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。 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	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。 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17期 (決算日　2026年8月17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。)

＜510147＞

【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。
・－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			債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
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
第16期(2026年2月16日)	16,942	0	7.2	0.0	－	97.3	575
第17期(2026年8月17日)	17,512	0	3.4	0.0	－	98.1	567

(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。

当期中の基準価額の推移

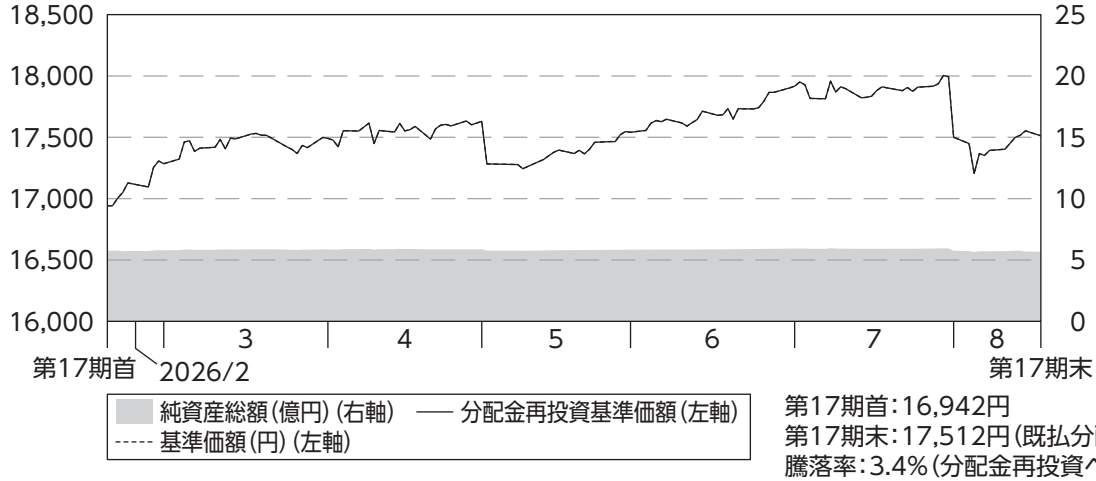
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(当期首)	円	%	%	%	%
2026年2月16日	16,942	－	0.0	－	97.3
2月末	17,285	2.0	0.0	－	97.5
3月末	17,491	3.2	0.0	－	97.4
4月末	17,630	4.1	0.0	－	97.9
5月末	17,541	3.5	0.0	－	98.7
6月末	17,917	5.8	0.0	－	98.8
7月末	17,500	3.3	0.0	－	98.8
(当期末)					
2026年8月17日	17,512	3.4	0.0	－	98.1

(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



第17期首:16,942円
第17期末:17,512円(既払分配金0円)
騰落率:3.4%(分配金再投資ベース)

(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、2026年2月16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 (USD)	世界の不動産関連債券等	98.1%	4.3%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	0.4%

(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、当期を通じて、政府関連機関や金融機関など幅広い投資家からの需要がプラス要因となったものの、原油価格上昇によるインフレ懸念などを背景に米国債利回りが上昇する中で、金利ボラティリティの上昇などを受けてスプレッドも拡大したことから、下落しました。米国非政府系住宅ローン担保証券市場は、金利上昇が重石となったものの、安定した資金流入により、小幅に上昇しました。
<為替市場>
政府・日銀による為替介入を受けて円高・米ドル安が進行する場面もあったものの、当期を通じては、原油価格の上昇などを背景に円安・米ドル高となりました。

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、銘柄を厳選しながら着実な収益の獲得を目指しました。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。>

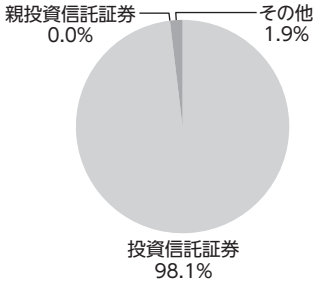
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

