

ピムコ・ハイイールド・ファンド Aコース（為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）

第227期（決算日 2023年2月20日）第229期（決算日 2023年4月20日）第231期（決算日 2023年6月20日）
第228期（決算日 2023年3月20日）第230期（決算日 2023年5月22日）第232期（決算日 2023年7月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「ピムコ・ハイイールド・ファンド Aコース（為替ヘッジなし）」は、2023年7月20日に第232期の決算を行いましたので、第227期から第232期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2004年3月10日から原則無期限です。
運用方針	投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）」受益証券 「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時、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。

<140457>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA 米国ハイイールド B B - B格インデックス (円ベース、ヘッジなし)		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	み 金	期 騰 落	中 率				
	円		円	%		%	%	%	百万円
203期(2021年2月22日)	8,992		28	2.1	291.96	2.4	—	98.7	5,567
204期(2021年3月22日)	9,066		28	1.1	295.92	1.4	—	98.5	5,532
205期(2021年4月20日)	9,113		29	0.8	299.30	1.1	—	98.3	5,513
206期(2021年5月20日)	9,106		29	0.2	300.45	0.4	—	98.4	5,461
207期(2021年6月21日)	9,302		29	2.5	308.41	2.7	—	98.5	5,557
208期(2021年7月20日)	9,219		29	△0.6	307.37	△0.3	—	98.7	5,461
209期(2021年8月20日)	9,225		28	0.4	309.02	0.5	—	98.4	5,439
210期(2021年9月21日)	9,273		28	0.8	311.94	0.9	—	98.4	5,428
211期(2021年10月20日)	9,610		28	3.9	324.32	4.0	—	98.4	5,555
212期(2021年11月22日)	9,533		29	△0.5	323.23	△0.3	—	98.7	5,456
213期(2021年12月20日)	9,498		29	△0.1	323.15	△0.0	—	97.8	5,403
214期(2022年1月20日)	9,471		29	0.0	323.57	0.1	—	98.5	5,346
215期(2022年2月21日)	9,220		30	△2.3	315.27	△2.6	—	98.6	5,196
216期(2022年3月22日)	9,412		30	2.4	323.62	2.6	—	98.7	5,286
217期(2022年4月20日)	9,981		32	6.4	344.18	6.4	—	98.4	5,561
218期(2022年5月20日)	9,426		35	△5.2	325.97	△5.3	—	98.4	5,209
219期(2022年6月20日)	9,736		34	3.6	338.55	3.9	—	98.4	5,346
220期(2022年7月20日)	10,050		38	3.6	351.11	3.7	—	98.6	5,492
221期(2022年8月22日)	10,247		36	2.3	359.70	2.4	—	98.5	5,571
222期(2022年9月20日)	10,315		38	1.0	363.20	1.0	—	98.5	5,580
223期(2022年10月20日)	10,484		40	2.0	371.08	2.2	—	98.4	5,601
224期(2022年11月21日)	10,065		41	△3.6	357.12	△3.8	—	98.5	5,311
225期(2022年12月20日)	9,940		38	△0.9	354.64	△0.7	—	98.4	5,199
226期(2023年1月20日)	9,511		37	△3.9	340.55	△4.0	—	98.4	4,970
227期(2023年2月20日)	9,763		36	3.0	350.03	2.8	—	98.4	5,089
228期(2023年3月20日)	9,493		39	△2.4	342.41	△2.2	—	98.6	4,935
229期(2023年4月20日)	9,864		37	4.3	358.50	4.7	—	98.4	5,105
230期(2023年5月22日)	10,045		38	2.2	366.94	2.4	—	98.6	5,153
231期(2023年6月20日)	10,365		40	3.6	381.07	3.9	—	98.5	5,282
232期(2023年7月20日)	10,295		41	△0.3	379.77	△0.3	—	98.4	5,215

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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」は実質比率を記載しております。

(注) 「ICE BofA 米国ハイイールドB B - B格インデックス」は、「ICE Data Services」が算出する米国の高利回り債券の値動きを示す指数です。同指数の(円ベース、ヘッジなし)とは、現地通貨ベースの指数を円換算したものです。なお、設定時を100として2023年7月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

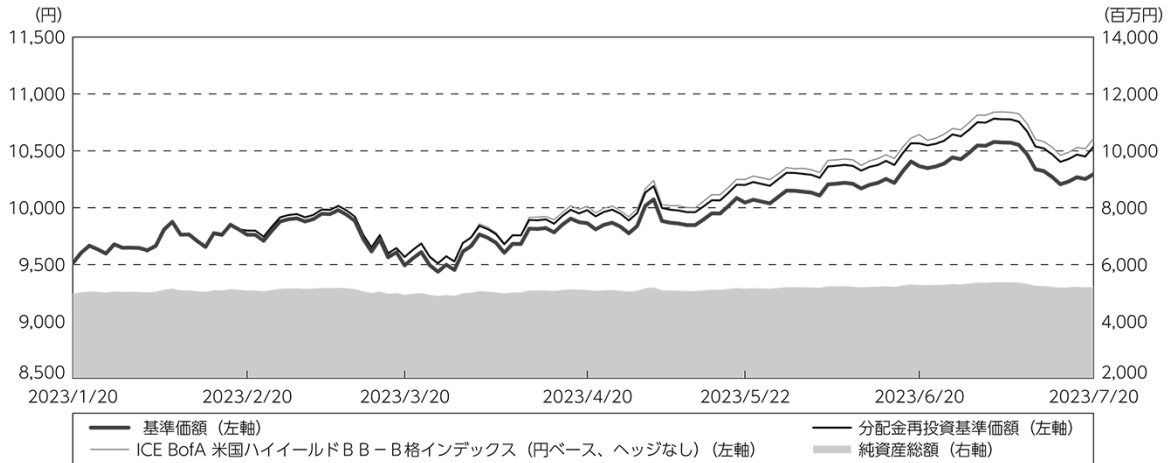
決算期	年 月 日	基準 価 額		ICE BofA 米国ハイイールド BB-B格インデックス (円ベース、ヘッジなし) (参考指数)		投資信託 組 入 比 率
		円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第227期	(期 首) 2023年 1月20日	9,511	% —	340.55	% —	98.4
	1月末	9,649	1.5	345.36	1.4	98.5
	(期 末) 2023年 2月20日	9,799	3.0	350.03	2.8	98.4
第228期	(期 首) 2023年 2月20日	9,763	—	350.03	—	98.4
	2月末	9,899	1.4	355.62	1.6	98.5
	(期 末) 2023年 3月20日	9,532	△2.4	342.41	△2.2	98.6
第229期	(期 首) 2023年 3月20日	9,493	—	342.41	—	98.6
	3月末	9,663	1.8	348.95	1.9	98.5
	(期 末) 2023年 4月20日	9,901	4.3	358.50	4.7	98.4
第230期	(期 首) 2023年 4月20日	9,864	—	358.50	—	98.4
	4月末	9,838	△0.3	357.65	△0.2	98.7
	(期 末) 2023年 5月22日	10,083	2.2	366.94	2.4	98.6
第231期	(期 首) 2023年 5月22日	10,045	—	366.94	—	98.6
	5月末	10,141	1.0	370.45	1.0	98.7
	(期 末) 2023年 6月20日	10,405	3.6	381.07	3.9	98.5
第232期	(期 首) 2023年 6月20日	10,365	—	381.07	—	98.5
	6月末	10,544	1.7	387.17	1.6	98.8
	(期 末) 2023年 7月20日	10,336	△0.3	379.77	△0.3	98.4

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月21日～2023年7月20日)

作成期間中の基準価額等の推移



第227期首：9,511円

第232期末：10,295円 (既払分配金(税込み)：231円)

騰落率：10.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびICE BofA 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)は、作成期首(2023年1月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) ICE BofA 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)は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米国のハイイールド債に投資を行なう投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・組み入れていた債券から利息収入を得たこと。
- ・スプレッド(米国国債に対する上乗せ金利)が縮小したこと。
- ・円安/米ドル高が進行したこと。

<値下がり要因>

- ・米国国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと。

投資環境

（米国ハイイールド社債市況）

期間の初めにおいては、米国連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ停止の後ろ倒し観測が広がったことに加え、2023年3月に入ると米国の地方銀行の破綻などを受けて株式市場が下落したことなどを背景に米国ハイイールド債券市場は下落しました。しかしその後は、金融システム不安に対する警戒感の後退や米国のインフレ率の鈍化、FRBによる利上げ停止への期待の高まりなどを背景に米国ハイイールド債券市場は上昇に転じました。期間を通じて見ると、米国国債利回りの上昇がマイナス要因となったものの、スプレッドの縮小や利息収入がプラス要因となり、米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

