

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 | 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（USD）」（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。<br>株式への直接投資は行いません。<br>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。<br>デリバティブの直接利用は行いません。                              |
| 分 配 方 針 | 年2回（2月、8月の15日（休業日の場合は翌営業日））決算を行います。<br>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。<br>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  
（為替ヘッジなし）（年2回決算型）

運用報告書（全体版）

第15期（決算日 2025年8月15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1万口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。
- ・ ー印は、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<br>(分配落) | 価 額   |             | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 券 先 物 率 | 投 証 組 入 比 | 信 託 券 率 | 純 資 産 額 |
|------------------|--------------|-------|-------------|---------|-----|-----------|-----------|---------|---------|
|                  |              | 税 分 配 | 達 金 騰 落 中 率 |         |     |           |           |         |         |
|                  | 円            | 円     | %           | %       | %   | %         | %         |         | 百万円     |
| 第11期(2023年8月15日) | 13,593       | 0     | 10.5        | —       | —   | 98.2      | 629       |         |         |
| 第12期(2024年2月15日) | 14,654       | 0     | 7.8         | —       | —   | 98.4      | 613       |         |         |
| 第13期(2024年8月15日) | 15,070       | 0     | 2.8         | —       | —   | 98.4      | 603       |         |         |
| 第14期(2025年2月17日) | 15,836       | 0     | 5.1         | —       | —   | 98.1      | 592       |         |         |
| 第15期(2025年8月15日) | 15,805       | 0     | △0.2        | 0.0     | —   | 98.0      | 556       |         |         |

(注1) 基準価額は分配金込みです。  
(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。

当期中の基準価額の推移

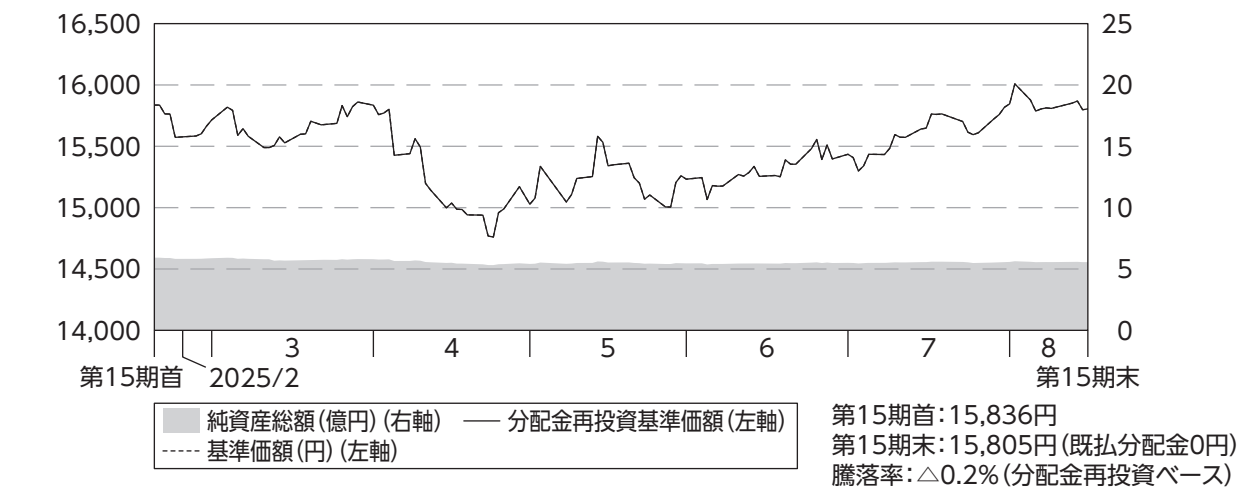
| 年 月 日                 | 基 準    | 価 額   |   | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 券 先 物 率 | 投 証 組 入 比 | 信 託 券 率 |
|-----------------------|--------|-------|---|---------|-----|-----------|-----------|---------|
|                       |        | 騰 落 率 | 率 |         |     |           |           |         |
| (当 期 首)<br>2025年2月17日 | 円      | %     |   | %       | %   | %         |           | %       |
| 2月末                   | 15,836 | —     |   | —       | —   | 98.1      |           |         |
| 3月末                   | 15,715 | △0.8  |   | —       | —   | 98.2      |           |         |
| 4月末                   | 15,835 | △0.0  |   | —       | —   | 97.6      |           |         |
| 5月末                   | 15,028 | △5.1  |   | —       | —   | 97.8      |           |         |
| 6月末                   | 15,232 | △3.8  |   | —       | —   | 98.3      |           |         |
| 7月末                   | 15,435 | △2.5  |   | 0.0     | —   | 98.8      |           |         |
| 8月末                   | 15,846 | 0.1   |   | 0.0     | —   | 98.2      |           |         |
| (当 期 末)<br>2025年8月15日 | 15,805 | △0.2  |   | 0.0     | —   | 98.0      |           |         |

(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



- (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2月17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 (USD)の基準価額(分配金再投資ベース)が上昇したものの、信託報酬要因がマイナスとなり、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)は下落しました。

| 組入ファンド  | 投資資産            | 当作成対象<br>期間末組入比率 | 騰落率  |
|---|-----------------|------------------|------|
| PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD) | 世界の不動産<br>関連債券等 | 98.0%            | 0.5% |
| マネープールマザーファンド                                       | わが国の公社債等        | 0.0%             | 0.2% |

(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では、当期の前半、米景気の減速懸念を受けた金利低下やCMO（不動産抵当証券担保債券）の発行が堅調となったことなどがプラス要因となった一方、トランプ政権による関税政策の不確実性を背景に市場ボラティリティが高まるなか、資金が流出する動きもみられ、横ばいで推移しました。当期の後半は、米中間における関税引き下げ合意や、FRB（米連邦準備理事会）の利下げ期待の高まり、中東情勢の悪化などを背景に債券全般が買われるなか、米国政府系住宅ローン担保証券市場のスプレッドも縮小し、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、当期を通じて上昇しました。

### ＜為替市場＞

当期の前半は、トランプ米大統領が相互関税を発表し世界経済の悪化や、米中の貿易摩擦への警戒感が強まったことなどから米ドル売りが強まり、円高・米ドル安が進行しました。その後、米国と各貿易相手国間での関税交渉が進展したことなどを受けて、円安・米ドル高基調となりましたが、当期を通じては円高・米ドル安となりました。

## 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 (USD)への投資を高位に保つ運用を行いました。

#### ・PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

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。

＜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。＞

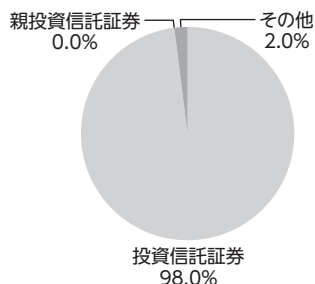
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

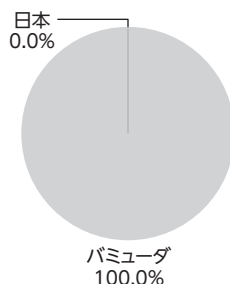
|   | 当期末        |
|---|------------|
|   | 2025年8月15日 |
| PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD) | 98.0%      |
| マネープールマザーファンド                                       | 0.0%       |
| その他   | 2.0%       |
| 組入ファンド数   | 2          |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

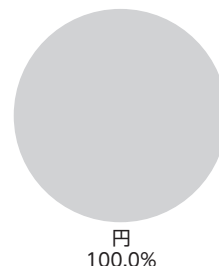
### ○資産別配分



### ○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

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送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15期                  |
|-----------|-----|-----------------------|
|           |     | 2025年2月18日～2025年8月15日 |
| 当期分配金     | (円) | —                     |
| (対基準価額比率) | (%) | (—)                   |
| 当期の収益     | (円) | —                     |
| 当期の収益以外   | (円) | —                     |
| 翌期繰越分配対象額 | (円) | 5,804                 |

(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 (USD)」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。また、その他の債券等にも投資します。

#### ・PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

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。また、その他の債券等にも投資します。

米ドル建以外の資産に投資した場合、当該資産については原則として対米ドルでの為替予約取引等を行いません。

#### ・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               | 当期                      |         | 項目の概要  |
|------------------|-------------------------|---------|--|
|                  | (2025年2月18日～2025年8月15日) |         |  |
|                  | 金額                      | 比率      |  |
| (a) 信託報酬         | 117円                    | 0.755%  | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は15,515円です。<br>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。<br>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<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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)           | (69)                    | (0.442) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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)           | (46)                    | (0.297) |  |
| (受託会社)           | (3)                     | (0.016) |  |
| (b) 売買委託手数料      | －                       | －       |  |
| (株式)             | (－)                     | (－)     | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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  |
| (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＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>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               | 117                     | 0.758   |  |

