

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／債券 |
| 信託期間 | 信託期間は2018年3月9日から2028年2月15日までです。 |
| 運用方針 | 安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー (PIMCO) が運用するバミューダ籍円建外国投資信託証券「PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (JPY)」(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。ただし、主要投資対象ファンドを通じた実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの直接利用は行いません。 |
| 分配方針 | 毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益の分配を行います。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |

PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり)(毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第90期(決算日 2025年9月16日) 第93期(決算日 2025年12月15日)
第91期(決算日 2025年10月15日) 第94期(決算日 2026年1月15日)
第92期(決算日 2025年11月17日) 第95期(決算日 2026年2月16日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- 基準価額および税込分配金は1万円当たりで表記しています。
- 原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 投資信託組入比率 | 純資産総額 |
|-----|-------------------|---------------|------|------|-----|--------|--------|----------|-------|
| | | | 税分配 | 込金騰落 | 中率 | | | | |
| | | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 | |
| 第12 | 第66期(2023年 9月15日) | 8,435 | 10 | 0.3 | — | — | 97.2 | 192 | |
| | 第67期(2023年10月16日) | 8,301 | 10 | △1.5 | — | — | 97.5 | 189 | |
| | 第68期(2023年11月15日) | 8,392 | 10 | 1.2 | — | — | 97.4 | 189 | |
| | 第69期(2023年12月15日) | 8,535 | 10 | 1.8 | — | — | 98.3 | 190 | |
| | 第70期(2024年 1月15日) | 8,537 | 10 | 0.1 | — | — | 98.1 | 191 | |
| | 第71期(2024年 2月15日) | 8,458 | 10 | △0.8 | — | — | 97.7 | 187 | |
| 第13 | 第72期(2024年 3月15日) | 8,481 | 10 | 0.4 | — | — | 97.8 | 188 | |
| | 第73期(2024年 4月15日) | 8,448 | 10 | △0.3 | — | — | 97.8 | 187 | |
| | 第74期(2024年 5月15日) | 8,472 | 10 | 0.4 | — | — | 97.8 | 184 | |
| | 第75期(2024年 6月17日) | 8,499 | 10 | 0.4 | — | — | 97.4 | 183 | |
| | 第76期(2024年 7月16日) | 8,515 | 10 | 0.3 | — | — | 98.1 | 183 | |
| | 第77期(2024年 8月15日) | 8,607 | 10 | 1.2 | — | — | 97.2 | 185 | |
| 第14 | 第78期(2024年 9月17日) | 8,690 | 10 | 1.1 | — | — | 97.5 | 174 | |
| | 第79期(2024年10月15日) | 8,581 | 10 | △1.1 | — | — | 97.4 | 172 | |
| | 第80期(2024年11月15日) | 8,464 | 10 | △1.2 | — | — | 97.3 | 170 | |
| | 第81期(2024年12月16日) | 8,461 | 10 | 0.1 | — | — | 98.3 | 168 | |
| | 第82期(2025年 1月15日) | 8,360 | 10 | △1.1 | — | — | 98.3 | 166 | |
| | 第83期(2025年 2月17日) | 8,448 | 10 | 1.2 | — | — | 98.3 | 167 | |
| 第15 | 第84期(2025年 3月17日) | 8,487 | 10 | 0.6 | — | — | 98.3 | 168 | |
| | 第85期(2025年 4月15日) | 8,436 | 10 | △0.5 | — | — | 98.2 | 167 | |
| | 第86期(2025年 5月15日) | 8,395 | 10 | △0.4 | — | — | 98.2 | 166 | |
| | 第87期(2025年 6月16日) | 8,435 | 10 | 0.6 | — | — | 98.2 | 167 | |
| | 第88期(2025年 7月15日) | 8,417 | 10 | △0.1 | 0.0 | — | 97.4 | 166 | |
| | 第89期(2025年 8月15日) | 8,457 | 10 | 0.6 | 0.0 | — | 97.6 | 166 | |
| 第16 | 第90期(2025年 9月16日) | 8,525 | 10 | 0.9 | 0.0 | — | 97.6 | 168 | |
| | 第91期(2025年10月15日) | 8,518 | 10 | 0.0 | 0.0 | — | 97.4 | 161 | |
| | 第92期(2025年11月17日) | 8,477 | 10 | △0.4 | 0.0 | — | 97.3 | 139 | |
| | 第93期(2025年12月15日) | 8,454 | 10 | △0.2 | 0.0 | — | 97.3 | 138 | |
| | 第94期(2026年 1月15日) | 8,479 | 10 | 0.4 | 0.0 | — | 97.3 | 139 | |
| | 第95期(2026年 2月16日) | 8,517 | 10 | 0.6 | 0.0 | — | 97.4 | 139 | |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当作成期中の基準価額の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準 価 額 | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 率 比 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|------|------------------|--------|-------|-------------|-------------|-----------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | |
| 第90期 | (期 首)2025年 8月15日 | 円 | % | % | % | % |
| | (期 末)2025年 9月16日 | 8,457 | — | 0.0 | — | 97.6 |
| 第91期 | (期 首)2025年 9月16日 | 8,535 | 0.9 | 0.0 | — | 97.6 |
| | (期 末)2025年10月15日 | 8,525 | — | 0.0 | — | 97.6 |
| 第92期 | (期 首)2025年10月15日 | 8,528 | 0.0 | 0.0 | — | 97.4 |
| | (期 末)2025年11月17日 | 8,518 | — | 0.0 | — | 97.4 |
| 第93期 | (期 首)2025年11月17日 | 8,487 | △0.4 | 0.0 | — | 97.3 |
| | (期 末)2025年12月15日 | 8,477 | — | 0.0 | — | 97.3 |
| 第94期 | (期 首)2025年12月15日 | 8,464 | △0.2 | 0.0 | — | 97.3 |
| | (期 末)2026年 1月15日 | 8,454 | — | 0.0 | — | 97.3 |
| 第95期 | (期 首)2026年 1月15日 | 8,489 | 0.4 | 0.0 | — | 97.3 |
| | (期 末)2026年 2月16日 | 8,479 | — | 0.0 | — | 97.3 |
| | | 8,527 | 0.6 | 0.0 | — | 97.4 |

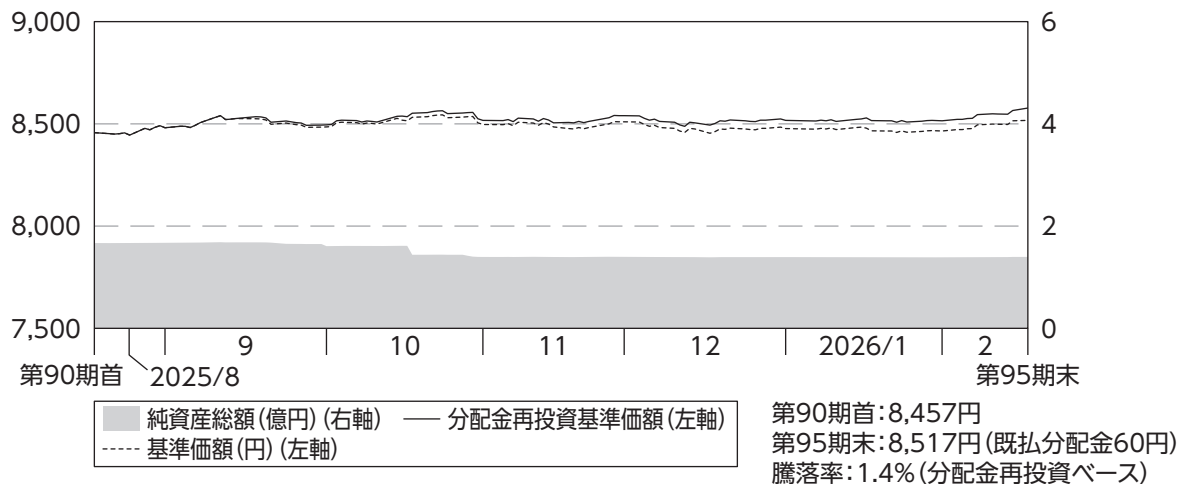
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 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3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当作成期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2025年8月15日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象であるPIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (JPY)の基準価額(分配金再投資ベース)が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。

| 組入ファンド | 投資資産 | 当作成対象 期間末組入比率 | 騰落率 |
|---|-----------------|------------------|------|
| PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (JPY) | 世界の不動産 関連債券等 | 97.4% | 2.2% |
| マネープールマザーファンド | わが国の公社債等 | 0.0% | 0.3% |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境

<米国モーゲージ債券市場>

米国政府系住宅ローン担保証券市場は、当作成期の前半、米国で利下げ期待が高まるなか、米国債利回りの低下やスプレッドの縮小が進行したことから、上昇しました。当作成期の後半、旺盛な投資家需要に加え、トランプ米大統領が政府関連機関に2,000億ドル規模の住宅ローン担保証券購入を指示したことなどを背景にスプレッドは一段と縮小し、当作成期を通じて米国政府系住宅ローン担保証券市場は上昇しました。米国非政府系住宅ローン担保証券市場は、安定したキャッシュフローや金利低下などを背景に、当作成期を通じて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

主要投資対象であるPIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (JPY)への投資を高位に保つ運用を行いました。

・PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (JPY)

PIMCO バミューダ・モーゲージ・オポチュニティーズ・ファンドへの投資を通じて、世界の不動産関連証券へ投資しました。当作成期中はバリュエーションの観点から、政府系住宅ローン担保証券への投資割合を高位に維持しました。また、非政府系住宅ローン担保証券については、積極的な投資スタンスを維持することで、慎重ながらも着実な収益の獲得を目指しました。加えて、非政府系商業用不動産ローン担保証券やその他証券化商品についても高格付銘柄を中心に選好し、リスクオフ局面での下落を抑制しつつ着実に金利収入を積み重ねることを目指しました。なお、米ドル建資産に対し、原則として米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行いました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

