

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（2017年5月8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＞ （資産成長型）	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。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。	
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

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＞ （資産成長型）

愛称：USストリーム

第14期（決算日：2024年4月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「米国バンクローンファンド＜為替ヘッジなし＞（資産成長型）」は、去る4月11日に第14期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用
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5期の運用実績

決算期	基準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	(分配落)	税金配分	み騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
10期(2022年4月11日)	12,034	0	10.7	—	—	99.7	148
11期(2022年10月11日)	13,560	0	12.7	—	—	99.0	240
12期(2023年4月11日)	12,911	0	△4.8	—	—	98.9	219
13期(2023年10月11日)	15,024	0	16.4	—	—	99.1	230
14期(2024年4月11日)	16,186	0	7.7	—	—	89.6	251

(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) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2023年10月11日	円	%	%	%	%
10月末	15,024	—	—	—	99.1
11月末	15,017	△0.0	—	—	99.0
12月末	15,027	0.0	—	—	99.0
2024年1月末	14,619	△2.7	—	—	99.0
2月末	15,390	2.4	—	—	99.0
3月末	15,818	5.3	—	—	99.0
3月末	16,017	6.6	—	—	99.0
(期末) 2024年4月11日	16,186	7.7	—	—	89.6

(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) 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14期：2023年10月12日～2024年4月11日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第14期首	15,024円
第14期末	16,186円
既払分配金	0円
騰落率	7.7%

※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7.7%の上昇となりました。

> 基準価額の変動要因

上昇要因

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

第14期：2023年10月12日～2024年4月11日

投資環境について

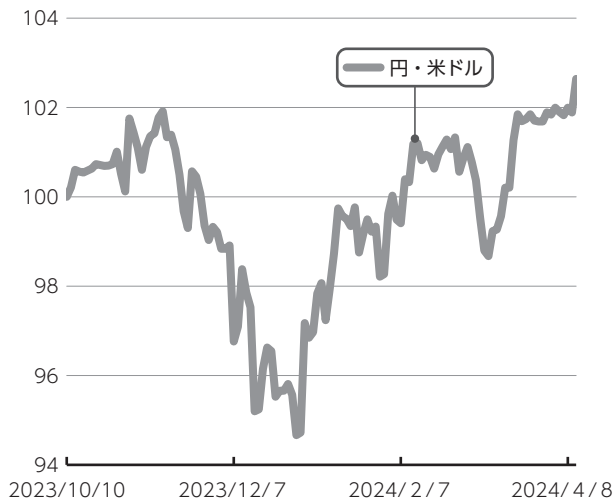
▶ バンクローン市況

当期間を通じて見ると、米国バンクローン市況は上昇しました。

米国バンクローン市場では、米国で政策金利が据え置かれたことや、一部の経済指標がインフレ鈍化を示唆したことなど

を受け、企業収益の圧迫懸念が後退したことなどから、スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。スプレッドが縮小したことなどがプラス要因となり、米国バンクローン市況は上昇しました。

為替市況の推移 (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

当期間を通じてみると円安・米ドル高となりました。

当期間の前半は、弱い米国経済指標を受けて米国の早期利下げ観測が高まったことに加え、日銀の金融政策の転換が見込まれたことなどから、円高・米ドル安が進行しました。当期間の後半は、根強いインフレ圧力や米国の労働市場の底堅さを示す経済指標の発表などを受けて早期利下げ期待が後退したことなどから、当期間を通じてみると円安・米ドル高となりました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移していたものの、2024年3月に日銀がマイナス金利政策を解除したことにより、期間末には0%を上回りました。

当期間の短期金融市場をみると、日銀は3月19日まで長短金利を操作目標として

金融市場調節を行ってきましたが、3月21日以降は、無担保コール翌日物金利を操作目標としました。コール・レート（無担保・翌日物）は上述のマイナス金利政策解除によりプラス圏に上昇し、足下のコール・レートは0.077%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)

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。

セクター配分戦略においては、メディア・ケーブルセクター、小売セクター等を消極姿勢としました。一方で、航空セクター、宇宙・防衛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。

▶ 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。

▶ 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14期 2023年10月12日～2024年4月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	- (-%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	6,646

(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> (資産成長型)

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する方針です。分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針です。

