

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	2028年10月11日まで（2013年12月9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バミューダ バンクローン ファンド A ー クラス Y（USD）の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン（貸付債権）、公社債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。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。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。	
主要運用対象	米国バンクローン ファンド ＜為替ヘッジなし＞ （毎月分配型）	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A ー クラス Y（USD）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。
	ピムコバミューダ バンクローン ファンド A ー クラス Y（USD）	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド（M）への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品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）

米国バンクローンファンド ＜為替ヘッジなし＞ （毎月分配型）

愛称：USストリーム



第125期（決算日：2024年5月13日）
 第126期（決算日：2024年6月11日）
 第127期（決算日：2024年7月11日）
 第128期（決算日：2024年8月13日）
 第129期（決算日：2024年9月11日）
 第130期（決算日：2024年10月11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。
 さて、お手持ちの「米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月分配型）」は、去る10月11日に第130期の決算を行いましたので、法令に基づいて第125期～第130期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



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

お客様専用
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）

お客様の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。

本資料の表記にあたって

- ・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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価		額	債 組	券 入	債 先	券 物	投 資	信 託	純 資	産 産
		税 分	込 配									
	円		円	%		%		%		%		百万円
101期(2022年5月11日)	8,003		40	2.5		—		—		99.0		4,702
102期(2022年6月13日)	8,158		40	2.4		—		—		99.0		4,671
103期(2022年7月11日)	7,988		40	△1.6		—		—		99.3		4,561
104期(2022年8月12日)	8,074		40	1.6		—		—		99.0		4,590
105期(2022年9月12日)	8,552		40	6.4		—		—		99.2		4,794
106期(2022年10月11日)	8,591		40	0.9		—		—		99.0		4,712
107期(2022年11月11日)	8,360		40	△2.2		—		—		99.0		4,529
108期(2022年12月12日)	8,064		40	△3.1		—		—		99.0		4,326
109期(2023年1月11日)	7,876		40	△1.8		—		—		99.0		4,197
110期(2023年2月13日)	7,908		40	0.9		—		—		99.0		4,178
111期(2023年3月13日)	7,999		40	1.7		—		—		99.0		4,198
112期(2023年4月11日)	7,942		40	△0.2		—		—		98.7		3,977
113期(2023年5月11日)	7,954		40	0.7		—		—		98.1		3,920
114期(2023年6月12日)	8,269		40	4.5		—		—		99.0		3,999
115期(2023年7月11日)	8,509		40	3.4		—		—		99.0		4,079
116期(2023年8月14日)	8,735		40	3.1		—		—		99.0		4,163
117期(2023年9月11日)	8,969		40	3.1		—		—		99.0		4,204
118期(2023年10月11日)	8,987		40	0.6		—		—		99.0		4,071
119期(2023年11月13日)	9,153		40	2.3		—		—		99.0		4,089
120期(2023年12月11日)	8,778		40	△3.7		—		—		98.4		3,913
121期(2024年1月11日)	8,933		40	2.2		—		—		99.0		3,866
122期(2024年2月13日)	9,160		40	3.0		—		—		99.0		3,898
123期(2024年3月11日)	9,056		40	△0.7		—		—		99.0		3,821
124期(2024年4月11日)	9,430		40	4.6		—		—		99.0		3,935
125期(2024年5月13日)	9,665		40	2.9		—		—		99.0		4,025
126期(2024年6月11日)	9,724		40	1.0		—		—		99.5		4,033
127期(2024年7月11日)	9,999		40	3.2		—		—		99.5		4,144
128期(2024年8月13日)	9,124		40	△8.4		—		—		99.1		3,756
129期(2024年9月11日)	8,842		40	△2.7		—		—		99.5		3,625
130期(2024年10月11日)	9,244		40	5.0		—		—		99.0		3,862

(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) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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) 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。

○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125期	(期 首)	円		%	%		%		%	
	2024年4月11日	9,430		—	—		—		99.0	
	4月末	9,693		2.8	—		—		99.2	
第126期	(期 末)									
	2024年5月13日	9,665		—	—		—		99.0	
	5月末	9,732		0.7	—		—		99.5	
第127期	(期 首)									
	2024年6月11日	9,764		1.0	—		—		99.5	
	6月末	9,943		2.3	—		—		99.0	
第128期	(期 末)									
	2024年7月11日	10,039		3.2	—		—		99.5	
	7月末	9,999		—	—		—		99.5	
第129期	(期 首)									
	2024年7月11日	9,999		—	—		—		99.5	
	7月末	9,594		△4.1	—		—		99.2	
第130期	(期 末)									
	2024年8月13日	9,164		△8.4	—		—		99.1	
	8月末	9,124		—	—		—		99.1	
第131期	(期 首)									
	2024年8月13日	9,124		—	—		—		99.1	
	8月末	9,036		△1.0	—		—		99.2	
第132期	(期 末)									
	2024年9月11日	8,882		△2.7	—		—		99.5	
	9月末	8,842		—	—		—		99.5	
第133期	(期 首)									
	2024年9月11日	8,842		—	—		—		99.5	
	9月末	8,871		0.3	—		—		99.3	
第134期	(期 末)									
	2024年10月11日	9,284		5.0	—		—		99.0	

(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125期～第130期：2024年4月12日～2024年10月11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125期首	9,430円
第130期末	9,244円
既払分配金	240円
騰落率	0.6%

(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はありません。
 ※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0.6% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。