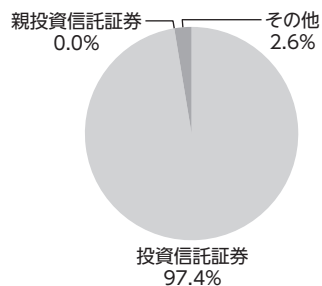
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

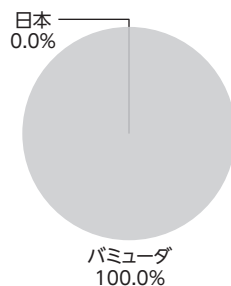
| | 当作成期末 |
|---|------------|
| | 2026年2月16日 |
| PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (JPY) | 97.4% |
| マネープールマザーファンド | 0.0% |
| その他 | 2.6% |
| 組入ファンド数 | 2 |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

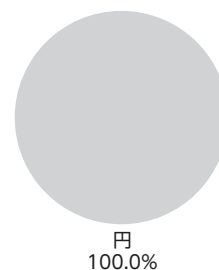
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第90期 | 第91期 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 |
|---------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | 2025年8月16日～ 2025年9月16日 | 2025年9月17日～ 2025年10月15日 | 2025年10月16日～ 2025年11月17日 | 2025年11月18日～ 2025年12月15日 | 2025年12月16日～ 2026年1月15日 | 2026年1月16日～ 2026年2月16日 |
| 当期分配金 (円) | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| (対基準価額比率) (%) | (0.117) | (0.117) | (0.118) | (0.118) | (0.118) | (0.117) |
| 当期の収益 (円) | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| 当期の収益以外 (円) | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 543 | 548 | 551 | 557 | 566 | 576 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)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3)―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

○当ファンド

パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(PIMCO)が運用するバミューダ籍円建外国投資信託証券「PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (JPY)」への投資を通じて、主としてわが国を含む世界の不動産関連債券に投資します。

・PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (JPY)

主としてわが国を含む世界の不動産関連債券に投資します。組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。バリュエーションの観点から、引き続き政府系住宅ローン担保証券への投資割合を高位に維持します。また、非政府系住宅ローン担保証券については、銘柄を厳選しながらも着実な収益の獲得を目指します。加えて、非政府系商業用不動産ローン担保証券についても高格付銘柄を選択することで、リスクオフ局面での下落を抑制しつつ着実に金利収入を積み重ねることを目指します。

・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当作成期 | | 項目の概要 |
|------------------|-------------------------|---------|---|
| | (2025年8月16日~2026年2月16日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 66円 | 0.781% | (a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は8,485円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (39) | (0.457) | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (販売会社) | (26) | (0.307) | |
| (受託会社) | (1) | (0.017) | |
| | | | |
| (b) 売買委託手数料 | - | - | (c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (商品) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (-) | (-) | |
| (c) 有価証券取引税 | - | - | (d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (新株予約権証券) | (-) | (-) | |
| (オプション証券等) | (-) | (-) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (d) その他費用 | 0 | 0.003 | |
| (保管費用) | (-) | (-) | |
| (監査費用) | (0) | (0.003) | |
| (その他) | (-) | (-) | |
| 合計 | 66 | 0.784 | |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

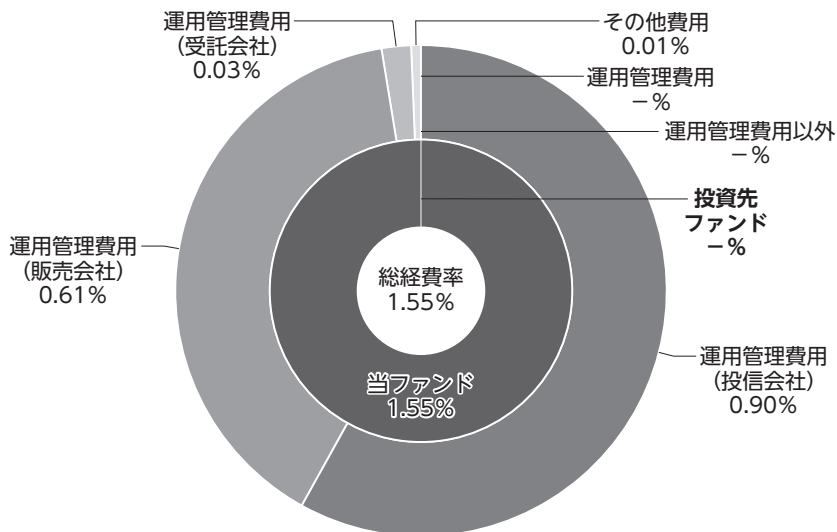
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

総経費率

当作成期中の運用・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1.55%です。



| | |
|---------------------|-------|
| 総経費率(①+②) | 1.55% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.55% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用等の比率 | 0% |

(注1)当ファンドの費用は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2)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3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当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。)です。

(注5)当ファンドの費用は、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6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用等はありません。ただし、運用管理費用(投信会社)に当ファンドの信託財産の運用に係る権限の一部を委託するために要する費用を含みます。

(注9)上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。

売買および取引の状況

<投資信託受益証券>

| | | 当 作 成 期 | | | |
|-----|---|---------|---------|---------|--------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国 内 | PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (JPY) | 千口 — | 千円 — | 千口 3 | 千円 27,510 |

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人*との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 作 成 期 | | | | | |
|---------------|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|---------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.000276 | 百万円 0.000276 | % 100.0 | 百万円 0.000276 | 百万円 0.000276 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 558 | 49 | 8.8 | 559 | 49 | 8.8 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<マネープールマザーファンド>

| 区 分 | 当 作 成 期 | | | | | |
|---------------|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
| | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託 | 百万円 2 | 百万円 2 | % 100.0 | 百万円 2 | 百万円 2 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 3,985,990 | 351,790 | 8.8 | 4,014,313 | 354,651 | 8.8 |

<平均保有割合 0.0%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

* 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

<当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

| フ ア ン ド 名 | 当 作 成 期 末 | | |
|---|-------------------|-----------|-------|
| | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| 債券ファンド | 千口 | 千円 | % |
| PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (JPY) | 16 | 136,101 | 97.4 |

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<親投資信託残高>

| 種 類 | 前作成期末 | 当 作 成 期 末 | |
|--------------------------|-------|-------------------|-----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| マネープールマザーファンド | 0 | 0 | 1 |

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、29,431,780千口です。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 作 成 期 末 | |
|---|-------------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 136,101 | 97.2 |
| マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ェ ン ド | 1 | 0.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,973 | 2.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 140,075 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 第90期末 | 第91期末 | 第92期末 | 第93期末 | 第94期末 | 第95期末 |
|---------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2025年9月16日現在 | 2025年10月15日現在 | 2025年11月17日現在 | 2025年12月15日現在 | 2026年1月15日現在 | 2026年2月16日現在 |
| (A) 資 産 | 168,612,619円 | 161,800,352円 | 139,767,973円 | 139,361,927円 | 139,615,240円 | 140,075,804円 |
| コール・ローン等 | 4,448,443 | 4,619,083 | 4,096,830 | 4,155,520 | 4,076,850 | 3,973,091 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 164,163,120 | 157,180,209 | 135,670,090 | 135,205,352 | 135,537,308 | 136,101,632 |
| マネーブルマザーファンド(評価額) | 1,000 | 1,001 | 1,001 | 1,002 | 1,002 | 1,003 |
| 未 収 利 息 | 56 | 59 | 52 | 53 | 80 | 78 |
| (B) 負 債 | 424,152 | 390,601 | 363,736 | 432,584 | 367,226 | 352,546 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 197,277 | 189,484 | 164,445 | 164,330 | 164,232 | 164,050 |
| 未 払 解 約 金 | 45 | 251 | 191 | 102,826 | 20,285 | 46 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 226,029 | 200,160 | 198,397 | 164,844 | 182,077 | 187,795 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 801 | 706 | 703 | 584 | 632 | 655 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 168,188,467 | 161,409,751 | 139,404,237 | 138,929,343 | 139,248,014 | 139,723,258 |
| 元 本 | 197,277,266 | 189,484,434 | 164,445,167 | 164,330,904 | 164,232,460 | 164,050,643 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △29,088,799 | △28,074,683 | △25,040,930 | △25,401,561 | △24,984,446 | △24,327,385 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 197,277,266口 | 189,484,434口 | 164,445,167口 | 164,330,904口 | 164,232,460口 | 164,050,643口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,525円 | 8,518円 | 8,477円 | 8,454円 | 8,479円 | 8,517円 |