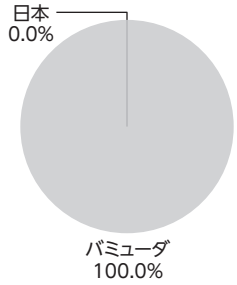
	当期末
	2026年8月17日
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	98.1%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.9%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

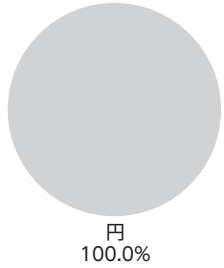
○資産別配分



○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した。
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17期 2026年2月17日～2026年8月17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）	7,511

（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。

・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。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好することで、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

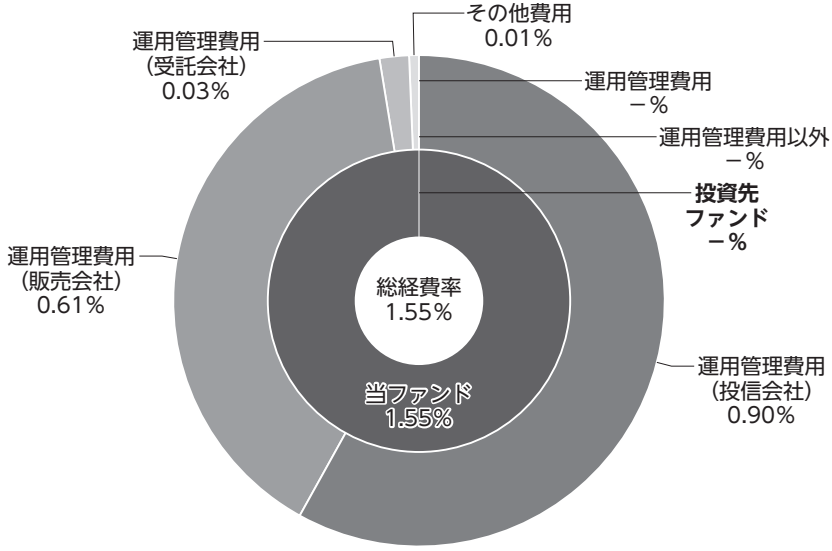
項目	当期 (2026年2月17日~2026年8月17日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	135円	0.768%	(a)信託報酬=[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は17,560円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(79)	(0.450)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(53)	(0.302)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]}$×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
(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	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]}$×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))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(d) その他費用	0	0.003	(d)その他費用=$\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]}$×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	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)	(0)	(0.003)	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)	(−)	(−)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	135	0.771	

(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	－%

（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 0.3519	千円 5,500	千口 1	千円 25,600

(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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
コール・ローン	1,673	139	8.3	1,669	139	8.3

(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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
コール・ローン	3,384,310	278,071	8.2	3,365,904	276,579	8.2

〈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＞

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
債券ファンド	千口	千円	%
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	35	556,540	98.1

(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	当期首(前期末)	当期末	
	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)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、65,909,493千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	556,540	95.9
マネープールマザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	23,752	4.1
投資信託財産総額	580,293	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 2026年8月17日現在
(A) 資産	580,293,424円
コール・ローン等	23,751,202
投資信託受益証券(評価額)	556,540,588
マネープールマザーファンド(評価額)	1,007
未収利息	627
(B) 負債	12,930,326
未払解約金	8,427,828
未払信託報酬	4,486,534
その他未払費用	15,964
(C) 純資産総額(A-B)	567,363,098
元本	323,990,482
次期繰越損益金	243,372,616
(D) 受益権総口数	323,990,482口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,512円

