

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／内外／債券	
信託期間	2028年9月8日まで（2013年10月25日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）の投資信託証券への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする投資適格債券等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	三菱UFJ/ピムコトータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ（JPY）	ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンドへの投資を通じて、様々な償還期限の債券等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、安定した分配を継続することをめざします。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

運用報告書（全体版）

三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・
ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）

第143期（決算日：2025年10月8日）
 第144期（決算日：2025年11月10日）
 第145期（決算日：2025年12月8日）
 第146期（決算日：2026年1月8日）
 第147期（決算日：2026年2月9日）
 第148期（決算日：2026年3月9日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 ここに謹んで運用経過等を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、よろしく
 お問い合わせ申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

○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	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	率						
第143期	(期 首)	円		%	%	%	%	%		%
	2025年9月8日	10,124		—	—	—	—	—		98.4
	9月末	10,261		1.4	—	—	—	—		98.5
第144期	(期 末)									
	2025年10月8日	10,454		3.3	—	—	—	—		98.1
	10月末	10,439		—	—	—	—	—		98.1
第145期	(期 首)									
	2025年10月8日	10,715		2.6	—	—	—	—		98.1
	10月末	10,641		1.9	—	—	—	—		98.3
第146期	(期 末)									
	2025年11月10日	10,626		—	—	—	—	—		98.3
	11月末	10,924		2.8	—	—	—	—		98.5
第147期	(期 首)									
	2025年12月8日	10,780		1.4	—	—	—	—		98.2
	12月末	10,765		—	—	—	—	—		98.2
第148期	(期 首)									
	2025年12月8日	10,859		0.9	—	—	—	—		98.0
	12月末	10,916		1.4	—	—	—	—		98.3
第149期	(期 首)									
	2026年1月8日	10,901		—	—	—	—	—		98.3
	1月末	10,663		△2.2	—	—	—	—		98.1
第150期	(期 末)									
	2026年2月9日	10,957		0.5	—	—	—	—		98.0
	2月末	10,942		—	—	—	—	—		98.0
第151期	(期 首)									
	2026年2月9日	11,005		0.6	—	—	—	—		98.3
	2月末	10,986		0.4	—	—	—	—		98.0
第152期	(期 末)									
	2026年3月9日									
	3月末									

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第143期～第148期：2025年9月9日～2026年3月9日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第143期首	10,124円
第148期末	10,971円
既払分配金	90円
騰落率	9.3%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ9.3% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

米国債券市況が上昇したことがプラスとなりました。
米ドルが対円で上昇したことがプラスとなりました。

第143期～第148期：2025年9月9日～2026年3月9日

投資環境について

▶ 債券市況

米国債券市況は上昇しました。

米景気減速懸念やインフレの伸び鈍化が意識されたほか、米連邦最高裁が関税政策を違憲と判断したことで米関税政策に対する不確実性が懸念されたことに加え、米国とイランの対立激化懸念が強まったことを背景に米国金利が低下したこと等がプラス材料となり、期間を通じると米国債券市況は上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

米連邦公開市場委員会（FOMC）で利

下げを一時停止する姿勢が示されたことや高市首相が追加利上げに難色を示したほか、日銀審議委員に財政拡張や金融緩和に積極的と目される候補者が提示されたことなどがプラス材料となり、期間を通じてみると米ドルは対円で上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

主として円建ての外国投資信託であるピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ－クラスJ（JPY）の投資信託証券への投資を通じて、世界（新興国を含みます。）の米ドル建てを中心とする投資適格債券等を高位に組み入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

なお、2026年2月末時点で、円建ての外国投資信託を通じて投資した信用リスク

管理上、政府機関の発行または保証する有価証券と同等と判断した銘柄の実質的な組入比率は、ファニーメイは18.5%、フレディ・マックは11.3%としました。（ネットベース）

▶ ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ－クラスJ（JPY）

金利戦略およびセクター配分戦略

2026年2月末時点において、ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）は、市場平均対比で長めを維持しました。債券セクターでは、モー

ゲージ証券や金融社債等への選択的な投資を継続しました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド
コール・ローン等短期金融商品を活用し、
利子等収益の確保を図りました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第143期 2025年9月9日～ 2025年10月8日	第144期 2025年10月9日～ 2025年11月10日	第145期 2025年11月11日～ 2025年12月8日	第146期 2025年12月9日～ 2026年1月8日	第147期 2026年1月9日～ 2026年2月9日	第148期 2026年2月10日～ 2026年3月9日
当期分配金 （対基準価額比率）	15 (0.143%)	15 (0.141%)	15 (0.139%)	15 (0.137%)	15 (0.137%)	15 (0.137%)
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	2,562	2,582	2,604	2,625	2,666	2,695

（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（作成対象期間末での見解です。）

▶ **三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）**
運用の基本方針にしたがって、引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建てを中心とする投資適格債券等を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持し、毎月の分配をめざしていく方針です。

▶ **ピムコ・トータル・リターン・ファンドⅡ - クラスJ（JPY）**
2026年の世界経済は、米国の関税政策が成長率の下押し要因となるものの、AI投資の加速や各国の財政出動などを背景に安定化し、底堅く推移する見通しです。インフレ率については地域差がみられるものの、徐々に多くの国で中央銀行の目標水準に近づくと予想されます。インフレの緩やかな低下に伴い、金融政策は中立的または緩和的な方向へと進む可能性が高いとみています。
デュレーション（平均回収期間や金利感応度）は市場平均対比で長めとしていますが、状況に応じて柔軟にコントロールします。
社債については市場全体に対してはやや積極姿勢とし、金融社債等を中心に選択的な保有を継続するほか、バリュエー

ション面で妙味のある政府系モーゲージ債や非政府系モーゲージ債等については組み入れを継続する方針です。

▶ **マネー・マーケット・マザーファンド**
日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2025年9月9日～2026年3月9日

1万口当たりの費用明細

項目	第143期～第148期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	82	0.768	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(45)	(0.422)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(35)	(0.329)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	82	0.770	

作成期中の平均基準価額は、10,713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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

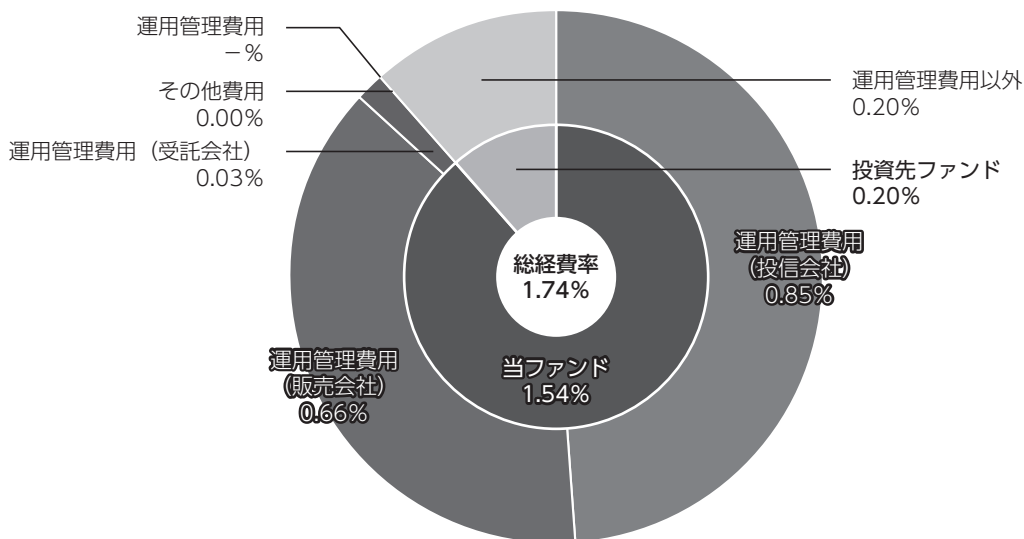
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.74%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.74
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.54
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	(%)	0.20

(注) ①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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

(注) 前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9月9日～2026年3月9日)

投資信託証券

銘柄		第143期～第148期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	千口 6	千円 84,140	千口 23	千円 299,200

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年9月9日～2026年3月9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。

○組入資産の明細

(2026年3月9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142期末		第148期末	
		口数	口数	評価額	比率
	ピムコ・トータル・リターン・ファンドII - クラスJ (JPY)	千口 318	千口 301	千円 3,860,931	% 98.0
	合計	318	301	3,860,931	98.0

(注) 比率は三菱UFJ／ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		第142期末		第148期末	
		口数	口数	評価額	評価額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10	千円 10

○投資信託財産の構成

(2026年3月9日現在)

