

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。

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 券 組 入 比 | 券 率 | 債 券 先 物 比 | 券 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 | 純 資 産 総 額 |
|-------------------|------------|------------|------------|----------|--------------|--------|--------------|--------|--------------------|--------------|
| | | 税 込 分 配 | み 金 騰 落 | 中 率 | | | | | | |
| 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 | 証 券 率 |
|-------|-------------|-------|-------|---------|-----|---------|-----|---------------|-------|
| | | | 騰 落 率 | | | | | | |
| 第137期 | (期 首) | 円 | % | % | % | % | % | | |
| | 2025年4月11日 | 8,750 | — | — | — | — | — | 98.0 | |
| | 4月末 | 8,747 | △0.0 | — | — | — | — | 98.0 | |
| | (期 末) | | | | | | | | |
| 第138期 | 2025年5月12日 | 8,959 | 2.4 | — | — | — | — | 98.1 | |
| | (期 首) | | | | | | | | |
| | 2025年5月12日 | 8,919 | — | — | — | — | — | 98.1 | |
| | 5月末 | 8,947 | 0.3 | — | — | — | — | 98.3 | |
| 第139期 | (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140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) | | | | | | | | |
| 第141期 | 2025年7月11日 | 9,092 | — | — | — | — | — | 98.0 | |
| | 7月末 | 9,258 | 1.8 | — | — | — | — | 98.4 | |
| | (期 末) | | | | | | | | |
| | 2025年8月12日 | 9,204 | 1.2 | — | — | — | — | 98.0 | |
| 第142期 | (期 首) | | | | | | | | |
| | 2025年8月12日 | 9,164 | — | — | — | — | — | 98.0 | |
| | 8月末 | 9,118 | △0.5 | — | — | — | — | 98.5 | |
| | (期 末) | | | | | | | | |
| 第143期 | 2025年9月11日 | 9,170 | 0.1 | — | — | — | — | 98.0 | |
| | (期 首) | | | | | | | | |
| | 2025年9月11日 | 9,130 | — | — | — | — | — | 98.0 | |
| | 9月末 | 9,237 | 1.2 | — | — | — | — | 98.3 | |
| 第144期 | (期 末) | | | | | | | | |
| | 2025年10月14日 | 9,422 | 3.2 | — | — | — | — | 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



| | |
|--------|--------|
| 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

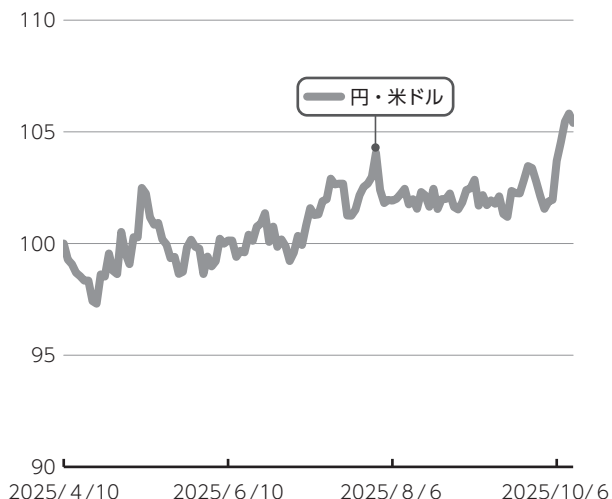
▶ 投資環境について

▶ 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ったこと等を背景に、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、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（FRB）は、移民政策の厳格化、AI主導の労働市場の混乱、関税関連のショックのバランスをとるといった難しい政策運営を強いられるものの、年内に50bps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。