セクター別では、レジャーや運輸などが他のセクターを上回るパフォーマンスとなりました。一方で、銀行や通信などが他のセクターを下回るパフォーマンスとなりました。

（国内短期金利市況）

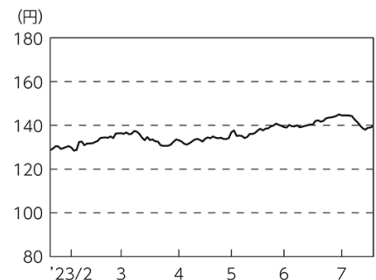
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.01%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.06%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.17%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.15%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし））

運用では、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としました。具体的には、医療技術の発展や高齢化社会の進行などを背景に長期的な成長が期待できるヘルスケアなどへの投資比率を高めとしました。一方、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などへの投資比率を低く抑えました。

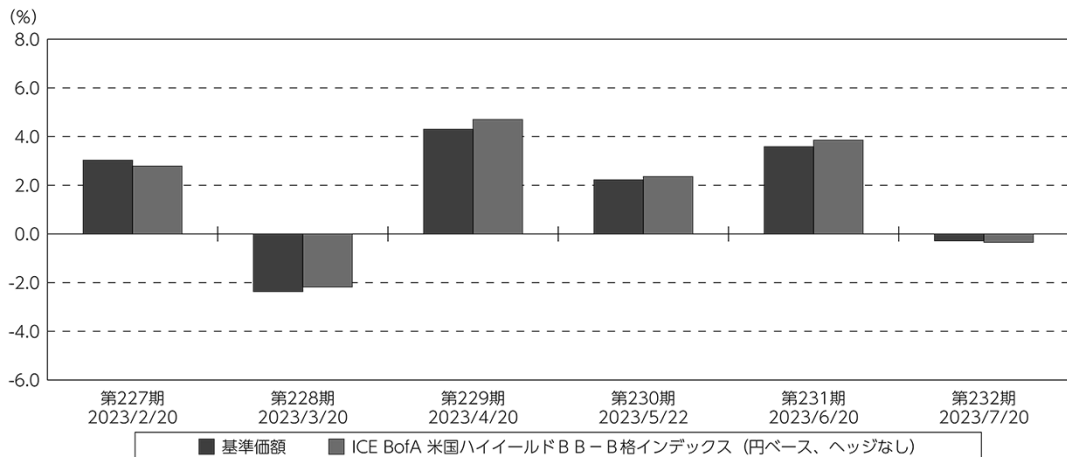
（マネー・マーケット・マザーファンド）

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）ICE BofA 米国ハイイールドB B - B格インデックス（円ベース、ヘッジなし）は当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	36 0.367%	39 0.409%	37 0.374%	38 0.377%	40 0.384%	41 0.397%
当期の収益	36	37	37	38	40	39
当期の収益以外	—	1	—	—	—	1
翌期繰越分配対象額	2,589	2,587	2,600	2,610	2,621	2,620

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、「PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし））

米国については、中小銀行が新規貸付の約3割を担うなかで、今般の一部地方銀行の経営破綻を受けて預金者が大手銀行に預金を移す可能性があることに加えて、金融当局による規制強化の実施が想定されており、中小銀行が融資姿勢を慎重化する可能性があります。一方で、厳格な規制への対応が求められる大手銀行が中小銀行に代わって融資を拡大することは難しいと考えられることから、信用収縮を背景として従来の想定よりも早いタイミングで景気後退入りする可能性が高まったと考えています。ただし、2008年の金融危機時とは異なり、家計は十分な貯蓄を有しバランスシートが健全な状態にある点は景気に対するサポート材料となります。インフレ率については、労働市場が依然として逼迫した状況にあるなか、賃金水準の調整が長期に渡り実施されると見込まれることから、FRBの目標水準である2%にまで低下するには相応の時間を要すると考えられ、2023年末で3%程度の水準に留まるとみています。

米国ハイイールド債券については、多くの企業が手元資金の確保に努めてきており、デフォルト（債務不履行）率は低位で推移しています。一方、中小銀行を中心に融資姿勢の厳格化により景気後退の可能性が高まるなか、今後のデフォルト率は緩やかに上昇すると考えています。

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、地政学的リスクの高まりを背景とした各国国防予算の増額などが追い風となる航空宇宙・防衛などへの投資比率を高めとします。一方、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や、商品市況の変動に影響を受けやすい金属・鉱業などへの投資比率を低く抑える方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・マーケット・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年 1 月21 日～2023年 7 月20 日）

項 目	第227期～第232期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 81	% 0.818	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.436)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(35)	(0.355)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	81	0.820	
作成期間の平均基準価額は、9,955円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

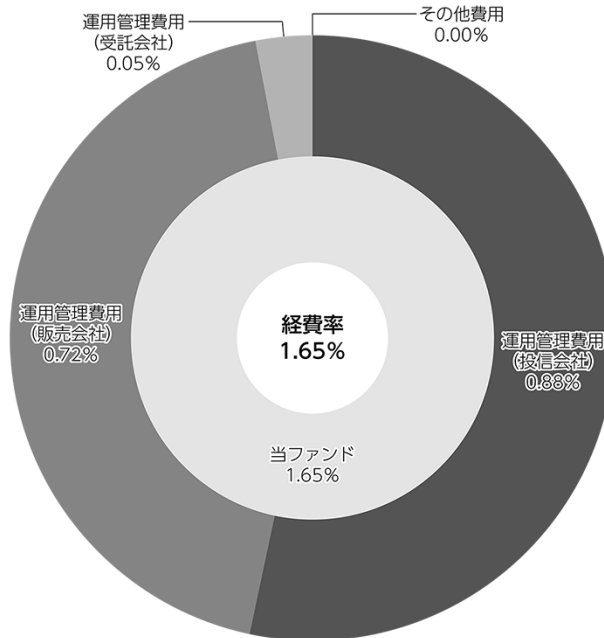
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.65%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	1.65
①当ファンドの費用の比率	1.65
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

(注) 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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託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) 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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 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。

○売買及び取引の状況

（2023年1月21日～2023年7月20日）

投資信託証券

銘 柄		第227期～第232期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）	千口 —	千円 —	千口 16	千円 165,212

（注）金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第227期～第232期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 244	千円 247

○利害関係人との取引状況等

（2023年1月21日～2023年7月20日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年1月21日～2023年7月20日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2023年1月21日～2023年7月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年7月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第226期末		第232期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）			518		501	5,132,042	98.4
合	計		518		501	5,132,042	98.4

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	第226期末		第232期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド			5,130		4,886	4,957

（注）親投資信託の2023年7月20日現在の受益権総口数は、19,780千口です。

○投資信託財産の構成

（2023年7月20日現在）

項	目	第232期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		5,132,042	97.6
マネー・マーケット・マザーファンド		4,957	0.1
コール・ローン等、その他		123,576	2.3
投資信託財産総額		5,260,575	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末
	2023年2月20日現在	2023年3月20日現在	2023年4月20日現在	2023年5月22日現在	2023年6月20日現在	2023年7月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,115,094,723	4,962,570,602	5,138,511,132	5,185,184,068	5,311,036,891	5,260,575,247
コール・ローン等	103,245,187	89,726,816	90,489,459	99,868,276	105,691,548	107,586,601
投資信託受益証券(評価額)	5,006,790,750	4,867,785,000	5,022,976,595	5,080,357,808	5,200,387,359	5,132,042,735
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	5,058,786	5,058,786	4,958,473	4,957,984	4,957,984	4,957,984
未収入金	—	—	20,086,605	—	—	15,987,927
(B) 負債	25,875,095	26,753,840	32,512,905	31,268,174	28,780,576	44,593,575
未払収益分配金	18,766,145	20,276,887	19,153,210	19,497,761	20,384,569	20,773,221
未払解約金	—	—	6,312,904	4,347,582	1,550,592	16,627,925
未払信託報酬	7,090,036	6,459,717	7,028,044	7,403,010	6,827,039	7,173,119
未払利息	16	21	16	87	179	191
その他未払費用	18,898	17,215	18,731	19,734	18,197	19,119
(C) 純資産総額(A-B)	5,089,219,628	4,935,816,762	5,105,998,227	5,153,915,894	5,282,256,315	5,215,981,672
元本	5,212,818,324	5,199,202,034	5,176,543,507	5,130,989,794	5,096,142,325	5,066,639,387
次期繰越損益金	△ 123,598,696	△ 263,385,272	△ 70,545,280	22,926,100	186,113,990	149,342,285
(D) 受益権総口数	5,212,818,324口	5,199,202,034口	5,176,543,507口	5,130,989,794口	5,096,142,325口	5,066,639,387口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,763円	9,493円	9,864円	10,045円	10,365円	10,295円