項 目	第148期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,860,931	% 97.7
マネー・マーケット・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	90,679	2.3
投資信託財産総額	3,951,620	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末	第148期末
	2025年10月8日現在	2025年11月10日現在	2025年12月8日現在	2026年1月8日現在	2026年2月9日現在	2026年3月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,957,390,081	3,966,188,693	3,927,052,605	3,965,601,882	3,957,550,738	3,951,620,818
コール・ローン等	65,536,913	85,576,818	81,956,266	84,570,400	72,108,549	67,478,381
投資信託受益証券(評価額)	3,869,542,288	3,880,600,740	3,845,085,246	3,881,019,772	3,863,630,715	3,860,931,047
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,045	10,049	10,053	10,058	10,065	10,071
未収入金	22,300,000	—	—	—	21,800,000	23,200,000
未収利息	835	1,086	1,040	1,652	1,409	1,319
(B) 負債	11,542,105	16,839,455	10,147,202	15,503,337	16,537,749	12,095,199
未払収益分配金	5,669,710	5,574,992	5,457,920	5,435,346	5,402,803	5,386,210
未払解約金	967,758	5,714,971	15,356	4,916,880	5,797,947	2,061,978
未払信託報酬	4,894,160	5,537,636	4,663,942	5,140,106	5,325,599	4,637,086
その他未払費用	10,477	11,856	9,984	11,005	11,400	9,925
(C) 純資産総額(A-B)	3,945,847,976	3,949,349,238	3,916,905,403	3,950,098,545	3,941,012,989	3,939,525,619
元本	3,779,807,187	3,716,661,864	3,638,613,764	3,623,564,443	3,601,869,086	3,590,806,825
次期繰越損益金	166,040,789	232,687,374	278,291,639	326,534,102	339,143,903	348,718,794
(D) 受益権総口数	3,779,807,187口	3,716,661,864口	3,638,613,764口	3,623,564,443口	3,601,869,086口	3,590,806,825口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,439円	10,626円	10,765円	10,901円	10,942円	10,971円

○損益の状況

項 目	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148期
	2025年9月9日～ 2025年10月8日	2025年10月9日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月8日	2025年12月9日～ 2026年1月8日	2026年1月9日～ 2026年2月9日	2026年2月10日～ 2026年3月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	13,981,976	14,072,187	14,328,985	13,990,235	13,973,792	13,946,765
受取配当金	13,955,344	14,040,342	14,301,523	13,952,393	13,926,304	13,906,912
受取利息	26,632	31,845	27,462	37,842	47,488	39,853
(B) 有価証券売買損益	115,528,928	66,470,588	46,291,974	45,946,264	11,314,732	6,699,255
売買益	115,694,595	67,292,470	47,079,430	46,073,973	11,471,354	6,718,344
売買損	△ 165,667	△ 821,882	△ 787,456	△ 127,709	△ 156,622	△ 19,089
(C) 信託報酬等	△ 4,904,637	△ 5,549,492	△ 4,673,926	△ 5,151,111	△ 5,336,999	△ 4,647,011
(D) 当期損益金 (A + B + C)	124,606,267	74,993,283	55,947,033	54,785,388	19,951,525	15,999,009
(E) 前期繰越損益金	265,225,854	377,636,973	437,543,868	485,273,107	530,923,521	543,559,617
(F) 追加信託差損益金	△218,121,622	△214,367,890	△209,741,342	△208,089,047	△206,328,340	△205,453,622
(配当等相当額)	(433,694,100)	(426,598,799)	(417,787,957)	(416,864,971)	(414,867,828)	(413,831,185)
(売買損益相当額)	(△651,815,722)	(△640,966,689)	(△627,529,299)	(△624,954,018)	(△621,196,168)	(△619,284,807)
(G) 計 (D + E + F)	171,710,499	238,262,366	283,749,559	331,969,448	344,546,706	354,105,004
(H) 収益分配金	△ 5,669,710	△ 5,574,992	△ 5,457,920	△ 5,435,346	△ 5,402,803	△ 5,386,210
次期繰越損益金 (G + H)	166,040,789	232,687,374	278,291,639	326,534,102	339,143,903	348,718,794
追加信託差損益金	△218,121,622	△214,367,890	△209,741,342	△208,089,047	△206,328,340	△205,453,622
(配当等相当額)	(433,694,100)	(426,598,799)	(417,787,957)	(416,864,971)	(414,867,828)	(413,831,185)
(売買損益相当額)	(△651,815,722)	(△640,966,689)	(△627,529,299)	(△624,954,018)	(△621,196,168)	(△619,284,807)
分配準備積立金	534,946,071	533,387,100	529,805,087	534,623,149	545,472,243	554,172,416
繰越損益金	△150,783,660	△ 86,331,836	△ 41,772,106	—	—	—

(注) (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) (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) (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。

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 3,796,869,563円
 作成期中追加設定元本額 16,581,987円
 作成期中一部解約元本額 222,644,725円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0971円です。

②分配金の計算過程

項 目	2025年9月9日～ 2025年10月8日	2025年10月9日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月8日	2025年12月9日～ 2026年1月8日	2026年1月9日～ 2026年2月9日	2026年2月10日～ 2026年3月9日
費用控除後の配当等収益額	13,452,275円	13,102,691円	13,224,069円	12,787,966円	11,024,568円	10,807,710円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	461,542円	8,926,957円	5,191,299円
収益調整金額	433,694,100円	426,598,799円	417,787,957円	416,864,971円	414,867,828円	413,831,185円
分配準備積立金額	527,163,506円	525,859,401円	522,038,938円	526,808,987円	530,923,521円	543,559,617円
当ファンドの分配対象収益額	974,309,881円	965,560,891円	953,050,964円	956,923,466円	965,742,874円	973,389,811円
1万口当たり収益分配対象額	2,577円	2,597円	2,619円	2,640円	2,681円	2,710円
1万口当たり分配金額	15円	15円	15円	15円	15円	15円
収益分配金金額	5,669,710円	5,574,992円	5,457,920円	5,435,346円	5,402,803円	5,386,210円

③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の49以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期	第148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

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Luxembourg Trust IV Annual Report 31 May 2025版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは、「ピムコ・トータル・リターン・ファンドII」で掲載しています。また、「ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2024年6月1日～2025年5月31日)

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII	
千米ドル	
投資収入：	
マスターファンドからの配当収入	39
収入合計	39
費用：	
管理費	0
税金	0
分配金	0
エージェンシー費	0
支払利息	0
その他費用	0
費用合計	0
投資純収入	39
実現純利益(損失)：	
投資有価証券	1,460
為替および為替予約取引	256
実現純利益(損失)	1,716
未実現評価益(評価損)の純変動：	
投資有価証券	1,548
為替および為替予約取引	36
未実現評価益(評価損)の純変動	1,584
運用による純資産の純増(減)額	3,339

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

(2024年6月1日～2025年5月31日)

ピムコ・トータル・リターン・ファンドII

千米ドル

	千米ドル
純資産期首	54,413
投資信託証券の発行	885
分配金額	(2,001)
分配金再投資	2,001
投資信託証券の償還	(9,219)
運用による増(減)額	3,339
純資産期末	49,418

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)
 (A) ピムコ・トータル・リターン・ファンドII
 (2025年5月31日現在)

銘柄	額	時価	対純資産	銘柄	口数	時価	対純資産
(単位:千)	(単位:千)	比率(%)		(単位:千)	比率(%)		
TRANSFERABLE SECURITIES				INVESTMENT FUNDS			
SHORT-TERM INSTRUMENTS				COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES			
U.S. TREASURY BILLS				PIMCO Total Return Strategy Fund (c)			
4.304% due 31/07/2025 (a)(b)	\$ 600	\$ 596	1.21	365,954	\$ 48,611	98.36	
Total Short-Term Instruments		596	1.21	Total Investment Funds		\$ 48,611	98.36
Total Transferable Securities		\$ 596	1.21				

OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*, except number of contracts)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)
BPS	06/2025	\$ 26	¥ 3,800	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00

HEDGED FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

As at 31 May 2025, the Class J (JPY, Hedged) Units had the following forward foreign currency contracts outstanding:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価(損)益	対純資産比率(%)
BOA	06/2025	¥ 8,466	\$ 59	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0.00
	06/2025	\$ 4	¥ 521	0	0	0	0.00
BPS	06/2025	2,647	378,661	0	(23)	(23)	(0.05)
BRC	06/2025	1,084	154,116	0	(16)	(16)	(0.03)
	07/2025	507	72,868	0	0	0	0.00
FAR	06/2025	¥ 414,950	\$ 2,883	7	0	7	0.02
	06/2025	\$ 1,752	¥ 250,059	0	(19)	(19)	(0.04)
	07/2025	2,883	¥ 413,588	0	(7)	(7)	(0.01)
MBC	06/2025	¥ 411,490	\$ 2,853	2	0	2	0.00
	06/2025	\$ 2,348	¥ 334,675	0	(29)	(29)	(0.06)
	07/2025	2,853	¥ 410,139	1	(2)	(1)	0.00
MYI	06/2025	¥ 200,034	\$ 1,380	0	(6)	(6)	(0.01)
	07/2025	\$ 1,380	¥ 199,378	6	0	6	0.01
UAG	06/2025	¥ 234,061	\$ 1,612	0	(10)	(10)	(0.02)
	06/2025	\$ 1,579	¥ 223,914	0	(28)	(28)	(0.06)
	07/2025	1,612	¥ 233,292	10	0	10	0.02
				\$ 26	\$ (140)	\$ (114)	(0.23)
Total OTC Financial Derivative Instruments						\$ (114)	(0.23)
Total Investments						\$ 49,093	99.34
Other Current Assets & Liabilities						\$ 325	0.66
Net Assets						\$ 49,418	100.00

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (amounts in thousands*):

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(a) Zero coupon security.

(b) Coupon represents a yield to maturity.

(c) Affiliated to the Fund.