■損益の状況

項目	当期 自 2026年2月17日 至 2026年8月17日
(A) 配当等収益	6,503,192円
受取配当金	6,449,764
受取利息	53,428
(B) 有価証券売買損益	16,262,194
売買益	17,199,474
売買損	△937,280
(C) 信託報酬等	△4,502,498
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,262,888
(E) 前期繰越損益金	193,721,169
(F) 追加信託差損益金	31,388,559
(配当等相当額)	(16,541,364)
(売買損益相当額)	(14,847,195)
(G) 計(D+E+F)	243,372,616
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	243,372,616
追加信託差損益金	31,388,559
(配当等相当額)	(16,541,364)
(売買損益相当額)	(14,847,195)
分配準備積立金	211,984,057

(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〉
※当ファンドの期首元本額は339,530,025円、期中追加設定元本額は3,040,901円、期中一部解約元本額は18,580,444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)	5,216,828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)	13,046,060円
(C) 収益調整金額	31,388,559円
(D) 分配準備積立金額	193,721,169円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	243,372,616円
(F) 期末残存口数	323,990,482口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	7,511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

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2026年4月1日）

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・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, 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
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	968
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
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）
1.753% due 11/25/2049 (c)	$ 3,416	$ 426
1.803% due 08/25/2050 (c)	43	6
1.817% due 10/25/2054 (c)	265	23
1.832% due 02/15/2044 (c)	302	6
1.852% due 12/15/2041 (c)	769	44
1.852% due 01/15/2048 (c)	3,267	417
1.921% due 02/15/2038 (c)	101	5
1.960% due 04/15/2047 (c)	102	9
1.969% due 08/15/2047 (c)	120	12
2.000% due 11/25/2050 (c)	1,362	184
2.000% due 04/25/2051 (c)	790	93
2.000% due 03/15/2052 (c)	417	51
2.000% due 04/15/2052 (c)	654	88
2.000% due 06/15/2052 (c)	1,860	246
2.202% due 06/15/2042 (c)	299	37
2.252% due 06/15/2031 (c)	251	19
2.500% due 02/15/2028 (c)	31	1
2.500% due 04/15/2028 (c)	263	5
2.500% due 04/25/2050 (c)	337	54
2.500% due 06/25/2050 (c)	395	55
2.500% due 02/25/2051 (c)	377	43
2.500% due 03/25/2051 (c)	419	58
2.500% due 06/25/2051 (c)	332	46
2.500% due 07/25/2051 (c)	155	18
2.500% due 08/01/2051 (f)	3,139	2,722
2.500% due 09/01/2051	364	314
2.500% due 09/25/2051 (c)	143	15
2.500% due 11/25/2051 (c)	82	10
2.500% due 07/25/2052 (c)	246	34
2.500% due 10/15/2052 (c)	960	147
3.000% due 02/01/2040 (f)	647	606
3.000% due 09/25/2045	13	12
3.000% due 12/25/2046	26	22
3.000% due 09/15/2048 (c)	28	5
3.000% due 11/01/2049	8	7
3.000% due 06/01/2050 (f)	446	402
3.000% due 06/15/2050 (c)	88	15
3.000% due 03/01/2051	15	14
3.000% due 04/01/2051	16	14
3.000% due 05/01/2051	11	10
3.000% due 06/01/2051	90	81
3.000% due 10/01/2051	126	114
3.000% due 12/25/2051 (c)	178	30
3.000% due 08/25/2052 (c)	319	51
3.500% due 08/15/2027 (c)	291	6
3.500% due 04/15/2045 (c)	28	5
3.500% due 03/15/2046 (c)	3,454	561
3.500% due 12/25/2046	37	33
3.500% due 08/15/2048 (c)	6,467	1,259
3.500% due 11/01/2049	177	166
3.500% due 02/01/2050	112	105
3.500% due 05/25/2051 (c)	202	36
4.000% due 09/01/2041	5	5
4.000% due 01/01/2042	10	10
4.000% due 10/01/2043	28	27
4.000% due 08/01/2047	81	79
4.000% due 08/01/2047 (f)	602	587
4.000% due 11/01/2047	24	23
4.000% due 01/01/2048	65	63
4.000% due 02/01/2048	4	3
4.000% due 03/01/2048	2	2
4.000% due 04/01/2048	5	5
4.000% due 05/01/2048	42	40
4.000% due 05/01/2049 (f)	1,002	962
4.000% due 11/25/2049 (c)	73	13
4.000% due 07/25/2050 (c)	584	139
4.500% due 11/01/2040	50	51
4.500% due 04/01/2041	29	30