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

米国では、消費のために借入の増加傾向が強まっていること、低金利の固定型住宅ローンを組んでいる世帯が多く利上げの影響を受けにくいことなどから、当面は底堅い景気が続くとも見ています。また、米国の相対的な成長率の高さを支えているこれらの要因は、インフレの粘着性を高める要因にもなると考えています。なお、米連邦準備制度理事会 (FRB) が

再利上げを検討するには国内のインフレが幅広い分野で顕著に再加速に転じていることが必須と考えられる一方、当局は利上げについては回避的なスタンスを示しています。したがって、政策目標をやや上回るインフレ率がしばらく続くことが予想されます。また、F R Bがインフレの上振れをどの程度まで許容するかによって利下げ幅やスピードが左右されるとみえています。

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

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

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

2023年10月12日~2024年4月11日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	139	0.906	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(86)	(0.560)	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)	(51)	(0.329)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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	139	0.907	

期中の平均基準価額は、15,360円です。

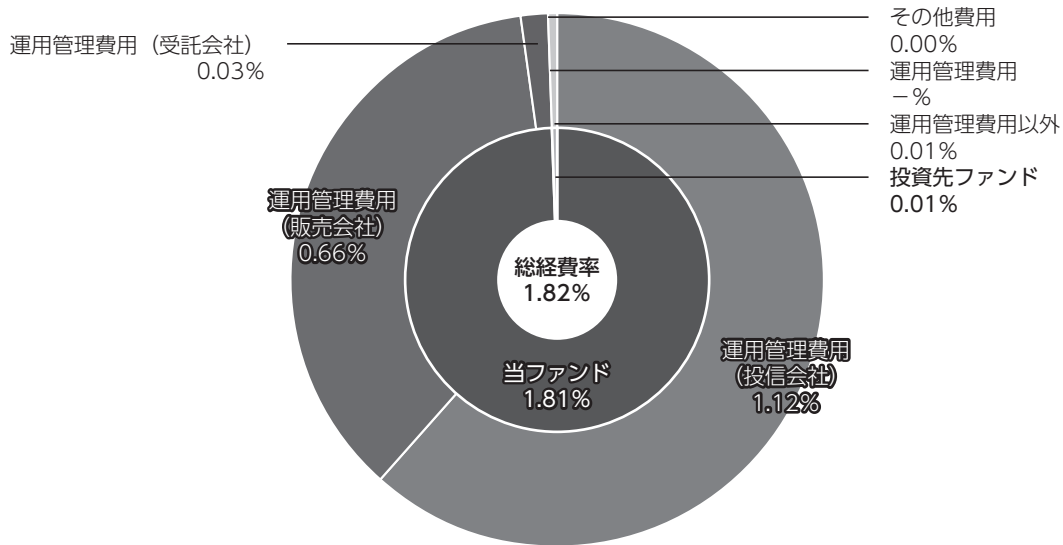
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (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）を期中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

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.82%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.82
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.81
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

(2023年10月12日～2024年4月11日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビムコ バミューダ バンクロン ファンド A - クラス Y (USD)	千口 2	千円 22,056	千口 3	千円 36,020

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月12日～2024年4月11日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年4月11日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
	ビムコ バミューダ バンクロン ファンド A - クラス Y (USD)	21	20	225,077	89.6
	合計	21	20	225,077	89.6

(注) 比率は米国バンクロンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		期首(前期末)	当期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド	138	138	140

○投資信託財産の構成

(2024年4月11日現在)

項目		当期末	
		評価額	比率
		千円	%
	投資信託受益証券	225,077	87.2
	マネー・マーケット・マザーファンド	140	0.1
	コール・ローン等、その他	32,838	12.7
	投資信託財産総額	258,055	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年4月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	258,055,830
コール・ローン等	8,327,068
投資信託受益証券(評価額)	225,077,823
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	140,925
未収入金	24,510,000
未収利息	14
(B) 負債	6,847,788
未払解約金	4,686,451
未払信託報酬	2,157,988
その他未払費用	3,349
(C) 純資産総額(A-B)	251,208,042
元本	155,197,934
次期繰越損益金	96,010,108
(D) 受益権総口数	155,197,934口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,186円

