

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 - 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 - 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 (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： U Sストリーム



第137期（決算日：2025年5月12日）

第138期（決算日：2025年6月11日）

第139期（決算日：2025年7月11日）

第140期（決算日：2025年8月12日）

第141期（決算日：2025年9月11日）

第142期（決算日：2025年10月14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。

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 税 分 込 み 金	価 額 期 騰 落 率	債 券 組 入 率	債 券 先 物 比	投 資 信 託 券 組 入 率	純 資 産 額
113期(2023年5月11日)	円 7,954	円 40	% 0.7	% —	% —	% 98.1	百万円 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
131期(2024年11月11日)	9,501	40	3.2	—	—	98.0	3,939
132期(2024年12月11日)	9,509	40	0.5	—	—	98.0	3,914
133期(2025年1月14日)	9,843	40	3.9	—	—	98.0	4,046
134期(2025年2月12日)	9,510	40	△3.0	—	—	98.0	3,933
135期(2025年3月11日)	9,109	40	△3.8	—	—	98.0	3,759
136期(2025年4月11日)	8,750	40	△3.5	—	—	98.0	3,608
137期(2025年5月12日)	8,919	40	2.4	—	—	98.1	3,673
138期(2025年6月11日)	8,947	40	0.8	—	—	98.0	3,676
139期(2025年7月11日)	9,092	40	2.1	—	—	98.0	3,691
140期(2025年8月12日)	9,164	40	1.2	—	—	98.0	3,707
141期(2025年9月11日)	9,130	40	0.1	—	—	98.0	3,668
142期(2025年10月14日)	9,382	40	3.2	—	—	98.0	3,724

(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標が存在しないため、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		債券組入比率	債券先物比率	投信証券組入比率
		騰落率	円	%	%	%
第137期	(期首) 2025年4月11日		8,750	—	—	98.0
	4月末		8,747	△0.0	—	98.0
	(期末) 2025年5月12日		8,959	2.4	—	98.1
	(期首) 2025年5月12日		8,919	—	—	98.1
第138期	5月末		8,947	0.3	—	98.3
	(期末) 2025年6月11日		8,987	0.8	—	98.0
	(期首) 2025年6月11日		8,947	—	—	98.0
第139期	6月末		8,990	0.5	—	98.2
	(期末) 2025年7月11日		9,132	2.1	—	98.0
	(期首) 2025年7月11日		9,092	—	—	98.0
第140期	7月末		9,258	1.8	—	98.4
	(期末) 2025年8月12日		9,204	1.2	—	98.0
	(期首) 2025年8月12日		9,164	—	—	98.0
第141期	8月末		9,118	△0.5	—	98.5
	(期末) 2025年9月11日		9,170	0.1	—	98.0
	(期首) 2025年9月11日		9,130	—	—	98.0
第142期	9月末		9,237	1.2	—	98.3
	(期末) 2025年10月14日		9,422	3.2	—	98.0
	(期首) 2025年10月14日		9,130	—	—	98.0

(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137期～第142期：2025年4月12日～2025年10月14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

(円)

(百万円)

10,000

20,000

9,500

9,000

8,500

8,000

15,000

10,000

5,000

0

— 分配金再投資基準価額：左目盛

— 基準価額：左目盛

■ 純資産総額：右目盛

2025/4/11

2025/6/11

2025/8/7

2025/10/7

第137期首	8,750円
第142期末	9,382円
既払分配金	240円
騰 落 率	10.1%

(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10.1%（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

米国バンクローン（貸付債権）の利子収入を享受したこと。
米ドルが対円で上昇したこと。

第137期～第142期：2025年4月12日～2025年10月14日

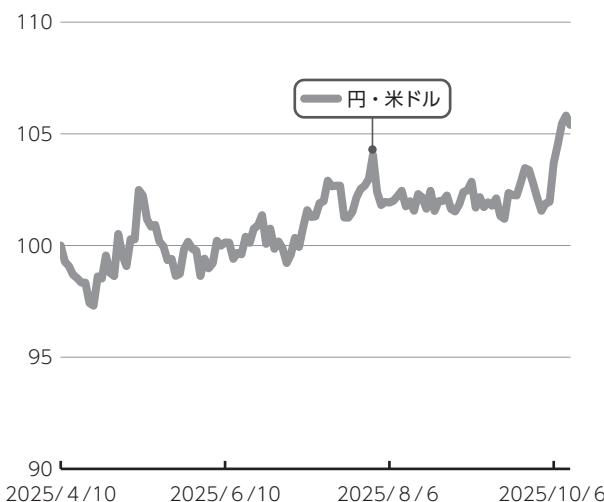
》投資環境について

▶ 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。

インフレ鈍化を示唆する経済指標が発表されたことや米国の利下げ期待が高まつたこと等を背景に、企業収益の圧迫懸念が後退したこと等から、期間を通じてみると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

米ドルは対円で上昇しました。

一部の米経済指標で米景気の底堅さが示唆されたことや、日銀による政策金利の据え置き等を受けて、米ドルは対円で上昇しました。

▶ 国内短期金融市场

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、保険セクター、テクノロジーセクター等を消極姿勢としました。一方で、メディア・エンターテインメントセクター、運輸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した。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137期 2025年4月12日～ 2025年5月12日	第138期 2025年5月13日～ 2025年6月11日	第139期 2025年6月12日～ 2025年7月11日	第140期 2025年7月12日～ 2025年8月12日	第141期 2025年8月13日～ 2025年9月11日	第142期 2025年9月12日～ 2025年10月14日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 (0.446%)	40 (0.445%)	40 (0.438%)	40 (0.435%)	40 (0.436%)	40 (0.425%)
当期の収益	40	40	40	40	38	40
当期の収益以外	—	—	—	—	1	—
翌期繰越分配対象額	1,759	1,765	1,774	1,782	1,781	1,789