Collateral (Received)/Pledged for OTC Financial Derivative Instruments

The following is a summary by counterparty of the fair value of OTC financial derivative instruments and collateral (received)/pledged as at 31 May 2025:

取引相手	店頭派生商品の 価値	担保(受取) 差入れ	ネット エクスポージャー ⁽¹⁾
BPS	\$ (23)	\$ 0	\$ (23)
BRC	(16)	0	(16)
FAR	(19)	0	(19)
MBC	(28)	0	(28)
UAG	(28)	0	(28)

⁽¹⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. See Note 5, Market and Credit Risk, in the Notes to Financial Statements for more information regarding credit and counterparty risk.

(B) ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド
(2025年5月31日現在)

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
TRANSFERABLE SECURITIES			
AUSTRALIA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Santos Finance Ltd. 6.875% due 19/09/2033	\$ 600	631	0.20
Toyota Finance Australia Ltd. 3.386% due 18/03/2030	€ 200	232	0.08
Total Australia		863	0.28
AZERBAIJAN			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Southern Gas Corridor CISC 6.875% due 24/03/2026	\$ 500	506	0.16
BELGIUM			
CORPORATE BONDS & NOTES			
KBC Group NV 5.796% due 19/01/2029	300	308	0.10
BERMUDA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Aircastle Ltd. 2.850% due 26/01/2028	1,300	1,229	0.39
Essent Group Ltd. 6.250% due 01/07/2029	600	619	0.20
Total Bermuda		1,848	0.59
BRAZIL			
SOVEREIGN ISSUES			
Brazil Government International Bond 6.125% due 15/03/2034	700	685	0.22
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0.000% due 01/10/2025 (a)	BRL 7,600	1,265	0.41
Total Brazil		1,950	0.63
CANADA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Canadian Natural Resources Ltd. 6.450% due 30/06/2033	\$ 700	737	0.24
Enbridge, Inc. 5.700% due 08/03/2033	300	306	0.10
Federation des Caisses Desjardins du Quebec 5.700% due 14/03/2028	500	515	0.16
Open Text Corp. 6.900% due 01/12/2027	900	928	0.30
		2,486	0.80
SOVEREIGN ISSUES			
CPPIB Capital, Inc. 4.300% due 02/06/2034	CAD 500	379	0.12
Province of British Columbia 4.150% due 18/06/2034	200	150	0.05
Province of Quebec 4.450% due 01/09/2034	1,900	1,454	0.46
		1,983	0.63
Total Canada		4,469	1.43
CAYMAN ISLANDS			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Avolon Holdings Funding Ltd. 5.750% due 01/03/2029	\$ 700	713	0.23
Gad First Investment Co. 5.125% due 14/02/2053	600	500	0.16
5.375% due 29/01/2054 (d)	700	607	0.19
Total Cayman Islands		1,820	0.58
DENMARK			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Danske Bank A/S 6.259% due 22/09/2026	€ 600	602	0.19
6.500% due 23/08/2028	€ 500	698	0.23

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
FINLAND			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Kojamo Oyj 1.875% due 27/05/2027	1,500	1,677	0.54
FRANCE			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Altarea S.C.A. 1.875% due 17/01/2028	900	979	0.31
BNP Paribas S.A. 1.904% due 30/09/2028	\$ 1,400	1,309	0.42
5.125% due 13/01/2029	300	303	0.10
BPCE S.A. 3.875% due 11/01/2029	€ 200	234	0.07
5.748% due 19/07/2033	\$ 800	810	0.26
6.612% due 19/10/2027	600	614	0.20
Credit Agricole S.A. 0.500% due 21/09/2029	€ 1,000	1,056	0.34
Electricite de France S.A. 5.700% due 23/05/2028	\$ 300	308	0.10
6.000% due 22/04/2064	300	279	0.09
Societe Generale S.A. 1.488% due 14/12/2026	1,200	1,178	0.38
6.446% due 10/01/2029	400	414	0.13
		7,484	2.40
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
BPCE Home Loans FCT 2.786% due 31/10/2058	€ 877	998	0.32
Total France		8,482	2.72
GERMANY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Commerzbank AG 3.875% due 15/10/2035	500	567	0.18
Deutsche Bank AG 1.750% due 19/11/2030	1,100	1,166	0.37
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main 2.782% due 16/11/2026	400	458	0.15
Schaeffler AG 4.750% due 14/08/2029	600	690	0.22
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% due 11/10/2028	500	584	0.19
Total Germany		3,465	1.11
INDIA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
reNew Wind Energy AP2 4.500% due 14/07/2028	\$ 1,000	938	0.30
INTERNATIONAL			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Thames Water Super Senior Issuer PLC 9.750% due 10/10/2027	£ 3	4	0.00
IRELAND			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Ares European CLO DAC 3.059% due 15/10/2031	€ 495	561	0.18
Aurium CLO DAC 3.317% due 22/06/2034	600	679	0.22
BlueMountain Fuji EUR CLO DAC 3.189% due 15/01/2033	600	680	0.22
Bridgepoint CLO DAC 3.469% due 15/01/2034	989	1,124	0.36
Cumulus Static CLO DAC 3.343% due 15/11/2033	526	598	0.19

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
CVC Cordatus Loan Fund DAC			
2.929% due 15/10/2031	€ 702	797	0.26
Dryden Euro CLO DAC 2.893% due 15/05/2032	425	482	0.15
Harvest CLO DAC 3.129% due 15/01/2032	1,034	1,171	0.37
Invesco Euro CLO DAC 2.929% due 15/07/2031	814	924	0.30
3.296% due 30/10/2038	700	795	0.25
Madison Park Euro Funding DAC 3.079% due 15/07/2032	798	904	0.29
OCF Euro CLO DAC 3.116% due 22/09/2034	889	1,008	0.32
Palmer Square European Loan Funding DAC 2.999% due 15/10/2031	295	335	0.11
Rockford Tower Europe CLO DAC 3.561% due 24/04/2037	600	682	0.22
Segovia European CLO DAC 3.116% due 20/07/2032	907	1,031	0.33
Toro European CLO DAC 3.185% due 12/01/2032	952	1,080	0.35
		12,851	4.12
CORPORATE BONDS & NOTES			
AerCap Ireland Capital DAC 2.450% due 29/10/2026	\$ 500	485	0.16
6.100% due 15/01/2027	400	408	0.13
AIB Group PLC 2.875% due 30/05/2031	€ 1,200	1,358	0.44
SMBC Aviation Capital Finance DAC 5.450% due 03/05/2028	\$ 500	509	0.16
		2,760	0.89
Total Ireland		15,611	5.01
ISRAEL			
SOVEREIGN ISSUES			
Israel Government International Bond 5.000% due 30/10/2026	€ 700	818	0.26
ITALY			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 6.750% due 05/09/2027	800	954	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 7.200% due 28/11/2033	\$ 700	773	0.25
Nexi SpA 2.125% due 30/04/2029	€ 500	547	0.17
Total Italy		2,274	0.73
JAPAN			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 1.412% due 17/07/2025	\$ 1,700	1,693	0.54
Mizuho Financial Group, Inc. 2.201% due 10/07/2031	1,100	968	0.31
5.414% due 13/09/2028	500	509	0.16
Nissan Motor Co. Ltd. 4.810% due 17/09/2030 (d)	1,400	1,290	0.41
Nomura Holdings, Inc. 2.172% due 14/07/2028	100	93	0.03
5.709% due 09/01/2026	600	603	0.19
5.842% due 18/01/2028	500	514	0.17
ORIX Corp. 1.919% due 20/04/2026	€ 900	1,017	0.33
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 1.902% due 17/09/2028	\$ 700	644	0.21
5.240% due 15/04/2030	400	409	0.13
5.316% due 09/07/2029	600	615	0.20
5.520% due 13/01/2028	400	411	0.13
		8,766	2.81

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
SOVEREIGN ISSUES			
Japan Finance Organization for Municipalities			
2.875% due 23/01/2030	€ 600	691	0.21
Total Japan		9,457	3.02
LUXEMBOURG			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Logicor Financing SARL			
2.000% due 17/01/2034	500	481	0.15
2.750% due 15/01/2030	€ 1,200	1,422	0.46
Total Luxembourg		1,903	0.61
MEXICO			
SOVEREIGN ISSUES			
Mexico Government International Bond			
4.000% due 24/08/2034 (b)	MXN 848	40	0.01
6.000% due 07/05/2036	\$ 200	192	0.06
Total Mexico		232	0.07
NETHERLANDS			
CORPORATE BONDS & NOTES			
ABN AMRO Bank NV			
6.339% due 18/09/2027	600	612	0.19
6.575% due 13/10/2026	300	302	0.10
Cooperative Rabobank UA			
4.375% due 04/08/2025	1,000	999	0.32
4.655% due 22/08/2028	800	800	0.26
CTP NV			
0.500% due 21/06/2025	€ 100	114	0.04
0.625% due 27/09/2026	204	225	0.07
Enel Finance International NV			
0.625% due 28/05/2029	700	732	0.23
2.125% due 12/07/2028	\$ 1,200	1,113	0.36
3.375% due 23/07/2028	€ 600	697	0.22
ING Groep NV			
4.000% due 12/02/2035	600	706	0.23
JDE Peet's NV			
4.125% due 23/01/2030	1,500	1,767	0.57
JT International Financial Services BV			
3.875% due 28/09/2028	\$ 600	587	0.19
OCI NV			
6.700% due 16/03/2033	100	109	0.03
Sanofi Finance BV			
3.250% due 12/09/2029	€ 100	115	0.04
4.500% due 17/11/2033	400	484	0.15
Total Netherlands		9,362	3.00
PERU			
SOVEREIGN ISSUES			
Peru Government International Bond			
6.150% due 12/08/2032	PEN 4,400	1,237	0.40
6.950% due 12/08/2031	1,800	539	0.17
Total Peru		1,776	0.57
PORTUGAL			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Banco Espirito Santo S.A.			
4.750% due 15/01/2018 ^	€ 800	204	0.07
ROMANIA			
SOVEREIGN ISSUES			
Romania Government International Bond			
5.375% due 22/03/2031	600	674	0.22
6.250% due 10/09/2034	300	339	0.11
Total Romania		1,013	0.33
SAUDI ARABIA			
SOVEREIGN ISSUES			
Saudi Arabia Government International Bond			
4.750% due 16/01/2030	\$ 700	703	0.23
5.125% due 13/01/2028	900	915	0.29
Total Saudi Arabia		1,618	0.52