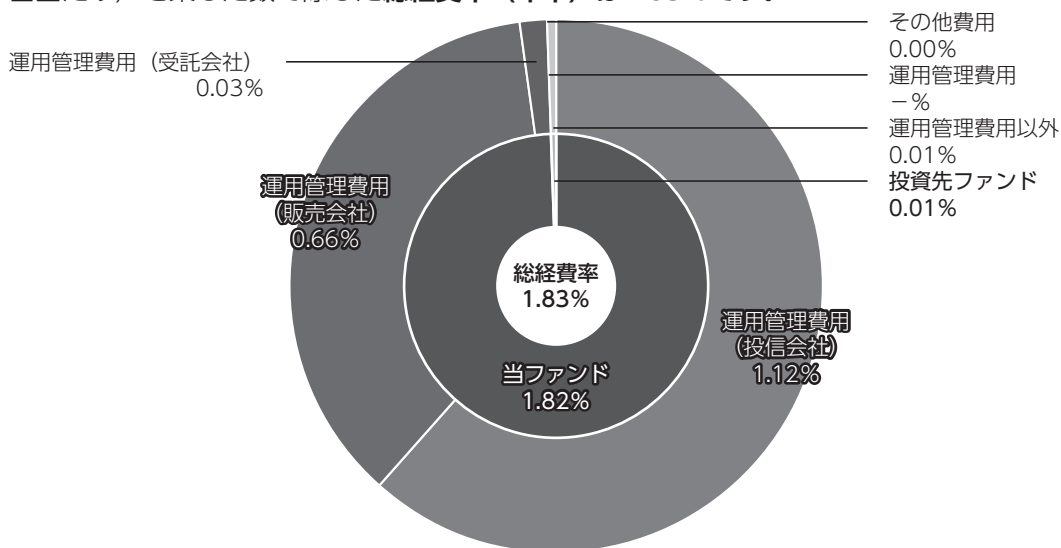
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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 12 | 千円 130,425 | 千口 26 | 千円 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 352 | 千口 339 | 千円 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 | 口数 | 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 |

○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 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 3,697,334,416 | 3,699,118,077 | 3,744,557,464 | 3,730,317,125 | 3,698,747,531 | 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 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 22,943,371 | 22,577,892 | 21,570,821 | 21,893,477 | 20,983,823 | 20,414,425 |
| 受取配当金 | 22,913,304 | 22,551,108 | 21,542,266 | 21,863,693 | 20,956,957 | 20,381,542 |
| 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・繰越大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。

○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, 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。

(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 |
| | 3,769 | |
| 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 |
| BPS | 11/2024 | \$ | JPY | 12,184 | \$ 0 |
| MYI | 11/2024 | 14 | 2,200 | 0 | 0 |
| | | | | \$ 0 | \$ 0 |