(注) 当ファンドの第227期首元本額は5,226,082,485円、第227～232期中追加設定元本額は33,945,283円、第227～232期中一部解約元本額は193,388,381円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第227期0.9763円、第228期0.9493円、第229期0.9864円、第230期1.0045円、第231期1.0365円、第232期1.0295円です。

○損益の状況

項 目	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	26,353,376	25,836,872	26,239,011	26,448,944	27,263,747	27,144,708
受取配当金	26,354,250	25,837,500	26,239,354	26,451,550	27,266,814	27,147,443
支払利息	△ 874	△ 628	△ 343	△ 2,606	△ 3,067	△ 2,735
(B) 有価証券売買損益	130,850,344	△139,196,615	191,627,037	93,321,800	163,277,723	△ 34,894,587
売買益	131,167,816	5,236	192,033,682	93,482,798	163,891,595	531,576
売買損	△ 317,472	△139,201,851	△ 406,645	△ 160,998	△ 613,872	△ 35,426,163
(C) 信託報酬等	△ 7,108,934	△ 6,476,932	△ 7,046,775	△ 7,422,854	△ 6,845,236	△ 7,192,238
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	150,094,786	△119,836,675	210,819,273	112,347,890	183,696,234	△ 14,942,117
(E) 前期繰越損益金	△ 30,235,907	100,745,859	△ 39,164,521	151,054,558	241,980,471	402,022,374
(F) 追加信託差損益金	△224,691,430	△224,017,569	△223,046,822	△220,978,587	△219,178,146	△216,964,751
(配当等相当額)	(660,600,605)	(659,439,830)	(657,116,967)	(651,808,848)	(648,136,786)	(645,952,133)
(売買損益相当額)	(△885,292,035)	(△883,457,399)	(△880,163,789)	(△872,787,435)	(△867,314,932)	(△862,916,884)
(G) 計(D+E+F)	△104,832,551	△243,108,385	△ 51,392,070	42,423,861	206,498,559	170,115,506
(H) 収益分配金	△ 18,766,145	△ 20,276,887	△ 19,153,210	△ 19,497,761	△ 20,384,569	△ 20,773,221
次期繰越損益金 (G+H)	△123,598,696	△263,385,272	△ 70,545,280	22,926,100	186,113,990	149,342,285
追加信託差損益金	△224,691,430	△224,017,569	△223,046,822	△220,978,587	△219,178,146	△216,964,751
(配当等相当額)	(660,600,605)	(659,439,830)	(657,116,967)	(651,808,848)	(648,136,786)	(645,952,133)
(売買損益相当額)	(△885,292,035)	(△883,457,399)	(△880,163,789)	(△872,787,435)	(△867,314,932)	(△862,916,884)
分配準備積立金	689,383,928	686,101,501	688,797,801	687,574,300	688,049,294	681,677,419
繰越損益金	△588,291,194	△725,469,204	△536,296,259	△443,669,613	△282,757,158	△315,370,383

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 2023年1月21日～2023年7月20日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は16,792,310円です。
(注) 分配金の計算過程 (2023年1月21日～2023年7月20日) は以下の通りです。

項 目	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日	2023年4月21日～ 2023年5月22日	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	25,161,861円	19,359,900円	25,390,560円	24,809,802円	26,283,986円	19,952,299円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	660,600,605円	659,439,830円	657,116,967円	651,808,848円	648,136,786円	645,952,133円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	682,988,212円	687,018,488円	682,560,451円	682,262,259円	682,149,877円	682,498,341円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,368,750,678円	1,365,818,218円	1,365,067,978円	1,358,880,909円	1,356,570,649円	1,348,402,773円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,625円	2,626円	2,637円	2,648円	2,661円	2,661円
g. 分配金	18,766,145円	20,276,887円	19,153,210円	19,497,761円	20,384,569円	20,773,221円
h. 分配金(1万口当たり)	36円	39円	37円	38円	40円	41円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
1 万口当たり分配金（税込み）	36円	39円	37円	38円	40円	41円

○お知らせ

約款変更について

2023年1月21日から2023年7月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	PIMCO米国ハイイールド・ファンド(為替ヘッジなし)	
	バミューダ籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	ベンチマークを上回る投資成果を目指します。	
主な投資対象	「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)」受益証券を主要投資対象とします。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)」受益証券を主要投資対象とし、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)をベンチマークとして、これを上回る投資成果をめざします。 ・原則として、「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)」受益証券の組入比率は高位に保ちます。ただし、投資環境などにより、組入比率を引き下げの場合もあります。 ・実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。 	
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	ありません。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。	
その他		
投資顧問会社	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	
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	
信託期間	無期限	
決算日	原則として、毎年10月末日	

種類・項目	PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)
運用の基本方針	
基本方針	ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主な投資対象	<ul style="list-style-type: none"> ・取得時において、S&P社またはムーディーズ社の格付がBB/Ba格～B格の債券(格付が付与されていない場合は、投資顧問会社が当該格付と同等の信用力を有すると判断した債券)を主要投資対象とします。 ・投資する債券などの種類は以下の通りです。 <ol style="list-style-type: none"> 1. 各国政府または政府の部局またはその他の政府系金融機関の発行する債券 2. 米国の発行体および米国以外の発行体の社債(新株予約権付社債および優先権付社債およびCPを含みます。) 3. 政府または企業が発行するインフレ連動債券 4. 仕組債 5. ディレド・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ 6. 譲渡性預金、定期預金および銀行引受手形 7. 現先取引および逆現先取引 8. 国際機関の発行する債券
投資方針	ICE BofA メリルリンチ米国ハイイールドBB-B格インデックスをベンチマークとして、これを上回る投資成果をめざします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・取得時において、S&P社またはムーディーズ社の格付がBB/Ba格以下の債券(格付が付与されていない場合は、投資顧問会社が当該格付と同等の信用力を有すると判断した債券)への投資は、ファンドの純資産総額の70%以上とします。 ・ファンドの平均格付はB格以上を維持します。 ・ファンド全体のデュレーションは、ベンチマーク±2年の範囲でコントロールします。 ・1発行体への投資は、取得時においてファンドの3%を上限とします。ただし、国債・政府保証債などへの投資には制限を設けません。 ・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・ファンドは、収益獲得のため、ポートフォリオ上保有する証券を金融商品取引業者やその他金融機関に貸し出すことができます。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を超えないものとします。 ・資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。
ファンドに係る費用	
信託報酬など	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。
その他	
投資顧問会社	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
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
信託期間	無期限
決算日	原則として、毎年10月末日

