

ピムコ・ハイイールド・ファンド Aコース (為替ヘッジなし)

(投資一任先：ピムコジャパンリミテッド)

ファンドの概要

設定日 2004年3月10日  
償還日 無期限  
決算日 毎月20日  
(休業日の場合は翌営業日)

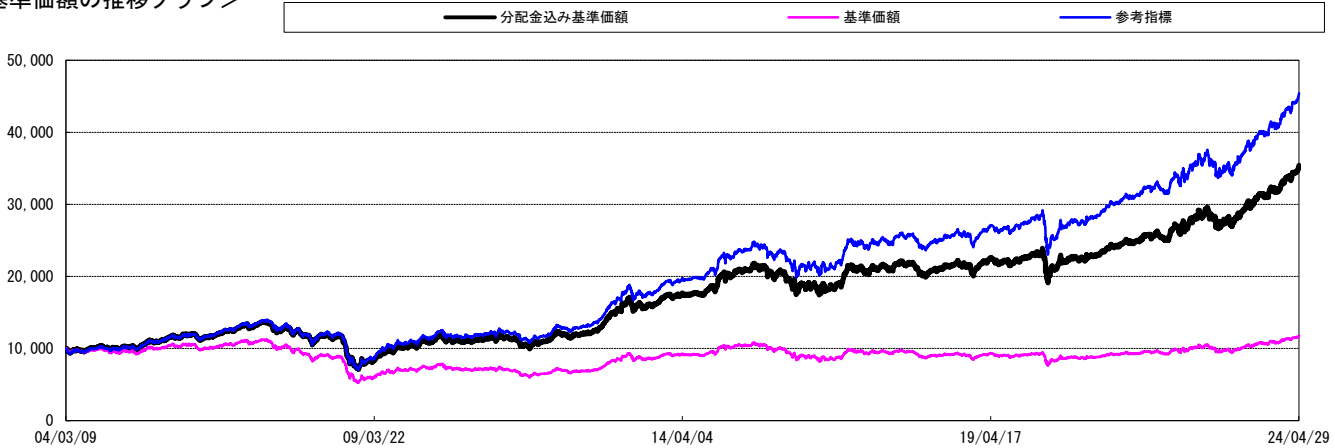
ファンドの特色

1. 米国のハイイールド債を中心に分散投資を行ないます。
2. 原則として、毎月、安定した収益分配を行なうことをめざします。
3. PIMCOの運用力を活用し、効率的に収益を追求します。

運用実績

※ このレポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。

<基準価額の推移グラフ>



※設定日前日を10,000として指数化しています。  
 ※分配金込み基準価額は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。  
 ※参考指標は、ICE BofAメリルリンチ米国ハイイールドBB-B格インデックス（円ベース、ヘッジなし）です。当指標に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、ICE Data Servicesに帰属します。  
 ※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。  
 ※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

<資産構成比>

PIMCO米国ハイイールド・ファンド (為替ヘッジなし)	98.7%
マネー・マーケット・マザーファンド	0.1%
現金その他	1.2%
合計	100.0%

基準価額 : 11,801円  
純資産総額 : 58.11億円

※組入比率は、純資産総額に対する比率です。

<基準価額の騰落率>

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
基準価額	2.78%	6.36%	14.30%	25.70%	46.12%	253.97%
参考指標	2.79%	6.41%	14.72%	26.97%	50.30%	354.10%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。  
 ※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。  
 ※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

<分配金実績 (税引前)>

設定来合計	直近12月計	23・5・22	23・6・20	23・7・20	23・8・21	23・9・20
9,735円	508円	38円	40円	41円	40円	42円
23・10・20	23・11・20	23・12・20	24・1・22	24・2・20	24・3・21	24・4・22
44円	44円	44円	41円	44円	45円	45円

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

<基準価額騰落の要因分解 (月次ベース)>

前月末基準価額	11,527円
当月お支払いした分配金	-45円
債券要因	-66円
うち利息収入等	(70円)
うち債券価格変動等	(-136円)
為替要因	405円
その他	-20円
小計	319円
当月末基準価額	11,801円