> 基準価額の変動要因

上昇要因

米国バンクローン (貸付債権) の利子収入を享受したこと。
米国バンクローン市況が上昇したこと。

下落要因

米ドルが対円で下落したこと。

第125期～第130期：2024年4月12日～2024年10月11日

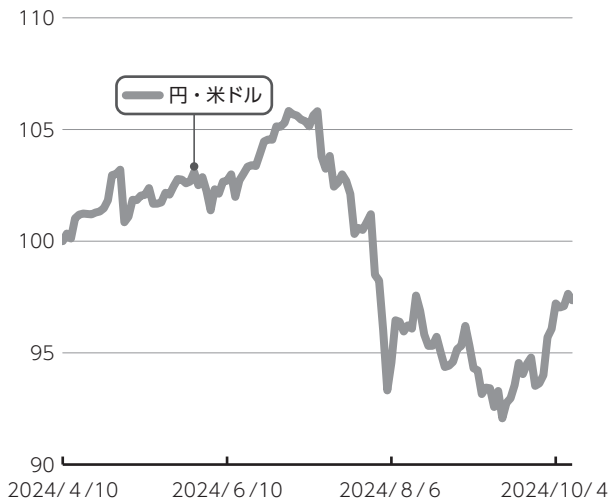
▶ **投資環境について**

▶ **バンクローン市況**

当期間を通じて見ると、米国バンクローン市況は上昇しました。

当期間では、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が高まったことなどを背景に、企業収益の圧迫懸念が後退したことなどがプラス要因となり、米国バンクローン市況は上昇しました。

為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化、対円)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

▶ **為替市況**

米ドルは対円で下落しました。

当期間では、米国の利下げ観測が高まったこと等を受けて、米ドルは対円で下落しました。

▶ **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

▶ 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)

当ファンドは、主として円建ての外国投資信託であるピムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD) の投資信託証券への投資を行いました。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。

▶ ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD)

米ドル建てバンクローン、公社債等を高位に組み入れました。

セクター配分戦略においては、医薬品セクター、テクノロジーセクター等を消極姿勢としました。一方で、ヘルスケアセクター、航空セクター等を積極姿勢としました。

▶ 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125期 2024年4月12日~ 2024年5月13日	第126期 2024年5月14日~ 2024年6月11日	第127期 2024年6月12日~ 2024年7月11日	第128期 2024年7月12日~ 2024年8月13日	第129期 2024年8月14日~ 2024年9月11日	第130期 2024年9月12日~ 2024年10月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 (0.412%)	40 (0.410%)	40 (0.398%)	40 (0.436%)	40 (0.450%)	40 (0.431%)
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	1,336	1,395	1,670	1,677	1,680	1,691

(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。)

▶ 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)

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バンクローン、公社債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 バミューダ バンクローンファンド A - クラス Y (USD)

米国については、インフレが沈静化し、成長率と雇用の伸びが鈍化するなか、米連邦準備制度理事会（FRB）は2024年9月に利下げを開始しました。米国における個人消費は引き続き底堅く、投資の伸びも加速しているようにみえることから、PIMCO社では米国が景気後退入

りする可能性は低いと考えています。一方、景気は緩やかな減速が続くとみられ、当面は会合ごとに0.25%の利下げが実施されると予想しています。労働市場の一段の悪化が確認されれば利下げペースが速まる可能性もあると考えています。

バンクローン市場においては、デフォルト（債務不履行）率が低位で推移するなどファンダメンタルズが改善してきたことはプラス材料となっています。一方で、銀行による融資姿勢の厳格化を背景に景気減速の可能性が残るなか、今後のデフォルト率は緩やかに上昇するとみております。

運用においてはリスクの取得には慎重な姿勢を維持しながら、投資妙味が高いセクターや銘柄を厳選して投資を行う方針です。

▶ 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、短期金利は低位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。

2024年4月12日～2024年10月11日

1万口当たりの費用明細

項目	第125期～第130期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	86	0.910	(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)	(53)	(0.563)	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)	(31)	(0.331)	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)	(0.017)	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	86	0.912	

作成期中の平均基準価額は、9,446円です。

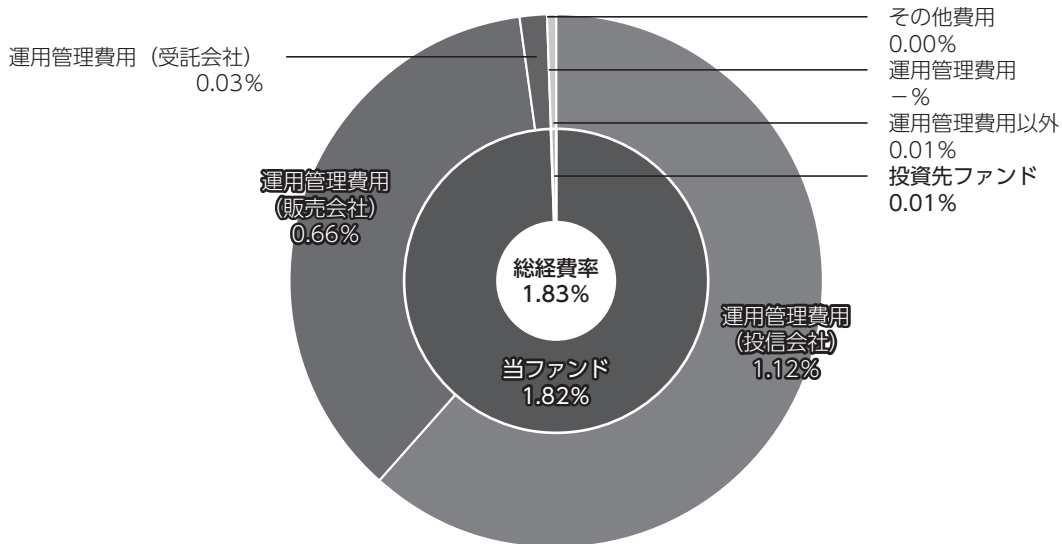
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.83%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.83
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.82
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	-
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.01

(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

(2024年4月12日～2024年10月11日)

投資信託証券

銘柄		第125期～第130期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD)	千口 19	千円 210,635	千口 17	千円 189,400

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第125期～第130期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 3,602	千円 3,669