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 | 11/2024 | JPY 34,146 | \$ 229 | \$ 5 | \$ 0 |
| BOA | 11/2024 | \$ 174 | JPY 25,500 | 0 | (7) |
| BPS | 11/2024 | JPY 1,259,190 | \$ 8,217 | 0 | (51) |
| BPS | 11/2024 | \$ 740 | JPY 105,897 | 0 | (45) |
| BPS | 12/2024 | 8,202 | 1,252,370 | 51 | 0 |
| BRC | 11/2024 | JPY 161,233 | \$ 1,061 | 3 | 0 |
| BRC | 11/2024 | \$ 170 | JPY 24,173 | 0 | (11) |
| BRC | 12/2024 | 994 | 150,919 | 0 | 0 |
| CBK | 11/2024 | JPY 1,970 | \$ 13 | 0 | 0 |
| FAR | 11/2024 | \$ 6,761 | JPY 969,565 | 0 | (396) |
| GLM | 11/2024 | JPY 319,571 | \$ 2,090 | 0 | (9) |
| GLM | 12/2024 | \$ 2,090 | JPY 318,415 | 9 | 0 |
| MBC | 11/2024 | JPY 14,219 | \$ 94 | 1 | 0 |
| MBC | 11/2024 | \$ 11 | JPY 1,683 | 0 | 0 |
| MYI | 11/2024 | JPY 14,917 | \$ 98 | 0 | 0 |
| RBC | 11/2024 | 117,677 | 773 | 0 | 0 |
| RBC | 11/2024 | \$ 591 | JPY 84,118 | 0 | (38) |
| RBC | 12/2024 | 773 | 117,254 | 0 | 0 |
| SCX | 11/2024 | JPY 115,670 | \$ 759 | 0 | 0 |
| SCX | 11/2024 | \$ 569 | JPY 81,093 | 0 | (37) |
| SCX | 12/2024 | 759 | 115,253 | 0 | 0 |
| TOR | 11/2024 | 4,573 | 658,031 | 0 | (252) |
| UAG | 11/2024 | JPY 844,403 | \$ 5,517 | 0 | (27) |
| UAG | 11/2024 | \$ 6,621 | JPY 943,813 | 0 | (425) |
| UAG | 12/2024 | 5,517 | 841,355 | 27 | 0 |
| | | | | \$ 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% | | | Caesars Entertainment, Inc. | | | EMRLD Borrower LP | | |
| BANK LOAN OBLIGATIONS 97.4% | | | 7.435% due 02/06/2030 | \$ 1,299 | \$ 1,302 | 7.557% due 08/04/2031 | \$ 225 | \$ 225 |
| Advantage Loyalty LP Ltd. | | | 7.435% due 02/06/2031 | 299 | 299 | Endo Finance Holdings, Inc. | | |
| 9.629% due 04/20/2028 | \$ 2,065 | \$ 2,127 | Carnival Corp. | | | 8.707% due 04/23/2031 | 400 | 401 |
| ABG Intermediate Holdings 2 LLC | | | 7.435% due 08/08/2027 | 667 | 670 | Endurance International Group Holdings, Inc. | | |
| 7.446% due 12/21/2028 | 1,281 | 1,285 | 7.435% due 10/18/2028 | 200 | 201 | 8.471% due 02/10/2028 | 1,087 | 990 |
| Acisire LLC | | | Cast & Crew LLC | | | Entain PLC | | |
| 8.009% due 11/06/2030 | 1,308 | 1,308 | 8.435% due 12/29/2028 | 298 | 292 | 8.014% due 10/31/2029 | 198 | 198 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC | | | Cengage Learning, Inc. | | | Epic Crude Services LP | | |
| 7.759% due 09/19/2031 | 484 | 482 | 9.538% due 03/24/2031 | 473 | 475 | 7.656% due 10/10/2031 | 375 | 375 |
| Allied Universal Holdco LLC | | | Central Parent LLC | | | EPIC Y-Grade Services LP | | |
| 8.535% due 05/12/2028 | 829 | 828 | 7.854% due 07/06/2029 | 1,388 | 1,380 | 10.601% due 06/29/2029 | 575 | 575 |
| Alpha Generation LLC | | | Century De Buyer LLC | | | eResearchTechnology, Inc. | | |
| 7.446% due 09/30/2031 | 125 | 125 | 8.605% due 10/30/2030 | 174 | 175 | 8.685% due 02/04/2027 | 693 | 695 |
| Altar BidCo, Inc. | | | Chariot Buyer LLC | | | Ferfitita Entertainment LLC | | |
| 10.399% due 02/01/2030 | 1,000 | 981 | 8.035% due 11/03/2028 | 891 | 891 | 8.536% due 01/27/2029 | 1,090 | 1,092 |
| Altice France S.A. | | | Charter Next Generation, Inc. | | | Fiesta Purchaser, Inc. | | |
| 10.156% due 08/15/2028 | 1,339 | 1,076 | 7.685% due 12/01/2027 | 1,625 | 1,628 | 8.685% due 02/12/2031 | 524 | 526 |
| Amentum Holdings, Inc. | | | Chobani LLC | | | First Advantage Holdings LLC | | |
| 6.935% due 09/29/2031 | 375 | 375 | 8.435% due 10/25/2027 | 695 | 699 | TBD% due 09/19/2031 | 475 | 476 |
| Amer Sports Co. | | | Clarios Global LP | | | First Student Bidco, Inc. | | |
| 7.354% due 02/17/2031 | 304 | 305 | 7.185% due 05/06/2030 | 821 | 823 | 7.865% due 07/21/2028 | 925 | 926 |
| Amneal Pharmaceuticals LLC | | | Cloud Software Group, Inc. | | | Focus Financial Partners LLC | | |
| 10.185% due 05/04/2028 | 466 | 475 | 8.604% due 03/30/2029 | 1,944 | 1,946 | 0.500% due 09/15/2031 (b) | 70 | 70 |
| AmWINS Group, Inc. | | | Cloudera, Inc. | | | 7.935% due 09/11/2031 | 655 | 656 |
| 7.050% due 02/19/2028 | 473 | 473 | 8.535% due 10/08/2028 | 499 | 492 | Fortress Intermediate 3, Inc. | | |
| Amynta Agency Borrower, Inc. | | | Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. | | | 8.435% due 06/27/2031 | 675 | 675 |
| 8.435% due 02/28/2028 | 693 | 696 | 7.860% due 04/13/2029 | 1,460 | 1,459 | Foundation Building Materials, Inc. | | |
| Applied Systems, Inc. | | | CMG Media Corp. | | | 8.585% due 01/29/2031 | 249 | 246 |
| 7.604% due 02/24/2031 | 1,275 | 1,279 | 8.204% due 12/17/2026 | 648 | 595 | Frontier Communications Holdings LLC | | |
| Archex Buyer, Inc. | | | Coherent Corp. | | | 8.763% due 07/01/2031 | 350 | 353 |
| 8.035% due 12/08/2027 | 518 | 498 | 7.185% due 07/02/2029 | 797 | 799 | Garda World Security Corp. | | |
| Artera Services LLC | | | Cohesity, Inc. | | | 8.286% due 02/01/2029 | 794 | 794 |
| 9.104% due 02/15/2031 | 448 | 443 | TBD% due 03/08/2031 | 442 | 442 | Genesys Cloud Services Holdings I LLC | | |
| AS Mileage Plan IP Ltd. | | | Commscope, Inc. | | | 7.685% due 12/01/2027 | 857 | 860 |
| 6.656% due 10/15/2031 | 475 | 474 | 8.050% due 04/06/2026 | 399 | 391 | Global Medical Response, Inc. | | |
| Ascend Learning LLC | | | CoreLogic, Inc. | | | 0.750-9.509% due 10/31/2028 | 805 | 803 |
| 8.285% due 12/11/2028 | 1,056 | 1,057 | 8.300% due 06/02/2028 | 1,417 | 1,413 | Golden State Foods LLC | | |
| Aspire Bakeries Holdings LLC | | | Cornerstone Building Brands, Inc. | | | TBD% due 10/07/2031 | 475 | 476 |
| TBD% due 12/23/2030 | 600 | 601 | 8.154% due 04/12/2028 | 738 | 727 | Great Outdoors Group LLC | | |
| AssuredPartners, Inc. | | | 9.304% due 05/15/2031 | 300 | 299 | 8.550% due 03/06/2028 | 1,657 | 1,663 |
| TBD% due 02/14/2031 | 1,822 | 1,827 | Cornerstone OnDemand, Inc. | | | GTCR Everest Borrower LLC | | |
| Asurion LLC | | | 4.685% due 10/16/2028 | 623 | 588 | 7.604% due 09/05/2031 | 500 | 499 |
| 8.935% due 09/19/2030 | 1,797 | 1,779 | Cotiviti, Inc. | | | Gulfside Supply, Inc. | | |
| athenahealth Group, Inc. | | | 8.094% due 05/01/2031 | 1,791 | 1,794 | 7.784% due 06/17/2031 | 372 | 373 |
| 7.935% due 02/15/2029 | 2,199 | 2,196 | CPPIB OVM Member U.S. LLC | | | Hanger, Inc. | | |
| AVSC Holding Corp. | | | 7.854% due 08/20/2031 | 600 | 603 | TBD% due 10/23/2031 | 350 | 351 |
| 1.000-9.285% due 10/15/2026 | 701 | 702 | CQP Holdco LP | | | Hub International Ltd. | | |
| Bausch + Lomb Corp. | | | 6.854% due 12/31/2030 | 632 | 632 | 7.367% due 06/20/2030 | 1,765 | 1,770 |
| 8.095% due 05/10/2027 | 687 | 687 | Creative Artists Agency LLC | | | Hudson River Trading LLC | | |
| 8.685% due 09/29/2028 | 516 | 518 | 7.435% due 10/01/2031 | 693 | 694 | 8.319% due 03/20/2028 | 781 | 782 |
| Bausch Health Cos., Inc. | | | CSC Holdings LLC | | | Hunter Douglas Holding BV | | |
| 10.035% due 02/01/2027 | 511 | 501 | 7.173% due 04/15/2027 | 449 | 419 | 8.571% due 02/26/2029 | 1,700 | 1,697 |
| BCPE Empire Holdings, Inc. | | | Cube Industrials Buyer, Inc. | | | Icon Parent, Inc. | | |
| 8.185% due 12/11/2028 | 1,139 | 1,141 | 8.132% due 10/09/2031 | 600 | 601 | TBD% due 09/11/2031 | 675 | 671 |
| Belron Finance 2019 LLC | | | Deerfield Dakota Holding LLC | | | Ineos U.S. Finance LLC | | |
| 7.536% due 10/16/2031 | 700 | 703 | 8.354% due 04/09/2027 | 792 | 782 | 8.435% due 02/07/2031 | 449 | 451 |
| BIP PipeCo Holdings LLC | | | Delta Topco, Inc. | | | Informatica LLC | | |
| 7.090% due 12/08/2030 | 439 | 440 | 8.198% due 11/30/2029 | 398 | 399 | 6.935% due 10/27/2028 | 641 | 642 |
| Blackhawk Network Holdings, Inc. | | | DIRECTV Financing LLC | | | IRB Holding Corp. | | |
| 9.685% due 03/12/2029 | 399 | 401 | 10.097% due 08/02/2029 | 5 | 5 | 7.535% due 12/15/2027 | 1,220 | 1,222 |
| Boost Newco Borrower LLC | | | Discovery Energy Holding Corp. | | | ISolved, Inc. | | |
| 7.104% due 01/31/2031 | 1,721 | 1,728 | 9.354% due 05/01/2031 | 499 | 502 | 8.185% due 10/15/2030 | 572 | 575 |
| Boxer Parent Co., Inc. | | | Dragon Buyer, Inc. | | | Johnstone Supply LLC | | |
| 8.335% due 07/30/2031 | 1,301 | 1,299 | 7.854% due 09/30/2031 | 400 | 398 | 7.851% due 06/09/2031 | 300 | 300 |
| Broadstreet Partners, Inc. | | | Dun & Bradstreet Corp. | | | June Purchaser LLC | | |
| 7.935% due 06/13/2031 | 175 | 175 | 7.468% due 01/18/2029 | 1,116 | 1,119 | TBD% due 09/11/2031 | 1,300 | 1,302 |
| Brown Group Holding LLC | | | Edelman Financial Engines Center LLC | | | LBM Acquisition LLC | | |
| 7.435% due 07/01/2031 | 538 | 539 | 7.935% due 04/07/2028 | 619 | 619 | 8.668% due 06/06/2031 | 634 | 625 |