(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。

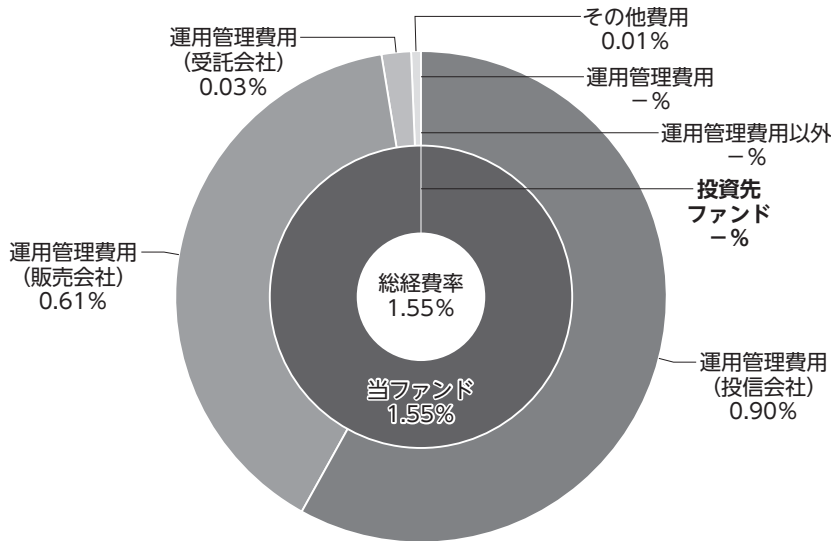
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。



<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 期     |         |         |              |
|-----|---|---------|---------|---------|--------------|
|     |   | 買 付     |         | 売 付     |              |
|     |   | 口 数     | 金 額     | 口 数     | 金 額          |
| 国 内 | PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD) | 千口<br>－ | 千円<br>－ | 千口<br>2 | 千円<br>31,000 |

(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 期             |                     |               |                 |                     |               |
|---------------|-----------------|---------------------|---------------|-----------------|---------------------|---------------|
|               | 買付額等 A          | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C          | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.000652 | 百万円<br>0.000652     | %<br>100.0    | 百万円<br>0.000652 | 百万円<br>0.000652     | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 1,640           | 159                 | 9.7           | 1,641           | 160                 | 9.8           |

(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 期       |                     |               |           |                     |               |
|---------------|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|               | 買付額等 A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C    | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>2  | 百万円<br>2            | %<br>100.0    | 百万円<br>2  | 百万円<br>2            | %<br>100.0    |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 6,857,456 | 671,801             | 9.8           | 6,883,020 | 676,362             | 9.8           |

<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。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、87,019,879千口です。

# 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<br>2025年8月15日現在 |
|--------------------------|-----------------------|
| (A) 資 産                  | 560,308,699円          |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 15,179,664            |
| 投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)     | 545,127,841           |
| マネープールマザーファンド(評価額)       | 1,000                 |
| 未 収 利 息                  | 194                   |
| (B) 負 債                  | 4,233,075             |
| 未 払 解 約 金                | 4,356                 |
| 未 払 信 託 報 酬              | 4,213,734             |
| そ の 他 未 払 費 用            | 14,985                |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)       | 556,075,624           |
| 元 本                      | 351,845,796           |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 204,229,828           |
| (D) 受 益 権 総 口 数          | 351,845,796口          |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 15,805円               |

## ■損益の状況

| 項 目                  | 当 期<br>自 2025年2月18日<br>至 2025年8月15日 |
|----------------------|-------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 6,984,435円                          |
| 受 取 配 当 金            | 6,953,680                           |
| 受 取 利 息              | 30,755                              |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | △3,846,551                          |
| 売 買 益                | 1,202,047                           |
| 売 買 損                | △5,048,598                          |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △4,228,719                          |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △1,090,835                          |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 176,811,743                         |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 28,508,920                          |
| (配 当 等 相 当 額)        | (13,206,904)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (15,302,016)                        |
| (G) 計 (D+E+F)        | 204,229,828                         |
| (H) 収 益 分 配 金        | 0                                   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)   | 204,229,828                         |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | 28,508,920                          |
| (配 当 等 相 当 額)        | (13,206,904)                        |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (15,302,016)                        |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 179,567,459                         |
| 繰 越 損 益 金            | △3,846,551                          |

- (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) (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＞  
※当ファンドの期首元本額は373,938,566円、期中追加設定元本額は975,851円、期中一部解約元本額は23,068,621円です。  
※分配金の計算過程

| 項 目                                | 当 期          |
|------------------------------------|--------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後)                  | 2,755,716円   |
| (B) 有価証券売買等損益額<br>(費用控除後・繰越欠損金補填後) | －円           |
| (C) 収益調整金額                         | 24,662,369円  |
| (D) 分配準備積立金額                       | 176,811,743円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D)               | 204,229,828円 |
| (F) 期末残存口数                         | 351,845,796口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)    | 5,804円       |
| (H) 分配金額(1万口当たり)                   | －円           |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000)            | －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。

組入投資信託証券の内容

■PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

●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・<br>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。組入外貨建資産に対する為替ヘッジは、原則として行いません。 |

以下の「損益計算書」、「投資明細表」は「PIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2024」の情報を基に掲載しています。

◆ 損益計算書 (2024年10月31日までの会計期間)

| (Amounts in thousands)   | PIMCO Bermuda<br>Income Fund (M) | PIMCO Bermuda<br>Income Fund A | PIMCO Bermuda<br>Income Fund D | PIMCO Bermuda<br>Low Duration<br>Income Fund | PIMCO Bermuda<br>Mortgage<br>Opportunities Fund |
|--|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--|---|
| <b>Investment Income:</b>  |                                  |                                |                                |  |   |
| Interest   | \$ 672,500                       | \$ 23,886                      | \$ 366                         | \$ 22,791                                    | \$ 4,409  |
| Dividends, net of foreign taxes*                                       | 9,851                            | 0                              | 0                              | 200  | 0   |
| Miscellaneous income   | 262                              | 0                              | 0                              | 532  | 13  |
| Total Income   | 682,613                          | 23,886                         | 366                            | 23,523                                       | 4,422   |
| <b>Expenses:</b>   |                                  |                                |                                |  |   |
| Advisory fees - W (USD)  | N/A                              | 164                            | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Management fees - Inst (JPY Hedged)                                    | N/A                              | N/A                            | N/A                            | N/A  | 306   |
| Management fees - M (JPY Advisory)                                     | N/A                              | 801                            | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Management fees - M (USD Advisory)                                     | N/A                              | 469                            | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Management fees - P (JPY)  | N/A                              | 192                            | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Management fees - R (USD)  | N/A                              | 131                            | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Management fees - S (USD)  | N/A                              | 168                            | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Management fees - T (JPY)  | N/A                              | 4,971                          | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Management fees - U2 (JPY)   | N/A                              | 258                            | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Management fees - X (JPY)  | N/A                              | 28                             | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Administrative fees - R (USD)  | N/A                              | 40                             | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Administrative fees - S (USD)  | N/A                              | 52                             | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Administrative fees - W (USD)  | N/A                              | 51                             | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Distribution fees - M (JPY Advisory)                                   | N/A                              | 695                            | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Distribution fees - M (USD Advisory)                                   | N/A                              | 407                            | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Distribution fees - P (JPY)  | N/A                              | 192                            | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Agency fees - M (JPY Advisory)   | N/A                              | 53                             | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Agency fees - M (USD Advisory)   | N/A                              | 31                             | N/A                            | N/A  | N/A   |
| Legal expense  | 140                              | 0                              | 0                              | 0  | 0   |
| Interest expense   | 10,604                           | 2,642                          | 12                             | 430  | 1,762   |
| Miscellaneous expense  | 15                               | 9                              | 0                              | 7  | 0   |
| Total Expenses   | 10,759                           | 11,354                         | 12                             | 437  | 2,068   |
| <b>Net Investment Income (Expense)</b>                                 | 671,854                          | 12,532                         | 354                            | 23,086                                       | 2,354   |
| <b>Net Realized Gain (Loss):</b>                                       |                                  |                                |                                |  |   |
| Investments in securities  | 48,958                           | 175                            | 1                              | 3,958  | 376   |
| Investments in Affiliates  | 0                                | 330,640                        | 3,410                          | 0  | 0   |
| Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments  | 12,050                           | 0                              | 0                              | 1,523  | 1,619   |
| Over the counter financial derivative instruments                      | (31,462)                         | (149,396)                      | 2,730                          | (161)  | (1,924)   |
| Foreign currency   | 31,495                           | 2,044                          | (32)                           | 293  | (8)   |
| Net Realized Gain (Loss)   | 61,041                           | 183,463                        | 6,109                          | 5,613  | 63  |
| <b>Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):</b>           |                                  |                                |                                |  |   |
| Investments in securities  | 633,987                          | 51                             | 1                              | 23,188                                       | 8,375   |
| Investments in Affiliates  | 0                                | 980,416                        | 7,666                          | 0  | 0   |
| Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments  | (94,932)                         | 0                              | 0                              | (8,864)                                      | (197)   |
| Over the counter financial derivative instruments                      | 50,077                           | (257,115)                      | (1,464)                        | 552  | (5,871)   |
| Foreign currency assets and liabilities                                | 105                              | (144)                          | 0                              | 322  | 27  |
| Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)                   | 589,237                          | 723,208                        | 6,203                          | 15,198                                       | 2,334   |
| Net Gain (Loss)  | 650,278                          | 906,671                        | 12,312                         | 20,811                                       | 2,397   |
| <b>Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations</b> | \$ 1,322,132                     | \$ 919,203                     | \$ 12,666                      | \$ 43,897                                    | \$ 4,751  |
| * Foreign taxes  | \$ 412                           | \$ 0                           | \$ 0                           | \$ 3   | \$ 0  |