○損益の状況 (2023年10月12日～2024年4月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,663,676
受取配当金	9,663,579
受取利息	191
支払利息	△ 94
(B) 有価証券売買損益	10,231,317
売買益	10,571,411
売買損	△ 340,094
(C) 信託報酬等	△ 2,161,337
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,733,656
(E) 前期繰越損益金	47,648,437
(F) 追加信託差損益金	30,628,015
(配当等相当額)	(37,774,111)
(売買損益相当額)	(△ 7,146,096)
(G) 計(D+E+F)	96,010,108
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	96,010,108
追加信託差損益金	30,628,015
(配当等相当額)	(37,774,111)
(売買損益相当額)	(△ 7,146,096)
分配準備積立金	65,382,093

<注記事項>

- ①期首元本額 153,539,108円
 期中追加設定元本額 8,516,223円
 期中一部解約元本額 6,857,397円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6186円です。

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (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。

②分配金の計算過程

項 目	2023年10月12日～ 2024年4月11日
費用控除後の配当等収益額	8,613,917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	9,119,739円
収益調整金額	37,774,111円
分配準備積立金額	47,648,437円
当ファンドの分配対象収益額	103,156,204円
1万口当たり収益分配対象額	6,646円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

- ③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の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。

*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.mufj.jp/>) をご覧ください。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

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

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2023版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは「ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A (2022年11月1日～2023年10月31日)

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

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A
(2022年11月1日～2023年10月31日)

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

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)
 (A) ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A
 (2023年10月31日現在)

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

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

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

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

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

J (JPY) AND Y (JPY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BDA	11/2023	JPY 1,784	\$ 12	\$ 0	\$ 0
BDA	11/2023	\$ 152	JPY 22,583	0	(3)
BPS	11/2023	JPY 1,914,445	\$ 12,809	168	0
BPS	11/2023	\$ 118	JPY 17,508	0	(2)
BPS	12/2023	\$ 7,256	1,080,274	0	(84)
CBK	11/2023	JPY 586,907	\$ 3,898	23	0
CBK	12/2023	\$ 3,754	JPY 562,651	0	(19)
DUB	11/2023	\$ 5,919	875,818	0	(136)
MBC	11/2023	JPY 1,088,001	\$ 7,270	86	0
MBC	12/2023	\$ 7,256	JPY 1,080,350	0	(84)
MYI	11/2023	JPY 18,514	\$ 122	0	0
SCX	11/2023	\$ 13,352	90	1	0
TDR	11/2023	\$ 309,741	2,064	19	0
TDR	11/2023	\$ 21,791	JPY 3,234,561	0	(433)
TDR	12/2023	\$ 2,064	308,172	0	(18)
UAG	11/2023	JPY 235,891	\$ 1,575	19	0
UAG	12/2023	\$ 1,575	JPY 234,497	0	(18)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 316	\$ (797)
				\$ 327	\$ (811)

