	7,355		0.0		0.1		98.4
	(期 末) 2025年 6 月16日	7,351		△0.0		0.1		98.5
第143期	(期 首) 2025年 6 月16日	7,336		—		0.1		98.5
	6 月末	7,363		0.4		0.1		98.5
	(期 末) 2025年 7 月15日	7,394		0.8		0.1		98.3
第144期	(期 首) 2025年 7 月15日	7,379		—		0.1		98.3
	7 月末	7,373		△0.1		0.1		98.3
	(期 末) 2025年 8 月15日	7,357		△0.3		0.1		98.6
第145期	(期 首) 2025年 8 月15日	7,342		—		0.1		98.6
	8 月末	7,346		0.1		0.1		98.5
	(期 末) 2025年 9 月16日	7,370		0.4		0.1		98.5
第146期	(期 首) 2025年 9 月16日	7,355		—		0.1		98.5
	9 月末	7,357		0.0		0.1		98.5
	(期 末) 2025年10月15日	7,311		△0.6		0.1		98.4
第147期	(期 首) 2025年10月15日	7,296		—		0.1		98.4
	10 月末	7,331		0.5		0.1		98.6
	(期 末) 2025年11月17日	7,323		0.4		0.1		98.7

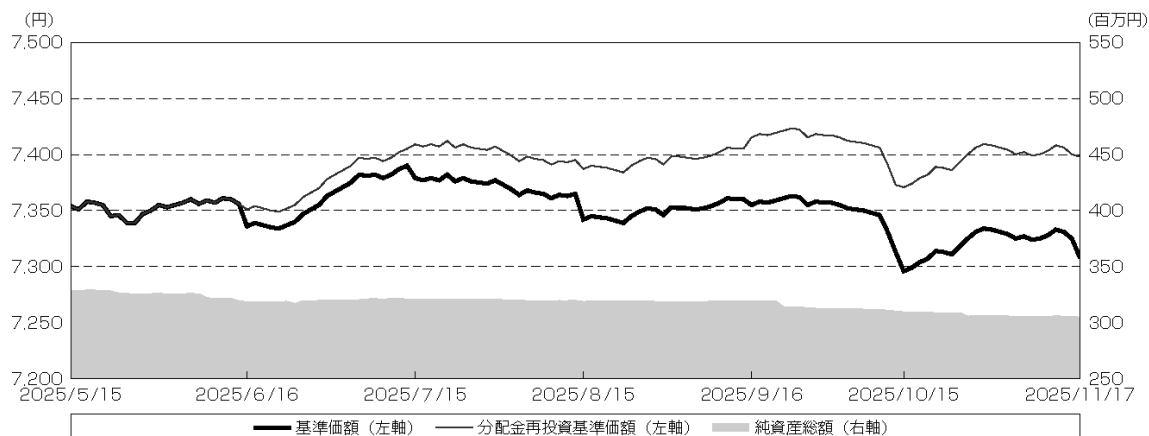
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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：7,354円
 第147期末：7,308円（既払分配金（税込み）：90円）
 騰落率：0.6%（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。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。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）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。

<値下がり要因>

- ・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。
- ・為替のヘッジコストがかかったこと。

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ました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、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ました。

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（JPY）」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（JPY））

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。

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)	15 0.204%	15 0.203%	15 0.204%	15 0.204%	15 0.205%	15 0.205%
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,276	1,295	1,308	1,321	1,335	1,348

（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（JPY）」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（JPY））

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った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かと予想しています。

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。

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

(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 65	% 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)	(38)	(0.516)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(26)	(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)	(1)	(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 費 用	4	0.051	(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)	(0.049)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	69	0.937	
作成期間の平均基準価額は、7,354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。