◆投資明細表（2022年10月31日）

<PIMCOバミューダ米国ハイールド・ファンド（M）>

（金額は千単位*、ただし、株式、契約、受益証券およびオンス（もしあれば）の数を除く）

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
投資有価証券 98.1%			Intesa Sanpaolo SpA			Allison Transmission, Inc.		
バンクローン債券 2.5%			4.198% due 06/01/2032	\$ 400	\$ 271	3.750% due 01/30/2031	\$ 500	\$ 400
AAdvantage Loyalty IP Ltd.			5.017% due 06/26/2024	200	189	American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust		
8.993% due 04/20/2028	\$ 500	\$ 496	Ladder Capital Finance Holdings LLP			3.700% due 10/01/2026	58	49
Central Parent, Inc.			4.250% due 02/01/2027	1,000	842	American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust		
8.112% due 07/06/2029	100	98	LFS Topco LLC			3.375% due 05/01/2027	65	54
Coherent Corp.			5.875% due 10/15/2026	200	157	American Airlines, Inc.		
5.878% due 07/02/2029	200	195	Liberty Mutual Group, Inc.			5.500% due 04/20/2026	2,500	2,385
Fertitta Entertainment LLC			4.300% due 02/01/2061	600	355	5.750% due 04/20/2029	500	456
7.729% due 01/27/2029	100	94	MPT Operating Partnership LP			ANGI Group LLC		
Foundation Building Materials, Inc.			3.500% due 03/15/2031	500	345	3.875% due 08/15/2028	375	275
7.004-7.665% due 01/31/2028	499	455	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.			Antero Midstream Partners LP		
GIP II Blue Holding LP			5.125% due 12/15/2030	400	300	5.375% due 06/15/2029	250	229
8.174% due 09/29/2028	395	392	Navient Corp.			5.750% due 03/01/2027	500	477
LifePoint Health, Inc.			6.750% due 06/15/2026	800	756	API Group DE, Inc.		
8.165% due 11/16/2025	649	576	NFP Corp.			4.125% due 07/15/2029	200	161
Owens & Minor, Inc.			6.875% due 08/15/2028	575	490	4.750% due 10/15/2029	400	338
7.579-7.831% due 03/29/2029	100	98	OneMain Finance Corp.			Ashtead Capital, Inc.		
Scientific Games Holdings LP			6.625% due 01/15/2028	950	865	5.500% due 08/11/2032	550	498
7.097% due 04/04/2029	200	189	6.875% due 03/15/2025	250	243	ASP Unifrax Holdings, Inc.		
SkyMiles IP Ltd.			7.125% due 03/15/2026	500	482	5.250% due 09/30/2028	200	160
7.993% due 10/20/2027	200	202	Oxford Finance LLC			7.500% due 09/30/2029	100	67
Sotera Health Holdings LLC			6.375% due 02/01/2027	325	298	At Home Group, Inc.		
7.165% due 12/11/2026	1,000	912	PennyMac Financial Services, Inc.			4.875% due 07/15/2028	850	619
Southwestern Energy Co.			4.250% due 05/15/2029	750	570	Avient Corp.		
6.203% due 06/22/2027	99	98	PRA Group, Inc.			7.125% due 08/01/2030	300	287
Standard Industries, Inc.			5.000% due 10/01/2029	700	562	Ball Corp.		
6.675% due 09/22/2028	190	186	RLJ Lodging Trust LP			3.125% due 09/15/2031	1,000	768
TransDigm, Inc.			3.750% due 07/01/2026	900	824	Bath & Body Works, Inc.		
5.924% due 12/09/2025	2,962	2,897	4.000% due 09/15/2029	300	252	6.625% due 10/01/2030	750	673
United Airlines, Inc.			Rocket Mortgage LLC			6.875% due 11/01/2035	650	547
8.108% due 04/21/2028	99	97	4.000% due 10/15/2033	700	491	Bausch Health Cos., Inc.		
バンクローン債券合計		6,985	SBA Communications Corp.			4.875% due 06/01/2028	350	215
（取得原価 \$7,258）			3.125% due 02/01/2029	500	405	5.500% due 11/01/2025	500	400
社債等 82.5%			Service Properties Trust			BCPE Empire Holdings, Inc.		
銀行および金融 9.2%			7.500% due 09/15/2025	1,800	1,757	7.625% due 05/01/2027	500	458
Ally Financial, Inc.			SLM Corp.			Berry Global, Inc.		
8.000% due 11/01/2031	1,000	1,010	3.125% due 11/02/2026	800	703	4.500% due 02/15/2026	594	553
Armor Holdco, Inc.			Starwood Property Trust, Inc.			Blue Racer Midstream LLC		
8.500% due 11/15/2029	600	448	3.750% due 12/31/2041	575	538	6.625% due 07/15/2026	1,000	952
Burford Capital Global Finance LLC			United Wholesale Mortgage LLC			Bombardier, Inc.		
6.875% due 04/15/2030	700	608	5.500% due 11/15/2025	500	453	7.125% due 06/15/2026	1,400	1,328
Coinbase Global, Inc.			Uniti Group LP			Booz Allen Hamilton, Inc.		
3.375% due 10/01/2028	500	328	4.750% due 04/15/2028	1,000	820	4.000% due 07/01/2029	200	175
3.625% due 10/01/2031	500	297	6.500% due 02/15/2029	500	360	Buckeye Partners LP		
Credit Acceptance Corp.			USI, Inc.			4.500% due 03/01/2028	500	434
6.625% due 03/15/2028	500	474	6.875% due 05/01/2025	475	462	Builders FirstSource, Inc.		
Credit Suisse Group AG			VICI Properties LP			6.375% due 06/15/2032	725	669
6.373% due 07/15/2026	250	233	4.625% due 06/15/2025	2,000	1,877	Cessars Entertainment, Inc.		
6.442% due 08/11/2028	250	226				6.250% due 07/01/2025	2,000	1,954
6.537% due 08/12/2033	250	218	事業会社 49.6%			Carnival Corp.		
Curo Group Holdings Corp.			Accor S.A.			5.750% due 03/01/2027	875	608
7.500% due 08/01/2028	600	355	2.375% due 11/29/2028	EUR 300	243	6.000% due 05/01/2029	500	332
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC			AdaptHealth LLC			7.625% due 03/01/2026	750	565
6.750% due 05/15/2028	1,000	953	5.125% due 03/01/2030	\$ 200	174	10.500% due 02/01/2026	600	589
Deutsche Bank AG			Advantage Sales & Marketing, Inc.			Carvana Co.		
3.742% due 01/07/2033	900	614	6.500% due 11/15/2028	750	640	4.875% due 09/01/2029	225	100
Diversified Healthcare Trust			Air Canada			CD&R Smokey Buyer, Inc.		
4.375% due 03/01/2031	500	331	3.875% due 08/15/2026	1,000	886	6.750% due 07/15/2025	500	478
Enact Holdings, Inc.			Albertsons Cos., Inc.			CDI Escrow Issuer, Inc.		
6.500% due 08/15/2025	1,400	1,382	7.500% due 03/15/2026	1,000	1,027	5.750% due 04/01/2030	500	452
Freedom Mortgage Corp.			Albion Financing I SARL			Cellnex Finance Co. S.A.		
7.625% due 05/01/2026	525	416	6.125% due 10/15/2026	500	428	3.875% due 07/07/2041	750	461
GLP Capital LP			Allegiant Travel Co.			Centene Corp.		
3.250% due 01/15/2032	100	75	7.250% due 08/15/2027	925	871	2.500% due 03/01/2031	950	731
Greystar Real Estate Partners LLC			Allied Universal Holdco LLC			2.625% due 08/01/2031	500	383
5.750% due 12/01/2025	1,000	969	3.625% due 06/01/2028	EUR 100	80	3.375% due 02/15/2030	1,350	1,124
HAT Holdings I LLC			4.625% due 06/01/2028	\$ 500	419	4.625% due 12/15/2029	1,000	907
3.375% due 06/15/2026	1,000	815	6.000% due 06/01/2029	1,125	784	Cheniere Energy Partners LP		
			6.625% due 07/15/2026	250	239	3.250% due 01/31/2032	500	390