(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、関税の影響が本格化するなか、景気は年内に調整局面に入る見通しです。一方、米国の家計や企業は、2026年には新たな減税と税額控除の恩恵を受ける可能性が高いと予想しています。米国は2%のインフレ目標の達成に、引き続き遅れをとるとみられます。米連邦準備制度理事会（F R B）は、移民政策の厳格化、A I主導の労働市場の混乱、関税関連のショックのバランスをとるという難しい政策運営を強いられるものの、年内に50 b p sの利下げを実施すると予想しています。

バンクローン市場においては、米国で利下げが進行していることはローンの利払い減少につながるため、発行体の財務面にとってプラス材料となるとみています。

デフォルト（債務不履行）率については長期平均と同程度の水準にとどまると予想してきたものの、米国の関税政策を背景に景気後退リスクも意識されるなか、今後の市場環境の変化には留意が必要と考えています。

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

►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4月12日～2025年10月14日

〉1万口当たりの費用明細

項目	第137期～第142期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	84	0.925	(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)	(52)	(0.572)	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)	(30)	(0.336)	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	84	0.927	

作成期中の平均基準価額は、9,048円です。

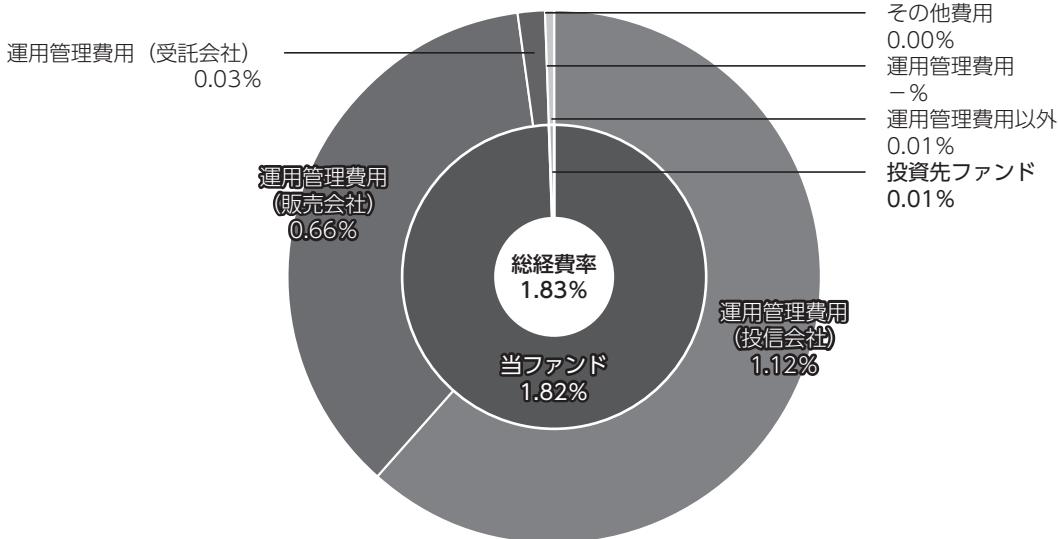
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (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1.83%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

(2025年4月12日～2025年10月14日)

投資信託証券

銘 柄		第137期～第142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	千円	千口	千円
		12	130,425	26	273,200

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年4月12日～2025年10月14日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年10月14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136期末		第142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	千口	千円	%	
		352	339	3,651,152	98.0	
合 計		352	339	3,651,152	98.0	

(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136期末		第142期末	
	口 数	千口	口 数	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド		9	千口	千円 10

○投資信託財産の構成

(2025年10月14日現在)

項 目	第142期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 3,651,152	% 97.3
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	100,992	2.7
投資信託財産総額	3,752,154	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第137期末	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末
	2025年5月12日現在	2025年6月11日現在	2025年7月11日現在	2025年8月12日現在	2025年9月11日現在	2025年10月14日現在
（A）資産	円 3,697,334,416	円 3,699,118,077	円 3,744,557,464	円 3,730,317,125	円 3,698,747,531	円 3,752,154,728
コール・ローン等	69,668,618	63,484,853	78,277,428	61,804,524	74,893,920	69,391,695
投資信託受益証券(評価額)	3,601,854,887	3,604,122,387	3,617,169,005	3,634,901,774	3,595,542,619	3,651,152,104
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,026	10,031	10,035	10,039	10,042	10,046
未収入金	25,800,000	31,500,000	49,100,000	33,600,000	28,300,000	31,600,000
未収利息	885	806	996	788	950	883
（B）負債	24,148,983	22,928,672	53,210,333	22,507,618	30,099,330	27,682,294
未払収益分配金	16,474,201	16,434,668	16,239,555	16,184,059	16,073,393	15,879,074
未払解約金	2,083,229	993,003	31,460,726	385,271	8,507,944	5,727,919
未払信託報酬	5,581,417	5,491,025	5,500,063	5,927,520	5,507,988	6,064,286
その他未払費用	10,136	9,976	9,989	10,768	10,005	11,015
（C）純資産総額（A-B）	3,673,185,433	3,676,189,405	3,691,347,131	3,707,809,507	3,668,648,201	3,724,472,434
元本	4,118,550,397	4,108,667,063	4,059,888,832	4,046,014,850	4,018,348,305	3,969,768,542
次期繰越損益金	△ 445,364,964	△ 432,477,658	△ 368,541,701	△ 338,205,343	△ 349,700,104	△ 245,296,108
（D）受益権総口数	4,118,550,397口	4,108,667,063口	4,059,888,832口	4,046,014,850口	4,018,348,305口	3,969,768,542口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,919円	8,947円	9,092円	9,164円	9,130円	9,382円