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

◆投資明細表

PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund

(2024年10月31日現在)

| 元本 時価  |  |  | 元本 時価                     |       |       | 元本 時価                     |        |        |
|--|--|--|---------------------------|-------|-------|---------------------------|--------|--------|
| (単位:千) (単位:千)  |  |  | (単位:千) (単位:千)             |       |       | (単位:千) (単位:千)             |        |        |
| INVESTMENTS IN SECURITIES 219.1%                         |  |  | 3.000% due 10/01/2038     | \$ 48 | \$ 45 | 4.500% due 11/01/2043 (h) | \$ 186 | \$ 181 |
| MUNICIPAL BONDS & NOTES 1.7%                             |  |  | 3.000% due 01/25/2047     | 129   | 119   | 4.500% due 11/25/2044 (c) | 47     | 8      |
| Detroit, Michigan, Financial Recovery Bonds, Series 2014 |  |  | 3.000% due 05/25/2048 (c) | 29    | 5     | 4.500% due 06/25/2046 (c) | 320    | 26     |
| 4.000% due 04/01/2044 \$ 1,700 \$ 1,344                  |  |  | 3.000% due 12/25/2048 (c) | 122   | 16    | 4.500% due 03/01/2047 (h) | 230    | 224    |
| Total Municipal Bonds & Notes                            |  |  | 3.000% due 10/01/2049     | 55    | 49    | 4.500% due 07/01/2053 (h) | 446    | 430    |
| (Cost \$1,299)   |  |  | 3.000% due 11/01/2049 (h) | 211   | 186   | 4.590% due 06/01/2033     | 335    | 332    |
| U.S. GOVERNMENT AGENCIES 153.1%                          |  |  | 3.000% due 12/01/2049     | 6     | 6     | 4.700% due 04/01/2033     | 235    | 232    |
| Fannie Mae   |  |  | 3.000% due 03/01/2050 (h) | 645   | 565   | 4.830% due 07/01/2033     | 400    | 403    |
| 0.000% due 04/25/2037 (b) 85 64                          |  |  | 3.000% due 04/25/2050 (c) | 68    | 10    | 4.920% due 06/01/2028     | 1,000  | 1,000  |
| 0.000% due 09/25/2042 280 140                            |  |  | 3.000% due 12/01/2050 (h) | 979   | 859   | 5.000% due 06/25/2039 (c) | 217    | 31     |
| 0.000% due 03/25/2043 357 245                            |  |  | 3.000% due 02/01/2051     | 16    | 14    | 5.421% due 03/25/2049     | 118    | 116    |
| 0.000% due 06/25/2043 6 3                                |  |  | 3.000% due 03/01/2051     | 15    | 14    | 5.471% due 11/25/2059 (h) | 807    | 795    |
| 0.000% due 06/25/2044 67 56                              |  |  | 3.000% due 04/01/2051     | 9     | 8     | 5.857% due 01/25/2054     | 1,153  | 1,161  |
| 0.000% due 05/25/2051 113 53                             |  |  | 3.000% due 04/01/2051 (h) | 957   | 840   | 6.000% due 01/01/2053 (h) | 289    | 291    |
| 0.000% due 05/25/2051 (c) 83 1                           |  |  | 3.000% due 05/01/2051     | 17    | 14    | 6.213% due 11/25/2054     | 1,051  | 1,048  |
| 0.000% due 02/25/2052 (c) 8,341 38                       |  |  | 3.000% due 06/01/2051     | 28    | 25    | 6.429% due 11/25/2054     | 336    | 335    |
| 0.029% due 07/25/2040 (c) 183 11                         |  |  | 3.000% due 06/01/2051 (h) | 1541  | 1347  | 6.822% due 10/01/2033     | 4      | 4      |
| 0.029% due 06/25/2050 (c) 2,917 223                      |  |  | 3.000% due 08/01/2051 (h) | 420   | 363   | 6.875% due 09/01/2043     | 10     | 10     |
| 0.079% due 10/25/2040 (c) 252 15                         |  |  | 3.000% due 11/01/2051 (h) | 463   | 400   | Fannie Mae, TBA (d)       |        |        |
| 0.703% due 02/25/2046 (c) 6,349 318                      |  |  | 3.000% due 10/25/2052 (c) | 721   | 116   | 4.000% due 11/01/2054     | 600    | 554    |
| 0.879% due 10/25/2041 (c) 2,189 177                      |  |  | 3.000% due 04/01/2059     | 1,099 | 937   | 4.000% due 12/01/2054     | 1,250  | 1,155  |
| 0.899% due 08/25/2037 (c) 158 11                         |  |  | 3.000% due 07/01/2060     | 326   | 276   | 4.500% due 11/01/2039     | 5,500  | 5,402  |
| 0.987% due 06/25/2052 (c) 200 14                         |  |  | 3.020% due 03/01/2028     | 100   | 95    | 4.500% due 12/01/2054     | 6,200  | 5,885  |
| 1.029% due 02/25/2043 (c) 727 73                         |  |  | 3.273% due 05/01/2047     | 5     | 5     | 5.000% due 11/01/2039     | 900    | 898    |
| 1.029% due 11/25/2049 (c) 80 11                          |  |  | 3.290% due 04/01/2027     | 500   | 485   | 6.000% due 11/01/2054     | 2,000  | 2,013  |
| 1.079% due 05/25/2049 (c) 406 45                         |  |  | 3.290% due 03/01/2028     | 200   | 192   | 6.000% due 12/01/2054     | 600    | 604    |
| 1.079% due 07/25/2059 (c) 814 89                         |  |  | 3.430% due 05/01/2028     | 100   | 96    | 6.500% due 11/01/2041     | 19,100 | 19,497 |
| 1.129% due 07/25/2050 (c) 176 20                         |  |  | 3.500% due 10/01/2034     | 49    | 47    | 6.500% due 12/01/2054     | 500    | 510    |
| 1.179% due 01/25/2043 (c) 622 70                         |  |  | 3.500% due 11/01/2034 (h) | 106   | 102   | 7.000% due 12/01/2054     | 5,100  | 5,281  |
| 1.214% due 07/25/2045 (c) 171 9                          |  |  | 3.500% due 05/01/2035 (h) | 323   | 311   | Freddie Mac               |        |        |
| 1.229% due 05/25/2048 (c) 1,570 179                      |  |  | 3.500% due 11/01/2049 (h) | 548   | 501   | 0.000% due 05/15/2037 (b) | 115    | 101    |
| 1.243% due 10/25/2054 (c) 298 29                         |  |  | 3.500% due 02/01/2050     | 90    | 82    | 0.000% due 01/15/2041     | 1      | 0      |
| 1.479% due 05/25/2038 (c) 272 23                         |  |  | 3.500% due 04/01/2050     | 52    | 47    | 0.000% due 02/15/2041     | 116    | 91     |
| 1.479% due 10/25/2041 (c) 1,768 200                      |  |  | 3.500% due 04/01/2050 (h) | 136   | 124   | 0.000% due 08/15/2042     | 499    | 271    |
| 1.479% due 04/25/2042 (c) 531 61                         |  |  | 3.500% due 07/01/2050 (h) | 125   | 113   | 0.000% due 12/15/2042     | 5      | 3      |
| 1.629% due 06/25/2035 (c) 289 30                         |  |  | 3.500% due 06/01/2051     | 93    | 85    | 0.000% due 03/25/2052 (c) | 225    | 4      |
| 1.629% due 11/25/2035 (c) 17 0                           |  |  | 3.500% due 06/01/2051 (h) | 300   | 270   | 0.000% due 10/15/2058 (b) | 219    | 158    |
| 1.679% due 03/25/2036 (c) 71 2                           |  |  | 3.870% due 07/01/2027     | 200   | 194   | 0.258% due 11/25/2054 (c) | 700    | 48     |
| 1.729% due 03/25/2027 (c) 53 0                           |  |  | 4.000% due 12/25/2028 (c) | 360   | 7     | 0.376% due 07/15/2042 (c) | 631    | 63     |
| 1.779% due 08/25/2035 (c) 40 3                           |  |  | 4.000% due 05/01/2037 (h) | 173   | 168   | 0.876% due 08/15/2042 (c) | 2,009  | 186    |
| 2.000% due 11/25/2042 57 42                              |  |  | 4.000% due 03/01/2038 (h) | 185   | 180   | 0.876% due 12/15/2046 (c) | 194    | 19     |
| 2.000% due 02/25/2051 (c) 273 36                         |  |  | 4.000% due 08/01/2038     | 101   | 97    | 0.949% due 02/15/2038 (c) | 130    | 8      |
| 2.000% due 01/25/2052 (c) 537 72                         |  |  | 4.000% due 09/01/2038     | 62    | 60    | 0.978% due 06/15/2032 (c) | 529    | 46     |
| 2.000% due 03/25/2052 (c) 93 12                          |  |  | 4.000% due 10/01/2038 (h) | 121   | 117   | 1.056% due 02/15/2044 (c) | 577    | 13     |
| 2.000% due 04/25/2052 (c) 117 15                         |  |  | 4.000% due 10/01/2040     | 2     | 2     | 1.076% due 06/15/2032 (c) | 577    | 13     |
| 2.500% due 12/25/2027 (c) 165 4                          |  |  | 4.000% due 06/25/2042 (c) | 929   | 32    | 1.076% due 12/15/2041 (c) | 918    | 49     |
| 2.500% due 12/25/2037 (c) 1,044 76                       |  |  | 4.000% due 12/01/2042     | 19    | 18    | 1.076% due 01/15/2048 (c) | 3,639  | 459    |
| 2.500% due 07/25/2050 (c) 214 35                         |  |  | 4.000% due 08/01/2043     | 1     | 1     | 1.079% due 11/25/2049 (c) | 3,896  | 425    |
| 2.500% due 09/25/2050 (c) 214 35                         |  |  | 4.000% due 10/01/2045     | 40    | 38    | 1.100% due 04/15/2047 (c) | 127    | 9      |
| 2.500% due 11/01/2050 (h) 328 273                        |  |  | 4.000% due 11/01/2045     | 53    | 50    | 1.129% due 08/25/2050 (c) | 47     | 6      |
| 2.500% due 11/25/2050 (c) 437 65                         |  |  | 4.000% due 12/01/2045     | 39    | 37    | 1.143% due 10/25/2054 (c) | 296    | 24     |
| 2.500% due 12/25/2050 (c) 1,368 210                      |  |  | 4.000% due 01/01/2046     | 53    | 51    | 1.237% due 08/15/2047 (c) | 151    | 13     |
| 2.500% due 01/01/2051 (h) 707 592                        |  |  | 4.000% due 03/01/2047     | 1     | 1     | 1.426% due 06/15/2042 (c) | 332    | 39     |
| 2.500% due 02/01/2051 19 16                              |  |  | 4.000% due 04/01/2047     | 2     | 2     | 1.476% due 06/15/2031 (c) | 335    | 23     |
| 2.500% due 02/01/2051 (h) 1,096 915                      |  |  | 4.000% due 05/01/2047     | 3     | 2     | 2.000% due 11/25/2050 (c) | 1,445  | 186    |
| 2.500% due 02/25/2051 (c) 971 161                        |  |  | 4.000% due 06/01/2047     | 1     | 1     | 2.000% due 04/25/2051 (c) | 857    | 105    |
| 2.500% due 04/01/2051 (h) 700 585                        |  |  | 4.000% due 11/01/2047     | 5     | 5     | 2.000% due 03/15/2052 (c) | 442    | 57     |
| 2.500% due 09/01/2051 (h) 1,182 989                      |  |  | 4.000% due 01/01/2048     | 20    | 18    | 2.000% due 04/15/2052 (c) | 686    | 90     |
| 2.500% due 01/01/2052 (h) 783 651                        |  |  | 4.000% due 02/01/2048     | 6     | 5     | 2.000% due 06/15/2052 (c) | 1,999  | 260    |
| 2.500% due 06/25/2052 (c) 91 15                          |  |  | 4.000% due 03/01/2048     | 8     | 8     | 2.500% due 02/15/2028 (c) | 58     | 1      |
| 2.500% due 10/25/2052 (c) 18,460 2,936                   |  |  | 4.000% due 09/01/2048     | 46    | 43    | 2.500% due 04/15/2028 (c) | 547    | 13     |
| 2.530% due 07/01/2026 8 8                                |  |  | 4.000% due 05/01/2049 (h) | 561   | 528   | 2.500% due 04/25/2050 (c) | 361    | 60     |
| 2.878% due 11/18/2031 (c) 27 3                           |  |  | 4.000% due 06/01/2049     | 29    | 27    | 2.500% due 06/25/2050 (c) | 416    | 62     |
| 3.000% due 11/25/2026 (c) 25 0                           |  |  | 4.000% due 05/25/2050     | 85    | 69    | 2.500% due 12/01/2050 (h) | 674    | 564    |
| 3.000% due 12/25/2027 (c) 60 2                           |  |  | 4.129% due 07/25/2033     | 51    | 50    | 2.500% due 01/01/2051 (h) | 1,026  | 859    |
| 3.000% due 01/01/2038 61 56                              |  |  | 4.140% due 04/01/2028     | 156   | 154   | 2.500% due 02/01/2051     | 70     | 59     |
| 3.000% due 04/01/2038 13 12                              |  |  | 4.385% due 04/01/2033     | 166   | 162   | 2.500% due 02/25/2051 (c) | 402    | 49     |
|  |  |  | 4.500% due 12/01/2038 (h) | 129   | 128   | 2.500% due 03/25/2051 (c) | 521    | 75     |
|  |  |  |                           |       |       | 2.500% due 06/25/2051 (c) | 361    | 52     |