○利害関係人との取引状況等

(2024年4月12日～2024年10月11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

(2024年10月11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124期末	第130期末		
		口数	口数	評価額	比率
	ビムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD)	千口 356	千口 359	千円 3,824,440	% 99.0
	合計	356	359	3,824,440	99.0

(注) 比率は米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第124期末		第130期末	
	口数		評価額	
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 3,700		千口 98 千円 100	

○投資信託財産の構成

(2024年10月11日現在)

項目	第130期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,824,440	% 98.3
マネー・マーケット・マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	64,063	1.7
投資信託財産総額	3,888,603	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末
	2024年5月13日現在	2024年6月11日現在	2024年7月11日現在	2024年8月13日現在	2024年9月11日現在	2024年10月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,048,505,878	4,056,337,000	4,168,352,550	3,779,080,271	3,647,882,175	3,888,603,395
コール・ローン等	27,356,990	39,883,685	41,405,347	35,219,386	37,306,121	35,962,308
投資信託受益証券(評価額)	3,986,481,023	4,012,685,058	4,123,178,944	3,720,392,122	3,606,806,539	3,824,440,868
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	3,767,818	3,768,188	3,768,188	3,768,558	3,769,298	100,009
未収入金	30,900,000	—	—	19,700,000	—	28,100,000
未収利息	47	69	71	205	217	210
(B) 負債	23,042,853	22,890,855	23,781,257	23,070,407	21,970,926	26,168,288
未払収益分配金	16,660,278	16,592,375	16,579,360	16,467,178	16,402,732	16,712,370
未払解約金	4,000	467,160	1,083,324	147,599	198,753	3,897,335
未払信託報酬	6,367,006	5,820,748	6,107,478	6,443,925	5,359,706	5,548,507
その他未払費用	11,569	10,572	11,095	11,705	9,735	10,076
(C) 純資産総額(A-B)	4,025,463,025	4,033,446,145	4,144,571,293	3,756,009,864	3,625,911,249	3,862,435,107
元本	4,165,069,525	4,148,093,987	4,144,840,032	4,116,794,733	4,100,683,047	4,178,092,579
次期繰越損益金	△ 139,606,500	△ 114,647,842	△ 268,739	△ 360,784,869	△ 474,771,798	△ 315,657,472
(D) 受益権総口数	4,165,069,525口	4,148,093,987口	4,144,840,032口	4,116,794,733口	4,100,683,047口	4,178,092,579口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,665円	9,724円	9,999円	9,124円	8,842円	9,244円

○損益の状況

項 目	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
	2024年4月12日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月11日	2024年6月12日～ 2024年7月11日	2024年7月12日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月11日	2024年9月12日～ 2024年10月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	28,560,764	28,041,529	28,056,921	25,817,635	22,909,365	21,960,198
受取配当金	28,558,817	28,039,679	28,054,698	25,813,209	22,903,308	21,953,485
受取利息	1,947	1,850	2,223	4,426	6,057	6,713
(B) 有価証券売買損益	92,021,743	18,751,427	108,849,276	△362,686,681	△116,514,636	168,072,516
売買益	92,325,498	18,866,375	108,943,952	2,466,820	157,095	168,534,023
売買損	△ 303,755	△ 114,948	△ 94,676	△365,153,501	△116,671,731	△ 461,507
(C) 信託報酬等	△ 6,378,575	△ 5,831,320	△ 6,118,573	△ 6,455,630	△ 5,369,441	△ 5,558,583
(D) 当期損益金 (A + B + C)	114,203,932	40,961,636	130,787,624	△343,324,676	△ 98,974,712	184,474,131
(E) 前期繰越損益金	171,777,869	267,728,168	291,186,673	400,244,135	40,199,711	△ 74,375,822
(F) 追加信託差損益金	△408,928,023	△406,745,271	△405,663,676	△401,237,150	△399,594,065	△409,043,411
(配当等相当額)	(287,394,685)	(286,724,780)	(287,182,821)	(287,647,648)	(287,461,546)	(304,762,102)
(売買損益相当額)	(△696,322,708)	(△693,470,051)	(△692,846,497)	(△688,884,798)	(△687,055,611)	(△713,805,513)
(G) 計 (D + E + F)	△122,946,222	△ 98,055,467	16,310,621	△344,317,691	△458,369,066	△298,945,102
(H) 収益分配金	△ 16,660,278	△ 16,592,375	△ 16,579,360	△ 16,467,178	△ 16,402,732	△ 16,712,370
次期繰越損益金 (G + H)	△139,606,500	△114,647,842	△ 268,739	△360,784,869	△474,771,798	△315,657,472
追加信託差損益金	△408,928,023	△406,745,271	△405,663,676	△401,237,150	△399,594,065	△409,043,411
(配当等相当額)	(287,394,685)	(286,724,780)	(287,182,821)	(287,647,648)	(287,461,546)	(304,762,103)
(売買損益相当額)	(△696,322,708)	(△693,470,051)	(△692,846,497)	(△688,884,798)	(△687,055,611)	(△713,805,514)
分配準備積立金	269,321,523	292,097,429	405,394,937	403,139,341	401,760,073	402,080,350
繰越損益金	—	—	—	△362,687,060	△476,937,806	△308,694,411

(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 4,172,800,572円
 作成期中追加設定元本額 187,169,393円
 作成期中一部解約元本額 181,877,386円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9244円です。
- ②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は315,657,472円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2024年4月12日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月11日	2024年6月12日～ 2024年7月11日	2024年7月12日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月11日	2024年9月12日～ 2024年10月11日
費用控除後の配当等収益額	27,049,849円	24,546,991円	26,803,422円	19,362,384円	17,540,519円	21,318,163円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	87,154,083円	16,414,645円	103,984,202円	—円	—円	—円
収益調整金額	287,394,685円	286,724,780円	287,182,821円	287,647,648円	287,461,546円	304,762,103円
分配準備積立金額	171,777,869円	267,728,168円	291,186,673円	400,244,135円	400,622,286円	397,474,557円
当ファンドの分配対象収益額	573,376,486円	595,414,584円	709,157,118円	707,254,167円	705,624,351円	723,554,823円
1万口当たり収益分配対象額	1,376円	1,435円	1,710円	1,717円	1,720円	1,731円
1万口当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	16,660,278円	16,592,375円	16,579,360円	16,467,178円	16,402,732円	16,712,370円