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
SINGAPORE			
CORPORATE BONDS & NOTES			
DBS Group Holdings Ltd.			
4.957% due 12/09/2025	\$ 700	\$ 700	0.23
SOUTH AFRICA			
SOVEREIGN ISSUES			
South Africa Government International Bond			
8.500% due 31/01/2037	ZAR 6,000	284	0.09
8.875% due 28/02/2035	16,200	828	0.27
10.500% due 21/12/2026	23,400	1,344	0.43
Total South Africa		2,456	0.79
SOUTH KOREA			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Kookmin Bank			
4.500% due 01/02/2029 (c)	\$ 1,200	1,182	0.38
SPAIN			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Banco Santander S.A.			
5.552% due 14/03/2028	600	608	0.20
EDP Servicios Financieros Espana S.A.			
3.500% due 16/07/2030	€ 500	580	0.19
Lorca Telecom Bondco S.A.			
5.750% due 30/04/2029	300	356	0.11
Total Spain		1,544	0.50
SUPRANATIONAL			
CORPORATE BONDS & NOTES			
International Development Association			
1.750% due 05/05/2037	800	780	0.25
SOVEREIGN ISSUES			
European Union			
0.000% due 04/10/2028 (a)	1,000	1,057	0.34
2.875% due 05/10/2029	1,300	1,510	0.48
		2,567	0.82
Total Supranational		3,347	1.07
SWEDEN			
CORPORATE BONDS & NOTES			
EQT AB			
2.375% due 06/04/2028	800	895	0.29
2.875% due 06/04/2032	800	864	0.28
Sagax AB			
1.125% due 30/01/2027	1,000	1,103	0.35
Total Sweden		2,862	0.92
SWITZERLAND			
CORPORATE BONDS & NOTES			
UBS Group AG			
2.193% due 05/06/2026	\$ 1,700	1,700	0.55
4.125% due 09/06/2033	€ 800	944	0.30
5.699% due 08/02/2035 (d)	\$ 900	919	0.29
5.711% due 12/01/2027	800	804	0.26
6.327% due 22/12/2027	600	614	0.20
Total Switzerland		4,981	1.60
UNITED ARAB EMIRATES			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Adnoc Murban Rsc Ltd.			
4.250% due 11/09/2029	300	296	0.10
UNITED KINGDOM			
CORPORATE BONDS & NOTES			
Babcock International Group PLC			
1.375% due 13/09/2027	€ 900	992	0.32
Barclays PLC			
4.506% due 31/01/2033	600	719	0.23
5.851% due 21/03/2035	€ 500	668	0.21
7.325% due 02/11/2026	\$ 500	505	0.16
7.385% due 02/11/2028	400	423	0.14

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)
BAT International Finance PLC			
5.931% due 02/02/2029	\$ 700	\$ 731	0.24
Berkeley Group PLC			
2.500% due 11/08/2031	€ 800	883	0.28
Burberry Group PLC			
5.750% due 20/06/2030	800	1,060	0.34
Chanel Ceres PLC			
0.500% due 31/07/2026	€ 700	778	0.25
HSBC Holdings PLC			
5.290% due 16/09/2032	€ 800	1,065	0.34
7.390% due 03/11/2028	\$ 1,000	1,058	0.34
Imperial Brands Finance PLC			
3.500% due 26/07/2026	1,100	1,084	0.35
Nationwide Building Society			
6.537% due 18/10/2027	600	615	0.20
Rolls-Royce PLC			
5.750% due 15/10/2027	800	818	0.26
Santander UK Group Holdings PLC			
6.833% due 21/11/2026	700	707	0.23
Standard Chartered PLC			
6.301% due 09/01/2029	700	724	0.23
Thames Water Super Senior Issuer PLC			
9.750% due 10/10/2027	€ 3	4	0.00
Yorkshire Building Society			
3.511% due 11/10/2030	800	1,010	0.32
		13,844	4.44
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES			
Alba PLC			
4.682% due 17/03/2039	156	207	0.07
Eurosail PLC			
5.472% due 13/06/2045	230	310	0.10
Great Hall Mortgages PLC			
4.740% due 18/06/2039	\$ 8	8	0.00
Ludgate Funding PLC			
5.072% due 01/10/2061	€ 407	544	0.18
Newgate Funding PLC			
4.557% due 01/12/2050	318	422	0.14
Resloc UK PLC			
2.661% due 15/12/2043	€ 713	787	0.25
4.673% due 15/12/2043	€ 489	644	0.21
RMAC PLC			
5.432% due 15/02/2047	534	723	0.23
Towd Point Mortgage Funding PLC			
5.221% due 20/07/2053	541	730	0.23
Uropa Securities PLC			
4.648% due 10/10/2040	642	844	0.27
		5,219	1.68
SOVEREIGN ISSUES			
United Kingdom Gilt			
4.375% due 31/07/2054	1,260	1,447	0.45
Total United Kingdom		20,510	6.57
UNITED STATES			
ASSET-BACKED SECURITIES			
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			
4.939% due 25/04/2037	\$ 15	15	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust Asset-Backed Pass-Through Certificates			
5.384% due 25/10/2034	311	302	0.10
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.			
5.219% due 25/01/2036	174	176	0.06
Countrywide Asset-Backed Certificates Trust, Inc.			
4.979% due 25/12/2034	673	657	0.21
5.339% due 25/03/2047	1,309	1,013	0.33
GSA Home Equity Trust			
4.799% due 25/07/2037	97	94	0.03
Home Equity Asset Trust			
5.219% due 25/10/2034	201	200	0.06
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.			
5.024% due 25/05/2035	287	284	0.09
Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Authority			
5.048% due 01/12/2034	500	504	0.16

銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	銘柄	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	対純資産 比率(%)	
JobsOhio Beverage System Revenue Notes, Series 2023				5.033% due 20/10/2065	\$ 134	\$ 135	0.04	2.375% due 15/11/2049	\$ 700	\$ 440	0.14	
4.433% due 01/01/2033	\$ 500	\$ 497	0.16	5.078% due 20/10/2072	254	255	0.08	2.750% due 15/08/2042	2,000	1,500	0.48	
		1,833	0.59	5.128% due 20/01/2073	494	494	0.16	2.750% due 15/11/2042	2,800	2,090	0.67	
NON-AGENCY MORTGAGE-BACKED SECURITIES				5.198% due 20/01/2073 - 20/02/2073		884	886	0.28	2.750% due 15/08/2047	2,100	1,464	0.47
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.				5.208% due 20/02/2073 - 20/03/2073	1,166	1,172	0.38	2.875% due 15/05/2049	300	210	0.07	
6.692% due 25/08/2035	1	1	0.00	5.228% due 20/01/2073 - 20/11/2073	2,197	2,203	0.71	3.000% due 15/02/2048	900	654	0.21	
7.875% due 25/09/2037	38	36	0.01	5.348% due 20/12/2072	404	408	0.13	3.000% due 15/08/2048	300	217	0.07	
GSR Mortgage Loan Trust				5.378% due 20/12/2073	696	701	0.22	3.000% due 15/02/2049	700	504	0.16	
4.862% due 25/06/2034	13	13	0.00	5.592% due 20/04/2067	820	833	0.27	3.125% due 15/08/2044	5,600	4,324	1.39	
5.293% due 25/09/2035	23	22	0.01	Ginnie Mae, TBA				3.375% due 15/05/2044	7,900	6,367	2.04	
JPMorgan Mortgage Trust				2.000% due 01/06/2055	700	562	0.18	3.375% due 15/11/2048	1,600	1,238	0.40	
5.202% due 25/08/2034	32	1	0.00	3.500% due 01/06/2055	1,100	979	0.31	3.875% due 15/05/2043	3,300	2,893	0.93	
5.847% due 25/04/2035	3	31	0.01	4.000% due 01/06/2055	2,300	2,107	0.68	4.000% due 15/11/2042	700	627	0.20	
6.893% due 25/08/2035	56	55	0.02	4.500% due 01/06/2040	2,000	1,887	0.61	4.250% due 15/05/2039	700	670	0.21	
MortgageIT Trust				5.000% due 01/06/2040 - 01/07/2055	2,700	2,618	0.84	4.250% due 15/08/2054	12,600	11,271	3.62	
4.959% due 25/12/2035	80	78	0.03	Uniform Mortgage-Backed Security				4.375% due 15/11/2039	2,000	1,927	0.62	
NAAC Reperforming Loan REMIC Trust Certificates				2.500% due 01/02/2035	486	466	0.15	4.500% due 15/11/2054	400	373	0.12	
6.500% due 25/02/2035	268	230	0.07	3.000% due 01/07/2051 - 01/04/2053	11,618	9,910	3.18	4.625% due 15/02/2040	500	495	0.16	
PHH Alternative Mortgage Trust				3.500% due 01/05/2035 - 01/01/2055	12,919	11,499	3.69	4.625% due 15/05/2044	500	481	0.15	
4.759% due 25/02/2037	359	265	0.09	4.000% due 01/09/2030 - 01/10/2052	1,209	1,118	0.36	4.625% due 15/05/2054	1,300	1,237	0.40	
Reperforming Loan REMIC Trust				4.500% due 01/09/2052 - 01/05/2053	2,890	2,733	0.88	4.625% due 15/02/2055	200	191	0.06	
4.779% due 25/01/2036	148	140	0.05	5.000% due 01/05/2053 - 01/07/2053	2,496	2,425	0.78	U.S. Treasury Inflation Protected Securities (b)				
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust				5.500% due 01/01/2033 - 01/10/2053	732	726	0.23	0.125% due 15/07/2031	1,432	1,308	0.42	
5.210% due 25/04/2035	43	40	0.01	Uniform Mortgage-Backed Security, TBA				0.125% due 15/01/2032	692	622	0.20	
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust				3.000% due 01/07/2055	13,800	11,744	3.77	0.125% due 15/02/2051	3,193	1,710	0.55	
4.679% due 25/12/2035	326	304	0.10	4.000% due 01/06/2055 - 01/07/2055	26,200	24,005	7.70	0.125% due 15/02/2052	230	121	0.04	
5.019% due 25/10/2045	257	256	0.08	4.500% due 01/07/2055	14,600	13,765	4.42	0.250% due 15/02/2050	498	284	0.09	
5.145% due 25/09/2035	42	39	0.01	5.000% due 01/07/2055	20,600	19,927	6.39	0.375% due 15/07/2025	1,348	1,348	0.43	
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust				5.500% due 01/06/2055 - 01/07/2055	20,775	20,568	6.60	0.625% due 15/02/2043	556	408	0.13	
2.652% due 15/08/2049	1,100	1,068	0.34			139,964	44.91	0.750% due 15/02/2045	2,309	1,670	0.54	
		2,579	0.83					0.875% due 15/02/2047	662	475	0.15	
								1.000% due 15/02/2046	472	354	0.11	
								1.000% due 15/02/2049	254	182	0.06	
								1.250% due 15/04/2028	1,066	1,063	0.34	
								1.375% due 15/02/2044	412	342	0.11	
								1.500% due 15/02/2053	538	420	0.14	
								1.125% due 15/02/2054	834	751	0.24	
								U.S. Treasury Notes				
								3.875% due 30/04/2030	7,000	6,974	2.23	
								3.875% due 15/08/2034	4,400	4,240	1.36	
								4.250% due 15/11/2034	400	396	0.12	
								4.625% due 15/02/2035	1,900	1,936	0.62	
								U.S. Treasury STRIPS				
								0.000% due 15/08/2040 (a)	2,800	1,306	0.42	
									75,361	24.17		
								Total United States		294,179	94.39	
								Total Transferable Securities		\$ 405,356	130.05	

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS DEALT IN ON A REGULATED MARKET (amounts in thousands*, except number of contracts)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

FUTURES

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
Canada Government 10-Year Bond September Futures	Long	09/2025	31	\$ 31	0.01
Euro-Bobl June Futures	Short	06/2025	80	(31)	(0.01)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2025	16	5	0.00
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2025	115	(49)	(0.02)
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2025	288	190	0.07
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2025	155	163	0.05
U.S. Treasury 10-Year Ultra September Futures	Long	09/2025	34	38	0.01
U.S. Treasury 30-Year Bond September Futures	Short	09/2025	3	(3)	0.00
United Kingdom Long Gilt September Futures	Long	09/2025	5	1	0.00
				\$ 345	0.11

WRITTEN OPTIONS

OPTIONS ON EXCHANGE-TRADED FUTURES CONTRACTS

銘柄	ストライクプライス	満期日	契約数	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)	
Put - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note August 2025 Futures	\$ 109,000	25/07/2025	4	\$ (2)	\$ (2)	0.00	
Call - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note August 2025 Futures	112,500	25/07/2025	4	(2)	(2)	0.00	
Put - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note July 2025 Futures	108,500	20/06/2025	12	(3)	(1)	0.00	
Put - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note July 2025 Futures	109,000	20/06/2025	4	(1)	0	0.00	
Call - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note July 2025 Futures	111,500	20/06/2025	12	(4)	(5)	0.00	
Call - CBOT U.S. Treasury 10-Year Note July 2025 Futures	112,000	20/06/2025	4	(1)	(1)	0.00	
Put - EUREX Euro-Bund July 2025 Futures	€ 128,500	20/06/2025	2	(1)	0	0.00	
Call - EUREX Euro-Bund July 2025 Futures	131,500	20/06/2025	2	(1)	(1)	0.00	
				\$ (15)	\$ (12)	0.00	
Total Financial Derivative Instruments Dealt in on a Regulated Market						\$ 333	0.11

CENTRALLY CLEARED FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

参照エンティティ	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
AT&T, Inc.	1.000%	20/12/2027	\$ 600	\$ 2	0.00
Elis S.A.	5.000	20/12/2029	€ 300	6	0.00
Ford Motor Co.	5.000	20/12/2028	\$ 800	(9)	0.00
T-Mobile USA, Inc.	5.000	20/06/2028	300	(10)	0.00
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/12/2027	100	0	0.00
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/06/2028	1,000	4	0.00
Verizon Communications, Inc.	1.000	20/12/2028	200	1	0.00
				\$ (6)	0.00

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

インデックス/トランシェ	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
CDX.IG-43 5-Year Index	1.000%	20/12/2029	\$ 2,300	\$ 4	0.00
CDX.IG-44 5-Year Index	1.000	20/06/2030	19,000	94	0.03
				\$ 98	0.03

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
Receive	1-Day GBP SONIO Compounded-OIS	0.900%	15/03/2052	£ 700	\$ 111	0.04
Receive	1-Day GBP SONIO Compounded-OIS	3.750	19/03/2055	500	29	0.01
Pay	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.123	22/08/2039	¥ 109,610	(34)	(0.01)
Receive ⁽³⁾	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	0.250	17/03/2031	1,337,500	15	0.00
Pay ⁽³⁾	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	2.000	18/06/2045	30,000	(1)	0.00
Pay ⁽³⁾	1-Day JPY-MUTKCALM Compounded-OIS	2.000	18/06/2055	30,000	(7)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.750	15/06/2032	\$ 180	3	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	1.750	21/12/2052	5,300	441	0.14
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.000	19/03/2027	6,700	(28)	(0.01)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.050	14/12/2052	690	62	0.02
Receive ⁽³⁾	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.250	18/06/2027	8,900	0	0.00
Receive ⁽³⁾	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.250	18/06/2055	1,900	42	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.500	20/06/2054	5,325	398	0.13
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.500	18/12/2054	1,300	99	0.03
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.585	31/10/2030	4,590	43	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.689	31/10/2030	2,800	3	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.717	15/08/2033	2,000	21	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.722	31/10/2030	200	0	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.727	31/10/2030	500	(1)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.732	31/10/2030	400	(1)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.734	15/08/2033	2,480	23	0.01
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.739	31/10/2030	600	(1)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	18/12/2026	19,600	182	0.06
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.750	18/12/2029	5,200	76	0.02
Receive ⁽³⁾	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.751	15/11/2034	500	2	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.753	15/08/2033	290	2	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.763	15/08/2033	1,700	12	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.765	17/12/2054	400	19	0.01
Receive ⁽³⁾	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.796	31/12/2031	200	(1)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.807	15/02/2055	200	8	0.00

変動金利の 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	未実現評価(損)益	対純資産 比率(%)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.836%	02/05/2035	\$ 1,100	\$ 0	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.842	04/03/2030	400	(3)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.874	05/03/2035	300	0	0.00
Receive ⁽³⁾	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.883	15/11/2034	800	(5)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.884	25/03/2035	300	0	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.899	11/03/2035	300	0	0.00
Pay	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.900	02/05/2026	9,200	(18)	(0.01)
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.930	24/03/2035	400	(2)	0.00
Receive	1-Day USD-SOFR Compounded-OIS	3.975	21/03/2035	300	(2)	0.00
Pay	1-Year BRL-CDI	11.454	04/01/2027	BRL 5,100	(31)	(0.01)
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	2.740	01/06/2034	CAD 200	2	0.00
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.000	01/06/2033	300	(4)	0.00
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.000	01/06/2034	1,900	(16)	(0.01)
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.500	01/06/2032	3,500	(67)	(0.02)
Receive	3-Month CAD-CAONREPO Compounded-OIS	3.750	20/12/2033	900	(18)	(0.01)
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.000	19/03/2035	AUD 1,100	(8)	0.00
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	20/09/2033	1,900	26	0.01
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	20/03/2034	1,000	14	0.00
Pay	6-Month AUD-BBR-BBSW	4.500	18/09/2034	1,700	26	0.01
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	1.000	18/05/2027	€ 3,900	147	0.05
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.050	05/10/2029	300	(1)	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.056	05/10/2029	400	(1)	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.063	05/10/2029	600	(1)	0.00
Pay ⁽¹⁾	6-Month EUR-EURIBOR	2.250	17/09/2035	3,400	49	0.02
Receive ⁽¹⁾	6-Month EUR-EURIBOR	2.250	17/09/2035	3,150	4	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.300	25/09/2029	300	(5)	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.350	29/04/2030	200	(2)	0.00
Receive	6-Month EUR-EURIBOR	2.400	09/04/2030	300	(3)	0.00
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	2.410	05/11/2034	100	1	0.00
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	2.460	13/03/2035	200	0	0.00
Pay	6-Month EUR-EURIBOR	2.610	24/03/2035	200	3	0.00
					\$ 1,602	0.51
Total Centrally Cleared Financial Derivative Instruments					\$ 1,694	0.54