■損益の状況

| 項 目 | 第90期 | 第91期 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 |
|-----------------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| | 自 2025年8月16日 至 2025年9月16日 | 自 2025年 9月17日 至 2025年10月15日 | 自 2025年10月16日 至 2025年11月17日 | 自 2025年11月18日 至 2025年12月15日 | 自 2025年12月16日 至 2026年 1月15日 | 自 2026年1月16日 至 2026年2月16日 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 500,214円 | 480,058円 | 417,559円 | 416,095円 | 417,053円 | 417,268円 |
| 受 取 配 当 金 | 498,552 | 478,042 | 414,944 | 414,734 | 414,909 | 414,944 |
| 受 取 利 息 | 1,662 | 2,016 | 2,615 | 1,361 | 2,144 | 2,324 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 1,276,309 | △224,671 | △729,868 | △464,360 | 331,752 | 564,622 |
| 売 買 益 | 1,276,293 | 25,687 | 39,564 | 356 | 331,956 | 564,542 |
| 売 買 損 | 16 | △250,358 | △769,432 | △464,716 | △204 | 80 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △226,830 | △200,866 | △199,100 | △165,428 | △182,709 | △188,450 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 1,549,693 | 54,521 | △511,409 | △213,693 | 566,096 | 793,440 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △27,645,629 | △25,254,269 | △22,018,164 | △22,676,986 | △23,037,759 | △22,605,586 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △2,795,586 | △2,685,451 | △2,346,912 | △2,346,552 | △2,348,551 | △2,351,189 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,317,506) | (2,226,052) | (1,937,238) | (1,936,293) | (1,936,214) | (1,935,826) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△5,113,092) | (△4,911,503) | (△4,284,150) | (△4,282,845) | (△4,284,765) | (△4,287,015) |
| (G) 計 (D+E+F) | △28,891,522 | △27,885,199 | △24,876,485 | △25,237,231 | △24,820,214 | △24,163,335 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △197,277 | △189,484 | △164,445 | △164,330 | △164,232 | △164,050 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | △29,088,799 | △28,074,683 | △25,040,930 | △25,401,561 | △24,984,446 | △24,327,385 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △2,795,586 | △2,685,451 | △2,346,912 | △2,346,552 | △2,348,551 | △2,351,189 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,317,506) | (2,226,052) | (1,937,238) | (1,936,293) | (1,936,214) | (1,935,826) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△5,113,092) | (△4,911,503) | (△4,284,150) | (△4,282,845) | (△4,284,765) | (△4,287,015) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 8,411,386 | 8,168,723 | 7,138,127 | 7,219,103 | 7,364,750 | 7,528,008 |
| 繰 越 損 益 金 | △34,704,599 | △33,557,955 | △29,832,145 | △30,274,112 | △30,000,645 | △29,504,204 |

(注1) (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2) (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3) (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4) 当ファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用として、計算期間を通じて投資対象の投資信託受益証券の日々の時価総額に対して年10,000分の55(税抜)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。

<注記事項>

※当ファンドの第90期首元本額は197,273,816円、第90～95期中追加設定元本額は197,443円、第90～95期中一部解約元本額は33,420,616円です。

※分配金の計算過程

| 項 目 | 第90期 | 第91期 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 436,339円 | 279,192円 | 218,459円 | 250,667円 | 315,284円 | 337,177円 |
| (B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円 | －円 | －円 | －円 | －円 | －円 |
| (C) 収益調整金額 | 2,317,506円 | 2,226,052円 | 1,937,238円 | 1,936,293円 | 1,936,214円 | 1,935,826円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 8,172,324円 | 8,079,015円 | 7,084,113円 | 7,132,766円 | 7,213,698円 | 7,354,881円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 10,926,169円 | 10,584,259円 | 9,239,810円 | 9,319,726円 | 9,465,196円 | 9,627,884円 |
| (F) 期末残存口数 | 197,277,266口 | 189,484,434口 | 164,445,167口 | 164,330,904口 | 164,232,460口 | 164,050,643口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000) | 553円 | 558円 | 561円 | 567円 | 576円 | 586円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 |
| (I) 収益分配金額(F×H/10,000) | 197,277円 | 189,484円 | 164,445円 | 164,330円 | 164,232円 | 164,050円 |

分配金のお知らせ

| | 第90期 | 第91期 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 |
|-----------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 |

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、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)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- A. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- B. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

お知らせ

該当事項はありません。

組入投資信託証券の内容

■PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (JPY)

●ファンドの概要

| | |
|-------------------------|---|
| 管 理 会 社 | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー |
| 主 な 投 資 対 象・ 投 資 地 域 | わが国を含む世界の不動産関連債券 |
| 運用の基本方針等 | 主としてわが国を含む世界の不動産関連債券に投資を行い、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指します。組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。 |

以下の「損益計算書」、「投資明細表」は「PIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2025」の情報を基に掲載しています。

◆ 損益計算書 (2025年10月31日までの会計期間)

| (Amounts in thousands) | PIMCO Bermuda Income Fund (M) | PIMCO Bermuda Income Fund A | PIMCO Bermuda Income Fund D | PIMCO Bermuda Low Duration Income Fund | PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund |
|---|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|---|
| Investment Income: | | | | | |
| Interest, net of foreign taxes* | \$ 796,045 | \$ 22,686 | \$ 283 | \$ 27,810 | \$ 4,455 |
| Dividends, net of foreign taxes* | 1,004 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Miscellaneous income | 0 | 0 | 0 | 160 | 11 |
| Total Income | 797,049 | 22,686 | 283 | 27,970 | 4,466 |
| Expenses: | | | | | |
| Advisory fees - NF (JPY) | N/A | 2 ⁽¹⁾ | N/A | N/A | N/A |
| Advisory fees - W (USD) | N/A | 190 | N/A | N/A | N/A |
| Management fees - AUD | N/A | N/A | N/A | 54 ⁽²⁾ | N/A |
| Management fees - Inst (JPY Hedged) | N/A | N/A | N/A | N/A | 314 |
| Management fees - M (JPY Advisory) | N/A | 871 | N/A | N/A | N/A |
| Management fees - M (USD Advisory) | N/A | 859 | N/A | N/A | N/A |
| Management fees - MU (JPY Unhedged) | N/A | 4 ⁽³⁾ | N/A | N/A | N/A |
| Management fees - MU (USD) | N/A | 21 ⁽⁴⁾ | N/A | N/A | N/A |
| Management fees - P (JPY) | N/A | 196 | N/A | N/A | N/A |
| Management fees - R (USD) | N/A | 138 | N/A | N/A | N/A |
| Management fees - S (USD) | N/A | 229 | N/A | N/A | N/A |
| Management fees - T (JPY) | N/A | 4,953 | N/A | N/A | N/A |
| Management fees - U2 (JPY) | N/A | 265 | N/A | N/A | N/A |
| Management fees - USD | N/A | N/A | N/A | 243 ⁽²⁾ | 0 |
| Management fees - X (JPY) | N/A | 175 | N/A | N/A | N/A |
| Administrative fees - NF (JPY) | N/A | 1 ⁽¹⁾ | N/A | N/A | N/A |
| Administrative fees - R (USD) | N/A | 42 | N/A | N/A | N/A |
| Administrative fees - S (USD) | N/A | 70 | N/A | N/A | N/A |
| Administrative fees - W (USD) | N/A | 58 | N/A | N/A | N/A |
| Distribution fees - AUD | N/A | N/A | N/A | 39 ⁽²⁾ | N/A |
| Distribution fees - M (JPY Advisory) | N/A | 755 | N/A | N/A | N/A |
| Distribution fees - M (USD Advisory) | N/A | 744 | N/A | N/A | N/A |
| Distribution fees - P (JPY) | N/A | 196 | N/A | N/A | N/A |
| Distribution fees - USD | N/A | N/A | N/A | 177 ⁽²⁾ | 0 |
| Agency fees - AUD | N/A | N/A | N/A | 5 ⁽²⁾ | N/A |
| Agency fees - M (JPY Advisory) | N/A | 58 | N/A | N/A | N/A |
| Agency fees - M (USD Advisory) | N/A | 57 | N/A | N/A | N/A |
| Agency fees - USD | N/A | N/A | N/A | 22 ⁽²⁾ | 0 |
| Organization costs - AUD | N/A | N/A | N/A | 53 ⁽²⁾ | N/A |
| Organization costs - USD | N/A | N/A | N/A | 53 ⁽²⁾ | N/A |
| Legal expense | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| Interest expense | 18,225 | 1,683 | 10 | 63 | 782 |
| Miscellaneous expense | 125 | 377 | 0 | 0 | 1 |
| Total Expenses | 18,350 | 11,944 | 10 | 709 | 1,099 |
| Net Investment Income (Expense) | 778,699 | 10,742 | 273 | 27,261 | 3,367 |
| Net Realized Gain (Loss): | | | | | |
| Investments in securities | 3,416 | 289 | 0 | 6,538 | 112 |
| Investments in Affiliates | 0 | 506,441 | 3,525 | 0 | 0 |
| Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments | 122,754 | 0 | 0 | 9,309 | 716 |
| Over the counter financial derivative instruments | 18,592 | (488,840) | (622) | (1,563) | (6,311) |
| Foreign currency | (25,567) | (286) | (8) | (771) | (5) |
| Net Realized Gain (Loss) | 119,195 | 17,604 | 2,895 | 13,513 | (5,488) |

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

(Amounts in thousands)

| | PIMCO Bermuda Income Fund (M) | PIMCO Bermuda Income Fund A | PIMCO Bermuda Income Fund D | PIMCO Bermuda Low Duration Income Fund | PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund |
|--|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|---|
| Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation): | | | | | |
| Investments in securities | 437,492 | 60 | 1 | 16,235 | 3,153 |
| Investments in Affiliates | 0 | 855,594 | 5,809 | 0 | 0 |
| Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments | 55,126 | 0 | 0 | (4,342) | (629) |
| Over the counter financial derivative instruments | (16,809) | 190,253 | 2,255 | (303) | 1,266 |
| Foreign currency assets and liabilities | (2,334) | 157 | 0 | (165) | (25) |
| Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) | 473,475 | 1,046,064 | 8,065 | 11,425 | 3,765 |
| Net Gain (Loss) | 592,670 | 1,063,668 | 10,960 | 24,938 | (1,723) |
| Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations | \$ 1,371,369 | \$ 1,074,410 | \$ 11,233 | \$ 52,199 | \$ 1,644 |
| * Foreign taxes | \$ 407 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 |

