

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233期（決算日 2023年8月21日）第235期（決算日 2023年10月20日）第237期（決算日 2023年12月20日）
第234期（決算日 2023年9月20日）第236期（決算日 2023年11月20日）第238期（決算日 2024年1月22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、2024年1月22日に第238期の決算を行いましたので、第233期から第238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
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
233期(2023年8月21日)	10,552		40	2.9	390.24	2.8	—	98.5	5,303
234期(2023年9月20日)	10,771		42	2.5	400.74	2.7	—	98.6	5,378
235期(2023年10月20日)	10,602		44	△1.2	396.85	△1.0	—	98.5	5,279
236期(2023年11月20日)	10,914		44	3.4	410.92	3.5	—	98.0	5,434
237期(2023年12月20日)	10,891		44	0.2	411.60	0.2	—	98.0	5,419
238期(2024年1月22日)	11,168		41	2.9	424.36	3.1	—	98.5	5,543

(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2024年1月22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

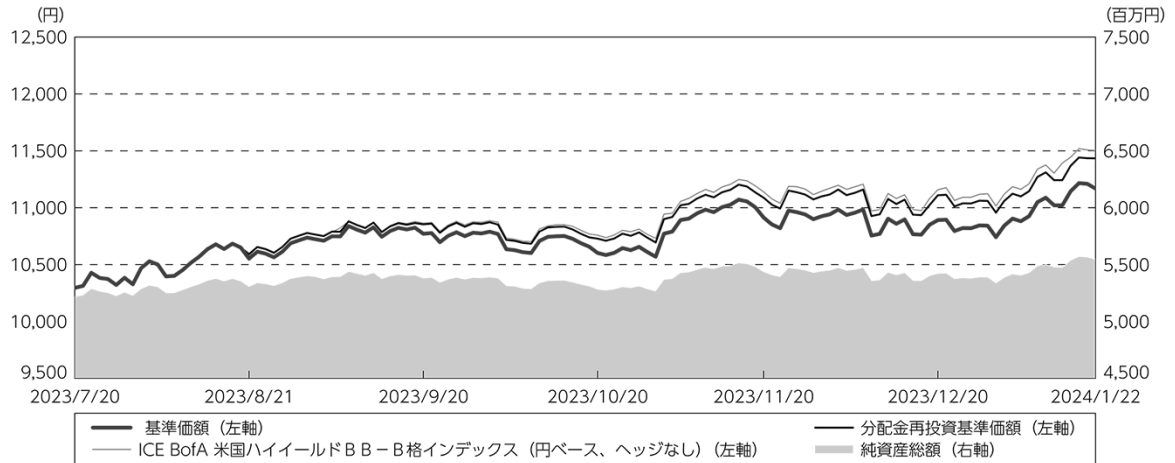
決算期	年 月 日	基準 価 額		ICE BofA 米国ハイイールド B B - B 格インデックス (円ベース、ヘッジなし) (参考指数)		投資信託 組 入 比 率
		円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第233期	(期 首) 2023年 7 月20日	10,295	% -	379.77	% -	98.4
	7 月末	10,327	0.3	380.88	0.3	98.6
	(期 末) 2023年 8 月21日	10,592	2.9	390.24	2.8	98.5
第234期	(期 首) 2023年 8 月21日	10,552	-	390.24	-	98.5
	8 月末	10,723	1.6	397.06	1.7	98.3
	(期 末) 2023年 9 月20日	10,813	2.5	400.74	2.7	98.6
第235期	(期 首) 2023年 9 月20日	10,771	-	400.74	-	98.6
	9 月末	10,774	0.0	401.04	0.1	98.6
	(期 末) 2023年10月20日	10,646	△1.2	396.85	△1.0	98.5
第236期	(期 首) 2023年10月20日	10,602	-	396.85	-	98.5
	10 月末	10,569	△0.3	395.83	△0.3	98.5
	(期 末) 2023年11月20日	10,958	3.4	410.92	3.5	98.0
第237期	(期 首) 2023年11月20日	10,914	-	410.92	-	98.0
	11 月末	10,925	0.1	411.12	0.0	98.5
	(期 末) 2023年12月20日	10,935	0.2	411.60	0.2	98.0
第238期	(期 首) 2023年12月20日	10,891	-	411.60	-	98.0
	12 月末	10,741	△1.4	406.29	△1.3	98.7
	(期 末) 2024年 1 月22日	11,209	2.9	424.36	3.1	98.5