|                           | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千) |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 2.500% due 07/25/2051 (c) | \$ 167       | \$ 21        |
| 2.500% due 08/01/2051 (h) | 3,438        | 2,891        |
| 2.500% due 09/01/2051 (h) | 393          | 330          |
| 2.500% due 09/25/2051 (c) | 159          | 19           |
| 2.500% due 11/25/2051 (c) | 86           | 12           |
| 2.500% due 07/25/2052 (c) | 268          | 38           |
| 2.500% due 10/15/2052 (c) | 1,043        | 161          |
| 3.000% due 02/15/2027 (c) | 43           | 0            |
| 3.000% due 02/01/2040 (h) | 737          | 675          |
| 3.000% due 09/25/2045     | 16           | 14           |
| 3.000% due 12/25/2046     | 28           | 24           |
| 3.000% due 09/15/2048 (c) | 29           | 5            |
| 3.000% due 11/01/2049     | 9            | 8            |
| 3.000% due 06/01/2050 (h) | 489          | 429          |
| 3.000% due 06/15/2050 (c) | 94           | 16           |
| 3.000% due 03/01/2051     | 18           | 16           |
| 3.000% due 04/01/2051     | 16           | 14           |
| 3.000% due 05/01/2051     | 11           | 10           |
| 3.000% due 06/01/2051     | 95           | 84           |
| 3.000% due 10/01/2051 (h) | 142          | 124          |
| 3.000% due 12/25/2051 (c) | 195          | 33           |
| 3.000% due 08/25/2052 (c) | 353          | 58           |
| 3.288% due 05/15/2033     | 8            | 8            |
| 3.500% due 08/15/2027 (c) | 606          | 19           |
| 3.500% due 04/15/2045 (c) | 31           | 4            |
| 3.500% due 03/15/2046 (c) | 3,912        | 658          |
| 3.500% due 12/25/2046     | 39           | 34           |
| 3.500% due 08/15/2048 (c) | 6,861        | 1,398        |
| 3.500% due 11/01/2049 (h) | 197          | 180          |
| 3.500% due 02/01/2050 (h) | 120          | 110          |
| 3.500% due 05/25/2051 (c) | 224          | 41           |
| 4.000% due 12/01/2040     | 1            | 1            |
| 4.000% due 09/01/2041     | 7            | 7            |
| 4.000% due 01/01/2042     | 11           | 11           |
| 4.000% due 10/01/2043     | 31           | 30           |
| 4.000% due 08/01/2047     | 89           | 83           |
| 4.000% due 08/01/2047 (h) | 765          | 727          |
| 4.000% due 11/01/2047     | 26           | 24           |
| 4.000% due 01/01/2048     | 72           | 68           |
| 4.000% due 02/01/2048     | 4            | 3            |
| 4.000% due 03/01/2048     | 2            | 2            |
| 4.000% due 04/01/2048     | 6            | 5            |
| 4.000% due 05/01/2048     | 45           | 42           |
| 4.000% due 11/25/2049 (c) | 79           | 15           |
| 4.000% due 07/25/2050 (c) | 636          | 141          |
| 4.500% due 11/01/2040     | 54           | 53           |
| 4.500% due 04/01/2041     | 32           | 31           |
| 4.500% due 04/01/2046     | 78           | 76           |
| 4.500% due 04/01/2049 (h) | 512          | 491          |
| 5.000% due 03/01/2049 (h) | 113          | 113          |
| 5.000% due 09/01/2054 (h) | 500          | 486          |
| 5.000% due 11/01/2054 (h) | 500          | 486          |
| 5.421% due 09/25/2049     | 109          | 107          |
| 5.957% due 10/25/2054     | 391          | 391          |
| 6.000% due 08/01/2054 (h) | 346          | 349          |
| 6.000% due 11/25/2054     | 829          | 828          |
| 6.157% due 11/25/2054     | 493          | 492          |
| 6.347% due 08/15/2048     | 169          | 170          |
| 6.360% due 11/25/2054     | 700          | 700          |
| <b>Ginnie Mae</b>         |              |              |
| 0.000% due 05/20/2035 (b) | 619          | 535          |
| 0.000% due 06/20/2035 (b) | 37           | 36           |
| 0.000% due 06/20/2037 (b) | 14           | 13           |
| 0.000% due 09/20/2042 (b) | 16           | 16           |
| 0.000% due 06/16/2043 (b) | 38           | 34           |
| 0.000% due 11/20/2046     | 15           | 11           |
| 1.246% due 12/20/2035 (c) | 96           | 6            |
| 1.490% due 01/16/2040 (c) | 221          | 23           |