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

◆投資明細表

PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund

(2025年10月31日現在)

| | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) |
|---|--------------|--------------|
| INVESTMENTS IN SECURITIES 214.1% | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 1.1% | | |
| UTILITIES 1.1% | | |
| Beignet Investor LLC | | |
| 6.581% due 05/30/2049 | \$ 830 | \$ 886 |
| Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$830) | | 886 |
| MUNICIPAL BONDS & NOTES 1.7% | | |
| Detroit, Michigan, Financial Recovery Bonds, Series 2014 | | |
| 4.000% due 04/01/2044 | 1,690 | 1,349 |
| Total Municipal Bonds & Notes (Cost \$1,314) | | 1,349 |
| U.S. GOVERNMENT AGENCIES 168.1% | | |
| Fannie Mae | | |
| 0.000% due 04/25/2037 (b) | 74 | 61 |
| 0.000% due 03/25/2043 | 357 | 262 |
| 0.000% due 06/25/2043 | 6 | 3 |
| 0.000% due 05/25/2051 (c) | 77 | 0 |
| 0.000% due 05/25/2051 | 113 | 43 |
| 0.000% due 02/25/2052 (c) | 7,726 | 30 |
| 0.005% due 06/25/2044 | 67 | 62 |
| 0.041% due 09/25/2042 | 280 | 152 |
| 0.703% due 07/25/2040 (c) | 154 | 13 |
| 0.703% due 06/25/2050 (c) | 2,706 | 225 |
| 0.753% due 10/25/2040 (c) | 223 | 18 |
| 1.553% due 10/25/2041 (c) | 1,921 | 189 |
| 1.570% due 02/25/2046 (c) | 4,924 | 240 |
| 1.573% due 08/25/2037 (c) | 147 | 11 |
| 1.573% due 07/25/2045 (c) | 138 | 8 |
| 1.703% due 02/25/2043 (c) | 612 | 66 |
| 1.703% due 11/25/2049 (c) | 74 | 10 |
| 1.753% due 05/25/2049 (c) | 364 | 45 |
| 1.753% due 07/25/2059 (c) | 736 | 88 |
| 1.770% due 06/25/2052 (c) | 163 | 12 |
| 1.803% due 07/25/2050 (c) | 161 | 20 |
| 1.853% due 01/25/2043 (c) | 559 | 70 |
| 1.903% due 05/25/2048 (c) | 1,463 | 183 |
| 1.917% due 10/25/2054 (c) | 276 | 30 |
| 2.000% due 11/25/2042 | 57 | 44 |
| 2.000% due 02/25/2051 (c) | 257 | 33 |
| 2.000% due 01/25/2052 (c) | 502 | 64 |
| 2.000% due 03/25/2052 (c) | 88 | 11 |
| 2.000% due 04/25/2052 (c) | 111 | 14 |
| 2.153% due 05/25/2038 (c) | 181 | 14 |
| 2.153% due 10/25/2041 (c) | 1,628 | 203 |
| 2.153% due 04/25/2042 (c) | 480 | 60 |
| 2.303% due 06/25/2035 (c) | 236 | 28 |
| 2.303% due 11/25/2035 (c) | 6 | 0 |
| 2.353% due 03/25/2036 (c) | 43 | 1 |
| 2.453% due 08/25/2035 (c) | 27 | 2 |
| 2.500% due 12/25/2027 (c) | 85 | 1 |
| 2.500% due 12/25/2037 (c) | 846 | 57 |
| 2.500% due 07/25/2050 (c) | 202 | 32 |
| 2.500% due 09/25/2050 (c) | 202 | 31 |
| 2.500% due 11/01/2050 | 307 | 261 |
| 2.500% due 11/25/2050 (c) | 455 | 77 |
| 2.500% due 12/25/2050 (c) | 1,281 | 210 |
| 2.500% due 02/25/2051 (c) | 907 | 150 |
| 2.500% due 09/01/2051 | 355 | 306 |
| 2.500% due 09/01/2051 (f) | 460 | 399 |
| 2.500% due 06/25/2052 (c) | 84 | 12 |
| 2.500% due 10/25/2052 (c) | 16,976 | 2,666 |
| 2.530% due 07/01/2026 | 8 | 8 |
| 2.917% due 09/25/2054 (c) | 356 | 28 |
| 3.000% due 11/25/2026 (c) | 8 | 0 |
| 3.000% due 12/25/2027 (c) | 28 | 0 |
| 3.000% due 01/01/2038 | 54 | 51 |

| | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 3.000% due 04/01/2038 | \$ 11 | \$ 11 |
| 3.000% due 10/01/2038 | 42 | 39 |
| 3.000% due 01/25/2047 | 111 | 105 |
| 3.000% due 05/25/2048 (c) | 28 | 5 |
| 3.000% due 12/25/2048 (c) | 111 | 14 |
| 3.000% due 10/01/2049 | 48 | 44 |
| 3.000% due 11/01/2049 | 185 | 169 |
| 3.000% due 12/01/2049 | 6 | 5 |
| 3.000% due 03/01/2050 (f) | 590 | 532 |
| 3.000% due 04/25/2050 (c) | 63 | 8 |
| 3.000% due 12/01/2050 (f) | 892 | 807 |
| 3.000% due 02/01/2051 | 11 | 10 |
| 3.000% due 03/01/2051 | 15 | 14 |
| 3.000% due 04/01/2051 | 9 | 8 |
| 3.000% due 04/01/2051 (f) | 878 | 796 |
| 3.000% due 05/01/2051 | 16 | 14 |
| 3.000% due 06/01/2051 | 25 | 23 |
| 3.000% due 06/01/2051 (f) | 1,402 | 1,266 |
| 3.000% due 08/01/2051 | 366 | 325 |
| 3.000% due 11/01/2051 | 430 | 381 |
| 3.000% due 10/25/2052 (c) | 658 | 111 |
| 3.000% due 04/01/2059 (f) | 991 | 875 |
| 3.000% due 07/01/2060 | 303 | 265 |
| 3.020% due 03/01/2028 | 100 | 98 |
| 3.280% due 05/01/2047 | 4 | 4 |
| 3.290% due 04/01/2027 | 500 | 495 |
| 3.290% due 03/01/2028 | 200 | 197 |
| 3.430% due 05/01/2028 | 100 | 99 |
| 3.500% due 10/01/2034 | 42 | 41 |
| 3.500% due 11/01/2034 | 87 | 85 |
| 3.500% due 05/01/2035 | 253 | 249 |
| 3.500% due 11/01/2049 (f) | 494 | 465 |
| 3.500% due 02/01/2050 | 85 | 80 |
| 3.500% due 04/01/2050 | 172 | 162 |
| 3.500% due 07/01/2050 | 114 | 106 |
| 3.500% due 06/01/2051 | 370 | 344 |
| 3.602% due 11/18/2031 (c) | 21 | 2 |
| 3.870% due 07/01/2027 | 200 | 197 |
| 4.000% due 12/25/2028 (c) | 99 | 1 |
| 4.000% due 05/01/2037 | 139 | 138 |
| 4.000% due 03/01/2038 | 159 | 158 |
| 4.000% due 08/01/2038 | 89 | 87 |
| 4.000% due 09/01/2038 | 55 | 54 |
| 4.000% due 10/01/2038 | 107 | 105 |
| 4.000% due 10/01/2040 | 2 | 2 |
| 4.000% due 06/25/2042 (c) | 629 | 15 |
| 4.000% due 12/01/2042 | 18 | 18 |
| 4.000% due 08/01/2043 | 1 | 1 |
| 4.000% due 10/01/2045 | 34 | 33 |
| 4.000% due 11/01/2045 | 47 | 46 |
| 4.000% due 12/01/2045 | 35 | 34 |
| 4.000% due 01/01/2046 | 45 | 44 |
| 4.000% due 04/01/2047 | 2 | 2 |
| 4.000% due 05/01/2047 | 2 | 2 |
| 4.000% due 06/01/2047 | 1 | 1 |
| 4.000% due 11/01/2047 | 5 | 4 |
| 4.000% due 01/01/2048 | 17 | 16 |
| 4.000% due 02/01/2048 | 5 | 5 |
| 4.000% due 03/01/2048 | 7 | 7 |
| 4.000% due 09/01/2048 | 42 | 41 |
| 4.000% due 01/01/2049 (f) | 1,000 | 988 |
| 4.000% due 05/01/2049 (f) | 508 | 492 |
| 4.000% due 06/01/2049 | 27 | 26 |
| 4.000% due 05/25/2050 | 89 | 74 |
| 4.140% due 04/01/2028 | 155 | 156 |
| 4.300% due 12/25/2032 | 2,500 | 2,496 |
| 4.385% due 04/01/2033 | 166 | 166 |
| 4.500% due 12/01/2038 | 108 | 109 |

| | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) |
|----------------------------|--------------|--------------|
| 4.500% due 11/01/2043 | \$ 158 | \$ 159 |
| 4.500% due 11/25/2044 (c) | 43 | 8 |
| 4.500% due 06/25/2046 (c) | 275 | 19 |
| 4.500% due 03/01/2047 | 209 | 209 |
| 4.500% due 09/25/2050 | 65 | 61 |
| 4.500% due 07/01/2053 | 401 | 397 |
| 4.590% due 06/01/2033 | 335 | 339 |
| 4.700% due 04/01/2033 | 227 | 229 |
| 4.747% due 03/25/2049 | 107 | 105 |
| 4.797% due 11/25/2059 | 739 | 733 |
| 4.803% due 07/25/2033 | 40 | 40 |
| 4.830% due 07/01/2033 | 400 | 411 |
| 4.920% due 06/01/2028 | 1,000 | 1,008 |
| 4.983% due 06/25/2055 | 285 | 284 |
| 5.000% due 06/25/2039 (c) | 178 | 24 |
| 5.183% due 01/25/2054 | 582 | 584 |
| 5.283% due 11/25/2054 | 1,101 | 1,103 |
| 5.433% due 11/25/2052 | 581 | 581 |
| 5.500% due 05/01/2054 | 66 | 67 |
| 6.000% due 01/01/2053 | 235 | 241 |
| 6.000% due 06/01/2055 | 350 | 365 |
| 6.250% due 09/01/2043 | 10 | 10 |
| 6.495% due 10/01/2033 | 3 | 3 |
| 6.500% due 02/01/2053 | 38 | 40 |
| 6.500% due 04/01/2053 | 26 | 28 |
| 6.500% due 05/01/2053 | 13 | 14 |
| 6.500% due 09/01/2053 | 10 | 11 |
| 6.500% due 10/01/2053 | 125 | 133 |
| 6.500% due 11/01/2053 | 114 | 120 |
| 6.500% due 12/01/2053 | 151 | 160 |
| 6.500% due 01/01/2054 | 8 | 8 |
| 6.500% due 02/01/2054 | 5 | 5 |
| 6.500% due 03/01/2054 | 24 | 26 |
| 6.500% due 06/01/2054 | 30 | 31 |
| 6.500% due 07/01/2054 | 139 | 147 |
| 6.500% due 08/01/2054 | 22 | 24 |
| 6.500% due 09/01/2054 | 4 | 5 |
| 6.500% due 12/01/2054 | 2 | 2 |
| 6.500% due 01/01/2055 | 101 | 107 |
| 6.500% due 02/01/2055 | 75 | 78 |
| 6.500% due 02/01/2055 (f) | 2,000 | 2,073 |
| 6.500% due 03/01/2055 | 79 | 84 |
| 6.500% due 03/01/2055 (f) | 1,000 | 1,036 |
| 6.500% due 04/01/2055 | 227 | 238 |
| 6.500% due 06/01/2055 | 66 | 70 |
| 6.500% due 07/01/2055 | 115 | 123 |
| 6.500% due 08/01/2055 | 273 | 288 |
| 6.500% due 09/01/2055 | 194 | 205 |
| 7.000% due 03/01/2045 | 96 | 101 |
| Fannie Mae, TBA (d) | | |
| 4.500% due 11/01/2040 | 4,200 | 4,193 |
| 5.000% due 11/01/2040 | 900 | 909 |
| 5.000% due 12/01/2054 | 6,100 | 6,065 |
| 6.000% due 12/01/2055 | 22,000 | 22,494 |
| 7.000% due 12/01/2055 | 5,000 | 5,237 |
| Freddie Mac | | |
| 0.000% due 05/15/2037 (b) | 104 | 94 |
| 0.000% due 12/15/2042 | 5 | 4 |
| 0.000% due 03/25/2052 (c) | 189 | 4 |
| 0.000% due 10/15/2058 (b) | 202 | 127 |
| 0.041% due 08/15/2042 | 499 | 292 |
| 0.963% due 02/15/2041 | 116 | 102 |
| 1.152% due 07/15/2042 (c) | 602 | 52 |
| 1.164% due 01/15/2041 | 1 | 0 |
| 1.217% due 11/25/2054 (c) | 633 | 39 |
| 1.652% due 08/15/2042 (c) | 1,841 | 192 |
| 1.652% due 12/15/2046 (c) | 178 | 20 |
| 1.752% due 06/15/2032 (c) | 420 | 42 |

| | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) | | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) | | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------|--------------|--|--------------|----------------|
| 1.753% due 11/29/2049 (c) | \$ 3,416 | \$ 426 | 4.500% due 04/01/2046 | \$ 70 | \$ 71 | 4.874% due 02/20/2053 | \$ 812 | \$ 808 |
| 1.803% due 08/29/2050 (c) | 43 | 6 | 4.500% due 04/01/2049 (f) | 330 | 326 | 5.034% due 07/20/2047 | 293 | 293 |
| 1.817% due 10/25/2054 (c) | 265 | 23 | 4.747% due 09/25/2049 | 91 | 90 | 5.054% due 01/20/2073 | 97 | 97 |
| 1.832% due 02/15/2044 (c) | 302 | 6 | 4.748% due 08/15/2057 | 170 | 165 | 5.064% due 02/20/2073 | 96 | 96 |
| 1.852% due 12/15/2041 (c) | 769 | 44 | 4.785% due 05/15/2033 | 7 | 7 | 5.064% due 03/20/2073 | 95 | 96 |
| 1.852% due 01/15/2048 (c) | 3,267 | 417 | 4.983% due 10/25/2052 | 420 | 417 | 5.084% due 01/20/2074 | 473 | 476 |
| 1.921% due 02/15/2038 (c) | 101 | 5 | 5.000% due 03/01/2049 | 100 | 102 | 5.084% due 07/20/2074 | 1,038 | 1,045 |
| 1.960% due 04/15/2047 (c) | 102 | 9 | 5.000% due 09/01/2054 (f) | 478 | 477 | 5.114% due 01/20/2074 | 452 | 455 |
| 1.969% due 08/15/2047 (c) | 120 | 12 | 5.000% due 11/01/2054 (f) | 466 | 464 | 5.114% due 08/20/2074 | 505 | 509 |
| 2.000% due 11/25/2050 (c) | 1,362 | 184 | 5.283% due 10/25/2054 | 315 | 316 | 5.184% due 06/20/2055 | 774 | 777 |
| 2.000% due 04/25/2051 (c) | 790 | 93 | 5.283% due 11/25/2054 | 573 | 574 | 5.184% due 12/20/2073 | 478 | 481 |
| 2.000% due 03/15/2052 (c) | 417 | 51 | 5.355% due 08/15/2048 | 132 | 133 | 5.284% due 06/20/2073 | 858 | 873 |
| 2.000% due 04/15/2052 (c) | 654 | 88 | 5.433% due 11/25/2052 | 362 | 362 | | | |
| 2.000% due 06/15/2052 (c) | 1,880 | 246 | 5.483% due 11/25/2054 | 1,114 | 1,117 | Ginnie Mae, TBA (d) | | |
| 2.202% due 06/15/2042 (c) | 299 | 37 | 5.500% due 01/01/2054 | 14 | 14 | 2.000% due 12/01/2055 | 3,300 | 2,745 |
| 2.252% due 06/15/2031 (c) | 251 | 19 | 5.500% due 04/01/2054 | 393 | 398 | 3.000% due 12/01/2055 | 6,200 | 5,571 |
| 2.500% due 02/15/2028 (c) | 31 | 1 | 5.500% due 05/01/2054 | 14 | 15 | 3.500% due 12/01/2055 | 889 | 814 |
| 2.500% due 04/15/2028 (c) | 263 | 5 | 5.500% due 01/01/2055 | 420 | 432 | 4.000% due 12/01/2055 | 1,950 | 1,844 |
| 2.500% due 04/25/2050 (c) | 337 | 54 | 5.500% due 09/01/2055 | 595 | 611 | 4.500% due 12/01/2055 | 13,300 | 12,970 |
| 2.500% due 06/25/2050 (c) | 395 | 55 | 6.000% due 09/01/2053 | 977 | 1,012 | 5.000% due 12/01/2054 | 6,300 | 6,274 |
| 2.500% due 02/25/2051 (c) | 377 | 43 | 6.000% due 11/01/2053 | 21 | 21 | 5.500% due 12/01/2055 | 500 | 504 |
| 2.500% due 03/25/2051 (c) | 419 | 58 | 6.000% due 02/01/2055 | 131 | 137 | 6.000% due 12/01/2055 | 500 | 509 |
| 2.500% due 06/25/2051 (c) | 332 | 46 | 6.000% due 06/01/2055 | 337 | 351 | 6.500% due 01/01/2056 | 2,500 | 2,574 |
| 2.500% due 07/25/2051 (c) | 155 | 18 | 6.500% due 09/01/2053 | 4 | 4 | Total U.S. Government Agencies | | 136,050 |
| 2.500% due 08/01/2051 (f) | 3,139 | 2,722 | 6.500% due 11/01/2053 | 103 | 108 | (Cost \$148,719) | | |
| 2.500% due 09/01/2051 | 364 | 314 | 6.500% due 12/01/2053 | 368 | 388 | U.S. TREASURY OBLIGATIONS 0.2% | | |
| 2.500% due 09/25/2051 (c) | 143 | 15 | 6.500% due 01/01/2054 | 34 | 35 | U.S. Treasury Bonds | | |
| 2.500% due 11/25/2051 (c) | 82 | 10 | 6.500% due 02/01/2054 | 41 | 43 | 4.875% due 08/15/2045 | 27 | 28 |
| 2.500% due 07/25/2052 (c) | 246 | 34 | 6.500% due 03/01/2054 | 38 | 41 | U.S. Treasury Notes | | |
| 2.500% due 10/15/2052 (c) | 960 | 147 | 6.500% due 04/01/2054 | 7 | 7 | 4.250% due 11/15/2034 | 100 | 101 |
| 3.000% due 02/01/2040 (f) | 647 | 606 | 6.500% due 05/01/2054 | 301 | 319 | 4.250% due 08/15/2035 | 45 | 46 |
| 3.000% due 09/25/2045 | 13 | 12 | 6.500% due 06/01/2054 | 153 | 162 | Total U.S. Treasury Obligations | | 175 |
| 3.000% due 12/25/2046 | 26 | 22 | 6.500% due 07/01/2054 | 107 | 113 | (Cost \$173) | | |
| 3.000% due 09/15/2048 (c) | 28 | 5 | 6.500% due 08/01/2054 (f) | 1,000 | 1,036 | MORTGAGE-BACKED SECURITIES 40.5% | | |
| 3.000% due 11/01/2049 | 8 | 7 | 6.500% due 08/01/2054 | 32 | 34 | Accredited Mortgage Loan Trust | | |
| 3.000% due 06/01/2050 (f) | 446 | 402 | 6.500% due 10/01/2054 | 130 | 137 | 4.366% due 09/25/2036 | 33 | 33 |
| 3.000% due 06/15/2050 (c) | 88 | 15 | 6.500% due 11/01/2054 | 38 | 41 | ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust | | |
| 3.000% due 03/01/2051 | 15 | 14 | 6.500% due 12/01/2054 | 127 | 134 | 4.546% due 01/25/2037 | 4,773 | 1,042 |
| 3.000% due 04/01/2051 | 16 | 14 | 6.500% due 01/01/2055 | 158 | 167 | Alternative Loan Trust | | |
| 3.000% due 05/01/2051 | 11 | 10 | 6.500% due 02/01/2055 | 2 | 2 | 4.646% due 01/25/2036 | 41 | 38 |
| 3.000% due 06/01/2051 | 90 | 81 | 6.500% due 03/01/2055 | 13 | 14 | 4.666% due 10/25/2046 | 761 | 727 |
| 3.000% due 10/01/2051 | 126 | 114 | 6.500% due 06/01/2055 | 97 | 103 | 6.000% due 01/25/2036 | 9 | 5 |
| 3.000% due 12/25/2051 (c) | 178 | 30 | 6.500% due 07/01/2055 | 33 | 35 | American Home Mortgage Assets Trust | | |
| 3.000% due 08/25/2052 (c) | 319 | 51 | 6.500% due 08/01/2055 | 184 | 194 | 4.526% due 06/25/2037 | 385 | 381 |
| 3.500% due 08/15/2027 (c) | 291 | 6 | 6.500% due 09/01/2055 | 278 | 294 | American Home Mortgage Investment Trust | | |
| 3.500% due 04/15/2045 (c) | 28 | 5 | | | | 4.506% due 03/25/2046 | 37 | 34 |
| 3.500% due 03/15/2046 (c) | 3,454 | 561 | Ginnie Mae | | | Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates | | |
| 3.500% due 12/25/2046 | 37 | 33 | 0.000% due 05/20/2035 (b) | 512 | 446 | 5.201% due 09/25/2034 | 131 | 123 |
| 3.500% due 08/15/2048 (c) | 6,467 | 1,259 | 0.000% due 06/20/2035 (b) | 27 | 24 | Ashford Hospitality Trust | | |
| 3.500% due 11/01/2049 | 177 | 166 | 0.000% due 06/20/2037 (b) | 12 | 9 | 5.605% due 04/15/2035 | 900 | 896 |
| 3.500% due 02/01/2050 | 112 | 105 | 0.000% due 09/20/2042 (b) | 11 | 11 | Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust | | |
| 3.500% due 05/25/2051 (c) | 202 | 36 | 0.000% due 06/16/2043 (b) | 31 | 29 | 3.514% due 12/25/2036 | 1,000 | 938 |
| 4.000% due 09/01/2041 | 5 | 5 | 0.000% due 11/20/2046 | 15 | 11 | 5.006% due 11/25/2035 | 130 | 128 |
| 4.000% due 01/01/2042 | 5 | 5 | 1.974% due 12/20/2035 (c) | 79 | 2 | Banc of America Funding Trust | | |
| 4.000% due 01/01/2042 | 28 | 10 | 2.244% due 01/16/2040 (c) | 190 | 23 | 4.526% due 10/20/2036 | 135 | 106 |
| 4.000% due 10/01/2043 | 28 | 27 | 2.254% due 01/16/2040 (c) | 227 | 28 | BCP Trust | | |
| 4.000% due 08/01/2047 | 81 | 79 | 3.000% due 12/20/2047 | 126 | 115 | 6.639% due 06/15/2038 | 1,000 | 322 |
| 4.000% due 08/01/2047 (f) | 602 | 587 | 3.000% due 02/20/2048 | 116 | 105 | Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust | | |
| 4.000% due 11/01/2047 | 24 | 23 | 3.000% due 04/20/2050 | 344 | 310 | 6.000% due 03/25/2036 | 379 | 147 |
| 4.000% due 01/01/2048 | 65 | 63 | 3.000% due 08/20/2051 | 138 | 93 | Chase Home Lending Mortgage Trust | | |
| 4.000% due 02/01/2048 | 4 | 3 | 3.000% due 10/20/2051 | 33 | 30 | 5.433% due 05/25/2055 | 60 | 60 |
| 4.000% due 03/01/2048 | 2 | 2 | 3.000% due 11/20/2067 | 96 | 94 | ChaseFlex Trust | | |
| 4.000% due 04/01/2048 | 5 | 5 | 3.500% due 01/20/2052 | 81 | 54 | 4.786% due 05/25/2037 | 399 | 384 |
| 4.000% due 05/01/2048 | 42 | 40 | 3.500% due 03/20/2052 | 352 | 261 | CIM Trust | | |
| 4.000% due 05/01/2049 (f) | 1,002 | 962 | 3.500% due 02/20/2053 | 315 | 291 | 0.500% due 07/01/2051 (c) | 1,158 | 36 |
| 4.000% due 11/25/2049 (c) | 73 | 13 | 4.000% due 12/16/2044 (c) | 207 | 22 | Citigroup Mortgage Loan Trust | | |
| 4.000% due 07/25/2050 (c) | 584 | 139 | 4.500% due 10/16/2028 (c) | 1 | 0 | 5.533% due 07/25/2054 | 67 | 67 |
| 4.500% due 11/01/2040 | 50 | 51 | 4.500% due 08/20/2048 | 98 | 98 | 6.500% due 06/25/2054 | 413 | 422 |
| 4.500% due 04/01/2041 | 29 | 30 | 4.500% due 09/20/2048 | 20 | 20 | | | |

| | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) |
|---|--------------|--------------|
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. | | |
| 4.366% due 03/25/2037 | \$ 290 | \$ 267 |
| 4.766% due 02/25/2035 | 78 | 74 |
| CDL Mortgage Loan Trust | | |
| 4.550% due 04/25/2067 | 344 | 344 |
| Commercial Mortgage Trust | | |
| 4.228% due 05/10/2051 | 950 | 934 |
| Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust | | |
| 4.624% due 08/20/2035 | 154 | 145 |
| 6.000% due 02/25/2037 | 64 | 29 |
| 6.500% due 11/25/2037 | 421 | 140 |
| Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust | | |
| 6.421% due 10/25/2037 | 945 | 552 |
| Credit Suisse Mortgage Capital Trust | | |
| 3.000% due 11/25/2056 | 70 | 61 |
| 4.139% due 12/27/2060 | 790 | 787 |
| 4.211% due 07/27/2061 | 558 | 556 |
| 4.868% due 06/25/2050 | 150 | 136 |
| Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC | | |
| 2.949% due 03/25/2034 | 33 | 37 |
| CWABS Asset-Backed Certificates Trust | | |
| 4.246% due 08/25/2037 | 559 | 514 |
| 4.386% due 08/25/2047 | 662 | 606 |
| 4.606% due 04/25/2046 | 32 | 32 |
| 4.806% due 03/25/2036 | 78 | 71 |
| 5.051% due 11/25/2034 | 342 | 340 |
| CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates | | |
| 4.846% due 08/25/2047 | 184 | 182 |
| CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust | | |
| 5.606% due 02/25/2035 | 20 | 20 |
| First Franklin Mortgage Loan Trust | | |
| 4.326% due 12/25/2037 | 378 | 367 |
| 4.856% due 12/25/2035 | 610 | 600 |
| Freddie Mac Multifamily Structured Pass-Through Certificates | | |
| 2.873% due 07/25/2054 | 197 | 189 |
| 4.660% due 01/25/2031 | 600 | 609 |
| 5.007% due 09/25/2030 | 91 | 94 |
| 5.430% due 06/25/2031 | 114 | 119 |
| Fremont Home Loan Trust | | |
| 4.426% due 08/25/2036 | 986 | 307 |
| 4.646% due 02/25/2036 | 1,000 | 932 |
| GCAT Trust | | |
| 3.000% due 04/25/2052 | 568 | 488 |
| GS Mortgage Securities Corporation Trust | | |
| 5.950% due 12/15/2036 | 830 | 820 |
| GS Mortgage Backed Securities Corporation Trust | | |
| 4.211% due 07/25/2061 | 1,000 | 822 |
| GS Mortgage-Backed Securities Trust | | |
| 0.500% due 01/25/2053 (c) | 329 | 10 |
| 2.500% due 07/25/2052 | 151 | 127 |
| 3.000% due 08/26/2052 | 238 | 208 |
| GSAMP Trust | | |
| 4.406% due 08/25/2036 | 677 | 586 |
| 4.991% due 07/25/2045 | 1,000 | 943 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust | | |
| 8.000% due 01/25/2035 | 54 | 56 |
| HarborView Mortgage Loan Trust | | |
| 5.046% due 06/20/2035 | 87 | 82 |
| Home Equity Asset Trust | | |
| 4.666% due 08/25/2036 | 217 | 217 |
| Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust | | |
| 5.351% due 03/25/2035 | 56 | 55 |
| Hundred Acre Wood Trust | | |
| 5.000% due 12/25/2051 | 76 | 71 |
| HMS Ecuadorian Mortgage Trust | | |
| 3.400% due 08/18/2043 | 533 | 522 |
| IndyMac INDX Mortgage Loan Trust | | |
| 3.366% due 01/25/2036 | 12 | 11 |
| 3.400% due 06/25/2036 | 218 | 132 |

| | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) |
|---|--------------|--------------|
| JPMorgan Alternative Loan Trust | | |
| 4.426% due 11/25/2036 | \$ 475 | \$ 410 |
| 6.180% due 03/25/2036 | 108 | 98 |
| JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust | | |
| 6.380% due 02/15/2035 | 823 | 795 |
| JPMorgan Mortgage Acquisition Trust | | |
| 3.783% due 07/25/2036 | 37 | 37 |
| JPMorgan Mortgage Trust | | |
| 0.484% due 02/25/2052 (c) | 487 | 14 |
| 0.500% due 12/25/2051 (c) | 600 | 18 |
| 0.500% due 05/25/2052 (c) | 1,031 | 31 |
| 2.500% due 02/25/2052 | 70 | 58 |
| 2.500% due 04/25/2052 (c) | 70 | 9 |
| 5.000% due 05/25/2052 | 147 | 138 |
| 5.433% due 12/25/2054 | 384 | 383 |
| JPMorgan Resecuritization Trust | | |
| 4.500% due 04/26/2037 | 61 | 26 |
| La Hipotecaria El Salvadorian Mortgage Trust | | |
| 4.250% due 09/29/2046 | 206 | 189 |
| Legacy Mortgage Asset Trust | | |
| 5.750% due 07/25/2061 | 603 | 603 |
| Lehman XS Trust | | |
| 4.586% due 06/25/2047 | 36 | 34 |
| Mastr Asset-Backed Securities Trust | | |
| 4.886% due 02/25/2034 | 92 | 96 |
| MASTR Reperforming Loan Trust | | |
| 7.000% due 07/25/2035 | 126 | 80 |
| Merrill Lynch Mortgage Investors Trust | | |
| 4.948% due 02/25/2037 | 1,519 | 430 |
| Mill City Mortgage Loan Trust | | |
| 2.750% due 08/25/2059 | 40 | 39 |
| Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust | | |
| 3.435% due 01/25/2035 | 248 | 230 |
| 4.646% due 12/25/2034 | 565 | 547 |
| Morgan Stanley Capital I Trust | | |
| 2.428% due 04/05/2042 | 500 | 442 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust | | |
| 4.446% due 01/25/2047 | 170 | 50 |
| 6.000% due 10/25/2037 | 81 | 38 |
| New Residential Mortgage Loan Trust | | |
| 5.000% due 09/25/2051 | 144 | 135 |
| OBX Trust | | |
| 3.000% due 01/25/2052 | 76 | 67 |
| Option One Mortgage Loan Trust | | |
| 4.386% due 02/25/2037 | 90 | 60 |
| Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates | | |
| 4.841% due 09/25/2035 | 58 | 57 |
| RAAC Trust | | |
| 4.866% due 10/25/2046 | 44 | 44 |
| Renaissance Home Equity Loan Trust | | |
| 5.945% due 08/25/2036 | 171 | 61 |
| 6.115% due 08/25/2036 | 147 | 54 |
| Residential Asset Mortgage Products Trust | | |
| 4.666% due 09/25/2036 | 190 | 180 |
| Residential Funding Mortgage Securities I Trust | | |
| 6.000% due 09/25/2036 | 38 | 31 |
| Saxon Asset Securities Trust | | |
| 4.416% due 09/25/2037 | 272 | 264 |
| Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust | | |
| 4.346% due 11/25/2036 | 2,441 | 673 |
| Sequoia Mortgage Trust | | |
| 4.526% due 06/20/2036 | 98 | 93 |
| Soundview Home Loan Trust | | |
| 5.096% due 06/25/2035 | 579 | 618 |
| Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust | | |
| 5.049% due 12/25/2034 | 1,002 | 935 |
| Structured Asset Securities Corp. | | |
| 4.366% due 05/25/2043 | 332 | 315 |

| | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) |
|---|--------------|---------------|
| Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust | | |
| 4.376% due 02/25/2037 | \$ 385 | \$ 374 |
| Towd Point Mortgage Trust | | |
| 3.000% due 06/25/2058 | 360 | 343 |
| UBS Commercial Mortgage Trust | | |
| 4.241% due 06/15/2051 | 1,000 | 995 |
| UWM Mortgage Trust | | |
| 5.000% due 09/25/2051 | 452 | 420 |
| 5.000% due 12/25/2051 | 154 | 144 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust | | |
| 4.686% due 12/25/2045 | 38 | 35 |
| Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates | | |
| WMALT Trust | | |
| 6.500% due 03/25/2036 | 206 | 148 |
| Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust | | |
| 6.206% due 11/25/2035 | 1,000 | 997 |
| Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates | | |
| 4.856% due 04/25/2034 | 64 | 64 |
| Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust | | |
| 6.000% due 06/25/2037 | 822 | 772 |
| Total Mortgage-Backed Securities | | 32,752 |
| (Cost \$39,113) | | |
| ASSET-BACKED SECURITIES 1.1% | | |
| Commonbond Student Loan Trust | | |
| 1.980% due 08/25/2050 | 208 | 188 |
| Credit-Based Asset Servicing & Securitization CBO XII Ltd. | | |
| 7.840% due 12/15/2034 | 57 | 4 |
| Hildene TruPS Financials Note Securitization Ltd. | | |
| 5.549% due 10/10/2038 | 56 | 56 |
| Navient Private Education Refi Loan Trust | | |
| 1.690% due 05/15/2069 | 148 | 141 |
| Store Master Funding I-VII | | |
| 4.290% due 10/20/2048 | 545 | 541 |
| Total Asset-Backed Securities | | 930 |
| (Cost \$997) | | |
| SHORT-TERM INSTRUMENTS 1.4% | | |
| REPURCHASE AGREEMENTS (e) 1.0% | | |
| | | 800 |
| TIME DEPOSITS 0.4% | | |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | | |
| 3.170% due 11/03/2025 | GBP 2 | 2 |
| 3.360% due 11/03/2025 | \$ 45 | 45 |
| Bank of Nova Scotia | | |
| 3.360% due 11/03/2025 | 12 | 12 |
| Brown Brothers Harriman & Co. | | |
| 0.120% due 11/04/2025 | ¥ 1 | 0 |
| 3.360% due 11/03/2025 | \$ 1 | 1 |
| Citibank N.A. | | |
| 3.360% due 11/03/2025 | 24 | 24 |
| DBS Bank Ltd. | | |
| 3.360% due 11/03/2025 | 137 | 137 |
| DnB Bank ASA | | |
| 1.080% due 11/03/2025 | EUR 1 | 1 |
| 3.360% due 11/03/2025 | \$ 4 | 4 |
| HSBC Bank PLC | | |
| 1.080% due 11/03/2025 | EUR 6 | 7 |
| 3.170% due 11/03/2025 | GBP 19 | 26 |
| JPMorgan Chase Bank N.A. | | |
| 3.360% due 11/03/2025 | \$ 8 | 8 |
| MUFJ Bank Ltd. | | |
| 0.120% due 11/04/2025 | ¥ 624 | 4 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | |
| 0.120% due 11/04/2025 | 615 | 4 |

| | 元本 (單位:千) | 時價 (單位:千) |
|---|--------------|------------------|
| 3.360% due 11/03/2025 | \$ 60 | \$ 60 |
| | | <u>335</u> |
| Total Short-Term Instruments (Cost \$1,135) | | <u>1,135</u> |
| Total Investments in Securities (a) 214.1% (Cost \$192,281) | \$ 173,282 | |
| Financial Derivative | | |
| Instruments (g)(h) (1.9%) (Cost or Premiums, net \$2,248) | | (1,564) |
| Other Assets and Liabilities, net (112.2%) | | <u>(90,770)</u> |
| Net Assets 100.0% | | <u>\$ 80,948</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, 2025 is 213.4% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 0.7% of Net Assets in aggregate.
- (b) Principal only security.
- (c) Security is an Interest Only ("IO") or IO Strip.
- (d) When-Issued security.

マネープールマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 信託期間は2010年2月26日から無期限です。 |
| 運用方針 | 安定した収益の確保を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 | 純資産額 |
|-------------------|-------------|-----------|------------|------------|----------------|
| | 期騰 | 落中率 | | | |
| 第12期(2021年11月22日) | 円 10,015 | % △0.0 | % — | % — | 百万円 358,814 |
| 第13期(2022年11月21日) | 10,011 | △0.0 | — | — | 371,933 |
| 第14期(2023年11月20日) | 10,006 | △0.0 | — | — | 236,294 |
| 第15期(2024年11月20日) | 10,012 | 0.1 | 53.1 | — | 178,757 |
| 第16期(2025年11月20日) | 10,049 | 0.4 | 50.9 | — | 68,788 |

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 債券組入率 比 | 債券先物率 比 |
|----------------------|-------------|--------|------------|------------|
| | 騰 | 落率 | | |
| (当期首) 2024年11月20日 | 円 10,012 | % — | % 53.1 | % — |
| 11月末 | 10,012 | 0.0 | 53.1 | — |
| 12月末 | 10,014 | 0.0 | 51.1 | — |
| 2025年 1月末 | 10,015 | 0.0 | 51.1 | — |
| 2月末 | 10,018 | 0.1 | 51.0 | — |
| 3月末 | 10,020 | 0.1 | 51.5 | — |
| 4月末 | 10,024 | 0.1 | 51.0 | — |
| 5月末 | 10,027 | 0.1 | 51.0 | — |
| 6月末 | 10,031 | 0.2 | 50.3 | — |
| 7月末 | 10,034 | 0.2 | 50.9 | — |
| 8月末 | 10,038 | 0.3 | 50.9 | — |
| 9月末 | 10,042 | 0.3 | 50.8 | — |
| 10月末 | 10,046 | 0.3 | 50.9 | — |
| (当期末) 2025年11月20日 | 10,049 | 0.4 | 50.9 | — |