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		
4.500% due 10/01/2029	\$ 375	\$ 332	Freeport-McMoRan, Inc.	4.750% due 11/14/2034	\$ 875	\$ 780	Market Bidco Finco PLC	4.750% due 11/04/2027	EUR 300	\$ 237
Cheniere Energy, Inc.	300	462	Gap, Inc.	3.625% due 10/01/2029	650	457	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	5.500% due 04/15/2024	\$ 1,500	1,473
4.625% due 10/15/2028			Garda World Security Corp.	4.625% due 02/15/2027	1,000	891	MGM Resorts International	5.750% due 06/15/2025	657	639
Chepharm Arzneimittel GmbH	1,250	1,039	Genesis Energy LP	8.000% due 01/15/2027	1,200	1,164	Mileage Plus Holdings LLC	6.500% due 06/20/2027	190	188
5.500% due 01/15/2028			GFL Environmental, Inc.	4.000% due 08/01/2028	2,250	1,952	Millennium Escrow Corp.	6.625% due 08/01/2026	600	434
Chobani LLC	300	284	Global Infrastructure Solutions, Inc.	7.500% due 04/15/2032	700	519	Mineral Resources Ltd.	8.000% due 11/01/2027	400	394
7.500% due 04/15/2025			Global Medical Response, Inc.	6.500% due 10/01/2025	1,000	797	MPH Acquisition Holdings LLC	5.500% due 09/01/2028	500	433
Cinemark USA, Inc.	725	611	Global Payments, Inc.	4.950% due 08/15/2027	100	95	5.750% due 11/01/2028	750	581	
5.875% due 03/15/2026			5.300% due 08/15/2029	100	94	NCL Corp. Ltd.	5.875% due 02/15/2027	200	179	
Clarivate Science Holdings Corp.	400	344	5.400% due 08/15/2032	100	92	NCR Corp.	5.000% due 10/01/2028	400	337	
3.875% due 07/01/2028			Graphic Packaging International LLC	2.625% due 02/01/2029	EUR 100	81	5.750% due 09/01/2027	300	290	
CMX Midstream Partners LP	700	577	3.500% due 03/15/2028	\$ 800	693	NESCO Holdings II, Inc.	5.500% due 04/15/2029	250	220	
4.750% due 04/15/2030			Grifols Escrow Issuer S.A.	3.875% due 10/15/2028	EUR 200	151	New Fortress Energy, Inc.	6.750% due 09/15/2025	400	393
Community Health Systems, Inc.	1,000	671	HCA, Inc.	3.375% due 03/15/2029	\$ 100	85	New Red Finance, Inc.	3.500% due 02/15/2029	1,000	840
4.750% due 02/15/2031			Hess Midstream Operations LP	5.625% due 02/15/2026	1,000	982	3.875% due 01/15/2028	1,100	969	
5.250% due 05/15/2030			H-Food Holdings LLC	8.500% due 06/01/2026	150	88	Newell Brands, Inc.	5.625% due 04/01/2036	500	416
5.625% due 03/15/2027			Hilton Domestic Operating Co., Inc.	3.625% due 02/15/2032	500	399	5.750% due 04/01/2046	750	579	
6.000% due 01/15/2029			3.750% due 05/01/2029	375	320	6.375% due 09/15/2027	700	685		
8.000% due 03/15/2026			4.000% due 05/01/2031	375	314	Northriver Midstream Finance LP	5.625% due 02/15/2026	625	593	
Condor Merger Sub, Inc.	200	166	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC	4.875% due 07/01/2031	800	655	NoStar Logistics LP	5.750% due 10/01/2025	375	362
7.375% due 02/15/2030			5.000% due 06/01/2029	300	258	6.000% due 06/01/2026	500	486		
CoreLogic, Inc.	750	506	Howard Midstream Energy Partners LLC	6.750% due 01/15/2027	250	227	6.375% due 10/01/2030	375	348	
4.500% due 05/01/2028			6.750% due 01/15/2027	250	227	Olympus Water U.S. Holding Corp.	3.875% due 10/01/2028	EUR 100	75	
Coty, Inc.	1,300	1,178	Howmet Aerospace, Inc.	5.950% due 02/01/2037	500	459	4.250% due 10/01/2028	\$ 1,250	1,018	
3.875% due 04/15/2026	EUR		IHO Verwaltungs GmbH (b)	6.000% due 05/15/2027	500	430	5.375% due 10/01/2029	EUR 700	491	
COP Holdco LP	\$ 750	667	6.375% due 05/15/2029	500	429	6.250% due 10/01/2029	\$ 200	139		
5.500% due 06/15/2031			Imola Merger Corp.	4.750% due 05/15/2029	625	540	Open Text Corp.	3.875% due 12/01/2029	575	457
Crestwood Midstream Partners LP	750	751	Inter Media & Communication SpA	6.750% due 02/09/2027	EUR 400	373	Owens & Minor, Inc.	6.625% due 04/01/2030	400	334
8.000% due 04/01/2029			6.750% due 02/09/2027	EUR 400	373	Pactiv LLC	7.950% due 12/15/2025	1,000	933	
DaVita, Inc.	2,050	1,486	IDVIA, Inc.	5.000% due 10/15/2026	\$ 2,250	2,151	Park River Holdings, Inc.	5.625% due 02/01/2029	875	557
3.750% due 02/15/2031			IRB Holding Corp.	7.000% due 06/15/2025	800	800	Perrigo Finance Unlimited Co.	4.900% due 12/15/2044	1,121	738
DCP Midstream Operating LP	800	638	Jaguar Land Rover Automotive PLC	5.875% due 01/15/2028	1,000	742	Picard Midco, Inc.	6.500% due 03/31/2029	750	652
3.250% due 02/15/2032			5.875% due 01/15/2028	1,000	742	Post Holdings, Inc.	4.625% due 04/15/2030	750	634	
5.125% due 05/15/2029			JELD-WEN, Inc.	4.625% due 12/15/2025	390	322	5.625% due 01/15/2028	1,000	936	
5.375% due 07/15/2025			Kinetik Holdings LP	5.875% due 06/15/2030	400	376	Prime Healthcare Services, Inc.	7.250% due 11/01/2025	700	612
Delta Air Lines, Inc.	500	489	LABL, Inc.	6.750% due 07/15/2026	1,100	1,048	Prime Security Services Borrower LLC	5.750% due 04/15/2026	1,000	975
3.750% due 10/28/2029			Legacy LifePoint Health LLC	4.375% due 02/15/2027	500	395	Rackspace Technology Global, Inc.	3.500% due 02/15/2028	400	265
7.375% due 01/15/2026			6.750% due 02/15/2027	300	267	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.	9.750% due 12/01/2026	700	560	
DT Midstream, Inc.	1,400	1,155	Live Nation Entertainment, Inc.	3.750% due 01/15/2028	1,100	960	Rockies Express Pipeline LLC	4.800% due 05/15/2030	500	423
4.125% due 06/15/2029			4.875% due 11/01/2024	500	467	Rolls-Royce PLC	5.750% due 10/15/2027	1,500	1,360	
Embecta Corp.	850	730	LSF9 Atlantis Holdings LLC	7.750% due 02/15/2026	400	362				
5.000% due 02/15/2030			9.000% due 04/01/2026	275	251					
Enervizer Holdings, Inc.	1,000	916								
6.500% due 12/31/2027										
EnLink Midstream LLC	375	369								
6.500% due 09/01/2030										
EnLink Midstream Partners LP	850	802								
4.850% due 07/15/2026										
5.450% due 06/01/2047										
EDM Midstream Partners LP	500	419								
4.750% due 01/15/2031										
6.000% due 07/01/2025										
6.500% due 07/01/2027										
First Student Bidco, Inc.	1,750	1,426								
4.000% due 07/31/2029										
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.	750	675								
5.875% due 04/15/2030										
Ford Motor Co.	500	376								
3.250% due 02/12/2032										
4.750% due 01/15/2043										
Ford Motor Credit Co. LLC	1,675	1,169								
2.900% due 02/16/2028										
3.375% due 11/13/2025										
3.625% due 06/17/2031										
3.664% due 09/08/2024										
3.815% due 11/02/2027										
4.950% due 05/28/2027										
5.594% due 03/18/2024										
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC	250	247								
5.500% due 05/01/2028										