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。  
 傾向を知るための参考値としてご覧下さい。  
 ※ピムコジャパンリミテッドより提供された情報です。  
 ※各要因は、マスターファンドである「PIMCOパミューダ米国ハイイールド・ファンド (M)」での状況も反映しております。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ピムコ・ハイイールド・ファンド Bコース (為替ヘッジあり)

(投資一任先：ピムコジャパンリミテッド)

ファンドの概要

設定日 2004年3月10日  
償還日 無期限  
決算日 毎月20日  
(休業日の場合は翌営業日)

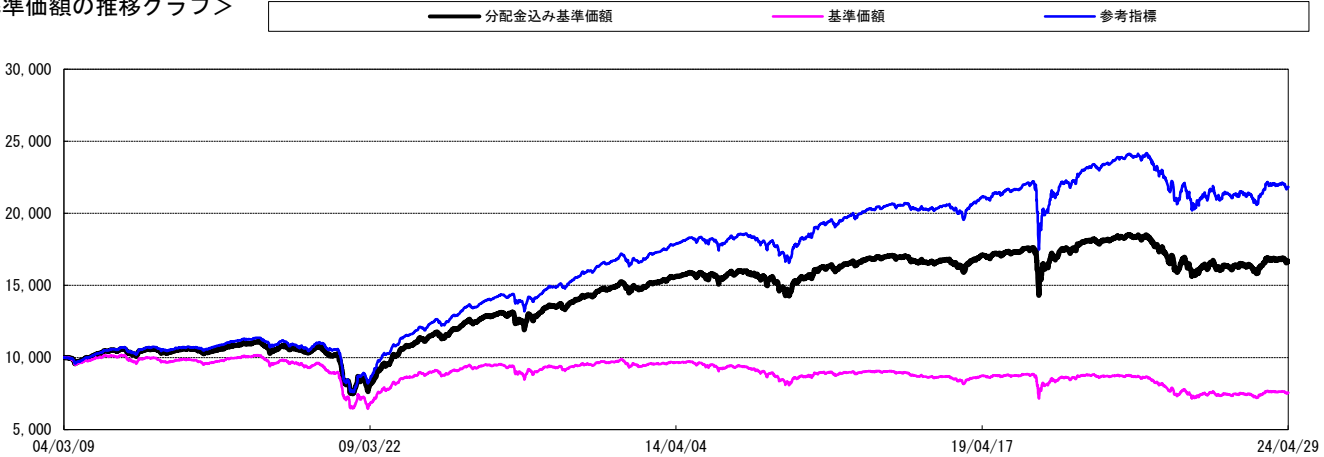
ファンドの特色

1. 米国のハイイールド債を中心に分散投資を行ないます。
2. 原則として、毎月、安定した収益分配を行なうことをめざします。
3. PIMCOの運用力を活用し、効率的に収益を追求します。

運用実績

※ このレポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。

<基準価額の推移グラフ>



※設定日前日を10,000として指数化しています。  
※分配金込み基準価額は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。  
※参考指標は、ICE BofAメリルリンチ米国ハイイールドBB-B格インデックス（円ベース、ヘッジあり）です。当指標に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、ICE Data Servicesに帰属します。  
※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。  
※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

<資産構成比>

PIMCO米国ハイイールド・ファンド (為替ヘッジあり)	98.8%
マネー・マーケット・マザーファンド	0.1%
現金その他	1.1%
合計	100.0%

基準価額 : 7,566円  
純資産総額 : 7.76億円

※組入比率は、純資産総額に対する比率です。

<基準価額の騰落率>

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
基準価額	-1.08%	-0.89%	5.28%	2.25%	-7.92%	67.05%
参考指標	-1.19%	-1.04%	5.70%	2.15%	-6.84%	118.35%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。  
※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。  
※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

<分配金実績 (税引前)>

設定来合計	直近12期計	23・5・22	23・6・20	23・7・20	23・8・21	23・9・20
7,084円	60円	5円	5円	5円	5円	5円
23・10・20	23・11・20	23・12・20	24・1・22	24・2・20	24・3・21	24・4・22
5円	5円	5円	5円	5円	5円	5円

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

<基準価額騰落の要因分解 (月次ベース)>

前月末基準価額	7,654円
当月お支払いした分配金	-5円
債券要因	-37円
うち利息収入等	(48円)
うち債券価格変動等	(-85円)
為替要因	0円
その他	-46円
小計	-83円
当月末基準価額	7,566円