	元本（単位：千）	時価（単位：千）
4.500% due 04/01/2046	$ 70	$ 71
4.500% due 04/01/2049 (f)	330	326
4.747% due 09/25/2049	91	90
4.748% due 08/15/2057	170	165
4.785% due 05/15/2033	7	7
4.983% due 10/25/2052	420	417
5.000% due 03/01/2049	100	102
5.000% due 09/01/2054 (f)	478	477
5.000% due 11/01/2054 (f)	466	464
5.283% due 10/25/2054	315	316
5.283% due 11/25/2054	573	574
5.355% due 08/15/2048	132	133
5.433% due 11/25/2052	362	362
5.483% due 11/25/2054	1,114	1,117
5.500% due 01/01/2054	14	14
5.500% due 04/01/2054	393	398
5.500% due 05/01/2054	14	15
5.500% due 01/01/2055	420	432
5.500% due 09/01/2055	595	611
6.000% due 09/01/2053	977	1,012
6.000% due 11/01/2053	21	21
6.000% due 02/01/2055	131	137
6.000% due 06/01/2055	337	351
6.500% due 09/01/2053	4	4
6.500% due 11/01/2053	103	108
6.500% due 12/01/2053	368	388
6.500% due 01/01/2054	34	35
6.500% due 02/01/2054	41	43
6.500% due 03/01/2054	38	41
6.500% due 04/01/2054	7	7
6.500% due 05/01/2054	301	319
6.500% due 06/01/2054	153	162
6.500% due 07/01/2054	107	113
6.500% due 08/01/2054 (f)	1,000	1,036
6.500% due 08/01/2054	32	34
6.500% due 10/01/2054	130	137
6.500% due 11/01/2054	38	41
6.500% due 12/01/2054	127	134
6.500% due 01/01/2055	158	167
6.500% due 02/01/2055	2	2
6.500% due 03/01/2055	13	14
6.500% due 06/01/2055	97	103
6.500% due 07/01/2055	33	35
6.500% due 08/01/2055	184	194
6.500% due 09/01/2055	278	294
Ginnie Mae		
0.000% due 05/20/2035 (b)	512	446
0.000% due 06/20/2035 (b)	27	24
0.000% due 06/20/2037 (b)	12	9
0.000% due 09/20/2042 (b)	11	11
0.000% due 06/16/2043 (b)	31	29
0.000% due 11/20/2046	15	11
1.974% due 12/20/2035 (c)	79	2
2.244% due 01/16/2040 (c)	190	23
2.254% due 01/16/2040 (c)	227	28
3.000% due 12/20/2047	126	115
3.000% due 02/20/2048	116	105
3.000% due 04/20/2050	344	310
3.000% due 08/20/2051	138	93
3.000% due 10/20/2051	33	30
3.000% due 11/20/2067	96	94
3.500% due 01/20/2052	81	54
3.500% due 03/20/2052	352	261
3.500% due 02/20/2053	315	291
4.000% due 12/16/2044 (c)	207	22
4.500% due 10/16/2028 (c)	1	0
4.500% due 08/20/2048	98	98
4.500% due 09/20/2048	20	20