○損益の状況

項目	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期
	2025年4月12日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月11日	2025年6月12日～ 2025年7月11日	2025年7月12日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月11日	2025年9月12日～ 2025年10月14日
(A) 配当等収益	円	円	円	円	円	円
受取配当金	22,943,371	22,577,892	21,570,821	21,893,477	20,983,823	20,414,425
受取利息	30,067	26,784	28,555	29,784	26,866	32,893
(B) 有価証券売買損益	68,753,143	11,172,336	58,956,761	29,293,191	△ 13,199,589	101,716,238
売買益	68,867,796	11,224,379	59,560,159	29,467,330	65,685	102,205,017
売買損	△ 114,653	△ 52,043	△ 603,398	△ 174,139	△ 13,265,274	△ 488,779
(C) 信託報酬等	△ 5,591,553	△ 5,501,001	△ 5,510,052	△ 5,938,288	△ 5,517,993	△ 6,075,301
(D) 当期損益金 (A + B + C)	86,104,961	28,249,227	75,017,530	45,248,380	2,266,241	116,055,362
(E) 前期繰越損益金	△116,809,336	△46,988,563	△34,687,995	23,964,443	52,564,441	38,219,128
(F) 追加信託差損益金	△398,186,388	△397,303,654	△392,631,681	△391,234,107	△388,457,393	△383,691,524
(配当等相当額)	(309,794,800)	(309,726,676)	(306,862,377)	(306,560,396)	(305,261,672)	(302,308,347)
(売買損益相当額)	(△707,981,188)	(△707,030,330)	(△699,494,058)	(△697,794,503)	(△693,719,065)	(△685,999,871)
(G) 計 (D + E + F)	△428,890,763	△416,042,990	△352,302,146	△322,021,284	△333,626,711	△229,417,034
(H) 収益分配金	△ 16,474,201	△ 16,434,668	△ 16,239,555	△ 16,184,059	△ 16,073,393	△ 15,879,074
次期繰越損益金 (G + H)	△445,364,964	△432,477,658	△368,541,701	△338,205,343	△349,700,104	△245,296,108
追加信託差損益金	△398,186,388	△397,303,654	△392,631,681	△391,234,107	△388,457,393	△383,691,524
(配当等相当額)	(309,794,800)	(309,726,676)	(306,862,377)	(306,560,396)	(305,261,672)	(302,308,347)
(売買損益相当額)	(△707,981,188)	(△707,030,330)	(△699,494,058)	(△697,794,503)	(△693,719,065)	(△685,999,871)
分配準備積立金	414,733,602	415,526,337	413,639,954	414,653,991	410,415,720	408,236,488
繰越損益金	△461,912,178	△450,700,341	△389,549,974	△361,625,227	△371,658,431	△269,841,072

(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 4,124,510,517円
 作成期中追加設定元本額 45,290,075円
 作成期中一部解約元本額 200,032,050円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9382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245,296,108円です。

③分配金の計算過程

項目	2025年4月12日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月11日	2025年6月12日～ 2025年7月11日	2025年7月12日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月11日	2025年9月12日～ 2025年10月14日
費用控除後の配当等収益額	21,544,365円	18,897,722円	20,094,678円	19,353,671円	15,465,830円	19,398,635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	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	309,794,800円	309,726,676円	306,862,377円	306,560,396円	305,261,672円	302,308,347円
分配準備積立金額	409,663,438円	413,063,283円	409,784,831円	411,484,379円	411,023,283円	404,716,927円
当ファンドの分配対象収益額	741,002,603円	741,687,681円	736,741,886円	737,398,446円	731,750,785円	726,423,909円
1万口当たり収益分配対象額	1,799円	1,805円	1,814円	1,822円	1,821円	1,829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	16,474,201円	16,434,668円	16,239,555円	16,184,059円	16,073,393円	15,879,074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。

〇分配金のお知らせ

	第137期	第138期	第139期	第140期	第141期	第142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。

*三義UFG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 CCC-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, 2024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

(2023年11月1日～2024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	\$	234
分配金、外国税を差し引いた純額*		0
雑収益		0
収入合計		234

費用 :

法務費用	0
支払利息	8
雑費用	0
費用合計	8

投資純収入

226

実現純利益（損失）:

投資有価証券、外国税を差し引いた純額*	0
マスターファンド	9,767
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(568)
外貨	(25)
実現純利益（損失）	9,174

未実現評価益（評価損）の純変動 :

投資有価証券	0
マスターファンド	5,326
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(718)
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	(6)
未実現評価益（評価損）の純変動	4,602
純利益（損失）	13,776

運用による純資産の純増（減）額

\$ 14,002

*外国税

\$ 0

(注) 現時点入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) ゼロは千米ドル単位未満の場合があります。

(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
(2023年11月1日～2024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	\$	226
実現純利益（損失）		9,174
未実現評価益（評価損）の純変動		4,602
運用による純資産の純増（減）額		14,002

分配：

分配額		
F (USD)		(4,072)
J (JPY)		(190)
J (USD)		(1,176)
Y (JPY)		(456)
Y (USD)		(4,974)
分配金額合計		(10,868)