| | 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 Finco U.S. LLC | | | Pegasus BidCo BV | | | TK Elevator Midco GmbH | | |
| 7.887% due 07/02/2031 | 425 | 422 | 7.848% 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 IAQ 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. | | | Truist 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 | 2,129 | 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 06/06/2031 | 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 I 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 08/28/2031 | 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 Mentor 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 | Webpros 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. | | | Sotera 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 | Whatabrands 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 10/19/2029 | 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 |
| 7.867% due 07/25/2030 | 819 | 821 | 7.495% due 12/19/2030 | 597 | 599 | Zayo Group Holdings, Inc. | | |
| Organon & Co. | | | Syniverse Holdings LLC | | | 7.800% due 03/09/2027 | 819 | 772 |
| 7.259% due 05/19/2031 | 846 | 847 | 11.604% due 05/13/2027 | 398 | 397 | 8.935% due 03/09/2027 | 504 | 481 |
| Oryx Midstream Services Permian Basin LLC | | | Tacala Investment Corp. | | | Zelis Payments Buyer, Inc. | | |
| 7.918% due 10/05/2028 | 686 | 687 | 8.185% due 01/31/2031 | 474 | 476 | TBD% due 10/25/2031 | 500 | 498 |
| Oscar AcquisitionCo LLC | | | Tempo Acquisition LLC | | | Ziggo Financing Partnership | | |
| 8.854% due 04/29/2029 | 442 | 439 | 6.935% due 08/31/2028 | 731 | 732 | 7.418% due 04/30/2028 | 1,100 | 1,086 |
| Osmosis Buyer Ltd. | | | Tempur Sealy International, Inc. | | | Total Bank Loan Obligations | | 153,328 |
| 8.357% due 07/31/2028 | 1,459 | 1,463 | TBD% due 10/03/2031 | 475 | 475 | (Cost \$152,850) | | |
| Pactiv Evergreen, Inc. | | | Terex Corp. | | | CORPORATE BONDS & NOTES 1.8% | | |
| 7.185% due 08/24/2028 | 283 | 284 | 6.685% due 10/08/2031 | 500 | 501 | BANKING & FINANCE 0.5% | | |
| Parxel International, Inc. | | | TGP Holdings III LLC | | | Alliant Holdings Intermediate LLC | | |
| 7.665% due 11/15/2028 | 1,590 | 1,591 | 8.035% due 06/29/2028 | 400 | 380 | 7.000% due 01/15/2031 | 500 | 504 |