(1) If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash, securities or other deliverable obligations equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

(2) The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

(3) This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

OTC FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS (amounts in thousands*, except number of contracts)

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

PURCHASED OPTIONS

INTEREST RATE SWAPIONS

取引相手	銘柄	変動金利 インデックス	変動金利の 支払/受取	権利行使 レート	権利行使 期限	想定元本 ⁽¹⁾	コスト	時価	対純資産 比率(%)
BDA	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.360%	14/07/2025	9,300	\$ 9	\$ 1	0.00
CBK	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.500	21/07/2025	18,100	15	5	0.00
DUB	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.600	09/06/2025	9,100	9	0	0.00
FAR	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.600	18/06/2025	5,100	6	0	0.00
	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.650	04/08/2025	14,500	18	10	0.01
JPM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.650	12/08/2025	1,500	1	1	0.00
	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.700	13/08/2025	4,300	4	4	0.00
MYC	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.450	17/07/2025	15,300	15	3	0.00
	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.460	16/06/2025	5,100	6	0	0.00
	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.570	20/06/2025	9,400	11	1	0.00
	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.600	26/06/2025	8,500	9	1	0.00
	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.650	04/08/2025	8,800	11	6	0.00
NGF	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.600	05/08/2025	11,400	16	7	0.00
						\$ 130	\$ 39	0.01	

WRITTEN OPTIONS

CREDIT DEFAULT SWAPIONS ON CREDIT INDICES

取引相手	銘柄	買/売 プロテクション	権利行使 レート	権利行使 期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)
GST	Put - OTC CDX.IG-43 5-Year Index	Sell	0.700%	18/06/2025	500	\$ 0	\$ 0	0.00
	Put - OTC CDX.IG-43 5-Year Index	Sell	0.750	18/06/2025	1,100	(1)	0	0.00
	Put - OTC CDX.IG-44 5-Year Index	Sell	0.850	18/06/2025	1,000	(1)	0	0.00

取引相手	銘柄	買/売 プロテクション	権利行使 レート	権利行使 期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)
	Put - OTC CDX.IG-44 5-Year Index	Sell	0.850%	16/07/2025	500	\$ (1)	\$ 0	0.00
	Put - OTC CDX.IG-44 5-Year Index	Sell	0.900	16/07/2025	1,000	(1)	(1)	0.00
JPM	Put - OTC CDX.IG-44 5-Year Index	Sell	1.000	16/07/2025	500	(1)	0	0.00
RBC	Put - OTC CDX.IG-44 5-Year Index	Sell	0.750	18/06/2025	500	(1)	0	0.00
	Put - OTC CDX.IG-44 5-Year Index	Sell	0.850	16/07/2025	500	(1)	0	0.00
	Put - OTC CDX.IG-44 5-Year Index	Sell	0.900	16/07/2025	500	(1)	0	0.00
	Put - OTC CDX.IG-44 5-Year Index	Sell	1.000	18/06/2025	500	(1)	0	0.00
						\$ (9)	\$ (1)	0.00

INTEREST RATE SWAPIONS

取引相手	銘柄	変動金利 インデックス	変動金利の 支払/受取	権利行使 レート	権利行使 期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)
BOA	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.519%	14/07/2025	1,100	\$ (9)	\$ (3)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.678	27/06/2025	200	(1)	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.738	12/06/2025	100	0	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.750	20/06/2025	200	(1)	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.078	27/06/2025	200	(1)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.138	12/06/2025	100	0	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.150	20/06/2025	200	(1)	0	0.00
BRC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Receive	2.320	09/06/2025	100	0	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Pay	2.590	09/06/2025	100	0	0	0.00
CBK	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.489	21/07/2025	2,200	(16)	(6)	0.00
DJB	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Receive	2.100	30/06/2025	200	0	0	0.00
	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Pay	2.360	30/06/2025	200	0	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.626	09/06/2025	1,100	(9)	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.758	23/06/2025	200	(1)	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.158	23/06/2025	200	(1)	0	0.00
FAR	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.530	18/06/2025	600	(5)	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.620	09/06/2025	100	0	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.700	04/08/2025	1,700	(18)	(14)	(0.01)
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.770	23/06/2025	500	(2)	(3)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.070	09/06/2025	100	0	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.170	23/06/2025	500	(2)	(1)	0.00
GLM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.560	06/06/2025	200	(1)	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.605	05/06/2025	300	(1)	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.687	27/06/2025	200	(1)	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.710	16/06/2025	200	(1)	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.728	16/06/2025	400	(1)	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.785	23/06/2025	200	(1)	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.960	06/06/2025	200	(1)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.005	05/06/2025	300	(1)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.087	27/06/2025	200	(1)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.110	16/06/2025	200	(1)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.128	16/06/2025	400	(1)	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.185	23/06/2025	200	(1)	0	0.00
JPM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.700	30/06/2025	200	(1)	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.739	12/08/2025	200	(1)	(2)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.757	13/08/2025	500	(4)	(6)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.050	30/06/2025	200	(1)	(1)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Receive	2.390	16/06/2025	100	0	0	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EUR-EURIBOR	Pay	2.660	16/06/2025	100	0	0	0.00
MYC	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.490	16/06/2025	600	(6)	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.515	17/07/2025	1,800	(14)	(5)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.580	20/06/2025	1,100	(10)	(2)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.670	26/06/2025	1,000	(9)	(3)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.708	04/08/2025	1,000	(10)	(9)	(0.01)
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.738	20/06/2025	500	(2)	(2)	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.750	23/06/2025	200	(1)	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.138	20/06/2025	500	(2)	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.150	23/06/2025	200	(1)	0	0.00
NGF	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.522	09/06/2025	500	(2)	0	0.00
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.628	05/08/2025	1,400	(16)	(9)	(0.01)
	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Receive	3.727	30/06/2025	300	(1)	(2)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	3.922	09/06/2025	500	(2)	(1)	0.00
	Put - OTC 10-Year Interest Rate Swap	3-Month USD-SOFR	Pay	4.127	30/06/2025	300	(1)	(1)	0.00
							\$ (163)	\$ (82)	(0.03)

OPTIONS ON SECURITIES

取引相手	銘柄	権利行使 レート	権利行使 期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム	時価	対純資産 比率(%)
SAL	Put - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 4.500% due 01/07/2055	\$ 92.469	07/07/2025	200	\$ (1)	\$ (1)	0.00
	Call - OTC Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 4.500% due 01/07/2055	96.469	07/07/2025	200	(1)	0	0.00
					\$ (2)	\$ (1)	0.00

⁽¹⁾ Notional Amount represents the number of contracts.

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

取引相手	参照エンティティ	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	プレミアム 支払(受取)	未実現評価 (損)益	時価	対純資産 比率(%)
BOA	South Africa Government International Bond	1.000%	20/12/2026	\$ 1,000	\$ (47)	\$ 51	\$ 4	0.00
GST	Colombia Government International Bond	1.000	20/06/2027	900	(36)	34	(2)	0.00
	Colombia Government International Bond	1.000	20/12/2027	500	(43)	40	(3)	0.00
MYC	Colombia Government International Bond	1.000	20/06/2027	100	(6)	6	0	0.00
	Colombia Government International Bond	1.000	20/12/2027	100	(9)	8	(1)	0.00
	South Africa Government International Bond	1.000	20/12/2026	1,600	(72)	77	5	0.00
					\$ (213)	\$ 216	\$ 3	0.00

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

取引相手	インデックス/トランシェ	固定受取金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	プレミアム 支払(受取)	未実現評価 (損)益	時価	対純資産 比率(%)
BPS	iTraxx Crossover 42 5-Year Index	5.000%	20/12/2029	€ 492	\$ 96	\$ 11	\$ 107	0.04
JPM	iTraxx Crossover 42 5-Year Index	5.000	20/12/2029	2,559	517	43	560	0.18
					\$ 613	\$ 54	\$ 667	0.22