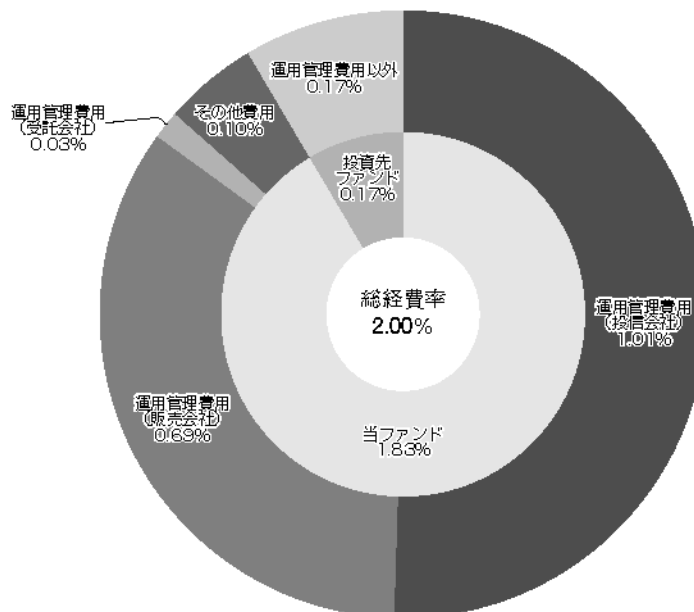
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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	—
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 (JPY)	千口	千円	千口	千円
		0.84	5,373	3	23,317

（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	千円	千口	千円
		2	2	26	26

○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
	千口	千口	千円	%
PIMCO パミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (JPY)	50	47	301,124	98.7
合 計	50	47	301,124	98.7

（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
	千口	千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド	327	303	305

（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
	千円	%
投資信託受益証券	301,124	98.3
マネー・アカウント・マザーファンド	305	0.1
コール・ローン等、その他	4,845	1.6
投資信託財産総額	306,274	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	321,851,842	322,510,155	320,208,884	320,458,876	310,940,828	306,274,129
コール・ローン等	7,522,371	6,866,608	5,252,348	5,650,505	5,812,729	4,843,720
投資信託受益証券(評価額)	314,007,068	315,324,252	314,636,800	314,489,600	304,814,860	301,124,694
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	319,014	319,204	319,666	318,696	313,162	305,651
未収入金	3,289	—	—	—	—	—
未収利息	100	91	70	75	77	64
(B) 負債	3,105,673	1,766,266	1,227,281	1,246,073	1,203,715	1,265,348
未払収益分配金	651,764	652,015	651,658	650,991	636,791	626,055
未払解約金	1,929,231	619,578	23,837	3,204	4,015	774
未払信託報酬	496,151	441,984	473,012	486,326	433,647	482,602
その他未払費用	28,527	52,689	78,774	105,552	129,262	155,917
(C) 純資産総額(A－B)	318,746,169	320,743,889	318,981,603	319,212,803	309,737,113	305,008,781
元本	434,509,407	434,677,051	434,439,266	433,994,580	424,527,985	417,370,206
次期繰越損益金	△115,763,238	△113,933,162	△115,457,663	△114,781,777	△114,790,872	△112,361,425
(D) 受益権総口数	434,509,407口	434,677,051口	434,439,266口	433,994,580口	424,527,985口	417,370,206口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,336円	7,379円	7,342円	7,355円	7,296円	7,308円

(注) 当ファンドの第142期首元本額は446,905,193円、第142～147期中追加設定元本額は9,589,793円、第142～147期中一部解約元本額は39,124,780円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第142期0.7336円、第143期0.7379円、第144期0.7342円、第145期0.7355円、第146期0.7296円、第147期0.7308円です。