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

	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 99.3%								
BANK LOAN OBLIGATIONS 86.9%								
Advantage Loyalty IP Ltd.								
10.427% due 04/20/2028	\$ 2,655	\$ 2,697						
ABG Intermediate Holdings 2 LLC								
8.924% due 12/21/2028	1,586	1,585						
Acisure LLC								
8.939% due 02/15/2027	1,094	1,068						
9.835% due 10/18/2030	250	248						
Adient U.S. LLC								
8.689% due 04/10/2028	450	451						
Air Canada								
9.128% due 08/11/2028	829	829						
Alliant Holdings Intermediate LLC								
8.835% due 11/05/2027	593	592						
Allied Universal Holdco LLC								
9.174% due 05/12/2028	838	797						
Altar Bidco, Inc.								
10.493% due 02/01/2030	1,000	972						
Altice France S.A.								
10.894% due 08/15/2028	1,902	1,694						
Amynta Agency Borrower, Inc.								
10.424% due 02/28/2028	698	699						
Applovin Corp.								
8.424% due 10/25/2028	1,663	1,661						
Archex Buyer, Inc.								
8.674% due 12/08/2027	524	510						
Artec Group, Inc.								
9.924% due 08/09/2030	500	487						
Ascend Learning LLC								
8.924% due 12/11/2028	892	832						
AssuredPartners, Inc.								
8.824% due 02/12/2027	1,284	1,275						
Asurion LLC								
8.689% due 12/23/2026	1,811	1,753						
athenahealth Group, Inc.								
8.577% due 02/15/2029	2,222	2,158						
AVSC Holding Corp.								
10.924% due 10/15/2026	700	666						
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV								
7.890% due 12/20/2029	1,397	1,400						
Bally's Corp.								
8.927% due 10/02/2028	1,188	1,107						
Bausch + Lomb Corp.								
8.755% due 05/10/2027	1,297	1,243						
9.324% due 09/29/2028	1,650	1,591						
BCPE Empire Holdings, Inc.								
10.074% due 12/11/2028	1,147	1,147						
BCPE Grill Parent, Inc.								
10.145% due 09/30/2030	800	772						
Boxer Parent Co., Inc.								
9.189% due 10/02/2025	907	907						
Brookfield WEC Holdings, Inc.								
8.189% due 08/01/2025	1,090	1,090						
Brown Group Holding LLC								
8.174% due 06/07/2028	1,293	1,272						
Caesars Entertainment, Inc.								
8.674% due 02/06/2030	1,368	1,365						
Carnival Corp.								
8.336% due 08/08/2027	1,768	1,740						
Castlelake Aviation One Designated Activity Co.								
8.421% due 10/22/2026	4	4						
Central Parent LLC								
9.406% due 07/06/2029	1,388	1,382						
Charter Next Generation, Inc.								
9.189% due 12/01/2027	1,642	1,603						
Clarios Global LP								
9.074% due 05/06/2030	1,750	1,750						
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.								
9.145% due 08/21/2026	16	16						
Cloud Software Group, Inc.								
9.990% due 03/30/2029	\$ 2,438	\$ 2,322						
Cluo Opco LLC								
9.829% due 09/20/2030	1,400	1,340						
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.								
9.599% due 04/13/2029	1,773	1,720						
CMG Media Corp.								
8.990% due 12/17/2026	1,464	1,323						
Coherent Corp.								
8.189% due 07/02/2029	1,402	1,401						
Commscope, Inc.								
8.689% due 04/06/2026	990	852						
CoreLogic, Inc.								
8.939% due 06/02/2028	1,608	1,467						
Cornerstone Building Brands, Inc.								
8.685% due 04/12/2028	596	568						
Cornerstone OnDemand, Inc.								
9.189% due 10/16/2028	1,287	1,218						
Covanta Holding Corp.								
8.332% due 11/30/2028	800	793						
COP Holdco LP								
8.990% due 06/05/2028	700	700						
Creative Artists Agency LLC								
8.824% due 11/27/2028	700	698						
Cross, Inc.								
8.424-8.540% due 02/20/2029	127	127						
CSC Holdings LLC								
7.949% due 04/15/2027	1,447	1,309						
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC								
8.189% due 08/21/2025	81	81						
8.674% due 01/31/2030	831	796						
Delos Aircraft Designated Activity Co.								
7.402% due 10/31/2027	500	501						
DIRECTV Financing LLC								
10.439% due 08/02/2027	1,192	1,162						
Dun & Bradstreet Corp.								
8.176% due 02/06/2026	1,726	1,726						
8.326% due 01/18/2029	187	187						
Edelman Financial Engines Center LLC								
8.939% due 04/07/2028	623	614						
Elanco Animal Health, Inc.								
7.165% due 08/01/2027	521	510						
Emird Borrower LP								
8.324% due 05/31/2030	836	835						
Endurance International Group Holdings, Inc.								
9.422% due 02/10/2028	1,601	1,490						
Entain PLC								
8.990% due 10/31/2029	199	200						
Fertitta Entertainment LLC								
9.324% due 01/27/2029	976	955						
FinCo I LLC								
8.383% due 06/27/2029	956	957						
First Student Bidco, Inc.								
8.501% due 07/21/2028	716	695						
8.652% due 07/21/2028	270	262						
Flutter Entertainment PLC								
8.902% due 07/22/2028	1,384	1,387						
Focus Financial Partners LLC								
8.824% due 06/30/2028	500	500						
Forest City Enterprises LP								
8.939% due 12/08/2025	733	663						
Formula One Management Ltd.								
7.574% due 01/15/2030	1,025	1,026						
Froneri International Ltd.								
7.674% due 01/29/2027	1,181	1,176						
Gainwell Acquisition Corp.								
9.490% due 10/01/2027	1,477	1,416						
Garda World Security Corp.								
9.746% due 10/30/2026	800	799						
Genesys Cloud Services Holdings I LLC								
9.439% due 12/01/2027	\$ 1,367	\$ 1,367						
Global Medical Response, Inc.								
9.934% due 10/02/2025	1,188	777						
GoTo Group, Inc.								
10.263% due 08/31/2027	977	622						
Great Outdoors Group LLC								
9.402% due 03/06/2028	1,675	1,665						
Grifols Worldwide Operations Ltd.								
7.424% due 11/15/2027	700	682						
GTCR W Merger Sub LLC								
8.334% due 09/20/2030	1,600	1,591						
Hub International Ltd.								
9.662% due 06/20/2030	1,778	1,779						
Hudson River Trading LLC								
8.439% due 03/20/2028	789	779						
Hunter Douglas Holding BV								
8.891% due 02/26/2029	1,267	1,199						
Icon PLC								
7.902% due 07/03/2028	908	909						
iHeartCommunications, Inc.								
8.439% due 05/01/2026	838	717						
Informatica LLC								
8.189% due 10/27/2028	997	997						
IRB Holding Corp.								
8.424% due 12/15/2027	1,230	1,218						
ISolved, Inc.								
9.484% due 10/14/2030	575	574						
Ivanti Software, Inc.								
9.907% due 12/01/2027	1,540	1,373</						