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Royal Caribbean Cruises Ltd.			Venture Global Calcasieu Pass LLC			Clearway Energy Operating LLC		
5.500% due 04/01/2028	\$ 250	\$ 193	3.875% due 11/01/2033	\$ 2,350	\$ 1,890	4.750% due 03/15/2028	\$ 500	\$ 463
8.250% due 01/15/2029	150	150	Veritas U.S., Inc.			Cogent Communications Group, Inc.		
11.500% due 06/01/2025	2,120	2,286	7.500% due 09/01/2025	250	211	7.000% due 06/15/2027	300	285
RP Escrow Issuer LLC			Viking Cruises Ltd.			Colgate Energy Partners III LLC		
5.250% due 12/15/2025	250	188	13.000% due 05/15/2025	200	216	5.875% due 07/01/2029	775	724
Sahre GBLB, Inc.			Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.			CommScope Technologies LLC		
9.250% due 04/15/2025	975	946	5.625% due 02/15/2029	750	586	6.000% due 06/15/2025	864	808
SCIN Salt Holdings, Inc.			VOC Escrow Ltd.			CommScope, Inc.		
4.875% due 05/01/2028	350	305	5.000% due 02/15/2028	250	206	4.750% due 08/01/2029	200	169
Seagate HDD Cayman			WESCO Distribution, Inc.			6.000% due 03/01/2026	500	483
3.125% due 07/15/2029	800	593	7.125% due 06/15/2025	1,000	1,011	Comstock Resources, Inc.		
3.375% due 07/15/2031	375	268	Western Midstream Operating LP			6.750% due 03/01/2029	500	480
4.091% due 06/01/2029	1,750	1,404	5.500% due 02/01/2050	750	586	Connect Finco SABL		
Sensata Technologies, Inc.			White Cap Buyer LLC			6.750% due 10/01/2026	1,000	942
4.375% due 02/15/2030	500	431	6.875% due 10/15/2028	500	425	Continental Resources, Inc.		
Sigma Hedco BV			White Cap Parent LLC			4.900% due 06/01/2044	500	355
7.875% due 05/15/2026	500	307	8.250% due 03/15/2026 (b)	775	656	CrownRock LP		
Spectrum Brands, Inc.			WMG Acquisition Corp.			5.625% due 10/15/2025	1,500	1,453
3.875% due 03/15/2031	125	92	3.000% due 02/15/2031	400	313	CSC Holdings LLC		
Spirit AeroSystems, Inc.			Wynn Las Vegas LLC			3.375% due 02/15/2031	1,500	1,091
7.500% due 04/15/2025	2,125	2,070	4.250% due 05/30/2023	100	99	Directv Financing LLC		
Stagwell Global LLC			5.250% due 05/15/2027	1,000	872	5.875% due 08/15/2027	1,300	1,173
5.625% due 08/15/2029	1,200	1,038	XPO Escrow Sub LLC			DISH DBS Corp.		
Standard Industries, Inc.			7.500% due 11/15/2027	175	175	5.250% due 12/01/2026	800	697
5.000% due 02/15/2027	500	453	Yum! Brands, Inc.			5.750% due 12/01/2028	800	647
Staples, Inc.			4.750% due 01/15/2030	700	627	7.750% due 07/01/2026	1,000	846
7.500% due 04/15/2026	100	87	6.875% due 11/15/2037	500	491	Earthstone Energy Holdings LLC		
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP			ZipRecruiter, Inc.			8.000% due 04/15/2027	525	498
5.875% due 05/15/2025	500	469	5.000% due 01/15/2030	325	266	Embarq Corp.		
Summer BC Bidco B LLC			ZoomInfo Technologies LLC			7.995% due 06/01/2036	700	283
5.500% due 10/31/2026	200	159	3.875% due 02/01/2029	350	293	Encino Acquisition Partners Holdings LLC		
Tallgrass Energy Partners LP						8.500% due 05/01/2028	300	282
5.500% due 01/15/2028	1,500	1,348				Endeavor Energy Resources LP		
6.000% due 12/31/2030	250	227				5.750% due 01/30/2028	850	828
Team Health Holdings, Inc.			公益 23.7%			EQT Corp.		
6.375% due 02/01/2025	600	454	Altice Financing S.A.	1,500	1,190	5.000% due 01/15/2029	500	465
Tempur Sealy International, Inc.			5.000% due 01/15/2028	700	551	FirstEnergy Corp.		
3.875% due 10/15/2031	1,000	753	5.750% due 08/15/2029	250	189	4.400% due 07/15/2027	1,000	941
Tenet Healthcare Corp.			Altice France S.A.			FirstEnergy Transmission LLC		
4.625% due 07/15/2024	412	402	5.125% due 01/15/2029	1,000	755	5.450% due 07/15/2044	1,000	868
4.875% due 01/01/2026	2,450	2,320	5.125% due 07/15/2029	1,300	1,031	Frontier Communications Holdings LLC		
6.250% due 02/01/2027	1,000	956	5.500% due 01/15/2028	800	612	5.875% due 10/15/2027	375	345
Terminix Co. LLC			AMC Networks, Inc.			6.750% due 05/01/2029	375	310
7.450% due 08/15/2027	600	670	4.250% due 02/15/2029	625	484	8.750% due 05/15/2030	2,175	2,225
TopBuild Corp.			4.750% due 08/01/2025	500	458	GoTo Group, Inc.		
4.125% due 02/15/2032	500	392	5.000% due 04/01/2024	198	193	5.500% due 09/01/2027	500	291
TransDigm, Inc.			Arches Buyer, Inc.			iHeartCommunications, Inc.		
4.875% due 05/01/2029	625	533	4.250% due 06/01/2028	750	617	4.750% due 01/15/2028	1,500	1,311
6.250% due 03/15/2026	500	494	Ascent Resources Utica Holdings LLC			Iliad Holding SASU		
6.375% due 08/15/2026	1,100	1,063	7.000% due 11/01/2026	500	493	6.500% due 10/15/2026	200	186
Travel + Leisure Co.			8.250% due 12/31/2028	375	362	Leeward Renewable Energy Operations LLC		
6.000% due 04/01/2027	400	374	C&W Senior Financing DAC			4.250% due 07/01/2029	100	81
6.625% due 07/31/2026	1,000	976	6.875% due 09/15/2027	750	652	Lumen Technologies, Inc.		
TripAdvisor, Inc.			Cablevision Lightpath LLC			4.500% due 01/15/2029	500	354
7.000% due 07/15/2025	250	247	3.875% due 09/15/2027	250	213	MEG Energy Corp.		
Triumph Group, Inc.			5.625% due 09/15/2028	250	199	7.125% due 02/01/2027	1,000	1,019
8.875% due 06/01/2024	657	665	Calpine Corp.			Midcontinent Communications		
Twilio, Inc.			3.750% due 03/01/2031	1,000	821	5.375% due 08/15/2027	1,500	1,369
3.625% due 03/15/2029	175	145	5.125% due 03/15/2028	750	667	Nabors Industries, Inc.		
U.S. Acute Care Solutions LLC			CCO Holdings LLC			9.000% due 02/01/2025	262	266
6.375% due 03/01/2026	1,475	1,341	4.250% due 01/15/2034	1,500	1,105	Netflix, Inc.		
Uber Technologies, Inc.			4.500% due 08/15/2030	1,750	1,423	5.375% due 11/15/2029	500	476
7.500% due 05/15/2025	200	200	4.500% due 05/01/2032	750	594	NextEra Energy Operating Partners LP		
United Airlines, Inc.			4.500% due 06/01/2033	500	380	4.250% due 09/15/2024	70	66
4.375% due 04/15/2026	1,200	1,097	4.750% due 02/01/2032	1,000	862	4.500% due 09/15/2027	1,000	931
4.625% due 04/15/2029	1,000	857	Chesapeake Energy Corp.			NRG Energy, Inc.		
United Rentals North America, Inc.			5.500% due 02/01/2026	1,200	1,165	6.625% due 01/15/2027	856	858
3.750% due 01/15/2032	1,000	812	6.750% due 04/15/2029	750	736	NSG Holdings LLC		
						7.750% due 12/15/2025	288	283