④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67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125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40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。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD)
運用方針	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M) への投資を通じて、主として米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、純資産総額の 80%以上をバンクローンに投資します。 ・ 原則として取得時において C C C - 格相当以上の格付けを取得しているものに限ります。 ・ ポートフォリオの平均格付けは、原則として B - 格相当以上に維持します。 ・ 米ドル以外の通貨への投資は原則として純資産総額の 20%以内とします。この場合、米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。 ・ 米国以外の発行体および新興国の発行体が発行する銘柄への投資比率については制限がありません。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の 5%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。
決算日	毎年 10 月 31 日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2023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 バミューダ バンクローン ファンド A」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M)」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 バミューダ バンクローン ファンド A

(2022年11月1日～2023年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A	
	千米ドル	
投資収入：		
受取利息	\$	190
分配金、外国税を差し引いた純額*		0
雑収益		4
収入合計		194
費用：		
支払利息		14
雑費用		0
費用合計		14
投資純収入		180
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		0
マスターファンド		14,867
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		(2,299)
外貨		(107)
実現純利益（損失）		12,461
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資有価証券		1
マスターファンド		4,476
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		487
外貨建資産および負債の換算に係る外貨		7
未実現評価益（評価損）の純変動		4,971
純利益（損失）		17,432
運用による純資産の純増（減）額	\$	17,612
*外国税	\$	0

(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 バミューダ バンクローン ファンド A

(2022年11月1日～2023年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A	
	千米ドル	
純資産の増加（減少）：		
運用：		
投資純収入	\$	180
実現純利益（損失）		12,461
未実現評価益（評価損）の純変動		4,971
運用による純資産の純増（減）額		17,612
分配：		
分配額		
F (USD)		(5,264)
J (JPY)		(192)
J (USD)		(1,559)
Y (JPY)		(1,043)
Y (USD)		(7,485)
分配金額合計		(15,543)
ファンドユニット取引：		
ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額		(50,160)
純資産の増（減）額合計		(48,091)
純資産：		
期首		203,011
期末	\$	154,920

(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 バミューダ バンクローン ファンド A
 (2023年10月31日現在)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 3.0%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.0%		
TIME DEPOSITS 0.2%		
Bank of Nova Scotia 4.830% due 11/01/2023	\$ 13	\$ 13
Brown Brothers Harriman & Co. 4.830% due 11/01/2023	1	1
Citibank N.A. 4.830% due 11/01/2023	55	55
DBS Bank Ltd. 4.830% due 11/01/2023	47	47
JPMorgan Chase Bank N.A. 4.830% due 11/01/2023	100	100
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4.830% due 11/01/2023	6	6
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4.830% due 11/01/2023	128	128
		<u>350</u>
U.S. TREASURY BILLS 2.8%		
5.410% due 12/28/2023 (a)(c)	4,300	4,264
Total Short-Term Instruments (Cost \$4,614)		<u>4,614</u>
Total Investments in Securities (Cost \$4,614)		<u>4,614</u>
	口数 (単位：千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 97.3%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 97.3%		
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M) (Cost \$119,983)	10,605	150,802
Total Investments in Affiliates (Cost \$119,983)		<u>150,802</u>
Total Investments 100.3% (Cost \$124,597)		<u>\$ 155,416</u>
Financial Derivative Instruments (b) (0.3%) (Cost or Premiums, net \$0)		(484)
Other Assets and Liabilities, net (0.0%)		<u>(12)</u>
Net Assets 100.0%		<u>\$ 154,920</u>

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
 (a) Coupon represents a yield to maturity.

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BPS	11/2023	\$ 0	JPY 10	\$ 0	\$ 0
JPM	11/2023	JPY 490	\$ 3	0	0
MBC	11/2023	102,698	689	11	0
MYI	11/2023	\$ 0	JPY 30	0	0
TOR	11/2023	692	102,698	0	(14)
				<u>\$ 11</u>	<u>\$ (14)</u>

J (JPY) AND Y (JPY) CLASS 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(損)益	
				資産	負債
BOA	11/2023	JPY 1,784	\$ 12	\$ 0	\$ 0
BOA	11/2023	\$ 152	JPY 22,583	0	(3)
BPS	11/2023	JPY 1,914,445	\$ 12,809	168	0
BPS	11/2023	\$ 118	JPY 17,508	0	(2)
BPS	12/2023	\$ 7,256	1,080,274	0	(84)
CBK	11/2023	JPY 586,907	\$ 3,898	23	0
CBK	12/2023	\$ 3,754	JPY 562,651	0	(19)
DUB	11/2023	\$ 5,919	875,818	0	(136)
MBC	11/2023	JPY 1,088,001	\$ 7,270	86	0
MBC	12/2023	\$ 7,256	JPY 1,080,350	0	(84)
MYI	11/2023	JPY 18,514	\$ 122	0	0
SCX	11/2023	\$ 13,352	90	1	0
TOR	11/2023	\$ 309,741	2,064	19	0
TOR	11/2023	\$ 21,791	JPY 3,234,561	0	(433)
TOR	12/2023	\$ 2,064	308,172	0	(18)
UAG	11/2023	JPY 235,891	\$ 1,575	19	0
UAG	12/2023	\$ 1,575	JPY 234,497	0	(18)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 316	\$ (797)
				\$ 327	\$ (811)