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	(21,845)
-------------------------	----------

純資産の増（減）額合計

(18,711)

純資産：

期首	\$	154,920
期末		136,209

(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) ゼロは千米ドル単位未満の場合があります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

(A) ピムコ バミニューダ バンクローン ファンド A
(2024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%				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.				
4.330% due 11/01/2024	\$ 4	\$ 4		
Brown Brothers Harriman & Co.				
4.330% due 11/01/2024	7	7		
Citibank N.A.				
4.330% due 11/01/2024	43	43		
DBS Bank Ltd.				
4.330% due 11/01/2024	27	27		
DnB Bank ASA				
4.330% due 11/01/2024	15	15		
JPMorgan Chase Bank N.A.				
4.330% due 11/01/2024	104	104		
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
4.330% due 11/01/2024	41	41		
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.				
4.330% due 11/01/2024	29	29		
	270			
U.S. TREASURY BILLS (a) 2.8%				
4.542% due 12/26/2024 (c)	2,400	2,383		
4.544% due 01/23/2025	1,400	1,386		
	3,789			
Total Short-Term Instruments	4,039			
(Cost \$4,039)				
Total Investments in Securities	4,039			
(Cost \$4,039)				
口数				
INVESTMENTS IN AFFILIATES 97.9%				
OTHER INVESTMENT COMPANIES 97.9%				
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M)				
(Cost \$97,230)	8,430,787	133,375		
Total Investments in Affiliates	133,375			
(Cost \$97,230)				
Total Investments 100.9%	\$ 137,414			
(Cost \$101,269)				
Financial Derivative Instruments (b) (0.9%)	(1,202)			
(Cost or Premiums, net \$0)				
Other Assets and Liabilities, net (0.0%)	(3)			
Net Assets 100.0%	\$ 136,209			

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	資産	負債
BPS	11/2024	\$ 80	JPY	\$ 12,184	\$ 0	\$ 0	\$ 0
MYI	11/2024	14		2,200	0	0	0
				\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

I (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	11/2024	JPY	34,146	\$	229	\$ 5	\$ 0	
BOA	11/2024	\$	174	JPY	25,500	0	(7)	
BPS	11/2024	JPY	1,259,190	\$	8,217	0	(51)	
BPS	11/2024	\$	740	JPY	105,897	0	(45)	
BPS	12/2024		8,202		1,252,370	51	0	
BCR	11/2024	JPY	161,233	\$	1,061	3	0	
BCR	11/2024	\$	170	JPY	24,173	0	(11)	
BCR	12/2024		994		150,819	0	0	
CBK	11/2024	JPY	1,970	\$	13	0	0	
FAR	11/2024	\$	6,761	JPY	969,565	0	(396)	
GLM	11/2024	JPY	319,571	\$	2,090	0	(9)	
GLM	12/2024	\$	2,090	JPY	318,415	9	0	
MBC	11/2024	JPY	14,219	\$	94	1	0	
MBC	11/2024	\$	11	JPY	1,683	0	0	
MYI	11/2024	JPY	14,917	\$	98	0	0	
RBC	11/2024		117,677		773	0	0	
RBC	11/2024	\$	591	JPY	84,118	0	(38)	
RBC	12/2024		773		117,254	0	0	
SCX	11/2024	JPY	115,670	\$	759	0	0	
SCX	11/2024	\$	569	JPY	81,093	0	(37)	
SCX	12/2024		759		115,253	0	0	
TOR	11/2024		4,573		658,031	0	(252)	
UAG	11/2024	JPY	844,403	\$	5,517	0	(27)	
UAG	11/2024	\$	6,621	JPY	943,813	0	(425)	
UAG	12/2024		5,517		841,355	27	0	
						\$ 96	\$ (1,298)	
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$ 96	\$ (1,298)	

(B) ピムコ バミューダ バンクローン ファンド(M)
(2024年10月31日現在)