|   | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)   |
|---|--------------|----------------|
| 1.500% due 01/16/2040 (c)   | \$ 264       | \$ 28          |
| 3.000% due 12/20/2047 (h)   | 140          | 124            |
| 3.000% due 02/20/2048 (h)   | 128          | 113            |
| 3.000% due 04/20/2050 (h)   | 381          | 335            |
| 3.000% due 08/20/2051   | 134          | 89             |
| 3.000% due 10/20/2051   | 37           | 32             |
| 3.000% due 03/20/2052 (h)   | 1,227        | 1,077          |
| 3.000% due 11/20/2067   | 117          | 113            |
| 3.500% due 01/20/2052   | 78           | 52             |
| 3.500% due 03/20/2052   | 340          | 243            |
| 3.500% due 02/20/2053 (h)   | 349          | 316            |
| 4.000% due 12/16/2044 (c)   | 243          | 27             |
| 4.500% due 10/16/2028 (c)   | 5            | 0              |
| 4.500% due 08/20/2048 (h)   | 110          | 106            |
| 4.500% due 09/20/2048   | 23           | 22             |
| 5.580% due 02/20/2053 (h)   | 936          | 935            |
| 5.740% due 07/20/2074   | 304          | 305            |
| 5.760% due 01/20/2073   | 100          | 100            |
| 5.770% due 02/20/2073   | 99           | 100            |
| 5.770% due 03/20/2073   | 98           | 99             |
| 5.790% due 01/20/2074   | 500          | 503            |
| 5.790% due 07/20/2074   | 1,107        | 1,115          |
| 5.820% due 01/20/2074   | 502          | 507            |
| 5.820% due 08/20/2074   | 505          | 510            |
| 5.890% due 12/20/2073   | 494          | 495            |
| 5.990% due 06/20/2073   | 906          | 922            |
| <b>Ginnie Mae, TBA (d)</b>  |              |                |
| 2.000% due 12/01/2054   | 3,800        | 3,101          |
| 3.000% due 12/01/2042   | 5,000        | 4,385          |
| 4.000% due 12/01/2054   | 1,550        | 1,443          |
| 4.500% due 12/01/2041   | 13,300       | 12,695         |
| 5.000% due 12/01/2054   | 5,800        | 5,661          |
| <b>Total U.S. Government Agencies<br/>(Cost \$139,836)</b>                        |              | <b>123,622</b> |
| <b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 0.5%</b>   |              |                |
| <b>Treasury Inflation Protected Securities (e)</b>                                |              |                |
| 0.125% due 04/15/2025   | 122          | 120            |
| 0.250% due 01/15/2025   | 266          | 264            |
| <b>Total U.S. Treasury Obligations<br/>(Cost \$385)</b>                           |              | <b>384</b>     |
| <b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 52.4%</b>   |              |                |
| <b>Accredited Mortgage Loan Trust</b>   |              |                |
| 5.112% due 09/25/2036   | 62           | 62             |
| <b>ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>                          |              |                |
| 5.292% due 01/25/2037   | 4,846        | 1,066          |
| <b>Alternative Loan Trust</b>   |              |                |
| 5.392% due 01/25/2036   | 45           | 40             |
| 5.412% due 10/25/2046   | 843          | 781            |
| 6.000% due 01/25/2036   | 10           | 6              |
| <b>American Home Mortgage Assets Trust</b>  |              |                |
| 5.272% due 06/25/2037   | 415          | 377            |
| <b>American Home Mortgage Investment Trust</b>                                    |              |                |
| 5.252% due 03/25/2046   | 42           | 36             |
| <b>Amerquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b> |              |                |
| 5.947% due 09/25/2034   | 131          | 120            |
| <b>Ashford Hospitality Trust</b>  |              |                |
| 6.376% due 04/15/2035   | 900          | 894            |
| 6.951% due 06/15/2035   | 900          | 889            |
| <b>Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>                 |              |                |
| 3.961% due 12/25/2036   | 1,000        | 914            |
| 5.752% due 11/25/2035   | 130          | 125            |
| <b>Banc of America Funding Trust</b>  |              |                |
| 5.254% due 10/20/2036   | 145          | 109            |
| <b>BCP Trust</b>  |              |                |
| 7.410% due 06/15/2038   | 1,000        | 636            |
| <b>Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust</b>                               |              |                |
| 6.000% due 03/25/2036   | 379          | 158            |

|   | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千) |
|---|--------------|--------------|
| <b>Chase Home Lending Mortgage Trust</b>                            |              |              |
| 6.107% due 05/25/2055   | \$ 93        | \$ 93        |
| <b>ChaseFlex Trust</b>  |              |              |
| 5.532% due 05/25/2037   | 465          | 435          |
| <b>CIM Trust</b>  |              |              |
| 0.500% due 07/01/2051 (c)   | 1,238        | 37           |
| <b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>                                |              |              |
| 6.207% due 07/25/2054   | 94           | 94           |
| 6.500% due 06/25/2054   | 537          | 538          |
| <b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>                          |              |              |
| 5.112% due 03/25/2037   | 322          | 286          |
| 5.512% due 02/25/2035   | 91           | 86           |
| <b>COLT Mortgage Loan Trust</b>                                     |              |              |
| 4.560% due 04/25/2067   | 381          | 373          |
| <b>Commercial Mortgage Trust</b>                                    |              |              |
| 4.228% due 05/10/2051   | 950          | 908          |
| <b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>            |              |              |
| 5.078% due 08/20/2035   | 163          | 169          |
| 6.000% due 02/25/2037   | 67           | 31           |
| 6.500% due 11/25/2037   | 421          | 152          |
| <b>Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust</b>         |              |              |
| 6.421% due 10/25/2037   | 979          | 575          |
| <b>Credit Suisse Mortgage Capital Trust</b>                         |              |              |
| 1.926% due 07/27/2061   | 635          | 633          |
| 3.000% due 11/25/2056   | 77           | 65           |
| 4.088% due 12/27/2060   | 881          | 878          |
| 4.900% due 06/25/2050   | 162          | 143          |
| <b>Credit-Based Asset Servicing &amp; Securitization LLC</b>        |              |              |
| 3.366% due 03/25/2034   | 45           | 48           |
| <b>CWABS Asset-Backed Certificates Trust</b>                        |              |              |
| 4.992% due 08/25/2047   | 587          | 533          |
| 5.132% due 08/25/2047   | 731          | 664          |
| 5.352% due 04/25/2046   | 37           | 36           |
| 5.562% due 03/25/2036   | 63           | 72           |
| 5.797% due 11/25/2034   | 433          | 432          |
| <b>CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates</b>                        |              |              |
| 5.582% due 08/25/2047   | 208          | 201          |
| 5.677% due 03/25/2034   | 94           | 99           |
| <b>CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust</b>                  |              |              |
| 6.352% due 02/25/2035   | 35           | 35           |
| <b>CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust</b>                       |              |              |
| 5.098% due 05/15/2036   | 2            | 2            |
| <b>First Franklin Mortgage Loan Trust</b>                           |              |              |
| 5.072% due 12/25/2037   | 476          | 455          |
| 5.602% due 12/25/2035   | 682          | 661          |
| <b>Freddie Mac Multifamily Structured Pass-Through Certificates</b> |              |              |
| 4.660% due 01/25/2031   | 600          | 596          |
| 5.007% due 09/25/2030   | 100          | 100          |
| 5.430% due 08/25/2031   | 114          | 117          |
| <b>Fremont Home Loan Trust</b>                                      |              |              |
| 5.172% due 08/25/2036   | 1,008        | 318          |
| 5.392% due 02/25/2036   | 1,000        | 888          |
| <b>GCAT Trust</b>   |              |              |
| 3.000% due 04/25/2052   | 603          | 508          |
| <b>GS Mortgage Securities Corporation Trust</b>                     |              |              |
| 6.724% due 12/15/2036   | 900          | 897          |
| <b>GS Mortgage Securities Trust</b>                                 |              |              |
| 3.805% due 10/10/2035   | 1,000        | 891          |
| <b>GS Mortgage-Backed Securities Corporation Trust</b>              |              |              |
| 4.211% due 07/25/2061   | 1,000        | 787          |
| <b>GS Mortgage-Backed Securities Trust</b>                          |              |              |
| 0.500% due 01/25/2053 (c)   | 353          | 11           |
| 2.500% due 07/25/2052   | 164          | 133          |
| 3.000% due 08/28/2052   | 255          | 215          |
| <b>GSAA Home Equity Trust</b>                                       |              |              |
| 5.512% due 03/25/2035   | 7            | 7            |
| <b>GSAMP Trust</b>  |              |              |
| 5.152% due 08/25/2036   | 727          | 584          |
| 5.737% due 07/25/2045   | 1,000        | 909          |