(B) ピムコ バミューダ バンクローン ファンド(M)
(2023年10月31日現在)

投資証券	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)	投資証券	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)	投資証券	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 99.3%			Cloud Software Group, Inc.			Genesys Cloud Services Holdings I LLC		
BANK LOAN OBLIGATIONS 86.9%			9.990% due 03/30/2029	\$ 2,438	\$ 2,322	9.439% due 12/01/2027	\$ 1,367	\$ 1,367
Advantage Loyalty IP Ltd.			Clue Opco LLC			Global Medical Response, Inc.		
10.427% due 04/20/2028	\$ 2,655	\$ 2,697	9.829% due 09/20/2030	1,400	1,340	9.934% due 10/02/2025	1,188	777
ABG Intermediate Holdings 2 LLC			Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.			GoTo Group, Inc.		
8.924% due 12/21/2028	1,586	1,585	9.599% due 04/13/2029	1,773	1,720	10.263% due 08/31/2027	977	622
Acisire LLC			CMG Media Corp.			Great Outdoors Group LLC		
8.939% due 02/15/2027	1,094	1,068	8.990% due 12/17/2026	1,464	1,323	9.402% due 03/06/2028	1,675	1,665
9.835% due 10/18/2030	250	248	Coherent Corp.			Grifols Worldwide Operations Ltd.		
Adient U.S. LLC			8.189% due 07/02/2029	1,402	1,401	7.424% due 11/15/2027	700	682
8.689% due 04/10/2028	450	451	Commscope, Inc.			GTCR W Merger Sub LLC		
Air Canada			8.689% due 04/06/2026	990	852	8.334% due 09/20/2030	1,600	1,591
9.128% due 08/11/2028	829	829	CoreLogic, Inc.			Hub International Ltd.		
Alliant Holdings Intermediate LLC			8.939% due 06/02/2028	1,608	1,467	9.662% due 06/20/2030	1,778	1,779
8.835% due 11/05/2027	593	592	Cornerstone Building Brands, Inc.			Hudson River Trading LLC		
Allied Universal Holdco LLC			8.685% due 04/12/2028	596	568	8.439% due 03/20/2028	789	779
9.174% due 05/12/2028	838	797	Cornerstone OnDemand, Inc.			Hunter Douglas Holding BV		
Altar Bidco, Inc.			9.189% due 10/16/2028	1,287	1,218	8.891% due 02/26/2029	1,267	1,199
10.493% due 02/01/2030	1,000	972	Covanta Holding Corp.			Icon PLC		
Altice France S.A.			8.332% due 11/30/2028	800	793	7.902% due 07/03/2028	908	909
10.894% due 08/15/2028	1,902	1,694	CQP Holdco LP			iHeartCommunications, Inc.		
Amynta Agency Borrower, Inc.			8.990% due 06/05/2028	700	700	8.439% due 05/01/2026	838	717
10.424% due 02/28/2028	698	699	Creative Artists Agency LLC			Informatica LLC		
Applovin Corp.			8.824% due 11/27/2028	700	698	8.189% due 10/27/2028	997	997
8.424% due 10/25/2028	1,663	1,661	Cross, Inc.			IRB Holding Corp.		
Archas Buyer, Inc.			8.424-8.540% due 02/20/2029	127	127	8.424% due 12/15/2027	1,230	1,218
8.674% due 12/08/2027	524	510	CSC Holdings LLC			ISolved, Inc.		
Aretec Group, Inc.			7.949% due 04/15/2027	1,447	1,309	9.484% due 10/14/2030	575	574
9.924% due 08/09/2030	500	487	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC			Ivanti Software, Inc.		
Ascend Learning LLC			8.189% due 08/21/2025	81	81	9.907% due 12/01/2027	1,540	1,373
8.924% due 12/11/2028	892	832	8.674% due 01/31/2030	831	796	Jane Street Group LLC		
AssuredPartners, Inc.			Delos Aircraft Designated Activity Co.			8.189% due 01/26/2028	862	861
8.824% due 02/12/2027	1,284	1,275	7.402% due 10/31/2027	500	501	Jazz Pharmaceuticals PLC		
Asurion LLC			DIRECTV Financing LLC			8.939% due 05/05/2028	1,471	1,472
8.689% due 12/23/2026	1,811	1,753	10.439% due 08/02/2027	1,192	1,162	LBM Acquisition LLC		
athenahealth Group, Inc.			Dun & Bradstreet Corp.			9.174% due 12/17/2027	1,040	992
8.577% due 02/15/2029	2,222	2,158	8.176% due 02/06/2026	1,726	1,726	Level 3 Financing, Inc.		
AVSC Holding Corp.			8.326% due 01/18/2029	187	187	7.189% due 03/01/2027	1,000	936
10.924% due 10/15/2026	700	666	Edelman Financial Engines Center LLC			LifeMiles Ltd.		
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV			8.939% due 04/07/2028	623	614	10.934% due 08/30/2026	706	692
7.890% due 12/20/2029	1,397	1,400	Elanco Animal Health, Inc.			LifePoint Health, Inc.		
Bally's Corp.			7.165% due 08/01/2027	521	510	10.906% due 11/16/2028	1,406	1,331
8.927% due 10/02/2028	1,188	1,107	Emrid Borrower LP			Lumen Technologies, Inc.		
Bausch + Lomb Corp.			8.324% due 05/31/2030	836	835	7.689% due 03/15/2027	2,168	1,642
8.755% due 05/10/2027	1,297	1,243	Endurance International Group Holdings, Inc.			Madison IAQ LLC		
9.324% due 09/29/2028	1,650	1,581	9.422% due 02/10/2028	1,601	1,490	8.703% due 06/21/2028	695	671
BCPE Empire Holdings, Inc.			Entain PLC			Magenta Buyer LLC		
10.074% due 12/11/2028	1,147	1,147	8.990% due 10/31/2029	199	200	10.645% due 07/27/2028	1,547	1,098
BCPE Grill Parent, Inc.			Fertitta Entertainment LLC			Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
10.145% due 09/30/2030	800	772	9.324% due 01/27/2029	976	955	9.319% due 08/14/2026	97	94
Boxer Parent Co., Inc.			FinCo I LLC			McAfee Corp.		
9.189% due 10/02/2025	907	907	8.383% due 06/27/2029	956	957	9.165% due 03/01/2029	1,872	1,795
Brookfield WEC Holdings, Inc.			First Student Bidco, Inc.			McGraw-Hill Education, Inc.		
8.189% due 08/01/2025	1,090	1,090	8.501% due 07/21/2028	716	695	10.189% due 07/28/2028	739	702
Brown Group Holding LLC			8.652% due 07/21/2028	270	262	Medline Borrower LP		
8.174% due 06/07/2028	1,293	1,272	Flutter Entertainment PLC			8.689% due 10/23/2028	2,300	2,288
Caesars Entertainment, Inc.			8.902% due 07/22/2028	1,384	1,387	MH Sub I LLC		
8.674% due 02/06/2030	1,368	1,365	Focus Financial Partners LLC			9.574% due 05/03/2028	1,820	1,743
Carnival Corp.			8.824% due 06/30/2028	500	500	Mitchell International, Inc.		
8.336% due 08/08/2027	1,768	1,740	Forest City Enterprises LP			9.189% due 10/15/2028	717	701
Castlelake Aviation One Designated Activity Co.			8.939% due 12/08/2025	733	663	MKS Instruments, Inc.		
8.421% due 10/22/2026	4	4	Formula One Management Ltd.			7.819% due 08/17/2029	506	504
Central Parent LLC			7.574% due 01/15/2030	1,025	1,026	Mosel Bidco SE		
9.406% due 07/06/2029	1,388	1,382	Froneri International Ltd.			10.136% due 09/16/2030	600	599
Charter Next Generation, Inc.			7.674% due 01/29/2027	1,181	1,176	Naked Juice LLC		
9.189% due 12/01/2027	1,642	1,603	Gainwell Acquisition Corp.			8.740% due 01/24/2029	399	368
Clarios Global LP			9.490% due 10/01/2027	1,477	1,416	NCR Atleos LLC		
9.074% due 05/06/2030	1,750	1,750	Garda World Security Corp.			10.176% due 03/27/2029	600	576
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.			9.746% due 10/30/2026	800	799	Neptune BidCo U.S., Inc.		
9.145% due 08/21/2026	16	16				10.507% due 04/11/2029	1,841	1,615