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。  
傾向を知るための参考値としてご覧下さい。  
※ピムコジャパンリミテッドより提供された情報です。  
※各要因は、マスターファンドである「PIMCOバリュースタック米国ハイイールド・ファンド (M)」での状況も反映しております。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ポートフォリオの内容

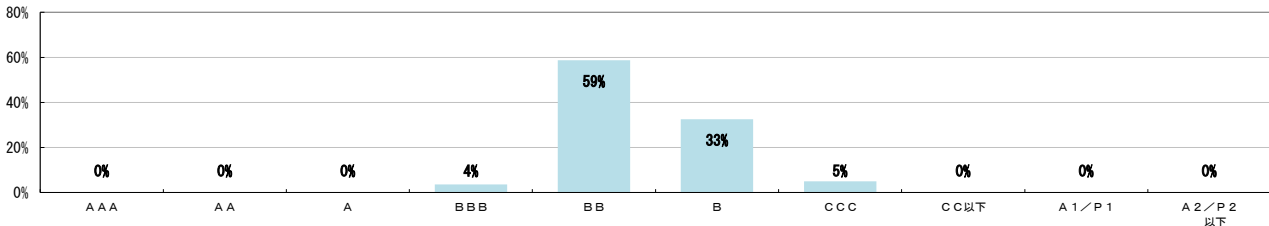
ポートフォリオの内容は、「PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）」「PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジあり）」のマスターファンドである「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド（M）」の内容を開示しており、ビムコジャパンリミテッドより提供された情報です。

<利回り等>

	当月末	前月末
平均クーポン	6.3%	6.2%
平均直接利回り	6.5%	6.3%
平均最終利回り	7.7%	7.3%
平均デュレーション	3.2年	3.1年
平均残存期間	5.4年	5.2年
平均格付	BB-	BB-

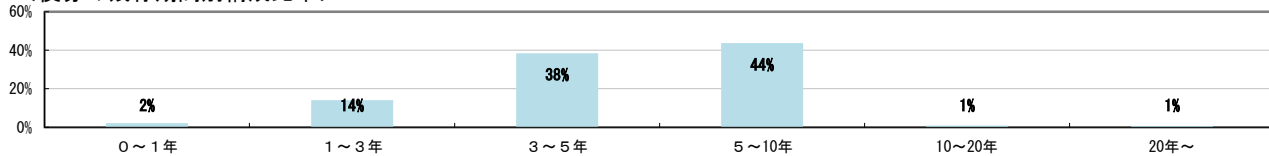
※左記は、組入の各債券を基に時価評価額のウェイトで加重平均したものです。  
 ※直接利回りは、債券の時価価格に対する1年間に受取る利息の割合を表したものです。  
 ※最終利回りは、債券を満期まで保有した場合の利回りです。  
 ※各利回りは、当ファンドおよび組入債券の利回り、運用成果等について何ら約束をするものではありません。  
 ※平均格付とは、データ基準日時点で当外国投資信託が保有している有価証券などに係る信用格付を加重平均したものであり、当外国投資信託に係る信用格付ではありません。

<債券格付別構成比率>

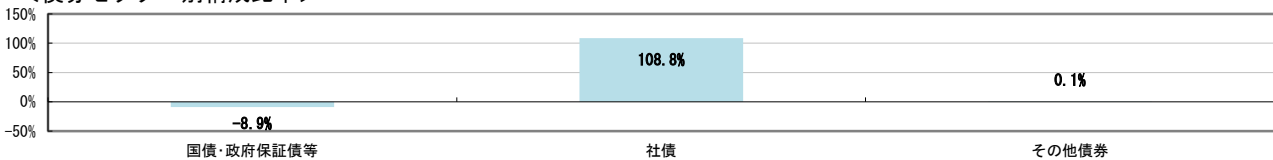


※S & P社、ムーディーズ社の採用格付機関のうち、高い格付を採用しています。  
 ※格付を取得していない場合は、ビムコ社による独自の格付を採用しています。

<債券の残存期間別構成比率>



<債券セクター別構成比率>



<債券組入上位10銘柄> (組入銘柄数: 487銘柄)