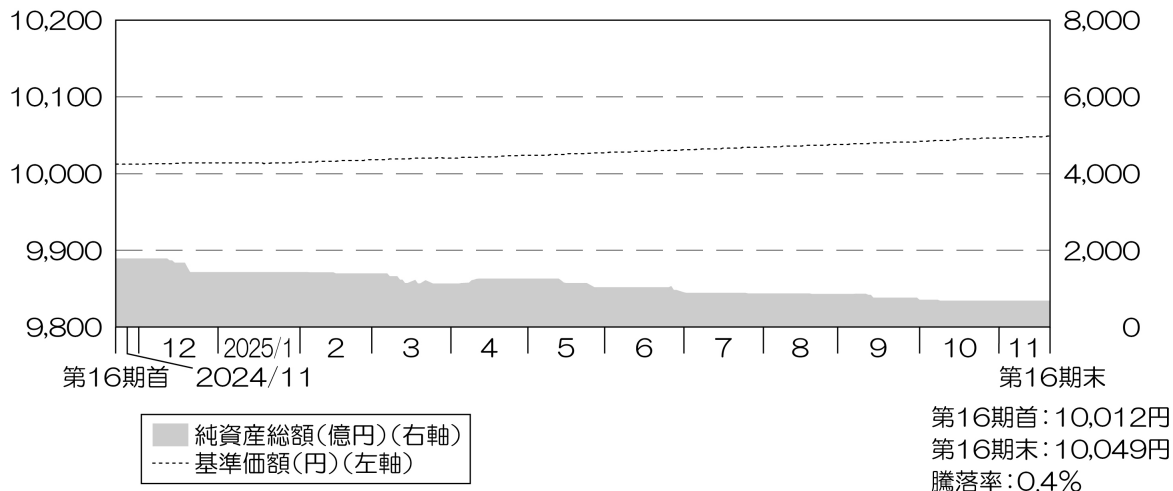
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇(債券価格は下落)し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、当ファンドは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。基準価額は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で上昇しました。

当ファンドの組入資産の内容

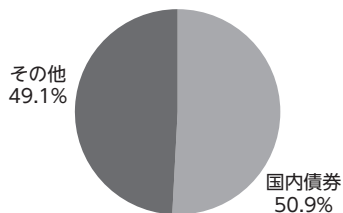
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|--------------|------|-------|
| 1 | 第1333回国庫短期証券 | 日本 | 50.9% |
| 2 | — | — | — |
| 3 | — | — | — |
| 4 | — | — | — |
| 5 | — | — | — |
| 6 | — | — | — |

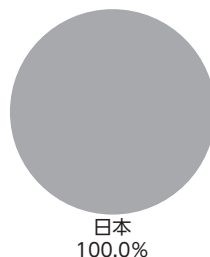
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|-----|------|------|
| 7 | — | — | — |
| 8 | — | — | — |
| 9 | — | — | — |
| 10 | — | — | — |
| 組入銘柄数 | | | 1 |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

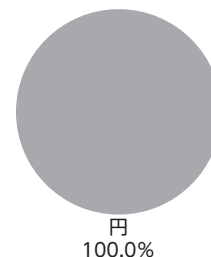
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

現状の運用環境下、ポートフォリオについては、追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、債券組入比率については、3カ月国債利回りとコールローンの利回り状況を見ながら調整する方針といたします。

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

売買および取引の状況

〈公社債〉

| | | 当 期 | |
|-----|---------|-------------------|-----------------------------------|
| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 国 内 | 国 債 証 券 | 千円 151,863,128 | 千円 61,855,690 (150,100,000) |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 期 | | | | | |
|---------|------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託 | 百万円 5 | 百万円 5 | % 100.0 | 百万円 5 | 百万円 5 | % 100.0 |
| コール・ローン | 13,608,391 | 1,701,456 | 12.5 | 13,658,425 | 1,716,791 | 12.6 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

〈国内(邦貨建)公社債〉

(A) 債券種類別開示

| 区 分 | 当 | | 期 | | 末 | | |
|------|----------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-----------|----------|----------------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国債証券 | 35,000,000 (35,000,000) | 34,987,190 (34,987,190) | 50.9 (50.9) | — (—) | — (—) | — (—) | 50.9 (50.9) |
| 合 計 | 35,000,000 (35,000,000) | 34,987,190 (34,987,190) | 50.9 (50.9) | — (—) | — (—) | — (—) | 50.9 (50.9) |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

| 銘 柄 | 当 | 期 | 末 | | |
|--------------|-----|------------|------------|------------|--|
| | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | 償還年月日 | |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | | |
| 第1333回国庫短期証券 | — | 35,000,000 | 34,987,190 | 2025/12/22 | |
| 合 計 | | 35,000,000 | 34,987,190 | | |

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 | 期 | 末 |
|-------------------------|------------------|---|-----------|
| | 評 価 額 | 比 | 率 |
| 公 社 債 | 千円 34,987,190 | | % 50.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 33,801,566 | | 49.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 68,788,756 | | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 当 期 末 2025年11月20日現在 |
|--------------------|------------------------|
| (A) 資 産 | 68,788,756,783円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 33,801,134,786 |
| 公 社 債(評価額) | 34,987,190,000 |
| 未 収 利 息 | 431,997 |
| (B) 負 債 | 322 |
| 未 払 解 約 金 | 322 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 68,788,756,461 |
| 元 本 | 68,455,555,279 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 333,201,182 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 68,455,555,279口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,049円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2024年11月21日 至 2025年11月20日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 227,219,675円 |
| 受 取 利 息 | 227,219,675 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 157,602,200 |
| 売 買 益 | 162,520,400 |
| 売 買 損 | △4,918,200 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 384,821,875 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 207,489,146 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 68,504,147 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △327,613,986 |
| (G) 計 (C+D+E+F) | 333,201,182 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 333,201,182 |

(注1) (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2) (E)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3) (F)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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は178,550,371,643円、期中追加設定元本額は31,901,516,118円、期中一部解約元本額は141,996,332,482円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|--|-----------------|
| ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用) | 19,433,791,167円 |
| ダイナミック・為替エクスポージャー・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用) | 16,195,488,575円 |
| TOPIXベアファンドF16 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 7,842,461,762円 |
| TOPIXベアファンドF14 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 6,686,804,419円 |
| TOPIXベアファンドF11 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 5,054,513,881円 |
| TOPIXベアファンドF12 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 4,212,454,621円 |
| リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用) | 2,995,805,872円 |
| TOPIXベアファンドF9 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 1,249,669,564円 |
| TOPIXベアファンドF6 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 1,235,964,285円 |
| TOPIXベアファンドF8 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 1,190,341,219円 |
| TOPIXベアファンドF7 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 1,159,927,749円 |
| TOPIXベアファンドF13 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 1,009,507,645円 |
| 私募マネーパールファンドAL (適格機関投資家専用) | 164,795,219円 |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース) | 5,182,333円 |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース) | 4,087,676円 |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース) | 4,005,348円 |
| 国内債券SMTBセクション (SMA専用) | 1,992,033円 |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース) | 1,991,876円 |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース) | 1,015,647円 |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース) | 1,005,802円 |
| オーストラリア公社債ファンド | 999,601円 |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース) | 812,319円 |
| MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし) | 796,655円 |
| バンクローン・オープン (為替ヘッジなし) | 696,865円 |
| 米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型Z) (適格機関投資家専用) | 299,821円 |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース) | 298,995円 |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) | 210,100円 |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) | 105,486円 |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース) | 99,941円 |

| | |
|--|---------|
| MLP関連証券ファンド (為替ヘッジあり) | 49,791円 |
| バンクローン・オープン (為替ヘッジあり) | 19,911円 |
| スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド | 9,996円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型) | 9,995円 |
| オーストラリア公社債ファンド (奇数月決算型) | 9,995円 |
| イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型・奇数月決算型) | 9,995円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型) | 9,995円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型) | 9,994円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型) | 9,994円 |
| 半導体関連 世界株式戦略ファンド | 9,993円 |
| リアルアセット関連証券ファンド (年2回決算型) | 9,990円 |
| リアルアセット関連証券ファンド (毎月決算型) | 9,990円 |
| イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型) | 9,990円 |
| イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (資産成長型) | 9,990円 |
| DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド | 9,987円 |
| DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド | 9,987円 |
| インド中小型成長株式ファンド | 9,986円 |
| 次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型) | 9,983円 |
| 脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型) | 9,983円 |
| 脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型) | 9,983円 |
| 世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド | 9,972円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型) | 9,970円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) | 9,970円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型) | 9,970円 |
| 次世代通信関連 世界株式戦略ファンド | 9,962円 |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型) | 9,961円 |
| バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用) | 9,961円 |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型) | 9,961円 |
| 債券コア・セレクション | 9,956円 |
| 債券コア戦略ファンド | 9,953円 |
| 国内株式SMTBセレクション (SMA専用) | 9,953円 |
| 外国債券SMTBセレクション (SMA専用) | 9,952円 |
| 外国株式SMTBセレクション (SMA専用) | 9,951円 |
| オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型) | 9,951円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型) | 9,950円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型) | 9,950円 |
| 次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド | 4,989円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型) | 4,985円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型) | 1,990円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型) | 1,990円 |
| オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型) | 1,990円 |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型) | 997円 |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型) | 997円 |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型) | 997円 |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型) | 997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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。