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)		元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Occidental Petroleum Corp.			6.125% due 03/01/2028	\$ 750	\$ 500
5.500% due 12/01/2025 (e)	\$ 750	\$ 753			65,688
5.550% due 03/15/2026	500	508	社債等合計		228,237
5.875% due 09/01/2025	375	378	(取得原価 \$260,462)		
6.125% due 01/01/2031 (e)	1,000	1,004	米国財務省証券 4.3%		
6.375% due 09/01/2028	250	254	U.S. Treasury Notes		
6.600% due 03/15/2046	250	247	2.750% due 08/15/2032	7,500	6,713
6.625% due 09/01/2030	500	521	3.125% due 08/31/2027	4,800	4,569
7.500% due 05/01/2031	500	539	3.250% due 06/30/2027	700	670
8.875% due 07/15/2030	500	568	米国財務省証券合計		11,952
Parkland Corp.			(取得原価 \$12,272)		
4.625% due 05/01/2030	500	417	モーゲージ担保証券 0.0%		
5.875% due 07/15/2027	400	376	Deutsche Alternative A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
PDC Energy, Inc.			5.500% due 12/25/2035 (c)	31	24
5.750% due 05/15/2026	100	96	モーゲージ担保証券合計		24
6.125% due 09/15/2024	250	249	(取得原価 \$21)		
Permian Resources Operating LLC			短期金融商品 8.8%		
6.875% due 04/01/2027	600	583	コマーシャル・ペーパー 2.7%		
Radiate Holdco LLC			Federal Home Loan Bank (d)		
4.500% due 09/15/2026	500	424	3.108% due 01/06/2023	4,500	4,500
6.500% due 09/15/2028	500	316	3.109% due 01/10/2023	2,900	2,901
Range Resources Corp.					7,401
5.000% due 03/15/2023	374	373	レボ契約 (f) 5.4%		
8.250% due 01/15/2029	500	520			15,000
Rockcliff Energy II LLC			定期預金 0.7%		
5.500% due 10/15/2029	600	536	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
Sirius XM Radio, Inc.			2.580% due 11/01/2022	275	275
4.000% due 07/15/2028	1,100	947	Bank of Nova Scotia		
5.000% due 08/01/2027	500	461	2.580% due 11/01/2022	23	23
SM Energy Co.			BNP Paribas Bank		
6.750% due 09/15/2026	500	493	0.310% due 11/01/2022	EUR 6	6
Southwestern Energy Co.			Citibank N.A.		
4.750% due 02/01/2032	400	346	2.580% due 11/01/2022	\$ 230	230
Sprint Capital Corp.			DBS Bank Ltd.		
8.750% due 03/15/2032	2,350	2,761	2.580% due 11/01/2022	143	143
Strathcona Resources Ltd.			HSBC Bank PLC		
6.875% due 08/01/2026	1,000	848	0.310% due 11/01/2022	EUR 2	2
Sunnova Energy Corp.			JPMorgan Chase Bank N.A.		
5.875% due 09/01/2026	100	88	2.580% due 11/01/2022	\$ 307	307
Sunoco LP			Royal Bank of Canada		
5.875% due 03/15/2028	500	477	2.580% due 11/01/2022	304	304
Telecom Italia Capital S.A.			Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
6.375% due 11/15/2033	1,000	770	0.310% due 11/01/2022	EUR 44	44
TerraForm Power Operating LLC			2.580% due 11/01/2022	\$ 233	233
5.000% due 01/31/2028	1,000	929	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
T-Mobile USA, Inc.			2.580% due 11/01/2022	238	238
4.750% due 02/01/2028	1,000	948			1,805
5.375% due 04/15/2027	1,000	988	短期金融商品合計		24,206
Transocean Proteus Ltd.			(取得原価 \$24,205)		
6.250% due 12/01/2024	450	439	投資有価証券合計 (a) 98.1%	\$ 271,404	
Univision Communications, Inc.			(取得原価 \$304,218)		
5.125% due 02/15/2025	1,000	968	金融デリバティブ		
USA Compression Partners LP			商品 (g) (h) (0.0%)		(36)
6.875% due 09/01/2027	400	383	(取得原価またはプレミアム、純額 \$ (49))		
Viastat, Inc.			その他の資産および負債 (純額) 1.9%		5,387
5.625% due 09/15/2025	500	462	純資産 100.0%		\$ 276,755
Viavi Solutions, Inc.					
3.750% due 10/01/2029	200	167			
Virgin Media Finance PLC					
5.000% due 07/15/2030	750	602			
Virgin Media Secured Finance PLC					
4.500% due 12/01/2030	1,500	1,243			
Vistra Operations Co. LLC					
5.625% due 02/15/2027	500	477			
Vmed 02 UK Financing I PLC					
4.250% due 01/31/2031	625	498			
Zayo Group Holdings, Inc.					
4.000% due 03/01/2027	500	387			

投資明細表に対する注記：

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
 (a) 2022年10月31日現在の投資合計の地域別配分は、米国が純資産の82.1%、その他の国の合計が純資産の16.0%となっている。
 (b) 現物配当証券（PIK）
 (c) 債務不履行（デフォルト）の状態にある。
 (d) クーポンは最終利回りである。

(e) 譲渡制限付有価証券：

発行体名称	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	市場価額の 対純資産比率
Occidental Petroleum Corp.	5.500%	12/01/2025	12/08/2020	\$ 750	\$ 753	0.27%
Occidental Petroleum Corp.	6.125%	01/01/2031	12/08/2020	1,000	1,004	0.36%
譲渡制限付有価証券合計				\$ 1,750	\$ 1,757	0.63%

借入およびその他の金融取引

(f) レボ契約：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (公正価値)	レボ契約 (公正価値)	レボ契約に 係る未収金 ⁽¹⁾
BPS	3.070%	10/31/2022	11/01/2022	\$ 15,000	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0.125% due 01/15/2031	\$ (15,308)	\$ 15,000	\$ 15,001
レボ契約合計						\$ (15,308)	\$ 15,000	\$ 15,001

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2022年10月31日現在の借入およびその他の金融取引ならびに差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	レボ契約 に係る 未収金	リバース・ レボ契約 に係る 未払金	セール バイバック 取引に 係る 未払金	空売りに 係る 未払金	借入および その他の 金融取引 合計	差入（受入） 担保	ネット・エク スポージャー ⁽²⁾
グローバル/マスター・レボ契約							
BPS	\$ 15,001	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 15,001	\$ (15,308)	\$ (307)
借入金およびその他の金融取引合計	\$ 15,001	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

⁽²⁾ ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務金）の純額を表す。借入およびその他の金融取引のエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

2022年10月31日に終了した会計期間中の平均借入額は\$1,602で、加重平均金利は（0.056%）であった。当年度中にセール・バイバック取引とリバース・レボ契約に係る残高がある場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

(g) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

スワップ契約：

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

インデックス/トランシェ	固定金利 受取	満期日	想定 元本 ⁽²⁾	市場 価格 ⁽²⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金 資産	負債
CDX.HY-38 Index	5.000%	06/20/2027	\$ 5,891	\$ 78	\$ 238	\$ 0	\$ (26)
CDX.HY-39 Index	5.000%	12/20/2027	11,600	(20)	389	0	(73)
スワップ契約合計				\$ 58	\$ 627	\$ 0	\$ (99)

金融デリバティブ商品：上場または中央清算の要約

以下は、2022年10月31日現在の上場または中央清算機関で決済される金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

2022年10月31日現在、上場または中央清算金融デリバティブ商品について\$1,710の現金が担保として差し入れられている。

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債			
	変動証拠金				変動証拠金			
	資産		負債		資産		負債	
	市場価格 買建 オプション	先物	スワップ 契約	合計	市場価格 売建 オプション	先物	スワップ 契約	合計
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (99)	\$ (99)

⁽¹⁾ 本ファンドがプロテクションの売り手であって、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (i) プロテクションの買い手に対しスワップの想定元本に等しい金額を支払って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受けるか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形で支払う。

⁽²⁾ 特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことを要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。

⁽³⁾ 取引価格および結果として生じる信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の価値は支払/履行リスクの現状の指標を異にし、期末時点でスワップ契約の想定元本が清算/売却された場合のクレジット・デリバティブに係る予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した場合の市場価格の絶対額の増加は、参照主体の信用の健全性の悪化を表し、契約条件で定義された債務不履行またはその他の信用事象発生の可能性またはリスクの増加を表す。

(h) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益		
				資産	負債	
SDG	11/2022	EUR	977	\$ 1,005	\$ 38	\$ 0
UAG	11/2022		2,337	2,403	92	0
外国為替先渡契約合計				\$ 130	\$ 0	\$ 0

スワップ契約：

トータルリターン・スワップ

取引相手	参照組織に係る トータル リターン の支払/受取	参照組織	株数 または ユニット数	変動金利	想定元本	満期日	プレミアムの 支払/(受取)	未実現評価 （損）益		スワップ契約（市場価格）		
								資産	負債	資産	負債	
JPM	受取	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	\$ 5,800	12/20/2022	\$ (24)	\$ (54)	\$ 0	\$ (78)		
MYC	受取	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	5,200	12/20/2022	(25)	36	11	0		
スワップ契約合計							\$ (49)	\$ (18)	\$ 11	\$ (78)		

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2022年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

2022年10月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に従い、金融デリバティブ商品について\$501の現金が担保として差し入れられている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭 デリバティブ の市場価格 （純額）	差入 （受入） 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽¹⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
BPS	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 300	\$ 300
BRC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	130	130
JPM	0	0	0	0	0	0	(78)	(78)	(78)	31	(47)
MYC	0	0	11	11	0	0	0	0	11	40	51
SDG	38	0	0	38	0	0	0	0	38	0	38
UAG	92	0	0	92	0	0	0	0	92	0	92
店頭合計	\$ 130	\$ 0	\$ 11	\$ 141	\$ 0	\$ 0	\$ (78)	\$ (78)			