額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	
INVESTMENTS IN SECURITIES 104.1%						
BANK LOAN OBLIGATIONS 57.4%						
Advantage Loyalty IP Ltd. 9.629% due 04/20/2028	\$ 2,065	\$ 2,127		Caesars Entertainment, Inc. 7.435% due 02/06/2030	\$ 1,299	
ABC Intermediate Holdings 2 LLC 7.446% due 12/21/2028	1,281	1,285		7.435% due 02/06/2031	\$ 299	
Acrisure LLC 8.009% due 11/06/2030	1,308	1,308		Carnival Corp. 7.435% due 08/08/2027	667	
Alliant Holdings Intermediate LLC 7.759% due 09/19/2031	484	482		7.435% due 10/18/2028	670	
Alied Universal Holdco LLC 8.553% due 05/12/2028	829	828		Cast & Crew LLC 8.435% due 12/29/2028	200	
Alpha Generation LLC 7.446% due 09/30/2031	125	125		8.435% due 12/29/2028	201	
Alter BidCo, Inc. 10.399% due 02/01/2030	1,000	981		Cengage Learning, Inc. 9.538% due 03/24/2031	298	
Altice France S.A. 10.156% due 08/15/2028	1,339	1,076		Central Parent LLC 7.854% due 07/06/2029	473	
Amentum Holdings, Inc. 6.935% due 09/29/2031	375	375		Century De Buys LLC 8.605% due 10/30/2030	1,388	
Amer Sports Co. 7.354% due 02/17/2031	304	305		8.605% due 10/30/2030	174	
Amneal Pharmaceuticals LLC 10.185% due 05/04/2028	466	475		Chariot Buyer LLC 8.035% due 11/03/2028	175	
AmWINS Group, Inc. 7.050% due 02/19/2028	473	473		Charter Next Generation, Inc. 7.685% due 12/01/2027	891	
Anytys Agency Borrower, Inc. 8.435% due 02/28/2028	693	696		Chobani LLC 8.435% due 10/25/2027	891	
Applied Systems, Inc. 7.604% due 02/24/2031	1,275	1,279		Clarios Global LP 7.185% due 05/06/2030	695	
Arches Buyer, Inc. 8.035% due 12/06/2027	518	498		Cloud Software Group, Inc. 8.604% due 03/30/2029	699	
Arteria Services LLC 9.104% due 02/15/2031	448	443		Cloudera, Inc. 8.535% due 10/08/2028	821	
AS Mileage Plan IP Ltd. 6.656% due 10/15/2031	475	474		Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. 7.860% due 04/13/2029	823	
Ascend Learning LLC 8.285% due 12/11/2028	1,056	1,057		CMG Media Corp. 8.204% due 12/17/2026	1,625	
Aspire Bakeries Holdings LLC TBD% due 12/23/2030	600	601		Coherent Corp. 7.185% due 07/02/2029	1,380	
AssuredPartners, Inc. TBD% due 02/14/2031	1,822	1,827		Cohesity, Inc. TBD% due 03/08/2031	1,380	
Asurion LLC 8.935% due 09/19/2030	1,797	1,779		Cornerstone Building Brands, Inc. 8.154% due 04/12/2028	1,459	
athenehealth Group, Inc. 7.935% due 02/15/2029	2,199	2,196		8.904% due 05/15/2031	1,460	
AVSC Holding Corp. 1.000-9.285% due 10/15/2026	701	702		Cornerstone OnDemand, Inc. 9.304% due 05/15/2031	1,459	
Bausch + Lomb Corp. 8.095% due 05/10/2027	687	687		CoreLogic, Inc. 8.650% due 04/06/2026	648	
8.685% due 09/29/2028	516	518		CoreLogic, Inc. 8.650% due 04/06/2026	595	
Bausch Health Cos., Inc. 10.035% due 02/01/2027	511	501		Cornerstone OnDemand, Inc. 4.685% due 10/16/2028	399	
BCPE Empire Holdings, Inc. 8.185% due 12/11/2028	1,139	1,141		Creative Artists Agency LLC 7.435% due 10/01/2031	391	
Belron Finance 2019 LLC 7.536% due 10/16/2031	700	703		CSC Holdings LLC 7.173% due 04/15/2027	623	
BIP PipeCo Holdings LLC 7.090% due 12/06/2030	439	440		Cube Industries Buyer, Inc. 8.132% due 10/09/2031	588	
Blackhawk Network Holdings, Inc. 9.685% due 03/12/2029	399	401		Deerfield Dakota Holding LLC 8.354% due 04/09/2027	600	
Booz Newco Borrower LLC 7.104% due 01/31/2031	1,721	1,728		Discovery Energy Holding Corp. 10.091% due 08/02/2029	601	
Bover Parent Co., Inc. 8.335% due 07/30/2031	1,301	1,299		Dragon Buyer, Inc. 7.854% due 09/30/2031	792	
Broadstreet Partners, Inc. 7.935% due 06/13/2031	175	175		DirecTV Financing LLC 5% due 08/02/2029	782	
Brown Group Holding LLC 7.435% due 07/01/2031	538	539		Edelman Financial Engines Center LLC 7.935% due 04/07/2028	398	
					5% due 08/02/2029	
					Endeavor International Group Holdings, Inc. 8.471% due 02/10/2028	499
					Entain PLC 8.014% due 10/31/2029	502
					Epic Crude Services LP 7.656% due 10/10/2031	502
					EPIC Y-Grade Services LP 10.601% due 06/29/2029	575
					eResearchTechnology, Inc. 8.685% due 02/04/2027	575
					Feritita Entertainment LLC 8.536% due 01/27/2029	693
					Fiesta Purchaser, Inc. 8.685% due 02/12/2031	695
					First Advantage Holdings LLC TBD% due 09/19/2031	925
					First Student Bidco, Inc. 7.865% due 07/21/2028	926
					Focus Financial Partners LLC 0.500% due 09/15/2031 (b)	926
					Garda World Security Corp. 7.935% due 09/11/2031	926
					Globe Health Holdings LLC 8.495% due 06/27/2031	926
					Foundation Building Materials, Inc. 8.585% due 01/29/2031	926
					Frontier Communications Holdings LLC 8.763% due 07/01/2031	926
					Gulfside Supply, Inc. 7.784% due 06/17/2031	926
					Great Outdoors Group LLC 8.550% due 03/06/2028	926
					GTCR Everest Borrower LLC 7.604% due 09/05/2031	926
					Hanger, Inc. TBD% due 10/23/2031	926
					Hib International Ltd. 7.367% due 06/20/2030	926
					Hudson River Trading LLC 8.319% due 03/20/2028	926
					Hunter Douglas Holding BV 8.571% due 02/26/2029	926
					Icon Parent, Inc. TBD% due 09/11/2031	926
					Ineos U.S. Finance LLC 8.435% due 02/07/2031	926
					Informatica LLC 8.935% due 10/27/2028	926
					IRB Holding Corp. 7.535% due 12/15/2027	926
					ISolved, Inc. 8.185% due 10/15/2030	926
					Johnstone Supply LLC 7.851% due 06/09/2031	926
					June Purchaser LLC TBD% due 09/11/2031	926
					LBM Acquisition LLC 8.668% due 06/06/2031	926