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

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
UKG, Inc.		
8.764% due 05/04/2026	\$ 2,658	\$ 2,647
United Airlines, Inc.		
9.189% due 04/21/2028	1,896	1,894
Univision Communications, Inc.		
8.689% due 01/31/2029	891	879
UPC Financing Partnership		
8.374% due 01/31/2029	525	516
USI, Inc.		
9.140% due 11/22/2029	2,015	2,012
Verscend Holding Corp.		
9.439% due 08/27/2025	795	795
Vertiv Group Corp.		
8.179% due 03/02/2027	791	791
Wand Newco 3, Inc.		
8.174% due 02/05/2026	883	882
Whatabrands LLC		
8.439% due 08/03/2028	663	657
White Cap Supply Holdings LLC		
9.074% due 10/19/2027	663	659
William Morris Endeavor Entertainment LLC		
8.189% due 05/18/2025	1,269	1,270
Woof Holdings, Inc.		
9.397% due 12/21/2027	792	645
Zayo Group Holdings, Inc.		
8.439% due 03/09/2027	619	525
9.649% due 03/09/2027	786	666
Ziggo Financing Partnership		
7.949% due 04/30/2028	1,100	1,078
Total Bank Loan Obligations		156,762
(Cost \$159,628)		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.0%		
INDUSTRIALS 4.1%		
Bombardier, Inc.		
7.500% due 02/01/2029	1,100	1,020
Genesis Energy LP		
7.750% due 02/01/2028	1,300	1,225
8.000% due 01/15/2027	200	192
8.875% due 04/15/2030	350	339
Global Infrastructure Solutions, Inc.		
7.500% due 04/15/2032	725	594
LifePoint Health, Inc.		
11.000% due 10/15/2030	325	306
Lindblad Expeditions Holdings, Inc.		
9.000% due 05/15/2028	1,000	963
MGM Resorts International		
4.625% due 09/01/2026	500	465
NCL Corp. Ltd.		
8.125% due 01/15/2029	400	391
Olympus Water U.S. Holding Corp.		
7.125% due 10/01/2027	350	323
Rand Parent LLC		
8.500% due 02/15/2030 (e)	1,000	914
Spirit AeroSystems, Inc.		
7.500% due 04/15/2025	500	499
Stagwell Global LLC		
5.625% due 08/15/2029	325	269
		7,500
UTILITIES 0.9%		
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.250% due 01/15/2030	GBP 1,600	1,575
Total Corporate Bonds & Notes		9,075
(Cost \$9,874)		
SHORT TERM INSTRUMENTS 7.4%		
REPURCHASE AGREEMENTS (d) 5.3%		
		9,600

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

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

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

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(d) REPURCHASE AGREEMENTS:

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

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

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

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

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

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

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

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

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

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

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

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

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	期月	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 5-Year Note December Futures	Short	12/2023	15	\$ 24	\$	2	\$ 0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Short	12/2023	24	129		6	0
Total Futures Contracts				\$ 153	\$	8	\$ 0

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

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

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

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

(g) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

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

SWAP AGREEMENTS:

TOTAL RETURN SWAPS

取引相手	リファレンス・エンティティの支払/受取トータルリターン	リファレンス・エンティティ	数量	変動金利	想定元本	満期日	プレミアム支払/(受取)	未実現評価 (損) 益	スワップの価値	
									資産	負債
GST	Receive	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	\$ 1,500	03/20/2024	\$ (19)	\$ 1	\$ 0	\$ (18)
MYC	Receive	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	3,900	03/20/2024	(21)	(4)	0	(25)
Total Swap Agreements							\$ (40)	\$ (3)	\$ 0	\$ (43)