(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7月21日～2024年1月22日)

作成期間中の基準価額等の推移



第233期首：10,295円

第238期末：11,168円 (既払分配金(税込み)：255円)

騰落率：11.1% (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7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/アメリカ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）

期間の前半は、雇用統計や2023年7－9月期の実質GDP（国内総生産）成長率など米国景気の底堅さを示す経済指標の発表が相つぎ、金融引き締め長期化懸念が広がったことにより米国ハイイールド債券市場は下落しました。期間の後半に入ると、米国でインフレの鈍化や景気の減速を示唆する経済指標が多く見られたことに加え、2023年12月の米国連邦公開市場委員会（FOMC）における政策金利見通しの引き下げなどを受けて早期利下げ観測が広がったことなどを背景に米国ハイイールド債券市場は上昇しました。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、銀行や小売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、運輸や資本財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。

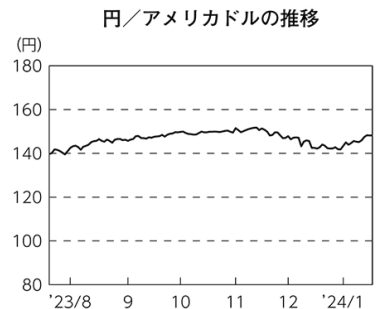
（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.06%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-0.15%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、-0.19%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。



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、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。

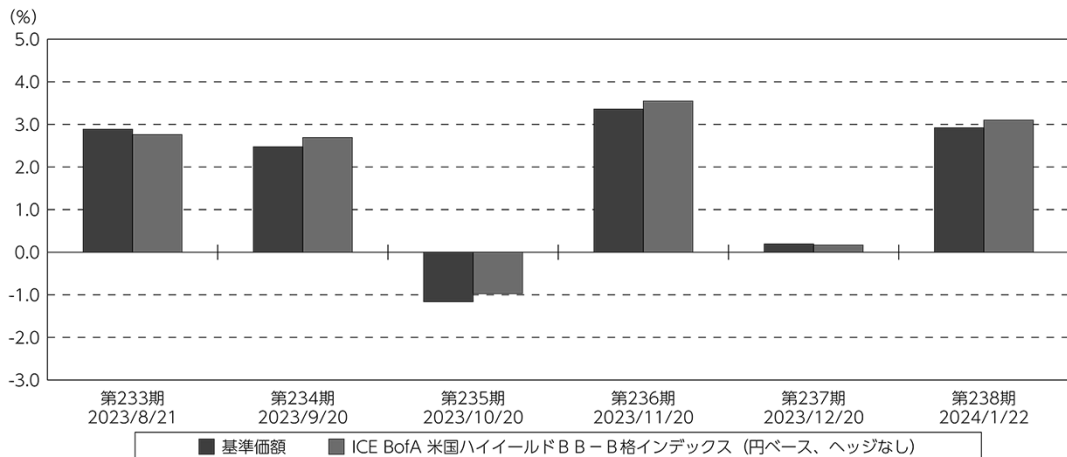
（マネー・マーケット・マザーファンド）

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233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年1月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.378%	42 0.388%	44 0.413%	44 0.402%	44 0.402%	41 0.366%
当期の収益	40	42	42	44	43	41
当期の収益以外	—	—	1	—	0	—
翌期繰越分配対象額	2,634	2,645	2,644	2,658	2,658	2,872

(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、米国連邦準備制度理事会（FRB）による積極的な金融引き締め、米国地方銀行の経営破綻、地政学的リスクの高まりといったマイナス要因にも関わらず、2023年の景気は底堅いものとなりました。2024年の成長率は2023年に比べて低下するとみているものの、過去の低金利時において長期固定金利での住宅ローンの借り入れを行なった世帯の割合が多いことから、金利上昇が消費に与えるマイナスの影響が相対的に少ないため、他の主要先進国対比では底堅い成長を予想しています。コロナショックにより停滞が見られたサプライチェーン（供給網）の改善が引き続きインフレ圧力の緩和に繋がる一方、生産性が大幅に改善しない限り、労働市場のひっ迫などによる賃金への上昇圧力を背景にインフレ率はFRBの目標水準を上回って推移する可能性が高いとみています。失業率の上昇などによる景気の悪化を背景に2024年半ばには利下げが開始されるとみえています。