額面金額 (単位:千)		時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)		時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)		時価 (単位:千)	
LC Ahab U.S. Bidco LLC				Peer Holding III BV				Tidal Waste & Recycling Holdings LLC			
8.185% due 05/01/2031	\$ 400	\$ 402		7.604% due 07/01/2031	\$ 250	\$ 251		TBD% due 10/03/2031	\$ 475	\$ 476	
Leia Fincos U.S. LLC				Pegasus BidCo BV				TK Elevator Midco GmbH			
7.887% due 07/02/2031	425	422		7.648% due 07/12/2029	273	274		8.588% due 04/30/2030	1,323	1,328	
Life Time, Inc.				Peraton Corp				TransDigm, Inc.			
TBD% due 10/22/2031	250	250		8.535% due 02/01/2028	1,656	1,607		7.104% due 02/28/2031	315	316	
LifePoint Health, Inc.				PetSmart LLC				7.354% due 03/22/2030	535	536	
8.406% due 05/17/2031	1,076	1,078		8.535% due 02/11/2028	821	817		Travel + Leisure Co.			
8.632% due 05/17/2031	175	175		PG Polaris Bidco SARL				8.095% due 12/14/2029	496	499	
Madison IAO LLC				7.604% due 03/26/2031	449	450		Trident TPI Holdings, Inc.			
7.889% due 06/21/2028	688	688		Phoenix Guarantor, Inc.				8.188% due 09/15/2028	397	399	
Madison Safety & Flow LLC				7.935% due 02/21/2031	1,079	1,080		Triton Water Holdings, Inc.			
7.968% due 09/26/2031	250	251		Planet U.S. Buyer LLC				8.115% due 03/31/2028	786	788	
Masorange Holdco Ltd.				8.604% due 02/07/2031	299	300		8.604% due 03/31/2028	620	623	
8.104% due 03/25/2031	299	299		PMHC II, Inc.				Trust Insurance Holdings LLC			
Mauser Packaging Solutions Holding Co.				9.058% due 04/23/2029	595	589		7.854% due 05/06/2031	1,100	1,103	
8.346% due 04/15/2027	96	96		Polaris Newco LLC				U.S. Renal Care, Inc.			
Mavis Tire Express Services Topco Corp.				8.847% due 06/02/2028	2,141	2,128		9.800% due 06/20/2028	473	438	
8.185% due 05/04/2028	794	797		Project Alpha Intermediate Holding, Inc.				UKG, Inc.			
McAfee Corp.				8.335% due 10/28/2030	1,020	1,025		7.617% due 02/10/2031	2,042	2,047	
8.100% due 03/01/2029	2,581	2,581		Proofpoint, Inc.				United Airlines, Inc.			
McGraw-Hill Education, Inc.				7.685% due 08/31/2028	1,355	1,357		7.385% due 02/22/2031	896	899	
8.604% due 08/06/2031	490	492		Rackspace Finance LLC				United Talent Agency LLC			
Medline Borrower LP				7.683% due 05/15/2028	122	74		8.568% due 07/07/2028	497	501	
7.435% due 10/23/2028	2,074	2,078		Radiate Holdco LLC				Univision Communications, Inc.			
MH Sub 1 LLC				TBD% due 09/25/2026	1,022	901		8.050% due 01/31/2029	583	575	
8.935% due 05/03/2028	2,074	2,063		Raven Acquisition Holdings LLC				UPC Financing Partnership			
MI Windows & Doors LLC				7.685% due 06/21/2029	918	912		7.825% due 01/31/2029	319	319	
7.685% due 03/28/2031	349	351		RealPage, Inc.				Varsity Brands, Inc.			
Mitchell International, Inc.				7.800% due 04/24/2028	1,315	1,298		8.821% due 08/26/2031	400	399	
7.935% due 06/17/2031	250	248		Renaissance Holding Corp.				Virgin Media Bristol LLC			
Modena Buyer LLC				8.935% due 04/05/2030	1,092	1,095		7.418% due 01/31/2028	325	316	
9.104% due 07/01/2031	500	480		Restoration Hardware, Inc.				7.724% due 03/31/2031	700	681	
Mosel Bidco SE				7.300% due 10/20/2028	423	409		VS Buyer LLC			
9.104% due 09/16/2030	600	605		Rockpoint Gas Storage Partners LP				8.036% due 04/12/2031	848	850	
Motion Acquisition Ltd.				8.363% due 09/12/2031	950	949		Wand Newco 3, Inc.			
8.104% due 11/12/2029	697	667		Scientific Games Holdings LP				7.854-7.935% due 01/30/2031	399	399	
Naked Juice LLC				7.590% due 04/04/2029	728	726		WaterBridge Midstream Operating LLC			
7.954% due 01/24/2029	518	391		Sedgwick Claims Management Services, Inc.				9.393% due 06/27/2029	225	221	
National Mento Holdings, Inc.				7.585% due 07/31/2031	893	894		Waterbridge NDB Operating LLC			
8.454% due 03/02/2028	24	24		Select Medical Corp.				9.603% due 05/10/2029	500	500	
8.454-8.535% due 03/02/2028	845	831		7.685% due 03/06/2027	217	218		Wehrops Luxembourg Sarl			
NCR Atleos Corp.				SkyMiles IP Ltd.				8.685% due 03/28/2031	498	500	
8.397% due 03/27/2029	356	357		8.367% due 10/20/2027	730	745		WEC U.S. Holdings Ltd.			
Neon Maple Purchaser, Inc.				Stetco Health Holdings LLC				7.595% due 01/27/2031	1,084	1,086	
TBD% due 07/18/2031	800	798		7.835% due 05/30/2031	625	627		Whatabands LLC			
Neptune BidCo U.S., Inc.				Speedster BidCo GmbH				7.435% due 08/03/2028	755	756	
9.758% due 04/11/2029	1,425	1,321		TBD% due 10/17/2031	500	500		White Cap Supply Holdings LLC			
NGP XI Midstream Holdings LLC				Spin Holdco, Inc.				7.935% due 01/19/2029	1,034	1,033	
8.604% due 07/25/2031	400	401		9.256% due 03/04/2028	372	325		Windsor Holdings III LLC			
Nielsen Consumer, Inc.				Spring Education Group, Inc.				8.259% due 08/01/2030	397	400	
9.435% due 03/06/2028	350	350		8.604% due 10/04/2030	298	300		Windstream Services LLC			
Nouryon Finance BV				Star Parent, Inc.				9.707% due 10/01/2031	300	302	
8.628% due 04/03/2028	891	897		8.354% due 09/27/2030	746	732		Wrench Group LLC			
Olympus Water U.S. Holding Corp.				Stubhub Holdco Sub LLC				8.865% due 10/30/2028	995	983	
8.104% due 06/20/2031	46	46		9.435% due 03/15/2030	688	688		Xplor T1 LLC			
OMNIA Partners LLC				Surgery Center Holdings, Inc.				8.854% due 06/24/2031	400	403	
7.887% due 07/25/2030	819	821		7.495% due 12/19/2030	597	599		Zayo Group Holdings, Inc.			
Organon & Co.				11.604% due 05/13/2027	398	397		7.800% due 03/09/2027	819	772	
7.259% due 05/19/2031	846	847		Tacaia Investment Corp.				8.935% due 03/09/2027	504	481	
Oryx Midstream Services Permian Basin LLC				8.185% due 01/31/2031	474	476		Zelis Payments Buyer, Inc.			
7.918% due 10/05/2028	686	687		Tempo Acquisition LLC				TBD% due 10/25/2031	500	498	
Oscar AcquisitionCo LLC				6.935% due 08/31/2028	731	732		Ziggo Financing Partnership			
8.854% due 04/29/2029	442	439		Temporal Sealy International, Inc.				7.418% due 04/30/2028	1,100	1,086	
Osmosis Buyer Ltd.				TBD% due 10/03/2031	475	475		Total Bank Loan Obligations (Cost \$152,850)		153,328	
8.357% due 07/31/2028	1,459	1,463		Terex Corp.				CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%			
Pactiv Evergreen, Inc.				6.685% due 10/08/2031	500	501		BANKING & FINANCE 0.5%			
7.185% due 09/24/2028	283	284		TGP Holdings III LLC				Alliant Holdings Intermediate LLC			
Paraxel International, Inc.				8.035% due 06/29/2028	400	380		7.000% due 01/15/2031	500	504	
7.685% due 11/15/2028	1,590	1,591									