| | 額面金額 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|----------------|-------------------|
| Panther Escrow Issuer LLC | | |
| 7.125% due 06/01/2031 | \$ 200 | \$ 205 |
| | | <u>709</u> |
| 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 |
| | | <u>1,767</u> |
| UTILITIES 0.2% | | |
| Level 3 Financing, Inc. | | |
| 11.000% due 11/15/2029 | 313 | 354 |
| Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$2,779) | | <u>2,830</u> |
| SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.9% | | |
| REPURCHASE AGREEMENTS (d) 2.9% | | <u>4,500</u> |
| TIME DEPOSITS 0.6% | | |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 20 | 20 |
| Brown Brothers Harriman & Co. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 33 | 33 |
| Citibank N.A. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 211 | 211 |
| DBS Bank Ltd. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 131 | 131 |
| DnB Bank ASA | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 74 | 74 |
| JPMorgan Chase Bank N.A. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 512 | 512 |
| Royal Bank of Canada | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 2 | 2 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | |
| 2.340% due 11/01/2024 EUR | 1 | 1 |
| 4.330% due 11/01/2024 \$ | 204 | 204 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 145 | 145 |
| | | <u>1,333</u> |
| U.S. TREASURY BILLS 1.2% | | |
| 4.661% due 12/03/2024 (c) | 1,900 | 1,892 |
| Total Short-Term Instruments (Cost \$7,725) | | <u>7,725</u> |
| Total Investments in Securities (a) 104.1% (Cost \$163,354) | \$ | <u>163,883</u> |
| Financial Derivative Instruments (e)(f) 0.2% (Cost or Premiums, net \$(169)) | | <u>351</u> |
| Other Assets and Liabilities, net (4.3%) | | <u>(6,830)</u> |
| Net Assets 100.0% | | <u>\$ 157,404</u> |