(注) 2025年11月17日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は112,361,425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	1,713,111	1,712,435	1,714,912	1,716,728	1,686,180	1,659,437
受取配当金	1,710,913	1,710,211	1,712,552	1,714,501	1,684,039	1,657,123
受取利息	2,198	2,224	2,360	2,227	2,141	2,314
(B) 有価証券売買損益	△ 1,359,073	1,263,421	△ 2,152,191	3,114	△ 3,126,326	△ 45,906
売買益	18,081	1,268,440	1,083	3,943	4,081	14,368
売買損	△ 1,377,154	△ 5,019	△ 2,153,274	△ 829	△ 3,130,407	△ 60,274
(C) 信託報酬等	△ 524,678	△ 467,390	△ 500,204	△ 514,289	△ 458,579	△ 510,344
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 170,640	2,508,466	△ 937,483	1,205,553	△ 1,898,725	1,103,187
(E) 前期繰越損益金	△ 58,289,088	△ 58,468,881	△ 56,410,986	△ 57,822,231	△ 55,865,481	△ 57,290,438
(F) 追加信託差損益金	△ 56,651,746	△ 57,320,732	△ 57,457,536	△ 57,514,108	△ 56,389,875	△ 55,548,119
(配当等相当額)	(22,891,421)	(23,261,855)	(23,348,037)	(23,391,107)	(22,958,374)	(22,634,765)
(売買損益相当額)	(△ 79,543,167)	(△ 80,582,587)	(△ 80,805,573)	(△ 80,905,215)	(△ 79,348,249)	(△ 78,182,884)
(G) 計 (D + E + F)	△115,111,474	△113,281,147	△114,806,005	△114,130,786	△114,154,081	△111,735,370
(H) 収益分配金	△ 651,764	△ 652,015	△ 651,658	△ 650,991	△ 636,791	△ 626,055
次期繰越損益金 (G + H)	△115,763,238	△113,933,162	△115,457,663	△114,781,777	△114,790,872	△112,361,425
追加信託差損益金	△ 56,651,746	△ 57,320,732	△ 57,457,536	△ 57,514,108	△ 56,389,875	△ 55,548,119
(配当等相当額)	(22,891,421)	(23,261,855)	(23,348,037)	(23,391,107)	(22,958,374)	(22,634,765)
(売買損益相当額)	(△ 79,543,167)	(△ 80,582,587)	(△ 80,805,573)	(△ 80,905,215)	(△ 79,348,249)	(△ 78,182,884)
分配準備積立金	32,584,880	33,037,593	33,488,438	33,942,649	33,738,691	33,645,840
繰越損益金	△ 91,696,372	△ 89,650,023	△ 91,488,565	△ 91,210,318	△ 92,139,688	△ 90,459,146

(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1,104,044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)	1,188,482円	1,443,493円	1,214,763円	1,203,432円	1,227,660円	1,149,156円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	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	22,891,421円	23,261,855円	23,348,037円	23,391,107円	22,958,374円	22,634,765円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	32,048,162円	32,246,115円	32,925,333円	33,390,208円	33,147,822円	33,122,739円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	56,128,065円	56,951,463円	57,488,133円	57,984,747円	57,333,856円	56,906,660円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,291円	1,310円	1,323円	1,336円	1,350円	1,363円
g. 分配金	651,764円	652,015円	651,658円	650,991円	636,791円	626,055円
h. 分配金(1万円当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15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）	15円	15円	15円	15円	15円	15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 (JPY)	
	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。 ・実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。	
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。 ・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		・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。 ・投資可能な資産は、以下のものを含みます。 ○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 ○米国政府、政府機関、政府企業が発行または保証する証券 ○米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびCP ○譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形 ○現先取引および逆現先取引
投資方針		・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。 ・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		・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&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。 ・ファンドの平均格付はBマイナス格以上を維持します。 ・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。 ・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。 ・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。 ・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。
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)

<PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)>

(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)
投資有価証券 104.1%			Caesars Entertainment, Inc.			EMRLD Borrower LP		
バンクローン債務 97.4%			7.435% due 02/06/2030	\$ 1,299	\$ 1,302	7.557% due 08/04/2031	\$ 225	\$ 225
Advantage Loyalty IP Ltd.			7.435% due 02/06/2031	299	299	Endo Finance Holdings, Inc.		
9.629% due 04/20/2028	\$ 2,065	\$ 2,127	Carnival Corp.			8.707% due 04/23/2031	400	401
ABG Intermediate Holdings 2 LLC			7.435% due 08/08/2027	667	670	Endurance International Group Holdings, Inc.		
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
Acrisure LLC			Cast & Crew LLC			Entain PLC		
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
Alliant Holdings Intermediate LLC			Cengage Learning, Inc.			Epic Crude Services LP		
7.759% due 09/19/2031	484	482	9.538% due 03/24/2031	473	475	7.656% due 10/10/2031	375	375
Allied Universal Holdco LLC			Central Parent LLC			EPIC Y-Grade Services LP		
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
Alpha Generation LLC			Century De Buyer LLC			eResearchTechnology, Inc.		
7.446% due 09/30/2031	125	125	8.605% due 10/30/2030	174	175	8.685% due 02/04/2027	693	695
Altair BidCo, Inc.			Chariot Buyer LLC			Fertitta Entertainment LLC		
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
Altice France S.A.			Charter Next Generation, Inc.			Fiesta Purchaser, Inc.		
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
Amentum Holdings, Inc.			Chobani LLC			First Advantage Holdings LLC		
6.935% due 09/29/2031	375	375	8.435% due 10/25/2027	695	699	TBD% due 09/19/2031	475	476
Amer Sports Co.			Clarios Global LP			First Student Bidco, Inc.		
7.354% due 02/17/2031	304	305	7.185% due 05/06/2030	821	823	7.865% due 07/21/2028	925	926
Amneal Pharmaceuticals LLC			Cloud Software Group, Inc.			Focus Financial Partners LLC		
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
AmWINS Group, Inc.			Cloudera, Inc.			7.935% due 09/11/2031	655	656
7.050% due 02/19/2028	473	473	8.535% due 10/08/2028	499	492	Fortress Intermediate 3, Inc.		
Amynta Agency Borrower, Inc.			Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.			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	Foundation Building Materials, Inc.		
Applied Systems, Inc.			CMG Media Corp.			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	Frontier Communications Holdings LLC		
Arches Buyer, Inc.			Coherent Corp.			8.763% due 07/01/2031	350	353
8.035% due 12/06/2027	518	498	7.185% due 07/02/2029	797	799	Garda World Security Corp.		
Artera Services LLC			Cohesity, Inc.			8.286% due 02/01/2029	794	794
9.104% due 02/15/2031	448	443	TBD% due 03/08/2031	442	442	Genesys Cloud Services Holdings I LLC		
AS Mileage Plan IP Ltd.			Commscope, Inc.			7.685% due 12/01/2027	857	860
6.656% due 10/15/2031	475	474	8.050% due 04/06/2026	399	391	Global Medical Response, Inc.		
Ascend Learning LLC			CoreLogic, Inc.			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	Golden State Foods LLC		
Aspire Bakeries Holdings LLC			Cornerstone Building Brands, Inc.			TBD% due 10/07/2031	475	476
TBD% due 12/23/2030	600	601	8.154% due 04/12/2028	738	727	Great Outdoors Group LLC		
AssuredPartners, Inc.			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	Cornerstone OnDemand, Inc.			GTCR Everest Borrower LLC		
Asurion LLC			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	Cotiviti, Inc.			Gulfside Supply, Inc.		
athenahealth Group, Inc.			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	CPPIB OVM Member U.S. LLC			Hanger, Inc.		
AVSC Holding Corp.			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	CQP Holdco LP			Hub International Ltd.		
Bausch + Lomb Corp.			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	Creative Artists Agency LLC			Hudson River Trading LLC		
8.685% due 09/29/2028	516	518	7.435% due 10/01/2031	693	694	8.319% due 03/20/2028	781	782
Bausch Health Cos., Inc.			CSC Holdings LLC			Hunter Douglas Holding BV		
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
BCPE Empire Holdings, Inc.			Cube Industrials Buyer, Inc.			Icon Parent, Inc.		
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
Belron Finance 2019 LLC			Deerfield Dakota Holding LLC			Ineos U.S. Finance LLC		
7.536% due 10/16/2031	700	703	8.354% due 04/09/2027	792	782	8.435% due 02/07/2031	449	451
BIP PipeCo Holdings LLC			Delta Topco, Inc.			Informatica LLC		
7.090% due 12/06/2030	439	440	8.198% due 11/30/2029	398	399	6.935% due 10/27/2028	641	642
Blackhawk Network Holdings, Inc.			DIRECTV Financing LLC			IRB Holding Corp.		
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
Boost Newco Borrower LLC			Discovery Energy Holding Corp.			ISolved, Inc.		
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
Boxer Parent Co., Inc.			Dragon Buyer, Inc.			Johnstone Supply LLC		
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
Broadstreet Partners, Inc.			Dun & Bradstreet Corp.			June Purchaser LLC		
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
Brown Group Holding LLC			Edelman Financial Engines Center LLC			LBM Acquisition LLC		
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 (単位: 千)	市場価格 (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 (単位: 千)	市場価格 (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 (単位: 千)	市場価格 (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 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Panther Escrow Issuer LLC		
7.125% due 06/01/2031	\$ 200	\$ 205
		<u>709</u>
事業会社 1.1%		
Olympus Water U.S. Holding Corp.		
7.125% due 10/01/2027	350	356
Organon & Co.		
7.875% due 05/15/2034	100	103
Rand Parent LLC		
8.500% due 02/15/2030	1,000	999
Stagwell Global LLC		
5.625% due 08/15/2029	325	309
		<u>1,767</u>
公益 0.2%		
Level 3 Financing, Inc.		
11.000% due 11/15/2029	313	354
社債等合計		<u>2,830</u>
(取得原価 \$2,779)		
短期金融商品 4.9%		
レボ契約 (d) 2.9%		
		<u>4,500</u>
定期預金 0.8%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	20	20
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.330% due 11/01/2024	33	33
Citibank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	211	211
DBS Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	131	131
DnB Bank ASA		
4.330% due 11/01/2024	74	74
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	512	512
Royal Bank of Canada		
4.330% due 11/01/2024	2	2
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
2.340% due 11/01/2024 EUR	1	1
4.330% due 11/01/2024 \$	204	204
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	145	145
		<u>1,333</u>
米国財務省短期証券 1.2%		
4.661% due 12/03/2024 (c)	1,900	1,892
短期金融商品合計		<u>7,725</u>
(取得原価 \$7,725)		
投資有価証券合計 (a) 104.1%		
(取得原価 \$163,354)		<u>\$ 163,883</u>
金融デリバティブ商品 (e) (f) 0.2%		
(取得原価またはプレミアム、純額 \$(169))		<u>351</u>
その他の資産および負債 (純額) (4.3%)		<u>(6,830)</u>
純資産 100.0%		<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 (公正価値)	レボ契約 (公正価値)	レボ契約 に係る 未収金 ⁽¹⁾
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 に係る 未収金	リバース・ レボ契約 に係る 未払金	セール・ バイバック 取引 に係る 未払金	空売り 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・ エクスポ ージャー ⁽²⁾
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		