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Panther Escrow Issuer LLC		
7.125% due 06/01/2031	\$ 200	\$ 205
	709	
INDUSTRIALS 1.1%		
Olympus Water U.S. Holding Corp.		
7.125% due 10/01/2027	350	356
Organon & Co.		
7.875% due 05/15/2034	100	103
Rand Parent LLC		
8.500% due 02/15/2030	1,000	999
Stagwell Global LLC		
5.625% due 08/15/2029	325	309
	1,767	
UTILITIES 0.2%		
Level 3 Financing, Inc.		
11.000% due 11/15/2029	313	354
Total Corporate Bonds & Notes	2,830	
(Cost \$2,779)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.9%		
REPURCHASE AGREEMENTS (d) 2.9%		
	4,500	
TIME DEPOSITS 0.8%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	20	20
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.330% due 11/01/2024	33	33
Citibank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	211	211
DBS Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	131	131
DnB Bank ASA		
4.330% due 11/01/2024	74	74
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	512	512
Royal Bank of Canada		
4.330% due 11/01/2024	2	2
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
2.340% due 11/01/2024 EUR	1	1
4.330% due 11/01/2024 \$	204	204
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	145	145
	1,333	
U.S. TREASURY BILLS 1.2%		
4.661% due 12/03/2024 (c)	1,900	1,892
Total Short-Term Instruments	7,725	
(Cost \$7,725)		
Total Investments in Securities (a) 104.1%	\$ 163,883	
(Cost \$163,354)		
Financial Derivative Instruments (e)(f) 0.2%	351	
(Cost or Premiums, net \$(169))		
Other Assets and Liabilities, net (4.3%)	(6,830)	
Net Assets 100.0%	\$ 157,404	

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, 2024 is 93.8% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 10.3% 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⁾
JPS	4.940%	10/31/2024	11/01/2024	\$ 4,500	U.S. Treasury Notes 0.625% due 05/15/2030	\$ (4,590)	\$ 4,500	\$ 4,501
Total Repurchase Agreements						\$ (4,590)	\$ 4,500	\$ 4,501

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, 2024:

取引相手	レポ契約の受取	リバースレボの支払	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)	ネットエクスポートヤー ⁽²⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
JPS	\$ 4,501	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 4,501	\$ (4,590)	\$ (89)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 4,501	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 4,501		

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ 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.