	銘柄	クーポン(%)	償還日	業種別	通貨	格付	比率
1	FIN FUT US 10YR CBT 06/18/24	6.000	2024/6/19	DEVELOPED SOVEREIGNS	USD	AAA	7.2%
2	U S TREASURY NOTE	3.125	2027/8/31	DEVELOPED SOVEREIGNS	USD	AAA	1.8%
3	MEDLINE INDUSTRIES SEC 144A SMR	3.875	2029/4/1	HEALTHCARE	USD	B+	1.2%
4	TRANSDIGM TL I TSFR1M	8.059	2028/8/24	AEROSPACE/DEFENSE	USD	BB-	1.1%
5	AMERICAN AIRLINES/AADVAN 144A	5.750	2029/4/20	AIRLINES	USD	BB+	1.1%
6	CARNIVAL TL B TSFR1M	8.069	2028/10/18	LODGING	USD	BB+	0.9%
7	GFL ENVIRONMENTAL INC SR UNSEC 144A	4.000	2028/8/1	ENVIRONMENTAL	USD	B	0.8%
8	VALARIS LTD SR SEC 2L 144A SMR	8.375	2030/4/30	OILFIELD SERVICES	USD	BB	0.8%
9	VENTURE GLOBAL CALCASIEU 1L 144A	3.875	2033/11/1	PIPELINES	USD	BB+	0.8%
10	FREEDOM MORTGAGE CORP SR UNSEC 144A	12.000	2028/10/1	FINANCIAL OTHER	USD	B	0.7%

※「利回り等」「債券格付別構成比率」「債券の残存期間別構成比率」「債券セクター別構成比率」「債券組入上位10銘柄」は、「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド（M）」受益証券の状況です。  
 ※「債券格付別構成比率」「債券の残存期間別構成比率」は、組入債券評価総額に対する比率です。「債券セクター別構成比率」「債券組入上位10銘柄」は、「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド（M）」の純資産に対する比率です。  
 ※「債券組入上位10銘柄」のクーポンは、C/P、C/Dの場合、当該銘柄の利回りを示しています。  
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

◎当月の運用経過

当月の米国ハイイールド債券市場は下落し、ICE BofA米国ハイイールドBB-B格インデックスは米ドルベースでマイナスとなりました。為替市場では、円安/米ドル高となりました。

【米国ハイイールド債券市場】

当月の米国ハイイールド債券市場は下落しました。米国債券市場では、3月の米CPI（消費者物価指数）を受けインフレ再燃への懸念が高まったことに加え、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が政策目標内へのインフレの収束を確認できない限り利下げに転じない姿勢を示したことから、米利下げ開始の先送り観測が広がり、月を通じてみると米国債利回りは上昇しました。

米国ハイイールド債券市場では、月前半、米利下げ先送り観測や中東情勢の緊迫化を背景に株式市場が下落したことなどから、スプレッドは拡大しました。月後半、ハイテク企業の好決算や地政学リスクへの過度な警戒感の緩和を背景に株式市場が反発したことなどからスプレッドは縮小し、月を通じてみるとスプレッドは縮小しました。スプレッドの縮小がプラス要因となったものの、米国債利回りの上昇がマイナス要因となり、米国ハイイールド債券市場は下落しました。セクター別では運輸などが市場平均を上回った一方、メディアなどが市場平均を下回る結果となりました。

【パフォーマンスとその要因】

Aコースでは、当月中、米国ハイイールド債券市場の下落などがマイナスとなったものの、円安/米ドル高の進行などがプラスとなり、騰落率はプラス（分配金込み）となりました。

Bコースでは、当月中、米国ハイイールド債券市場の下落などがマイナスとなり、騰落率はマイナス（分配金込み）となりました。

参考指標との比較では、ヘルスケアセクターの銘柄選択効果などがマイナスとなったものの、ケーブルテレビセクターの業種選択効果などがプラスとなり、ベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました。

◎今後の運用方針

米国については、低金利の固定型住宅ローン組んでいる世帯が多く利上げの影響を受けにくいことに加え、AI（人工知能）ブームを背景とした米企業の株高を受けて資産効果による消費の押し上げなどから、当面は底堅い景気が続く可能性が高いとみています。また、米国の相対的な成長率の高さを支えているこれらの要因は、インフレの粘着性を高める要因にもなると考えています。金融政策については、FRB高官は年内の利下げ開始を示唆しているものの、米大統領選挙の近辺での開始は避けたいとみていることから、最初の利下げは12月となる可能性が高く、場合によっては、今年実施されない可能性もあると考えています。