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Nouryon Finance BV		
9.434% due 04/03/2028	\$ 898	\$ 879
Olympus Water U.S. Holding Corp.		
10.390% due 11/09/2028	50	50
OMNIA Partners LLC		
0.500% due 07/25/2030 (b)	94	94
Ontario Gaming GTA LP		
9.640% due 08/01/2030	1,050	1,050
Organon & Co.		
8.450% due 06/02/2028	1,457	1,456
Oryx Midstream Services Permian Basin LLC		
8.692% due 10/05/2028	693	693
Oscar AcquisitionCo LLC		
9.990% due 04/29/2029	447	436
Osmosis Buyer Ltd.		
9.082% due 07/31/2028	1,017	1,000
Parexel International, Inc.		
8.689% due 11/15/2028	1,671	1,653
Peraton Corp.		
9.174% due 02/01/2028	1,900	1,868
PetSmart LLC		
9.174% due 02/11/2028	829	821
Phoenix Guarantor, Inc.		
8.689% due 03/05/2026	1,087	1,077
Polaris Newco LLC		
9.439% due 06/02/2028	2,163	2,047
Prime Security Services Borrower LLC		
7.832% due 10/13/2030	1,000	999
Project Alpha Intermediate Holding, Inc.		
10.075% due 10/28/2030	500	486
Proofpoint, Inc.		
8.689% due 08/31/2028	792	780
Rackspace Technology Global, Inc.		
8.206% due 02/15/2028	177	79
Radiate Holdco LLC		
8.689% due 09/25/2026	85	70
RealPage, Inc.		
8.439% due 04/24/2028	979	958
Restoration Hardware, Inc.		
8.674% due 10/20/2028	1,094	1,038
Scientific Games Holdings LP		
8.914% due 04/04/2029	731	720
Sedgwick Claims Management Services, Inc.		
9.074% due 02/24/2028	396	395
Select Medical Corp.		
8.324% due 03/06/2027	1,221	1,219
Simon & Schuster, Inc.		
9.325% due 09/27/2030	175	174
SkyMiles IP Ltd.		
9.166% due 10/20/2027	1,587	1,628
Sotera Health Holdings LLC		
8.395% due 12/11/2026	1,100	1,093
Spring Education Group, Inc.		
9.914% due 10/04/2030	300	297
SRS Distribution, Inc.		
8.939% due 06/02/2028	1,306	1,279
Star Parent, Inc.		
9.386% due 09/27/2030	750	717
Tempo Acquisition LLC		
8.074% due 08/31/2028	898	898
TK Elevator Midco GmbH		
9.381% due 07/30/2027	785	781
TransDigm, Inc.		
8.640% due 02/22/2027	1,673	1,674
8.640% due 08/24/2028	1,118	1,118
Triton Water Holdings, Inc.		
8.902% due 03/31/2028	794	755
Uber Technologies, Inc.		
8.159% due 03/03/2030	496	496