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 ⁽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 |
| U.S. Treasury 10-Year Note December Futures | Long | 12/2024 | 5 | \$ (21) | \$ 0 | \$ (1) |
| Total Futures Contracts | | | | \$ (21) | \$ 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 |
| Receive | Secured Overnight Financing Rate | 4.000% | 06/20/2026 | \$ 11,400 | \$ 53 | \$ (15) | \$ 3 | \$ 0 |
| Receive ⁽¹⁾ | Secured Overnight Financing Rate | 3.750% | 12/18/2026 | 15,675 | 36 | 219 | 5 | 0 |
| Pay ⁽¹⁾ | Secured Overnight Financing Rate | 4.000% | 12/18/2026 | 40,500 | 123 | (169) | 0 | (8) |
| Receive ⁽¹⁾ | Secured Overnight Financing Rate | 3.750% | 12/18/2029 | 1,700 | 0 | 56 | 2 | 0 |
| Receive ⁽¹⁾ | Secured Overnight Financing Rate | 3.750% | 12/18/2031 | 750 | 0 | 32 | 1 | 0 |
| Pay | Secured Overnight Financing Rate | 3.750% | 06/20/2034 | 1,050 | (8) | (1) | 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 | | 変動証券金資産 | | | | 市場価格 | | 変動証券金負債 | | | |
| 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 | | | |
| | | | | | | | | | | | |