米国ハイイールド債券については、デフォルト率は緩やかな上昇傾向にあるものの、依然として過去平均を下回る低い水準を維持しています。スプレッド水準が長期的な平均に比べて縮小しているなかで、インフレの再加速や地政学リスクの高まりなどにより投資家心理が悪化する場合には注視が必要であると考えます。しかし、ハイイールド企業の多くは2020年から2021年の低金利環境下で借り換えを行っており、十分な手元流動性を確保していることから、一部の脆弱な企業を除いてファンダメンタルズの健全性は維持されるとみています。上述の見通しの下、当戦略は慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行なう方針です。具体的には、高いシェアと参入障壁を持つ一部のヘルスケア銘柄等への投資比率を高めとします。一方、脱炭素社会への転換など構造転換局面にある自動車、Eコマース市場の拡大が加速するなか、対面販売への依存度が高い一部の小売への投資比率を低く抑える方針です。

<為替推移（円/米ドル）>ご参考



<為替の変動率（円/米ドル）>ご参考

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年
為替(円/米ドル)	3.63%	6.34%	4.94%	16.98%	44.04%

※信頼できると判断した情報をもとに日興アセットマネジメントが作成したものです。  
 ※上記は過去の実績であり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。

**投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。**

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。



**■お申込みメモ**

商品分類	追加型投信／海外／債券
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	無期限（2004年3月10日設定）
決算日	毎月20日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	毎決算時に、分配金額は委託会社が決定するものとし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、換金申込日が下記のいずれかに該当する場合は、換金の申込み（スイッチングを含みます。）の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ・ニューヨーク証券取引所の休業日 ・換金申込日から換金代金の支払開始日までの間（換金申込日および換金代金の支払開始日を除きます。）の全ての日がニューヨーク証券取引所の休業日に当たる場合
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度（NISA）の適用対象となります。 ※各ファンドは、NISAの対象ではありません。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

**■手数料等の概要**

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

購入時手数料	購入時の基準価額に対し2.2%（税抜2%）以内 ※購入時手数料（スイッチングの際の購入時手数料を含みます。）は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。
--------	--

**<<ご参考>>**

（金額指定で購入する場合）

購入金額に購入時手数料を加えた合計額が指定金額（お支払いいただく金額）となるよう購入口数を計算します。

例えば、100万円の金額指定で購入する場合、指定金額の100万円の中から購入時手数料（税込）をいただきますので、100万円全額が当ファンドの購入金額とはなりません。

※上記の計算方法と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

（口数指定で購入する場合）

例えば、基準価額10,000円のとときに、購入時手数料率2.2%（税込）で、100万口ご購入いただく場合は、次のように計算します。

購入金額＝（10,000円／1万口）×100万口＝100万円、購入時手数料＝購入金額（100万円）×2.2%（税込）＝22,000円となり、購入金額に購入時手数料を加えた合計額102万2,000円をお支払いいただくこととなります。

※販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合やスイッチングが行なえない場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

換金手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
<信託財産で間接的にご負担いただく（ファンドから支払われる）費用>	
運用管理費用 （信託報酬）	純資産総額に対し年率1.65%（税抜1.5%）が実質的な信託報酬となります。
その他の費用・手数料	監査費用、組入有価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、借入金の利息および立替金の利息などがその都度、信託財産から支払われます。 ※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

**■委託会社、その他関係法人**

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
投資顧問会社	ピムコジャパンリミテッド
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社
販売会社	販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 [ホームページ] <a href="http://www.nikkoam.com/">www.nikkoam.com/</a> [コールセンター] 0120-25-1404（午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。）

## ■お申込みに際しての留意事項

## ○リスク情報

投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様に帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。

当ファンドは、主に債券を実質的な投資対象としますので、債券の価格の下落や、債券の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

投資対象とする投資信託証券の主なリスクは以下の通りです。

## 価格変動リスク

公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。

## 流動性リスク

- ・市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

## 信用リスク

- ・公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。
- ・一般にハイイールド債券は、上位に格付された債券と比較して、利回りが高い反面、価格変動が大きく、デフォルトが生じる可能性が高いと考えられます。