|   | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千) |
|---|--------------|--------------|
| <b>GSMPS Mortgage Loan Trust</b>  |              |              |
| 8.000% due 01/25/2035   | \$ 63        | \$ 63        |
| <b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>                                     |              |              |
| 5.774% due 06/20/2035   | 100          | 91           |
| <b>Home Equity Asset Trust</b>  |              |              |
| 5.412% due 08/25/2036   | 330          | 326          |
| <b>Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust</b>                       |              |              |
| 6.097% due 03/25/2035   | 78           | 77           |
| <b>Hundred Acre Wood Trust</b>  |              |              |
| 5.000% due 12/25/2051   | 82           | 76           |
| <b>IMS Ecuadorian Mortgage Trust</b>                                      |              |              |
| 3.400% due 08/18/2043   | 692          | 683          |
| <b>IndyMac INDX Mortgage Loan Trust</b>                                   |              |              |
| 3.257% due 01/25/2036   | 19           | 16           |
| 3.578% due 06/25/2036   | 231          | 144          |
| <b>JPMorgan Alternative Loan Trust</b>                                    |              |              |
| 5.172% due 11/25/2036   | 570          | 480          |
| 6.180% due 03/25/2036   | 111          | 95           |
| <b>JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust</b>                |              |              |
| 7.151% due 02/15/2035   | 823          | 797          |
| <b>JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.</b>                                |              |              |
| 5.602% due 06/25/2035   | 1,322        | 1,294        |
| <b>JPMorgan Mortgage Acquisition Trust</b>                                |              |              |
| 4.142% due 07/25/2036   | 71           | 70           |
| <b>JPMorgan Mortgage Trust</b>  |              |              |
| 0.487% due 02/25/2052 (c)   | 525          | 14           |
| 0.500% due 12/25/2051 (c)   | 639          | 18           |
| 0.500% due 05/25/2052 (c)   | 1,109        | 32           |
| 2.500% due 02/25/2052   | 75           | 61           |
| 2.500% due 04/25/2052 (c)   | 76           | 10           |
| 5.000% due 05/25/2052   | 158          | 148          |
| 6.107% due 12/25/2054   | 561          | 562          |
| <b>JPMorgan Resecuritization Trust</b>                                    |              |              |
| 4.785% due 04/26/2037   | 61           | 28           |
| <b>La Hipotecaria El Salvadorian Mortgage Trust</b>                       |              |              |
| 4.250% due 09/29/2046   | 231          | 223          |
| <b>Legacy Mortgage Asset Trust</b>  |              |              |
| 4.750% due 07/25/2061   | 670          | 668          |
| 4.991% due 09/25/2060   | 45           | 45           |
| <b>Lehman XS Trust</b>  |              |              |
| 5.312% due 04/25/2046   | 4            | 14           |
| 5.332% due 06/25/2047   | 42           | 41           |
| <b>Long Beach Mortgage Loan Trust</b>                                     |              |              |
| 5.872% due 08/25/2033   | 3            | 3            |
| <b>Mastr Asset-Backed Securities Trust</b>                                |              |              |
| 5.632% due 02/25/2034   | 102          | 107          |
| <b>MASTR Repperforming Loan Trust</b>                                     |              |              |
| 7.000% due 07/25/2035   | 133          | 88           |
| <b>Merrill Lynch Mortgage Investors Trust</b>                             |              |              |
| 5.692% due 02/25/2037   | 1,564        | 454          |
| <b>Mill City Mortgage Loan Trust</b>                                      |              |              |
| 2.750% due 08/25/2059   | 56           | 54           |
| <b>Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust</b>       |              |              |
| 3.774% due 01/25/2035   | 271          | 242          |
| 5.392% due 12/25/2034   | 565          | 521          |
| <b>Morgan Stanley Capital I Trust</b>                                     |              |              |
| 2.428% due 04/05/2042   | 500          | 420          |
| <b>Morgan Stanley Mortgage Loan Trust</b>                                 |              |              |
| 5.192% due 01/25/2047   | 175          | 52           |
| 6.000% due 10/25/2037   | 81           | 39           |
| <b>OBX Trust</b>  |              |              |
| 3.000% due 01/25/2052   | 82           | 70           |
| <b>Option One Mortgage Loan Trust</b>                                     |              |              |
| 5.132% due 02/25/2037   | 97           | 61           |
| <b>Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b> |              |              |
| 5.587% due 09/25/2035   | 99           | 96           |
| <b>PRET LLC</b>   |              |              |
| 2.487% due 07/25/2051   | 244          | 242          |
| 4.744% due 07/25/2051   | 438          | 427          |

|   | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)  |
|---|--------------|---------------|
| 4.868% due 07/25/2051   | \$ 625       | \$ 622        |
| 8.497% due 10/25/2053   | 693          | 702           |
| <b>RAAC Trust</b>   |              |               |
| 5.612% due 10/25/2046   | 49           | 48            |
| <b>Renaissance Home Equity Loan Trust</b>                               |              |               |
| 5.945% due 08/25/2036   | 171          | 65            |
| 6.115% due 08/25/2036   | 147          | 58            |
| <b>Residential Accredited Securities Corporation Trust</b>              |              |               |
| 5.542% due 11/25/2035   | 3            | 3             |
| <b>Residential Asset Mortgage Products Trust</b>                        |              |               |
| 5.412% due 09/25/2036   | 218          | 204           |
| <b>Residential Funding Mortgage Securities I Trust</b>                  |              |               |
| 6.000% due 09/25/2036   | 41           | 32            |
| <b>Saxon Asset Securities Trust</b>                                     |              |               |
| 5.162% due 09/25/2037   | 333          | 317           |
| <b>Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust</b>                   |              |               |
| 5.092% due 11/25/2036   | 2,509        | 710           |
| <b>Sequoia Mortgage Trust</b>   |              |               |
| 5.254% due 06/20/2036   | 138          | 128           |
| <b>Soundview Home Loan Trust</b>  |              |               |
| 5.842% due 06/25/2035   | 636          | 602           |
| <b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>                   |              |               |
| 5.744% due 12/25/2034   | 1,114        | 1,012         |
| <b>Structured Asset Securities Corp.</b>                                |              |               |
| 5.112% due 05/25/2043   | 373          | 344           |
| <b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust</b>      |              |               |
| 4.987% due 02/25/2037   | 439          | 418           |
| <b>Towd Point Mortgage Trust</b>  |              |               |
| 3.000% due 06/25/2058   | 419          | 391           |
| <b>UBS Commercial Mortgage Trust</b>                                    |              |               |
| 4.241% due 06/15/2051   | 1,000        | 967           |
| <b>UWM Mortgage Trust</b>   |              |               |
| 5.000% due 09/25/2051   | 482          | 451           |
| 5.000% due 12/25/2051   | 165          | 154           |
| <b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>                    |              |               |
| 5.432% due 12/25/2045   | 42           | 38            |
| <b>Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates</b>             |              |               |
| <b>WMALT Trust</b>  |              |               |
| 6.500% due 03/25/2036   | 215          | 145           |
| <b>Wells Fargo Commercial Mortgage Trust</b>                            |              |               |
| 3.809% due 12/15/2048   | 1,900        | 1,876         |
| <b>Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust</b>            |              |               |
| 6.952% due 11/25/2035   | 1,000        | 977           |
| <b>Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates</b> |              |               |
| 5.602% due 04/25/2034   | 310          | 309           |
| <b>Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust</b>                     |              |               |
| 6.000% due 06/25/2037   | 950          | 853           |
| <b>Total Mortgage-Backed Securities</b>                                 |              | <b>42,286</b> |
| <b>(Cost \$48,785)</b>  |              |               |
| <b>ASSET-BACKED SECURITIES 4.4%</b>                                     |              |               |
| <b>ACAS CLO Ltd.</b>  |              |               |
| 5.784% due 10/18/2028   | 57           | 57            |
| <b>Commonbond Student Loan Trust</b>                                    |              |               |
| 1.980% due 08/25/2050   | 253          | 219           |
| <b>Credit-Based Asset Servicing &amp; Securitization CBO XII Ltd.</b>   |              |               |
| 8.840% due 12/15/2034   | 57           | 4             |
| <b>Hildene TruPS Financials Note Securitization Ltd.</b>                |              |               |
| 6.298% due 10/10/2038   | 60           | 60            |
| <b>Invitation Homes Trust</b>   |              |               |
| 6.018% due 01/17/2038   | 493          | 494           |
| <b>Navient Private Education Refi Loan Trust</b>                        |              |               |
| 1.690% due 05/15/2069   | 203          | 189           |
| <b>Sound Point CLO IX Ltd.</b>  |              |               |
| 6.679% due 07/20/2032   | 1,000        | 1,003         |
| <b>Store Master Funding I-VII</b>                                       |              |               |
| 4.290% due 10/20/2048   | 551          | 534           |