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減速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、モノからコトへの消費スタイルの変化などが追い風となる航空や宿泊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 7月21日～2024年 1月22日）

項 目	第233期～第238期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	90	0.839	(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 ）	(48)	(0.447)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(39)	(0.363)	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)	(0.028)	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	90	0.841	
作成期間の平均基準価額は、10,676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。

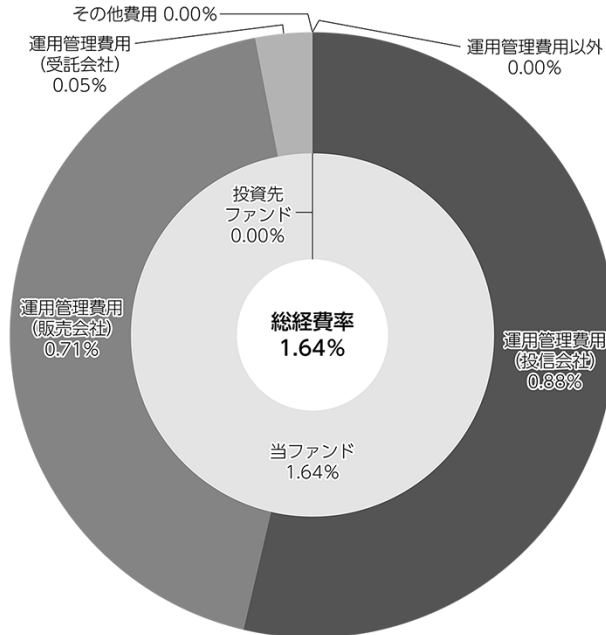
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）

○総経費率

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総経費率（年率）は1.64%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.64
①当ファンドの費用の比率	1.64
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(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) 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7月21日～2024年1月22日)

投資信託証券

銘柄		第233期～第238期			
		買付		売却	
		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 7	千円 82,053	千口 17	千円 190,058

(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233期～第238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 491	千円 499	千口 55	千円 56

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月21日～2024年1月22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7月21日～2024年1月22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7月21日～2024年1月22日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月22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232期末		第238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）			501		491	5,459,998	98.5
合	計		501		491	5,459,998	98.5

(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232期末		第238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			4,886		5,323	5,399

(注) 親投資信託の2024年1月22日現在の受益権総口数は、20,039千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年1月22日現在)

項	目	第238期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		5,459,998	97.5
マネー・マーケット・マザーファンド		5,399	0.1
コール・ローン等、その他		135,839	2.4
投資信託財産総額		5,601,236	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233期末	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末
	2023年8月21日現在	2023年9月20日現在	2023年10月20日現在	2023年11月20日現在	2023年12月20日現在	2024年1月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,335,541,507	5,412,537,129	5,309,652,856	5,464,057,657	5,448,594,873	5,601,236,197
コール・ローン等	104,251,230	107,023,261	104,245,050	135,710,411	132,990,169	135,837,978
投資信託受益証券(評価額)	5,226,332,781	5,300,556,372	5,200,450,310	5,323,389,750	5,310,148,652	5,459,998,356
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	4,957,496	4,957,496	4,957,496	4,957,496	5,399,863	5,399,863
未収入金	—	—	—	—	56,189	—
(B) 負債	32,132,977	34,233,569	29,726,552	29,944,282	29,261,862	58,210,223
未払金	—	—	—	—	—	27,431,820
未払収益分配金	20,103,545	20,971,815	21,913,031	21,908,530	21,894,806	20,348,842
未払解約金	4,359,543	5,944,950	545,071	469,618	1,192	2,310,952
未払信託報酬	7,649,322	7,297,248	7,249,115	7,546,002	7,346,270	8,096,990
未払利息	181	107	13	20	15	36
その他未払費用	20,386	19,449	19,322	20,112	19,579	21,583
(C) 純資産総額(A-B)	5,303,408,530	5,378,303,560	5,279,926,304	5,434,113,375	5,419,333,011	5,543,025,974
元本	5,025,886,260	4,993,289,438	4,980,234,362	4,979,211,438	4,976,092,365	4,963,132,301
次期繰越損益金	277,522,270	385,014,122	299,691,942	454,901,937	443,240,646	579,893,673
(D) 受益権総口数	5,025,886,260口	4,993,289,438口	4,980,234,362口	4,979,211,438口	4,976,092,365口	4,963,132,301口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,552円	10,771円	10,602円	10,914円	10,891円	11,168円