## 為替変動リスク

＜ピムコ・ハイイールド・ファンド Aコース（為替ヘッジなし）＞

外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

＜ピムコ・ハイイールド・ファンド Bコース（為替ヘッジあり）＞

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。なお、為替ヘッジを行なうにあたっては、円の金利が為替ヘッジを行なう通貨の金利より低い場合、この金利差に相当するヘッジコストが発生します。為替および金利の動向によっては、為替ヘッジに伴うヘッジコストが予想以上に発生する場合があります。

※ファンドが投資対象とする投資信託証券は、これらの影響を受けて価格が変動しますので、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

## ○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様には「ピムコ・ハイイールド・ファンド Aコース（為替ヘッジなし）／Bコース（為替ヘッジあり）」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認ください。お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号  
 加入協会：一般社団法人投資信託協会  
 一般社団法人日本投資顧問業協会

## ピムコ・ハイイールド・ファンド Aコース（為替ヘッジなし）

## 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会				
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	
株式会社SBI証券 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
株式会社SBI新生銀行 （委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○		○	
東海東京証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第140号	○	○	○	○
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第624号	○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第164号	○		○	
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第33号	○	○	○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○

## ピムコ・ハイイールド・ファンド Bコース（為替ヘッジあり）

## 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会				
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	
株式会社SBI証券 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
株式会社SBI新生銀行 （委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○		○	
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第624号	○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第164号	○		○	
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第33号	○	○	○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。

※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。

# 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

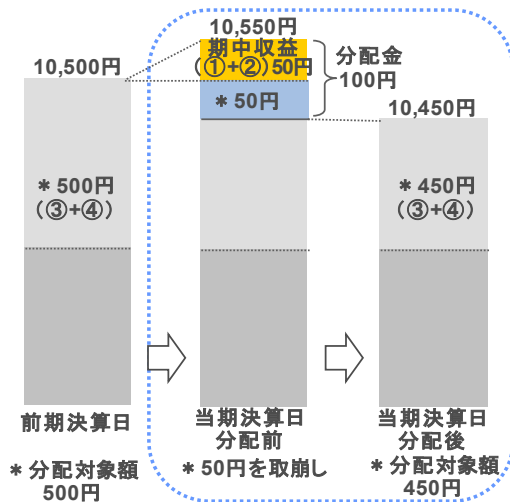
## 投資信託で分配金が支払われるイメージ



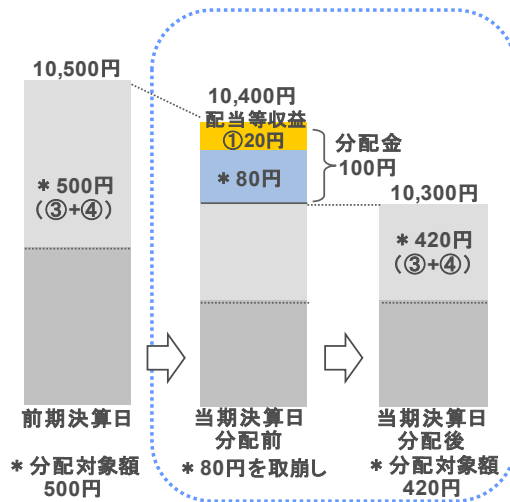
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

## 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

### 前期決算から基準価額が上昇した場合



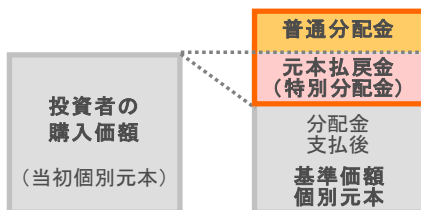
### 前期決算から基準価額が下落した場合



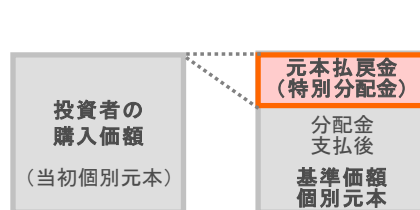
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。  
 ※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりの方が小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

**普通分配金** : 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。  
**元本払戻金 (特別分配金)** : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。