	元本（単位：千）	時価（単位：千）
4.874% due 02/20/2053	$ 812	$ 808
5.034% due 07/20/2074	293	293
5.054% due 01/20/2073	97	97
5.064% due 02/20/2073	96	96
5.064% due 03/20/2073	95	96
5.084% due 01/20/2074	473	476
5.084% due 07/20/2074	1,038	1,045
5.114% due 01/20/2074	452	455
5.114% due 08/20/2074	505	509
5.184% due 06/20/2055	774	777
5.184% due 12/20/2073	478	481
5.284% due 06/20/2073	858	873
Ginnie Mae, TBA (d)		
2.000% due 12/01/2055	3,300	2,745
3.000% due 12/01/2055	6,200	5,571
3.500% due 12/01/2055	889	814
4.000% due 12/01/2055	1,950	1,844
4.500% due 12/01/2055	13,300	12,970
5.000% due 12/01/2054	6,300	6,274
5.500% due 12/01/2055	500	504
6.000% due 12/01/2055	500	509
6.500% due 01/01/2056	2,500	2,574
Total U.S. Government Agencies		**136,050**
(Cost $148,719)		
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 0.2%		
U.S. Treasury Bonds		
4.875% due 08/15/2045	27	28
U.S. Treasury Notes		
4.250% due 11/15/2034	100	101
4.250% due 08/15/2035	45	46
Total U.S. Treasury Obligations		**175**
(Cost $173)		
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 40.5%		
Accredited Mortgage Loan Trust		
4.366% due 09/25/2036	33	33
ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
4.546% due 01/25/2037	4,773	1,042
Alternative Loan Trust		
4.646% due 01/25/2036	41	38
4.666% due 10/25/2046	761	727
6.000% due 01/25/2036	9	5
American Home Mortgage Assets Trust		
4.526% due 06/25/2037	385	381
American Home Mortgage Investment Trust		
4.506% due 03/25/2046	37	34
Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
5.201% due 09/25/2034	131	123
Ashford Hospitality Trust		
5.605% due 04/15/2035	900	896
Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust		
3.514% due 12/25/2036	1,000	938
5.006% due 11/25/2035	130	128
Banc of America Funding Trust		
4.526% due 10/20/2036	135	106
BCP Trust		
6.639% due 06/15/2038	1,000	322
Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust		
6.000% due 03/25/2036	379	147
Chase Home Lending Mortgage Trust		
5.433% due 05/25/2055	60	60
ChaseFlex Trust		
4.786% due 05/25/2037	399	384
CIM Trust		
0.500% due 07/01/2051 (c)	1,158	36
Citigroup Mortgage Loan Trust		
5.533% due 07/25/2054	67	67
6.500% due 06/25/2054	413	422

	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
COLT 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 06/25/2047	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	558	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
IMS 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		
4.946% 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 (Cost $39,113)		**32,757**
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 (Cost $997)		**930**
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
MUFG 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（単位：千）	時価（単位：千）
3.360% due 11/03/2025	$ 60	$ 60
		335
Total Short-Term Instruments (Cost $1,135)		1,135
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%)		(90,770)
Net Assets 100.0%		$ 80,948

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

【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。
・－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。

＜880020＞

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
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
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