|  | 元本<br>(単位:千) | 時価<br>(単位:千)      |
|--|--------------|-------------------|
| <b>VMC Finance LLC</b>                               |              |                   |
| 6.324% due 06/16/2036                                | \$ 1,000     | \$ 1,002          |
| <b>Total Asset-Backed Securities</b>                 |              | <b>3,562</b>      |
| <b>(Cost \$3,654)</b>                                |              |                   |
| <b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 7.0%</b>                   |              |                   |
| <b>TIME DEPOSITS 0.8%</b>                            |              |                   |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>  |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                                | 9            | 9                 |
| <b>BNP Paribas Bank</b>                              |              |                   |
| 4.170% due 11/01/2024                                | GBP 15       | 19                |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>             |              |                   |
| 0.010% due 11/01/2024                                | ¥ 18         | 0                 |
| 4.170% due 11/01/2024                                | GBP 0        | 1                 |
| 4.330% due 11/01/2024                                | \$ 15        | 15                |
| <b>Citibank N.A.</b>                                 |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                                | 96           | 96                |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                                 |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                                | 59           | 59                |
| <b>DnB Bank ASA</b>                                  |              |                   |
| 2.340% due 11/01/2024                                | EUR 2        | 2                 |
| 4.330% due 11/01/2024                                | \$ 34        | 34                |
| <b>HSBC Bank PLC</b>                                 |              |                   |
| 2.340% due 11/01/2024                                | EUR 3        | 4                 |
| 4.170% due 11/01/2024                                | GBP 8        | 10                |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                      |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                                | \$ 233       | 233               |
| <b>MUFG Bank Ltd.</b>                                |              |                   |
| 0.010% due 11/01/2024                                | ¥ 34         | 0                 |
| <b>Royal Bank of Canada</b>                          |              |                   |
| 4.330% due 11/01/2024                                | \$ 1         | 1                 |
| <b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>                 |              |                   |
| 0.010% due 11/01/2024                                | ¥ 787        | 5                 |
| 2.340% due 11/01/2024                                | EUR 7        | 7                 |
| 4.330% due 11/01/2024                                | \$ 93        | 93                |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>               |              |                   |
| 0.010% due 11/01/2024                                | ¥ 457        | 3                 |
| 4.170% due 11/01/2024                                | GBP 5        | 6                 |
| 4.330% due 11/01/2024                                | \$ 66        | 66                |
| <b>Total</b>   |              | <b>663</b>        |
| <b>U.S. TREASURY BILLS 6.2%</b>                      |              |                   |
| 4.553% due 12/24/2024 (H1k)                          | 1,600        | 1,589             |
| 4.565% due 01/23/2025 (g1k)                          | 600          | 594               |
| 4.576% due 01/09/2025 (g1k)                          | 500          | 496               |
| 4.662% due 12/03/2024 (H1k)                          | 836          | 833               |
| 4.683% due 11/26/2024 (g1k)                          | 811          | 808               |
| 4.779% due 12/12/2024 (g)                            | 700          | 696               |
| <b>Total</b>   |              | <b>5,016</b>      |
| <b>Total Short-Term Instruments</b>                  |              | <b>5,679</b>      |
| <b>(Cost \$5,679)</b>                                |              |                   |
| <b>Total Investments in Securities (a) 219.1%</b>    |              | <b>\$ 176,877</b> |
| <b>(Cost \$199,638)</b>                              |              |                   |
| <b>Financial Derivative Instruments (Hij) (5.4%)</b> |              | <b>(4,349)</b>    |
| <b>(Cost or Premiums, net \$751)</b>                 |              |                   |
| <b>Other Assets and Liabilities, net (113.7%)</b>    |              | <b>(91,789)</b>   |
| <b>Net Assets 100.0%</b>                             |              | <b>\$ 80,739</b>  |

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:**

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2024 is 217.0% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 2.1% of Net Assets in aggregate.
- (b) Principal only security.
- (c) Security is an Interest Only ("IO") or IO Strip.
- (d) When-issued security.
- (e) Principal amount of security is adjusted for inflation.
- (f) Coupon represents a weighted average yield to maturity.
- (g) Coupon represents a yield to maturity.

# マネープールマザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日 2024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1万口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<br>比 | 債 券 先 物 率<br>比 | 純 資 産 額<br>総   |
|-------------------|-------------|-----------|----------------|----------------|----------------|
|                   |             | 期 騰 落 中 率 |                |                |                |
| 第11期(2020年11月20日) | 円<br>10,019 | %<br>△0.0 | %<br>—         | %<br>—         | 百万円<br>486,701 |
| 第12期(2021年11月22日) | 10,015      | △0.0      | —              | —              | 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        |

(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<br>比 | 債 券 先 物 率<br>比 |
|------------------------|-------------|--------|----------------|----------------|
|                        |             | 騰 落 率  |                |                |
| (当 期 首)<br>2023年11月20日 | 円<br>10,006 | %<br>— | %<br>—         | %<br>—         |
| 11月末                   | 10,006      | 0.0    | —              | —              |
| 12月末                   | 10,006      | 0.0    | —              | —              |
| 2024年 1月末              | 10,006      | 0.0    | —              | —              |
| 2月末                    | 10,006      | 0.0    | —              | —              |
| 3月末                    | 10,005      | △0.0   | 31.9           | —              |
| 4月末                    | 10,005      | △0.0   | 54.1           | —              |
| 5月末                    | 10,005      | △0.0   | 53.1           | —              |
| 6月末                    | 10,008      | 0.0    | 56.4           | —              |
| 7月末                    | 10,004      | △0.0   | 53.8           | —              |
| 8月末                    | 10,008      | 0.0    | 55.1           | —              |
| 9月末                    | 10,011      | 0.0    | 53.5           | —              |
| 10月末                   | 10,013      | 0.1    | 53.1           | —              |
| (当 期 末)<br>2024年11月20日 | 10,012      | 0.1    | 53.1           | —              |

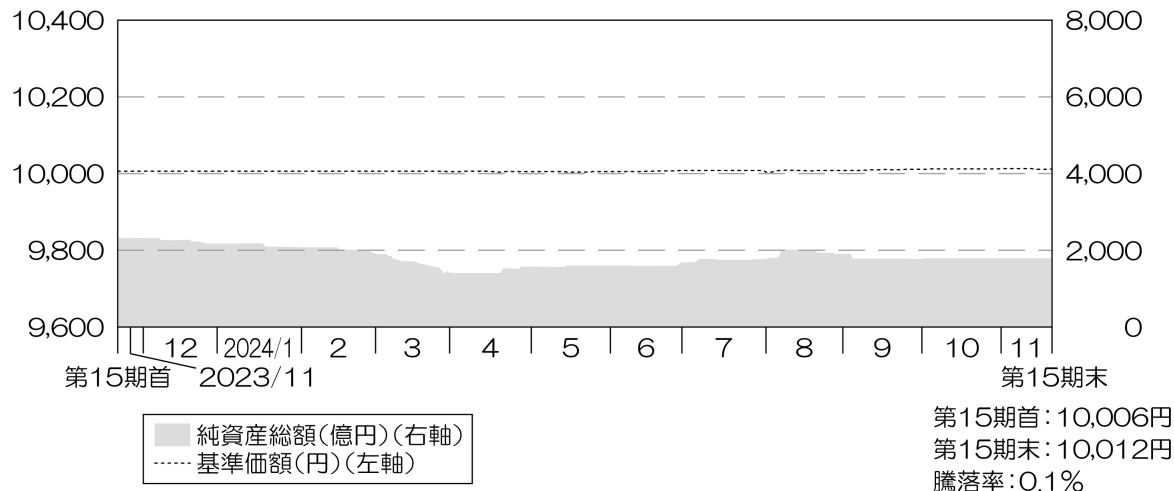
(注1)騰落率は期首比です。

(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、2024年3月中旬にかけて「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を継続しましたが、3月19日の金融政策決定会合で、マイナス金利を解除して今後は無担保コール翌日物レートを0～0.1%程度で推移するよう金融調節を行う方針等を決定しました。その後7月末には、無担保コール翌日物レートの誘導目標を0.25%程度へ引き上げました。3ヵ月国債利回りは、2024年3月中旬までマイナス利回りでの推移が続いた後、3月下旬に0.00%近辺に上昇(債券価格は下落)し、7月末には一段と上昇しましたが、8月以降10月下旬にかけては低下(債券価格は上昇)推移となりました。11月以降は、再び上昇しました。無担保コール翌日物金利は、2024年3月中旬にかけて概ね△0.09～0.00%のレンジで推移し、その後期末にかけては概ね0.07～0.25%のレンジ推移となりました。このような中、当ファンドは3月中旬までコール等での運用を続けましたが、3月下旬にプラス利回りの残存1年未満の短期国債への投資を再開しました。再開後期末にかけては、純資産総額で30～60%のプラス利回りの短期国債と残りはコール等にて運用を行った結果、基準価額は前期末比で若干の上昇となりました。