The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2024 was \$586 at a weighted average interest rate of 4.576%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

(e) 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	資産	負債
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2024	5	\$ (21)	\$ 0	\$ 0	\$ (1)
Total Futures Contracts				\$ (21)	\$ 0	\$ 0	\$ (1)

SWAP AGREEMENTS:

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	市場価格	未実現評価(損)益		変動証拠金	
						資産	負債	資産	負債
Receive	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	06/20/2026	\$ 11,400	\$ 53	\$ (15)	\$ 3	\$ 0	\$ 0
Receive ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2026	15,675	36	219	5	0	0
Pay ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	12/18/2026	40,500	123	(169)	0	0	(8)
Receive ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	1,700	0	56	2	0	0
Receive ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2031	750	0	32	1	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2034	1,050	(8)	(1)	0	0	(1)
Total Swap Agreements					\$ 204	\$ 122	\$ 11	\$ (9)	

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, 2024:

Cash of \$435 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2024. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	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				
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 11	\$ 11	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ (9)	\$ (10)			

⁽¹⁾ 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.

(f) 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	
				資産	負債
CBK	11/2024	EUR	46	\$ 51	\$ 0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 1	\$ 0

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	未実現評価（損）益		スワップの価値	
							支払/(受取)	資産	負債	
JPM	Receive	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	\$ 12,200	12/20/2024	\$ (83)	\$ 341	\$ 258	\$ 0
	Receive	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index					5,500	115	44	0
MYC	Receive	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	2,800	12/20/2024	(71)	(15)	47	0
								\$ (169)	\$ 518	\$ 349
Total Swap Agreements								\$ 62	\$ 0	\$ 0

マネー・マーケット・マザーファンド

《第41期》決算日2025年5月20日

[計算期間：2024年11月21日～2025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41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41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	期騰落率	債組入比率	券率	債先物比率	券率	純資産額
							百万円
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
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

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、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	券率	債先物比率	券率
						円
(期首) 2024年11月20日	10,189	—	—	—	—	—
11月末	10,190	0.0	—	—	—	—
12月末	10,191	0.0	—	—	—	—
2025年1月末	10,193	0.0	—	—	—	—
2月末	10,197	0.1	—	—	—	—
3月末	10,201	0.1	—	—	—	—
4月末	10,208	0.2	—	—	—	—
(期末) 2025年5月20日	10,211	0.2	—	—	—	—

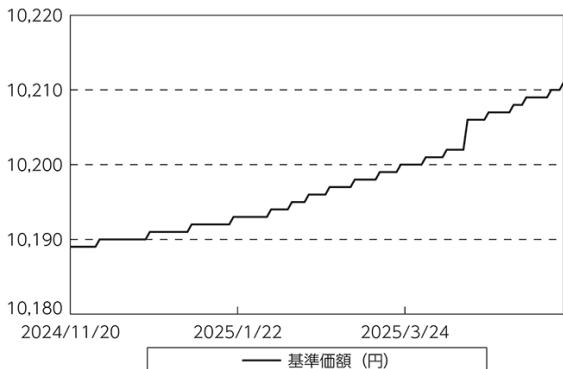
(注) 謄落率は期首比。

(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



●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。

●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。

○1万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025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

(2024年11月21日～2025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 810,270,423	千円 809,484,240

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025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

(2025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 5,198,797	% 12.8

(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 5,198,797	% 12.8
コール・ローン等、その他	35,279,000	87.2
投資信託財産総額	40,477,797	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コレ・ローン等	40,477,797,928
その他有価証券(評価額)	35,278,553,389
未収利息	5,198,797,053
447,486	
(B) 負債	733
未払解約金	733
(C) 純資産総額(A-B)	40,477,797,195
元本	39,641,402,603
次期繰越損益金	836,394,592
(D) 受益権総口数	39,641,402,603口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,211円

<注記事項>

①期首元本額 5,368,633,626円

期中追加設定元本額 63,750,440,572円

期中一部解約元本額 29,477,671,595円

また、1口当たり純資産額は、期末1.0211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)

MUKAM バランス・イノベーション (株式抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	13,841,935,168円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	6,876,897,464円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)	4,456,958,183円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	3,602,977,182円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	3,227,925,217円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	2,899,813,927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	1,742,982,315円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	1,618,842,425円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	611,391,065円
マネーブールファンド (FOF's用) (適格機関投資家限定)	566,883,520円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	117,696,083円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンド>	28,182,861円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンドA>	20,053,135円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	14,767,388円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ヨーロ円プレミアム (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<マネーブールファンド>	1,329,590円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,223円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	98,222円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	98,222円
テンプルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オーブン (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<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	9,822円
<DC>ペイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ペイリー・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

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	18,125,452
(B) 当期損益金(A)	18,125,452
(C) 前期繰越損益金	101,474,603
(D) 追加信託差損益金	1,312,189,247
(E) 解約差損益金	△ 595,394,710
(F) 計(B+C+D+E)	836,394,592
次期繰越損益金(F)	836,394,592

(注) (D) 追加信託差損益金 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 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。

ペイリー・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
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<米ドルコース>（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
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	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
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
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 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
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<ブラジルレアルコース>（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<資源国バスケット通貨コース>（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<アジア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<メキシコペソコース>（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>（年2回分配型）	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<メキシコペソコース>（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 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<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
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<米ドルヘッジ型>（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>（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<米ドルヘッジ型>（年1回決算型）	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
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
PIMCO インカム戦略ファンド<年2回分配型>	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
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
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
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
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
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>（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<為替ヘッジなし>（年2回決算型）	9,821円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	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
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
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
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,821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
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
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	9,819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）	9,817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)	9,816円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	9,815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)	9,814円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース> (年2回分配型)	9,813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	39,641,402,603円

[お 知 ら せ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)