⁽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 | 数量 | 受取通貨 | 想定元本 | 未実現評価 (損) 益 | |
|--|---------|------|----|------|------|-------------|------|
| | | | | | | 資産 | 負債 |
| CBK | 11/2024 | EUR | 46 | \$ | 51 | \$ 1 | \$ 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 | 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 |
| 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 |
| JPM | Receive | iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | N/A | Secured Overnight Financing Rate Index | 5,500 | 03/20/2025 | (71) | 115 | 44 | 0 |
| MYC | Receive | iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index | N/A | Secured Overnight Financing Rate Index | 2,800 | 12/20/2024 | (15) | 62 | 47 | 0 |
| Total Swap Agreements | | | | | | | \$ (169) | \$ 518 | \$ 349 | \$ 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 | 騰落率 | 債組入比率 | 債券先物比率 | 純資産総額 |
|------------------|-------------|----------|--------|--------|--------------|
| | | | | | |
| 37期(2023年5月22日) | 円 10,181 | % 0.0 | % — | % — | 百万円 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) 2024年11月20日 | 円 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) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

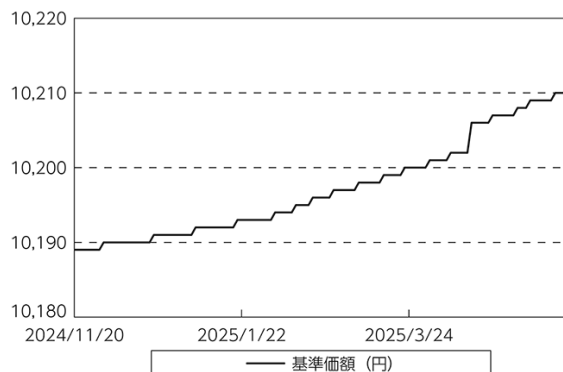
○運用経過

●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。

●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

(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 | | 千円 | 千円 |
| | コマーシャル・ペーパー | 810, 270, 423 | 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 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 40,477,797,928 |
| コール・ローン等 | 35,278,553,389 |
| その他有価証券(評価額) | 5,198,797,053 |
| 未収利息 | 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10,211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)
三菱UFJ DCバランス・イノベーション(KAKUSHIN)
三菱UFJ バランス・イノベーション(株式重視型)
三菱UFJ バランス・イノベーション(株式抑制型)
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)
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)
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド
三菱UFJ バランス・イノベーション(債券重視型)
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)
マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030
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)
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>(毎月決算型)
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)
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)
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)
テンブルトン新興国小型株ファンド
三菱UFJ インド債券オープン(毎月決算型)
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)
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)
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>(年1回決算型)
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型>(毎月決算型)
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド
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)

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年5月20日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 18,125,452 |
| 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。

13,841,935,168円
6,876,897,464円
4,456,958,183円
3,602,977,182円
3,227,925,217円
2,899,813,927円
1,742,982,315円
1,618,842,425円
611,391,065円
566,883,520円
117,696,083円
28,182,861円
20,053,135円
14,767,388円
4,850,169円
4,289,171円
2,515,903円
1,329,590円
98,223円
98,222円
98,222円
98,222円
98,222円
49,097円
39,351円
9,829円
9,829円
9,829円
9,822円
9,822円
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 |
| 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<ブラジルリアルコース> (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<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<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<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 |
| 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 |
| ベイリー・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 | 9,820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 |
| 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<ブラジルリアルコース> (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<ブラジルリアルコース> (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)