## 投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年3月中旬までマイナス利回りが続いた後、3月下旬に0.00%近辺に上昇し、7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇しましたが、8月以降10月下旬にかけては、日銀による早期の追加利上げ観測が後退したことから低下しました。11月以降は、米金利上昇の影響を受け、再び上昇推移となりました。

無担保コール翌日物金利は、2024年3月中旬にかけて概ね△0.09～0.00%で推移し、その後期末にかけては概ね0.07～0.25%で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

2024年3月中旬にかけて、日銀の金融緩和継続により残存1年未満の短期国債のマイナス利回り推移が続いたことから、コール等にて運用を行いました。日銀によるマイナス金利解除などの金融政策変更後の3月下旬に、プラス利回りとなった短期国債への投資を再開しました。以降期末にかけて、債券組入比率は純資産総額の概ね30～60%程度、残りはコール等にて運用を行いました。

## 当ファンドの組入資産の内容

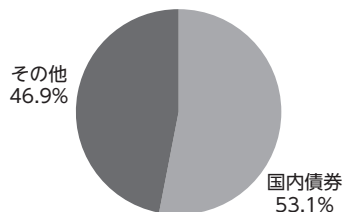
### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名          | 国・地域 | 組入比率  |
|----|--------------|------|-------|
| 1  | 第1220回国庫短期証券 | 日本   | 25.2% |
| 2  | 第1226回国庫短期証券 | 日本   | 22.4% |
| 3  | 第1238回国庫短期証券 | 日本   | 5.6%  |
| 4  | —            | —    | —     |
| 5  | —            | —    | —     |
| 6  | —            | —    | —     |

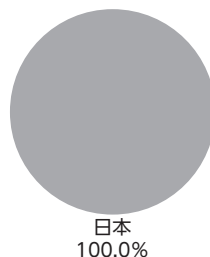
| 順位    | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|-----|------|------|
| 7     | —   | —    | —    |
| 8     | —   | —    | —    |
| 9     | —   | —    | —    |
| 10    | —   | —    | —    |
| 組入銘柄数 |     | 3    |      |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

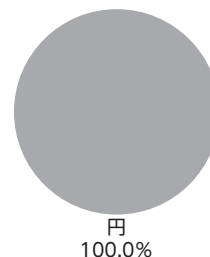
### ○資産別配分



### ○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

今後の運用にあたりましては、引き続き運用の基本方針に従い、主としてわが国の公社債を投資対象とし、安定した収益の確保を目指して運用を行います。ポートフォリオにつきましては、金利動向やマーケット環境を踏まえながら、債券組入比率の向上を目指します。



1万口当たりの費用明細

| 項目               | 当期                        |         | 項目の概要  |
|------------------|---------------------------|---------|--|
|                  | (2023年11月21日～2024年11月20日) |         |  |
|                  | 金額                        | 比率      |  |
| (a) 売買委託手数料      | －円                        | －％      | (a) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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   |
| （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）       | (－)                       | (－)     |  |
| (b) 有価証券取引税      | －                         | －       | (b) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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）） | (－)                       | (－)     |  |
| （公社債）            | (－)                       | (－)     |  |
| （投資信託証券）         | (－)                       | (－)     |  |
| (c) その他費用        | 0                         | 0.000   | (c) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$<br>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<br>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<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| （保管費用）           | (－)                       | (－)     |  |
| （監査費用）           | (－)                       | (－)     |  |
| （その他）            | (0)                       | (0.000) |  |
| 合計               | 0                         | 0.000   |  |

(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。  
(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(10,006円)で除して100を乗じたものです。

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<br>104,878,725 | 千円<br>9,986,170 |

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分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<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C     | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 預 金          | 百万円<br>70  | 百万円<br>70           | %<br>100.0    | 百万円<br>70  | 百万円<br>70           | %<br>100.0    |
| 金 銭 信 託      | 631        | 631                 | 100.0         | 631        | 631                 | 100.0         |
| コー ル ・ ロ ー ン | 30,631,766 | 2,935,346           | 9.6           | 30,784,226 | 2,917,410           | 9.5           |

(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<br>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 | 95,000,000   | 94,922,150   | 53.1    | —                  | —                 | —       | 53.1    |
|         | (95,000,000) | (94,922,150) | (53.1)  | (—)                | (—)               | (—)     | (53.1)  |
| 合 計     | 95,000,000   | 94,922,150   | 53.1    | —                  | —                 | —       | 53.1    |
|         | (95,000,000) | (94,922,150) | (53.1)  | (—)                | (—)               | (—)     | (53.1)  |

(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

| 当 期 末        |   | 利 率 | 額 面 金 額    | 評 価 額      | 償 還 年 月 日 |
|--------------|---|-----|------------|------------|-----------|
| 銘            | 柄 |     |            |            |           |
| 国債証券         |   | %   | 千円         | 千円         |           |
| 第1220回国庫短期証券 |   | —   | 45,000,000 | 44,973,360 | 2025/3/21 |
| 第1226回国庫短期証券 |   | —   | 40,000,000 | 39,965,240 | 2025/4/21 |
| 第1238回国庫短期証券 |   | —   | 10,000,000 | 9,983,550  | 2025/6/20 |
| 合 計          |   |     | 95,000,000 | 94,922,150 |           |

## 投資信託財産の構成

| 項 目                     | 当 期 末       |       |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
|                         | 千円          | %     |
| 公 社 債                   | 94,922,150  | 53.1  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 83,835,722  | 46.9  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 178,757,872 | 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<br>2024年11月20日現在 |
|--------------------|------------------------|
| (A) 資 産            | 178,757,872,272円       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 83,835,225,021         |
| 公 社 債(評価額)         | 94,922,150,000         |
| 未 収 入 金            | 419                    |
| 未 収 利 息            | 496,832                |
| (B) 負 債            | 11,483                 |
| 未 払 解 約 金          | 11,483                 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 178,757,860,789        |
| 元 本                | 178,550,371,643        |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 207,489,146            |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 178,550,371,643口       |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 10.012円                |

■損益の状況

| 項 目                  | 当 期<br>自 2023年11月21日<br>至 2024年11月20日 |
|----------------------|---------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 66,057,226円                           |
| 受 取 利 息              | 77,607,772                            |
| そ の 他 収 益 金          | 419                                   |
| 支 払 利 息              | △11,550,965                           |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 29,595,000                            |
| 売 買 益                | 29,595,000                            |
| (C) そ の 他 費 用        | △27                                   |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 95,652,199                            |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 145,643,129                           |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 53,312,061                            |
| (G) 解 約 差 損 益 金      | △87,118,243                           |
| (H) 計 (D+E+F+G)      | 207,489,146                           |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 207,489,146                           |

(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) (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3) (G) 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236,149,122,113円、期中追加設定元本額は80,679,511,032円、期中一部解約元本額は138,278,261,502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）     | 24,620,823,586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）  | 17,151,569,486円 |
| TOPIXベアファンドF10（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用） | 16,048,642,683円 |
| TOPIXベアファンドF4（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）  | 15,716,568,481円 |
| ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド（適格機関投資家専用）    | 13,501,015,451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）  | 13,273,749,460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）  | 11,787,776,851円 |
| TOPIXベアファンドF5（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）  | 11,508,486,049円 |
| TOPIXベアファンドF3（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用）  | 11,349,752,451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）  | 9,647,120,614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） | 8,337,412,035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） | 8,076,933,151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） | 6,176,470,429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） | 5,099,163,481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  |
| ダイナミック・エクスポート・コントロール株式ファンド（適格機関投資家専用）      | 2,972,540,925円  |
| 私募マネーブルファンドAL（適格機関投資家専用）                   | 261,376,364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・レアルコース）    | 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・レアルコース）       | 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セレクション（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 |
| SuMi TRUST マルチストラテジー／SMARS（SMA専用）          | 505, 525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 |
| 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） | 299, 795円 |
| TOPIXベアファンドF15（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用） | 299, 795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 為替ヘッジあり（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 為替ヘッジなし（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   |
| 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   |
| 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   |
| 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   |
| 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（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（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   |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド（メキシコ・ペソコース）     | 9, 963円   |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド（トルコ・リラコース）      | 9, 963円   |
| 次世代通信関連 世界株式戦略ファンド                         | 9, 962円   |
| バンクローン・オープン（円コース）（SMA専用）                   | 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   |
| 債券総合型ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）                 | 9, 961円   |
| ブルーベイ クレジットLSファンド（SMA専用）                   | 9, 957円   |
| 債券コア・セクション                                 | 9, 956円   |
| 国内株式SMTBセクション（SMA専用）                       | 9, 953円   |
| 債券コア戦略ファンド                                 | 9, 953円   |
| 外国債券SMTBセクション（SMA専用）                       | 9, 952円   |
| 外国株式SMTBセクション（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   |
| 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   |
| 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   |
| 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      |
| 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      |

## お知らせ

該当事項はありません。