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
UKG, Inc.		
8.764% due 05/04/2026	\$ 2,658	\$ 2,647
United Airlines, Inc.		
9.189% due 04/21/2028	1,896	1,894
Univision Communications, Inc.		
8.689% due 01/31/2029	891	879
UPC Financing Partnership		
8.374% due 01/31/2029	525	516
USI, Inc.		
9.140% due 11/22/2029	2,015	2,012
Verscend Holding Corp.		
9.439% due 08/27/2025	795	795
Vertiv Group Corp.		
8.179% due 03/02/2027	791	791
Wand Newco 3, Inc.		
8.174% due 02/05/2026	883	882
Whatabrands LLC		
8.439% due 08/03/2028	663	657
White Cap Supply Holdings LLC		
9.074% due 10/19/2027	663	659
William Morris Endeavor Entertainment LLC		
8.189% due 05/18/2025	1,269	1,270
Woof Holdings, Inc.		
9.397% due 12/21/2027	792	645
Zayo Group Holdings, Inc.		
8.439% due 03/09/2027	619	525
9.649% due 03/09/2027	786	666
Ziggo Financing Partnership		
7.949% due 04/30/2028	1,100	1,078
Total Bank Loan Obligations		156,762
(Cost \$159,628)		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.0%		
INDUSTRIALS 4.1%		
Bombardier, Inc.		
7.500% due 02/01/2029	1,100	1,020
Genesis Energy LP		
7.750% due 02/01/2028	1,300	1,225
8.000% due 01/15/2027	200	192
8.875% due 04/15/2030	350	339
Global Infrastructure Solutions, Inc.		
7.500% due 04/15/2032	725	594
LifePoint Health, Inc.		
11.000% due 10/15/2030	325	306
Lindblad Expeditions Holdings, Inc.		
9.000% due 05/15/2028	1,000	963
MGM Resorts International		
4.625% due 09/01/2026	500	465
NCL Corp. Ltd.		
8.125% due 01/15/2029	400	391
Olympus Water U.S. Holding Corp.		
7.125% due 10/01/2027	350	323
Rand Parent LLC		
8.500% due 02/15/2030 (e)	1,000	914
Spirit AeroSystems, Inc.		
7.500% due 04/15/2025	500	499
Stagwell Global LLC		
5.625% due 08/15/2029	325	269
		7,500
UTILITIES 0.9%		
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.250% due 01/15/2030	GBP 1,600	1,575
Total Corporate Bonds & Notes		9,075
(Cost \$9,874)		
SHORT TERM INSTRUMENTS 7.4%		
REPURCHASE AGREEMENTS (a) 9.3%		
		9,600

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
TIME DEPOSITS 0.4%		
Bank of Nova Scotia		
4.830% due 11/01/2023	\$ 26	\$ 26
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.830% due 11/01/2023	2	2
Citibank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	108	108
DBS Bank Ltd.		
4.830% due 11/01/2023	92	92
HSBC Bank PLC		
4.420% due 11/01/2023	GBP 1	1
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	\$ 196	196
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
3.100% due 11/01/2023	EUR 1	1
4.830% due 11/01/2023	\$ 11	11
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
4.420% due 11/01/2023	GBP 33	41
4.830% due 11/01/2023	\$ 250	250
		728
U.S. TREASURY BILLS 1.7%		
5.345% due 11/21/2023 (c)	3,000	2,991
Total Short-Term Instruments		13,319
(Cost \$13,319)		
Total Investments in Securities (a) 99.3%		\$ 179,156
(Cost \$182,821)		
Financial Derivative		
Instruments (f)(g) (0.0%)		(33)
(Cost or Premiums, net \$(40))		
Other Assets and Liabilities, net 0.7%		1,257
Net Assets 100.0%		\$ 180,380

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2023 is 86.4% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 12.9% of Net Assets in aggregate.
- (b) All or portion of this amount represent unfunded loan commitments. The interest rate for the unfunded portion will be determined at the time of funding. See Note 4, Securities and Other Investments, in the Notes to Financial Statements for more information regarding unfunded loan commitments.
- (c) Coupon represents a yield to maturity.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(d) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受取担保価値	レポ契約の価値	レポ契約の受取 ⁽¹⁾
BOS	5.340%	10/31/2023	11/01/2023	\$ 9,600	U.S. Treasury Bonds 2.250% due 08/15/2046	\$ (9,638)	\$ 9,600	\$ 9,601
Total Repurchase Agreements						\$ (9,638)	\$ 9,600	\$ 9,601

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入利率 ⁽²⁾	借入日	満期日	借入元本 ⁽²⁾	リバースレポの支払
BOS	4.000%	10/20/2023	11/03/2023	\$ (706)	\$ (707)
Total Reverse Repurchase Agreements				\$ (707)	\$ (707)

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	残存期間				合計
	オーバーナイト/ 継続	30日迄	31-90日	90日以上	
Reverse Repurchase Agreements					
U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (707)	\$ 0	\$ 0	\$ (707)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ (707)	\$ 0	\$ 0	\$ (707)
Total Borrowings	\$ 0	\$ (707)	\$ 0	\$ 0	\$ (707)
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (707)

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of October 31, 2023:

- (e) Securities with an aggregate market value of \$914 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of October 31, 2023.

取引相手	レポ契約の受取	リバースレポ の支払	売却買戻し取引 の支払	空売りの 支払	借入元本と その他融資取引 の合計	担保差入れ (受取)	ネットエクス ポージャー ⁽³⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BOS	\$ 9,601	\$ (707)	\$ 0	\$ 0	\$ 8,894	\$ (8,724)	\$ 170
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 9,601	\$ (707)	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2023 was \$23 at a weighted average interest rate of 4.000%. Average borrowings may include sale buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

⁽³⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

(f) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Short	12/2023	15	\$ 24	\$ 2	\$ 0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Short	12/2023	24	129	6	0
Total Futures Contracts				\$ 153	\$ 8	\$ 0

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of October 31, 2023:

Cash of \$259 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2023. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格		変動証拠金資産		市場価格		変動証拠金負債	
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計
	\$ 0	\$ 8	\$ 0	\$ 8	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