マネー・マーケット・マザーファンド

《第38期》決算日2023年11月20日

[計算期間：2023年5月23日～2023年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第38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38期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	率					
34期(2021年11月22日)	10,182		0.0		—		—	百万円 1,637
35期(2022年5月20日)	10,182		0.0		—		—	2,897
36期(2022年11月21日)	10,181		△0.0		—		—	2,660
37期(2023年5月22日)	10,181		0.0		—		—	2,921
38期(2023年11月20日)	10,181		0.0		—		—	3,393

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2023年5月22日	10,181		—		—		—
5月末	10,181		0.0		—		—
6月末	10,181		0.0		—		—
7月末	10,181		0.0		—		—
8月末	10,181		0.0		—		—
9月末	10,181		0.0		—		—
10月末	10,181		0.0		—		—
(期末) 2023年11月20日	10,181		0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

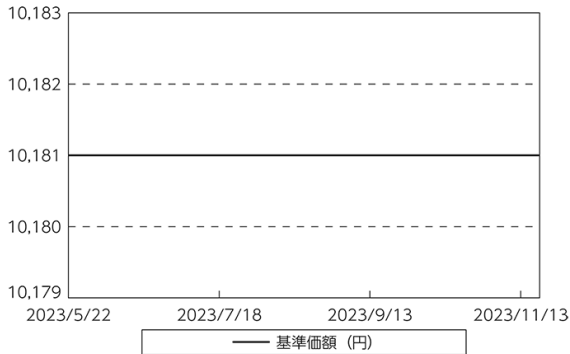
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期間の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.013%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

- ・今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年5月23日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年5月23日～2023年11月20日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 322,399,871	千円 321,899,877

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月23日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年11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 2,799,997	% 82.5

(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

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 2,799,997	% 82.5
コール・ローン等、その他	593,717	17.5
投資信託財産総額	3,393,714	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,393,714,808
コール・ローン等	593,717,773
その他有価証券(評価額)	2,799,997,035
(B) 負債	261
未払解約金	43
未払利息	218
(C) 純資産総額(A-B)	3,393,714,547
元本	3,333,531,344
次期繰越損益金	60,183,203
(D) 受益権総口数	3,333,531,344口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,181円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,870,024,150円
期中追加設定元本額 644,599,674円
期中一部解約元本額 181,092,480円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0181円です。

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

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	2,228,013,587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	568,143,019円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	110,083,425円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	76,382,303円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	61,991,356円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	38,044,882円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	18,468,833円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	13,122,469円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	13,053,165円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	10,743,284円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネープールファンド(FOF用)(適格機関投資家限定)	9,871,149円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	7,690,306円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	7,489,236円
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)	7,196,270円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	6,895,341円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	6,887,212円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	6,675,966円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	5,541,524円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	5,484,593円
三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	5,411,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース>(毎月分配型)	4,489,124円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	4,289,171円
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)	3,857,128円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(年2回分配型)	3,319,056円

○損益の状況 (2023年5月23日~2023年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 162,931
受取利息	10,911
支払利息	△ 173,842
(B) 当期損益金(A)	△ 162,931
(C) 前期繰越損益金	51,956,485
(D) 追加信託差損益金	11,667,215
(E) 解約差損益金	△ 3,277,566
(F) 計(B+C+D+E)	60,183,203
次期繰越損益金(F)	60,183,203

(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。

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)	2,966,566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)	2,724,520円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	2,711,846円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マナープールファンド>	2,527,335円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	2,515,903円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,210,674円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	2,119,621円
三菱UFJ /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)	2,065,331円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,007,890円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,892円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
三菱UFJ /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)	1,412,860円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	1,339,040円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,149,232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)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,074,934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)	1,020,693円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	907,086円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	669,935円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	629,892円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	416,840円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	217,015円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 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)	212,322円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,223円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	98,222円
三菱UFJ /マッコーリー オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	97,104円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	74,308円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	50,114円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	44,142円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,651円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	20,635円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュール・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<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822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
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	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<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	3,333,531,344円

[お 知 ら せ]

- ①新NISA (成長投資枠) の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年7月3日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)