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

⁽²⁾ 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 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 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 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 ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2026	15,675	36	219	5	0
支払 ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	12/18/2026	40,500	123	(169)	0	(8)
受取 ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	1,700	0	56	2	0
受取 ⁽¹⁾	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		資産		変動証拠金		負債	
	市場価格		買建		市場価格		売建	
	オプション	先物	スワップ	合計	オプション	先物	スワップ	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 に係る トータル リターンの 支払／受取	参照組織	株数または ユニット数	変動金利	想定元本	満期日	プレミアム 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 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 ティブの市 場価格純額	差入 (受入) 担保	ネット・ エクスポ ージャー ⁽¹⁾
	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			

(1) 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）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品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						
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 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）						
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 (2024年10月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
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
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	0	11	0	11
店頭	0	350	0	350
	\$ 0	\$ 361	\$ 0	\$ 361
金融デリバティブ商品 - 負債				
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 (単位：千)	市場価格 (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%		
4.542% due 12/26/2024 (c)	2,400	2,383
4.544% due 01/23/2025	1,400	1,386
		3,769
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%		
その他の投資信託 0.1%		
PIMCO/バミューダ・バンク・ローン・ファンド(M)		
(取得原価 \$97,230)	8,430,787	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
				\$ 0	\$ 0

J (JPY) およびY (JPY) クラスの外国為替先渡契約:

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
BOA	11/2024	JPY 34,146	\$ 229	\$ 5	\$ 0
BOA	11/2024	\$ 174	JPY 25,500	0	(7)
BPS	11/2024	JPY 1,259,190	\$ 8,217	0	(51)
BPS	11/2024	\$ 740	JPY 105,897	0	(45)
BPS	12/2024	\$ 8,202	1,252,370	51	0
BRC	11/2024	JPY 161,233	\$ 1,061	3	0
BRC	11/2024	\$ 170	JPY 24,173	0	(11)
BRC	12/2024	\$ 994	150,919	0	0
CBK	11/2024	JPY 1,970	\$ 13	0	0
FAR	11/2024	\$ 6,761	JPY 969,565	0	(396)
GLM	11/2024	JPY 319,571	\$ 2,090	0	(9)
GLM	12/2024	\$ 2,090	JPY 318,415	9	0
MBC	11/2024	JPY 14,219	\$ 94	1	0
MBC	11/2024	\$ 11	JPY 1,683	0	0
MYI	11/2024	JPY 14,917	\$ 98	0	0
RBC	11/2024	\$ 117,677	773	0	0
RBC	11/2024	\$ 591	JPY 84,118	0	(38)
RBC	12/2024	\$ 773	117,254	0	0
SCX	11/2024	JPY 115,670	\$ 759	0	0
SCX	11/2024	\$ 569	JPY 81,093	0	(37)
SCX	12/2024	\$ 759	115,253	0	0
TOR	11/2024	\$ 4,573	658,031	0	(252)
UAG	11/2024	JPY 844,403	\$ 5,517	0	(27)
UAG	11/2024	\$ 6,621	JPY 943,813	0	(425)
UAG	12/2024	\$ 5,517	841,355	27	0
外国為替先渡契約合計				\$ 96	\$ (1,298)
				\$ 96	\$ (1,298)

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	差入 (受入) 担保	ネット・ エクスポ ージャー ⁽¹⁾
	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	\$ (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)			

⁽¹⁾ 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)の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品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 (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。

マナー・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。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<636843>

【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
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
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
		騰 落	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) 騰落率は期首比です。

○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>

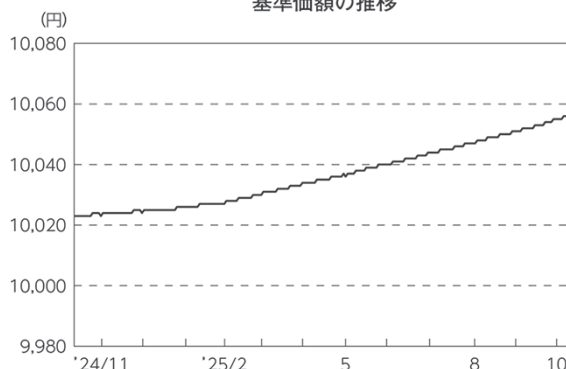
- ・利息収入などを得たこと。

(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0.00%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。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2024/10/15	2025/10/14	2024/10/16	2025/10/14
10,023円	10,057円	10,023円	10,057円

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

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円 1,329,265	千円 — (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 B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	260,000	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			償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	千 円	
国債証券		0.1	260,000	259,957	2025/11/ 1
第454回利付国債（2年）			260,000	259,957	
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
				円
(A) 資産				431,499,255
	コール・ローン等			171,421,447
	公社債(評価額)			259,957,300
	未収利息			54,974
	前払費用			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<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オープン(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(マネーボールファンド)	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(マネーボールファンド)	9,837,087円	・ビムコU S 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<ブラジルリアル・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・ブラジルリアルコース	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ML P(毎月分配型)	5,510,261円	・グローバルC o C o 債ファンド(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
・D C 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U S 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ML P(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
			円
(A)	配当等収益		743,589
	受取利息		743,589
(B)	有価証券売買損益		690,355
	売買益		759,798
	売買損	△	69,443
(C)	当期損益金(A+B)		1,433,944
(D)	前期繰越損益金		1,002,224
(E)	追加信託差損益金		129,505
(F)	解約差損益金	△	135,610
(G)	計(C+D+E+F)		2,430,063
	次期繰越損益金(G)		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)