⁽¹⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash, securities or other deliverable obligations equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽²⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価 (損)益	対純資産 比率(%)
AZD	06/2025	\$ 673	CNH 4,910	\$ 10	\$ 0	\$ 10	0.00
BOA	06/2025	BRL 735	\$ 130	2	0	2	0.00
	06/2025	€ 41,872	47,566	32	0	32	0.01
	06/2025	INR 23,477	276	2	0	2	0.00
	06/2025	¥ 8,900	60	0	(1)	(1)	0.00
	06/2025	KRW 173,752	127	1	0	1	0.00
	06/2025	PLN 827	220	0	(1)	(1)	0.00
	06/2025	SGD 545	420	0	(3)	(3)	0.00
	06/2025	\$ 129	BRL 735	0	(1)	(1)	0.00
	06/2025	191	CHF 159	3	0	3	0.00
	06/2025	47,765	€ 42,087	15	0	15	0.00
	06/2025	12	IDR 192,267	0	0	0	0.00
	06/2025	131	INR 11,248	1	0	1	0.00
	06/2025	90	KRW 123,026	0	(1)	(1)	0.00
	06/2025	330	ZAR 6,026	3	0	3	0.00
	06/2025	ZAR 6,719	\$ 358	0	(14)	(14)	0.00
	07/2025	€ 42,087	47,855	0	(13)	(13)	0.00
	07/2025	IDR 192,481	12	0	0	0	0.00
	07/2025	\$ 127	KRW 173,224	0	(1)	(1)	0.00
	08/2025	CNH 1,452	\$ 203	0	0	0	0.00
	08/2025	\$ 213	CNH 1,521	0	0	0	0.00
BPS	06/2025	BRL 10,022	\$ 1,756	9	(2)	7	0.00
	06/2025	CAD 7,155	5,170	0	(35)	(35)	(0.01)
	06/2025	IDR 6,592,375	400	1	(4)	(3)	0.00
	06/2025	INR 102,680	1,200	2	(1)	1	0.00
	06/2025	¥ 30,800	212	1	(2)	(1)	0.00
	06/2025	\$ 1,756	BRL 10,022	0	(7)	(7)	0.00
	06/2025	396	CAD 549	3	0	3	0.00
	06/2025	1,166	CNH 8,465	10	0	10	0.00
	06/2025	328	IDR 5,416,771	3	0	3	0.00
	06/2025	349	¥ 49,955	0	349	0	0.00
	06/2025	1,045	KRW 1,466,032	18	0	18	0.01
	06/2025	199	MXN 3,914	3	0	3	0.00
	06/2025	396	PLN 1,531	13	0	13	0.00
	06/2025	1,573	TWD 47,117	11	(1)	10	0.00
	06/2025	ZAR 1,095	\$ 60	0	(1)	(1)	0.00
	07/2025	THB 162	5	0	0	0	0.00
	07/2025	TWD 3,614	111	0	(1)	(1)	0.00
	07/2025	\$ 130	IDR 2,116,698	0	0	0	0.00
	07/2025	80	THB 2,634	0	0	0	0.00
	08/2025	TWD 16,476	\$ 504	0	(59)	(59)	(0.02)
	08/2025	\$ 212	CNH 1,514	0	(1)	(1)	0.00
BRC	06/2025	ILS 503	\$ 143	0	0	0	0.00
	06/2025	PLN 357	95	0	0	0	0.00
	06/2025	\$ 48	PLN 187	2	0	2	0.00
	06/2025	ZAR 2,018	\$ 106	0	(5)	(5)	0.00
	07/2025	\$ 1	¥ 143	0	0	0	0.00

ピムコ・トータル・リターン・ストラテジー・ファンド

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価 (損)益	対純資産 比率(%)
BSH	06/2025	\$ 250	PLN 966	\$ 7	\$ 0	\$ 7	0.00
	08/2025						
	08/2025	PEN 1,354	\$ 366	0	(6)	(6)	0.00
CBK	06/2025	€ 358	405	0	(2)	(2)	0.00
	06/2025	€ 9,215	12,267	0	(161)	(161)	(0.05)
	06/2025	INR 2,631	31	0	0	0	0.00
	06/2025	KRW 3,519,870	2,486	0	(66)	(66)	(0.02)
	06/2025	PEN 2,345	627	0	(19)	(19)	(0.01)
	06/2025	\$ 452	CAD 629	6	0	6	0.00
	06/2025	206	IDR 3,427,944	3	0	3	0.00
	06/2025	10	ILS 35	0	0	0	0.00
	06/2025	1,251	INR 107,569	7	(3)	4	0.00
	06/2025	1,680	KRW 2,317,758	1	(1)	0	0.00
	06/2025	332	SGD 430	2	0	2	0.00
	07/2025	KRW 926,480	\$ 674	1	0	1	0.00
	07/2025	THB 8,474	255	0	(4)	(4)	0.00
	07/2025	TWD 5,441	167	0	(17)	(17)	(0.01)
	07/2025	\$ 16	THB 534	0	0	0	0.00
	08/2025	TWD 38,302	\$ 1,172	0	(137)	(137)	(0.04)
	08/2025	\$ 149	CNH 1,076	2	0	2	0.00
DUB	06/2025	IDR 986,670	\$ 60	0	0	0	0.00
	06/2025	KRW 1,176,088	816	0	(36)	(36)	(0.01)
	06/2025	SGD 42	32	0	(1)	(1)	0.00
	06/2025	\$ 723	INR 62,368	5	0	5	0.00
	06/2025	233	KRW 331,511	7	0	7	0.00
	06/2025	8	SGD 10	0	0	0	0.00
	07/2025	SGD 10	\$ 8	0	0	0	0.00
FAR	06/2025	AUD 2,020	1,287	0	(13)	(13)	0.00
	06/2025	BRL 13,026	2,294	22	0	22	0.01
	06/2025	CHF 908	1,098	0	(7)	(7)	0.00
	06/2025	¥ 79,291	551	1	0	1	0.00
	06/2025	PLN 1,588	423	0	(1)	(1)	0.00
	06/2025	\$ 616	AUD 956	0	(1)	(1)	0.00
	06/2025	2,282	BRL 13,026	0	(9)	(9)	0.00
	06/2025	443	CHF 366	3	0	3	0.00
	06/2025	516	¥ 79,636	0	(5)	(5)	0.00
	06/2025	641	PEN 2,345	5	0	5	0.00
	06/2025	883	PLN 3,364	15	0	15	0.01
	06/2025	12	SGD 15	0	0	0	0.00
	07/2025	AUD 956	\$ 617	1	0	1	0.00
	07/2025	CHF 365	443	0	(3)	(3)	0.00
	07/2025	SGD 15	12	0	0	0	0.00
	07/2025	\$ 2,293	BRL 13,112	0	(21)	(21)	(0.01)
	07/2025	¥ 551	¥ 79,031	0	(1)	(1)	0.00
	11/2025	PEN 2,351	\$ 641	0	(4)	(4)	0.00
GLM	06/2025	CNH 18,809	2,613	0	(2)	(2)	0.00
	06/2025	PLN 756	201	0	(1)	(1)	0.00
	06/2025	\$ 0	INR 26	0	0	0	0.00
	06/2025	426	PLN 1,643	13	0	13	0.00
	06/2025	320	SGD 413	0	0	0	0.00
	06/2025	ZAR 541	\$ 200	0	0	0	0.00
	10/2025	BRL 7,300	1,200	0	(37)	(37)	(0.01)
IND	06/2025	\$ 1,659	CAD 2,288	5	0	5	0.00
JPM	06/2025	ILS 1,962	\$ 553	0	(5)	(5)	0.00
	06/2025	INR 89,641	1,047	1	0	1	0.00
	06/2025	KRW 1,806,167	1,311	1	0	1	0.00
	06/2025	PLN 3,168	835	0	(11)	(11)	0.00
	06/2025	SGD 953	728	0	(11)	(11)	0.00
	06/2025	\$ 199	CHF 165	2	0	2	0.00
	06/2025	628	CNH 4,586	9	0	9	0.00
	06/2025	140	ILS 490	0	0	0	0.00
	06/2025	536	INR 45,879	0	0	0	0.00
	06/2025	1,792	KRW 2,491,356	15	(1)	14	0.00
	06/2025	882	MXN 17,963	43	0	43	0.01
	06/2025	377	PLN 1,460	13	0	13	0.00
	06/2025	533	SGD 686	0	(1)	(1)	0.00
	06/2025	ZAR 24,069	\$ 1,254	0	(78)	(78)	(0.02)
	07/2025	SGD 685	533	1	0	1	0.00
	07/2025	TWD 3,657	112	0	(11)	(11)	0.00
	08/2025	22,794	696	0	(83)	(83)	(0.03)
	08/2025	\$ 211	CNH 1,511	0	0	0	0.00
MBC	06/2025	BRL 3,131	\$ 548	1	0	1	0.00
	06/2025	€ 26	30	0	0	0	0.00
	06/2025	¥ 10,678	74	0	0	0	0.00
	06/2025	KRW 527,520	367	0	(16)	(16)	(0.01)
	06/2025	MXN 587	30	0	0	0	0.00
	06/2025	SGD 1,650	1,265	0	(14)	(14)	0.00
	06/2025	\$ 682	AUD 1,064	3	0	3	0.00
	06/2025	548	BRL 3,131	0	(2)	(2)	0.00
	06/2025	2,681	CAD 3,688	1	0	1	0.00
	06/2025	182	INR 15,617	0	0	0	0.00
	06/2025	53	¥ 7,588	0	(1)	(1)	0.00