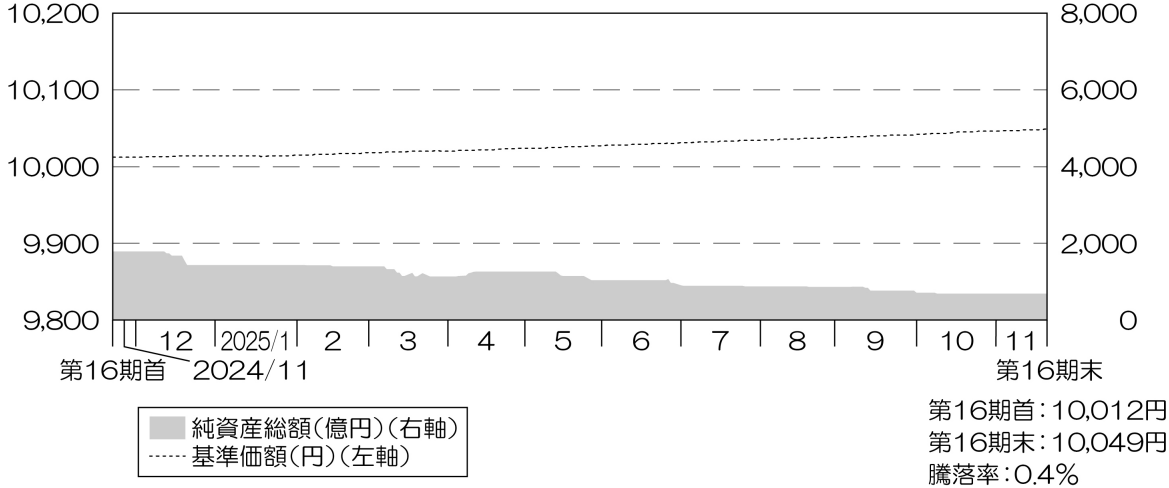
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2024年11月20日	10,012	－	53.1	－
11月末	10,012	0.0	53.1	－
12月末	10,014	0.0	51.1	－
2025年 1月末	10,015	0.0	51.1	－
2月末	10,018	0.1	51.0	－
3月末	10,020	0.1	51.5	－
4月末	10,024	0.1	51.0	－
5月末	10,027	0.1	51.0	－
6月末	10,031	0.2	50.3	－
7月末	10,034	0.2	50.9	－
8月末	10,038	0.3	50.9	－
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

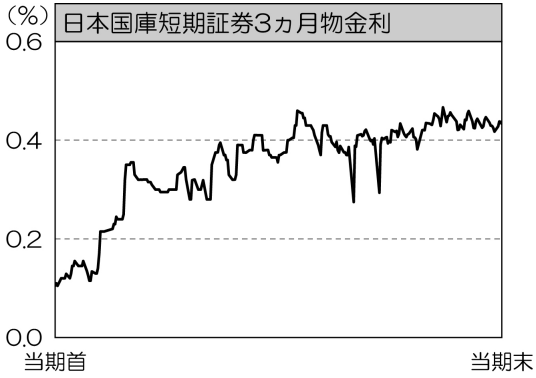


第16期首：10,012円
第16期末：10,049円
騰落率：0.4%

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。

投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年12月中旬まで0.1%台で推移した後、12月下旬から2025年1月中旬にかけて、日銀の利上げ観測の高まりなどから0.3%台に上昇しました。1月下旬の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、期末には0.4%台になりました。
無担保コール翌日物金利は、2025年1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね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。

当ファンドのポートフォリオ

追加投資では償還期間3ヵ月程度の流動性が高い国債を組み入れました。また、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

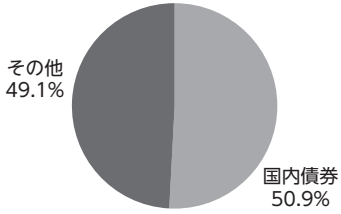
○上位10銘柄

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	－	－	－

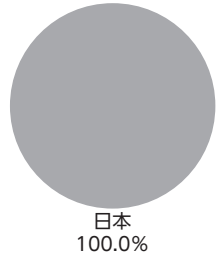
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	－	－	－
8	－	－	－
9	－	－	－
10	－	－	－
組入銘柄数		1	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

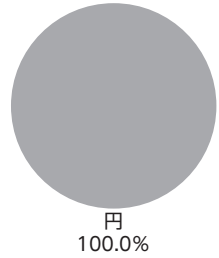
○資産別配分



○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	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	5	5	100.0	5	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	34,987,190	50.9	－	－	－	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(50.9)	(－)	(－)	(－)	(50.9)
合計	35,000,000	34,987,190	50.9	－	－	－	50.9
	(35,000,000)	(34,987,190)	(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

当期末				
銘柄	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
	千円	%
公社債	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・マルチエクスポージャー・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
私募マネープールファンド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・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
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。