⁽¹⁾ ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権/（支払債務）の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは、同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上のデリバティブ商品の公正価値（2022年10月31日現在）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 130	\$ 0	\$ 130
スワップ契約	0	0	0	0	11	11
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 130	\$ 11	\$ 141
金融デリバティブ商品 - 負債						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ (99)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (99)
店頭						
スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (78)	\$ (78)
	\$ 0	\$ (99)	\$ 0	\$ 0	\$ (78)	\$ (177)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2022年10月31日に終了した年度）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純（損）益						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ (670)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (670)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 443	\$ 0	\$ 443
売建オプション	0	4	0	0	0	4
スワップ契約	0	0	0	0	(1,461)	(1,461)
	\$ 0	\$ 4	\$ 0	\$ 443	\$ (1,461)	\$ (1,014)
	\$ 0	\$ (666)	\$ 0	\$ 443	\$ (1,461)	\$ (1,684)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ 603	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 603
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 98	\$ 0	\$ 98
スワップ契約	0	0	0	0	(13)	(13)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 98	\$ (13)	\$ 85
	\$ 0	\$ 603	\$ 0	\$ 98	\$ (13)	\$ 688

公正価値の測定

以下は、2022年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2022年10月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
バンクローン債務	\$ 0	\$ 6,072	\$ 913	\$ 6,985
社債等				
銀行および金融	0	25,419	0	25,419
事業会社	0	137,130	0	137,130

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2022年10月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
公益	\$ 0	\$ 65,688	\$ 0	\$ 65,688
米国財務省証券	0	11,952	0	11,952
モーゲージ担保証券	0	24	0	24
短期金融商品	0	24,206	0	24,206
投資合計	\$ 0	\$ 270,491	\$ 913	\$ 271,404
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 141	\$ 0	\$ 141
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	0	(99)	0	(99)
店頭	0	(78)	0	(78)
	\$ 0	\$ (36)	\$ 0	\$ (36)
合計	\$ 0	\$ 270,455	\$ 913	\$ 271,368

2022年10月31日に終了した年度中、レベル3において重要な振替の出入りはなかった。

＜PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）＞

（金額は千単位*、ただし、株式、契約、受益証券およびオンス（もしあれば）の数を除く）

2022年10月31日現在

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
投資有価証券 0.5%		
短期金融商品 0.5%		
定期預金 0.5%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	\$ 32	\$ 32
Bank of Nova Scotia		
2.580% due 11/01/2022	3	3
Citibank N.A.		
2.580% due 11/01/2022	26	26
DBS Bank Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	16	16
JPMorgan Chase Bank N.A.		
2.580% due 11/01/2022	35	35
Royal Bank of Canada		
2.580% due 11/01/2022	35	35
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
2.580% due 11/01/2022	27	27
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	27	27
		201
短期金融商品合計 (取得原価 \$201)		201
投資有価証券合計 (取得原価 \$201)		201
	受益証券口数 (単位：千)	
親投資信託 99.5%		
その他の投資会社 99.5%		
PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド (M)		
(取得原価 \$31,058)	2,674	37,171
親投資信託合計 (取得原価 \$31,058)		37,171
投資合計 100.0% (取得原価 \$31,259)		\$ 37,372
純資産 100.0%		\$ 37,372

投資明細表に対する注記：

* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2022年10月31日に終了した年度）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					合計
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	
金融デリバティブ商品に係る実現純（損）益						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (12)	\$ 0	\$ (12)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

公正価値の測定

以下は、2022年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2022年10月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
短期金融商品	\$ 0	\$ 201	\$ 0	\$ 201
親投資信託（公正価値）				
その他の投資会社	37,171	0	0	37,171
投資合計	\$ 37,171	\$ 201	\$ 0	\$ 37,372

2022年10月31日に終了した年度中、レベル3において重要な振替の出入りはなかった。

◆損益計算書（2022年10月31日までの1年間）

(金額単位：千米ドル)	PIMCOバミューダ米国 ハイイールド・ファンド (M)	
投資収益：		
利息	\$	16,320
収益合計		16,320
費用：		
支払利息		3
費用合計		3
純投資収益		16,317
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(7,646)
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		(670)
店頭金融デリバティブ商品		(1,014)
実現純（損失）		(9,330)
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		(43,151)
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		603
店頭金融デリバティブ商品		85
外貨建資産および負債		(22)
未実現評価（損）の純変動額		(42,485)
純（損失）		(51,815)
運用による純資産の純（減少）額	\$	(35,498)

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

（金額単位：千米ドル）

PIMCO米国ハイイールド・ファンド
（為替ヘッジなし）**投資収益：**

利息	\$	2
収益合計		2

投資純利益（損失）

2

実現純利益（損失）：

親投資信託受益証券		1,732
店頭金融デリバティブ商品		(12)
外貨		12
実現純利益（損失）		1,732

未実現評価（損）益の純変動額：

親投資信託受益証券		(6,183)
未実現評価（損）の純変動額		(6,183)
純（損失）		(4,451)

運用による純資産の純（減少）額

\$

(4,449)

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

マネー・マーケット・マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2023年1月20日）
（2022年1月21日～2023年1月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年3月10日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして安定運用を行ないます。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
15期(2019年1月21日)	円	10,157	△0.1		%	百万円
16期(2020年1月20日)		10,153	△0.0		—	35
17期(2021年1月20日)		10,151	△0.0		—	30
18期(2022年1月20日)		10,150	△0.0		—	25
19期(2023年1月20日)		10,147	△0.0		—	21
						20

(注) 元本の安定性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首) 2022年1月20日	円	10,150	%
1月末		10,150	—
2月末		10,150	0.0
3月末		10,149	△0.0
4月末		10,149	△0.0
5月末		10,149	△0.0
6月末		10,149	△0.0
7月末		10,149	△0.0
8月末		10,149	△0.0
9月末		10,149	△0.0
10月末		10,148	△0.0
11月末		10,148	△0.0
12月末		10,147	△0.0
(期 末) 2023年1月20日		10,147	△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月21日～2023年1月20日)

基準価額の推移

期間の初め10,150円の基準価額は、期間末に10,147円となり、騰落率は△0.0%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.01%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.09%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.17%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

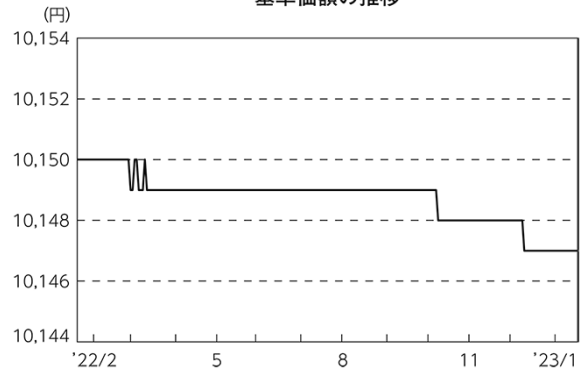
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/01/20	2022/01/21	2022/12/12	2023/01/20
10,150円	10,150円	10,147円	10,147円

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月21日～2023年1月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年1月21日～2023年1月20日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月21日～2023年1月20日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年1月21日～2023年1月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2023年1月20日現在)

2023年1月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2023年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 20,596	% 100.0
投資信託財産総額	20,596	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,596,377
コール・ローン等	20,596,377
(B) 負債	4
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	20,596,373
元本	20,297,822
次期繰越損益金	298,551
(D) 受益権総口数	20,297,822口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,147円

(注) 当ファンドの期首元本額は21,404,370円、期中追加設定元本額は649,636円、期中一部解約元本額は1,756,184円です。

(注) 2023年1月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・世界のサイフ	12,219,960円
・ビムコ・ハイイールド・ファンド Aコース (為替ヘッジなし)	5,130,724円
・グローバル・カレンシー・ファンド (毎月決算型)	1,975,879円
・ビムコ・ハイイールド・ファンド Bコース (為替ヘッジあり)	836,447円
・世界のサイフ (資産成長型)	134,812円

(注) 1口当たり純資産額は1,0147円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2022年1月21日から2023年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2022年1月21日～2023年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,253
支払利息	△ 5,253
(B) 当期損益金(A)	△ 5,253
(C) 前期繰越損益金	320,172
(D) 追加信託差損益金	9,674
(E) 解約差損益金	△ 26,042
(F) 計(B+C+D+E)	298,551
次期繰越損益金(F)	298,551

(注) 損益の状況の中で(D)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。