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価益	未実現評価損	未実現純評価 (損)益	対純資産 比率(%)
	06/2025	\$ 1,283	SGD 1,649	\$ 0	\$ (4)	\$ (4)	0.00
	06/2025	ZAR 3,307	\$ 180	0	(3)	(3)	0.00
	07/2025	CAD 3,682	2,681	0	(1)	(1)	0.00
	07/2025	SGD 1,646	1,283	4	0	4	0.00
	07/2025	THB 4,254	129	0	(1)	(1)	0.00
	07/2025	TWD 1,961	60	0	(6)	(6)	0.00
	07/2025	\$ 24	¥ 3,467	0	0	0	0.00
	07/2025	54	THB 1,776	0	0	0	0.00
	07/2025	140	TWD 4,443	10	0	10	0.00
	08/2025	CNH 1,447	\$ 202	0	0	0	0.00
	08/2025	TWD 24,526	755	0	(84)	(84)	(0.03)
	08/2025	\$ 191	CNH 1,368	0	0	0	0.00
MYI	06/2025	¥ 1,791	\$ 12	0	0	0	0.00
	06/2025	MXN 588	30	0	0	0	0.00
	06/2025	SGD 24	18	0	0	0	0.00
	06/2025	\$ 263	CHF 217	1	0	1	0.00
	06/2025	34	INR 2,926	0	0	0	0.00
	06/2025	52	KRW 75,415	2	0	2	0.00
	07/2025	12	¥ 1,785	0	0	0	0.00
	10/2025	BRL 300	\$ 49	0	(1)	(1)	0.00
NGF	06/2025	KRW 532,588	376	0	(10)	(10)	0.00
	06/2025	\$ 273	IDR 4,523,911	4	0	4	0.00
	06/2025	550	KRW 777,056	13	0	13	0.00
RYL	08/2025	192	CNH 1,371	0	0	0	0.00
SCX	06/2025	BRL 26,206	\$ 4,591	19	0	19	0.01
	06/2025	CNH 18,121	2,498	0	(21)	(21)	(0.01)
	06/2025	IDR 987,720	60	0	0	0	0.00
	06/2025	\$ 4,427	BRL 26,206	145	0	145	0.05
	06/2025	162	€ 143	0	0	0	0.00
	06/2025	126	IDR 2,093,827	2	0	2	0.00
	06/2025	529	INR 45,796	5	0	5	0.00
	06/2025	90	KRW 124,677	0	0	0	0.00
	06/2025	157	TWD 4,688	1	0	1	0.00
	07/2025	30	THB 989	0	0	0	0.00
	08/2025	TWD 10,799	\$ 331	0	(38)	(38)	(0.01)
	08/2025	\$ 126	CNH 921	2	0	2	0.00
SOG	06/2025	240	INR 20,603	1	0	1	0.00
SSB	06/2025	12,475	£ 9,215	0	(49)	(49)	(0.02)
	07/2025	£ 9,215	\$ 12,477	50	0	50	0.02
	11/2025	PEN 856	232	0	(3)	(3)	0.00
UAG	06/2025	¥ 1,169	8	0	0	0	0.00
	06/2025	MXN 1,166	60	0	0	0	0.00
	06/2025	\$ 11	¥ 1,593	0	0	0	0.00
	06/2025	ZAR 179	\$ 10	0	0	0	0.00
	07/2025	THB 677	20	0	0	0	0.00
	07/2025	\$ 8	¥ 1,165	0	0	0	0.00
	08/2025	191	CNH 1,370	0	0	0	0.00
				\$ 600	\$ (1,180)	\$ (580)	(0.19)
Total OTC Financial Derivative Instruments						\$ 45	0.01
Total Investments						\$ 407,428	130.71
Other Current Assets & Liabilities						\$ (95,736)	(30.71)
Net Assets						\$ 311,692	100.00

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (amounts in thousands*):

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

^ Security is in default.

(a) Zero coupon security.

(b) Principal amount of security is adjusted for inflation.

(c) Contingent convertible security.

(d) Securities with an aggregate fair value of \$3,670 have been pledged as collateral under the terms of the Master Repurchase Agreements and/or Global Master Repurchase Agreements as at 31 May 2025.

Cash of \$5,932 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as at 31 May 2025.

Cash of \$270 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as at 31 May 2025.

Reverse Repurchase Agreements as at 31 May 2025:

取引相手	借入金利	決済日	満期日	借入額	リバースレポの 支払	対純資産 比率(%)
BOS	4.250%	09/05/2025	23/06/2025	\$ (699)	\$ (701)	(0.22)
	4.270	09/05/2025	23/06/2025	(386)	(387)	(0.12)
	4.280	09/05/2025	23/06/2025	(358)	(359)	(0.12)
	4.300	09/05/2025	23/06/2025	(812)	(814)	(0.26)
	4.350	09/05/2025	23/06/2025	(483)	(484)	(0.16)
BRC	3.650	07/02/2025	TBD ⁽¹⁾	(621)	(628)	(0.20)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (3,373)	(1.08)

⁽¹⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.

Collateral (Received)/Pledged for OTC Financial Derivative Instruments

The following is a summary by counterparty of the fair value of OTC financial derivative instruments and collateral (received)/pledged as at 31 May 2025:

取引相手	店頭派生商品の 価値	担保の(受取) 差入れ	ネット エクスポージャー ⁽¹⁾
AZD	\$ 10	\$ 0	\$ 10
BOA	24	0	24
BPS	54	0	54
BRC	(3)	0	(3)
BSH	1	0	1
CBK	(389)	270	(119)
DUB	(27)	0	(27)
FAR	(27)	0	(27)
GLM	(31)	0	(31)
GST	(6)	0	(6)
IND	5	0	5
JPM	439	(460)	(21)
MBC	(113)	0	(113)
MYC	(8)	0	(8)
MYL	2	0	2
NGF	1	0	1
SAL	(1)	0	(1)
SCX	115	0	115
SOG	1	0	1
SSB	(2)	0	(2)

⁽¹⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. See Note 6, Market and Credit Risks, in the Notes to Financial Statements for more information regarding credit and counterparty risk.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第42期》決算日2025年11月20日

[計算期間：2025年5月21日～2025年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第42期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第42期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	率					
38期(2023年11月20日)	10,181		0.0		%		—	百万円 3,393
39期(2024年5月20日)	10,181		0.0		—		—	4,054
40期(2024年11月20日)	10,189		0.1		—		—	5,470
41期(2025年5月20日)	10,211		0.2		—		—	40,477
42期(2025年11月20日)	10,235		0.2		—		—	8,389

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2025年5月20日	10,211		—		%		—
5月末	10,212		0.0		—		—
6月末	10,216		0.0		—		—
7月末	10,220		0.1		—		—
8月末	10,224		0.1		—		—
9月末	10,228		0.2		—		—
10月末	10,232		0.2		—		—
(期末) 2025年11月20日	10,235		0.2		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

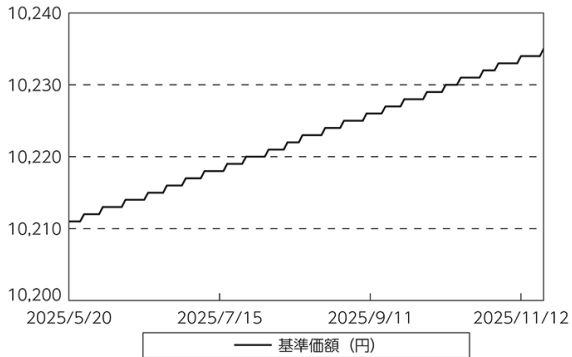
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

・無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

・日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2025年5月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2025年5月21日～2025年11月20日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 1,400,477,656	千円 1,399,002,256

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月21日～2025年11月20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。

○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

国内その他有価証券

区分	当期	期末
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 6,698,761	% 79.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
その他有価証券	千円 6,698,761	% 79.8
コール・ローン等、その他	1,690,984	20.2
投資信託財産総額	8,389,745	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,389,745,807
コール・ローン等	1,690,963,065
その他有価証券(評価額)	6,698,761,259
未収利息	21,483
(B) 負債	19,402
未払解約金	19,402
(C) 純資産総額(A-B)	8,389,726,405
元本	8,197,454,361
次期繰越損益金	192,272,044
(D) 受益権総口数	8,197,454,361口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,235円

<注記事項>

- ①期首元本額 39,641,402,603円
 期中追加設定元本額 2,179,313,317円
 期中一部解約元本額 33,623,261,559円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0235円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	4,133,000,194円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	1,888,390,010円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	1,085,082,841円
マネー・マーケット・マザーファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)	867,409,887円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	144,830,979円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネー・マーケット・マザーファンド>	28,158,755円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネー・マーケット・マザーファンドA>	18,480,913円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	18,073,947円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	4,850,169円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	4,289,171円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	2,515,903円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネー・マーケット・マザーファンド>	1,328,470円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	98,223円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>(年1回決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	98,222円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン(毎月決算型)	39,351円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型>(年1回決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド(予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド(予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型>(毎月決算型)	9,822円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>(毎月決算型)	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり>(毎月分配型)	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	9,821円

○損益の状況 (2025年5月21日~2025年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	32,126,142
受取利息	32,126,142
(B) 当期損益金(A)	32,126,142
(C) 前期繰越損益金	836,394,592
(D) 追加信託差損益金	49,010,985
(E) 解約差損益金	△725,259,675
(F) 計(B+C+D+E)	192,272,044
次期繰越損益金(F)	192,272,044

(注) (D)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) (E)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。

三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9,821円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,821円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,821円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,821円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	9,821円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	9,821円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
合計	8,197,454,361円