(g) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決算月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益	
		数量	金額	数量	金額	資産	負債
BPS	11/2023	EUR	46	\$	49	\$	0
BRC	11/2023	\$	1,654	GBP	1,364	\$	0
BRC	12/2023	GBP	1,364	\$	1,655	\$	(1)
TOR	11/2023		1,364		1,657	\$	0
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$ 3	\$ (1)

SWAP AGREEMENTS:

TOTAL RETURN SWAPS

取引相手	リファレンス・エンティティの支払/受取トータルリターン	リファレンス・エンティティ	数量	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	スワップの価値	
									資産	負債
GST	Receive	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	\$ 1,500	03/20/2024	\$ (19)	\$ 1	\$ 0	\$ (18)
MYC	Receive	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	3,900	03/20/2024	(21)	(4)	0	(25)
Total Swap Agreements							\$ (40)	\$ (3)	\$ 0	\$ (43)

マネー・マーケット・マザーファンド

《第39期》決算日2024年5月20日

[計算期間：2023年11月21日～2024年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第39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39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	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
35期(2022年5月20日)	10,182	0.0	—	—	2,897
36期(2022年11月21日)	10,181	△0.0	—	—	2,660
37期(2023年5月22日)	10,181	0.0	—	—	2,921
38期(2023年11月20日)	10,181	0.0	—	—	3,393
39期(2024年5月20日)	10,181	0.0	—	—	4,054

(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	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2023年11月20日	10,181	—	—	—	—
11月末	10,181	0.0	—	—	—
12月末	10,181	0.0	—	—	—
2024年1月末	10,181	0.0	—	—	—
2月末	10,181	0.0	—	—	—
3月末	10,181	0.0	—	—	—
4月末	10,181	0.0	—	—	—
(期末) 2024年5月20日	10,181	0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

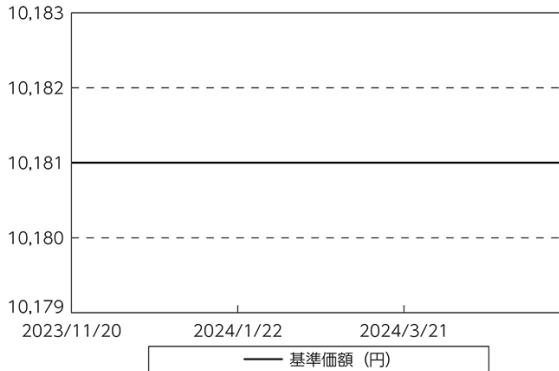
○運用経過

●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横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(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。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●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0%を下回る水準で推移していたものの、2024年3月に日銀がマイナス金利政策を解除したことにより、期間末には0%を上回りました。
- ・当期間の短期金融市場をみると、日銀は2024年3月19日まで長短金利を操作目標として金融市場調節を行ってきましたが、3月21日以降は、無担保コール翌日物金利を操作目標としました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス金利政策解除によりプラス圏に上昇し、足下のコール・レートは0.077%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、短期金利は低位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

(2023年11月21日～2024年5月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年11月21日～2024年5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 352,696,593	千円 352,196,863

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月21日～2024年5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

(2024年5月20日現在)

国内その他有価証券

区分	当期末	
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 3,299,984	% 81.4

(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

(2024年5月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
その他有価証券	千円 3,299,984	% 81.4
コール・ローン等、その他	754,881	18.6
投資信託財産総額	4,054,865	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,054,865,352
コール・ローン等	754,879,639
その他有価証券(評価額)	3,299,984,383
未収利息	1,330
(B) 負債	297
未払解約金	297
(C) 純資産総額(A-B)	4,054,865,055
元本	3,982,613,790
次期繰越損益金	72,251,265
(D) 受益権総口数	3,982,613,790口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,181円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,333,531,344円
 期中追加設定元本額 721,905,765円
 期中一部解約元本額 72,823,319円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0181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)	2,420,183,577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	785,027,540円
マネー・マーケット・マザーファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	219,453,134円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	125,316,324円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー・ファンド2030	85,762,521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>	61,986,091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>	40,575,821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)	24,765,135円
ピムコ・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)	21,860,284円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	18,468,833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)	13,122,469円
ピムコ・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)	13,053,165円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347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)	10,743,284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)	9,893,887円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030	9,487,774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)	7,489,236円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	6,895,341円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープンAコース(為替ヘッジなし)	6,887,212円
ピムコ・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)	6,675,966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)	5,548,198円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	5,541,524円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープンBコース(為替ヘッジあり)	5,484,593円
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)	5,411,821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)	4,789,826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)	4,489,124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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	3,700,833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)	3,319,056円
ピムコ・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)	2,966,566円

○損益の状況 (2023年11月21日~2024年5月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	319,581
受取利息	345,667
支払利息	△ 26,086
(B) 当期損益金(A)	319,581
(C) 前期繰越損益金	60,183,203
(D) 追加信託差損益金	13,066,420
(E) 解約差損益金	△ 1,317,939
(F) 計(B+C+D+E)	72,251,265
次期繰越損益金(F)	72,251,265

(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)	2,724,520円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	2,711,846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)	2,590,474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)	2,531,128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 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,210,674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)	2,119,621円
三菱UFJ J/ピムコ 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)	2,065,331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)	2,007,890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)	1,616,484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)	1,491,640円
三菱UFJ J/ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	1,412,860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)	1,339,040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<マネープールファンド>	1,330,641円
三菱UFJ J/ピムコ 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)	1,020,693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)	960,981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)	907,086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)	742,450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)	726,876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<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580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)	629,892円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457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)	416,840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> (年2回分配型)	278,281円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	217,015円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198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)	138,420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
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	98,222円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<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
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	98,222円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ J/マッコーリー オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	97,104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)	89,287円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	74,308円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	50,114円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097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> (年2回分配型)	44,142円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,651円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	20,635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
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<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	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
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
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	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
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	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<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	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
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	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	3,982,613,790円