(注) 当ファンドの第233期首元本額は5,066,639,387円、第233～238期中追加設定元本額は34,572,732円、第233～238期中一部解約元本額は138,079,818円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第233期1.0552円、第234期1.0771円、第235期1.0602円、第236期1.0914円、第237期1.0891円、第238期1.1168円です。

○損益の状況

項 目	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年1月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	28,384,388	28,212,660	28,619,435	30,416,797	28,933,687	29,462,096
受取配当金	28,388,906	28,215,513	28,620,493	30,417,323	28,934,130	29,462,641
支払利息	△ 4,518	△ 2,853	△ 1,058	△ 526	△ 443	△ 545
(B) 有価証券売買損益	128,742,822	109,335,715	△ 83,747,558	154,210,056	△ 11,037,879	136,744,146
売買益	129,503,281	110,186,534	151,983	154,425,073	4,616	136,863,464
売買損	△ 760,459	△ 850,819	△ 83,899,541	△ 215,017	△ 11,042,495	△ 119,318
(C) 信託報酬等	△ 7,669,708	△ 7,316,697	△ 7,268,437	△ 7,566,115	△ 7,365,849	△ 8,118,578
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	149,457,502	130,231,678	△ 62,396,560	177,060,738	10,529,959	158,087,669
(E) 前期繰越損益金	363,070,015	488,784,984	595,780,486	510,528,503	664,540,262	650,622,708
(F) 追加信託差損益金	△214,901,702	△213,030,725	△211,778,953	△210,778,774	△209,934,769	△208,467,862
(配当等相当額)	(641,297,517)	(637,755,237)	(636,888,373)	(637,873,179)	(638,219,274)	(637,451,340)
(売買損益相当額)	(△856,199,219)	(△850,785,962)	(△848,667,326)	(△848,651,953)	(△848,154,043)	(△845,919,202)
(G) 計 (D+E+F)	297,625,815	405,985,937	321,604,973	476,810,467	465,135,452	600,242,515
(H) 収益分配金	△ 20,103,545	△ 20,971,815	△ 21,913,031	△ 21,908,530	△ 21,894,806	△ 20,348,842
次期繰越損益金 (G+H)	277,522,270	385,014,122	299,691,942	454,901,937	443,240,646	579,893,673
追加信託差損益金	△214,901,702	△213,030,725	△211,778,953	△210,778,774	△209,934,769	△208,467,862
(配当等相当額)	(641,297,517)	(637,755,237)	(636,888,373)	(637,873,179)	(638,219,274)	(637,451,340)
(売買損益相当額)	(△856,199,219)	(△850,785,962)	(△848,667,326)	(△848,651,953)	(△848,154,043)	(△845,919,202)
分配準備積立金	682,548,915	683,244,300	680,095,880	686,104,895	684,602,465	788,361,535
繰越損益金	△190,124,943	△ 85,200,083	△168,624,985	△ 20,424,184	△ 31,427,050	—

- (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7月21日～2024年1月22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18,073,892円です。
(注) 分配金の計算過程 (2023年7月21日～2024年1月22日) は以下の通りです。

項 目	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日	2023年11月21日～ 2023年12月20日	2023年12月21日～ 2024年1月22日
a. 配当等収益(経費控除後)	26,998,963円	26,711,829円	21,350,933円	29,170,631円	21,567,815円	28,022,643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	98,760,798円
c. 信託約款に定める収益調整金	641,297,517円	637,755,237円	636,888,373円	637,873,179円	638,219,274円	637,451,340円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	675,653,497円	677,504,916円	680,657,978円	678,842,794円	684,929,456円	681,926,936円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,343,949,977円	1,341,971,982円	1,338,897,284円	1,345,886,604円	1,344,716,545円	1,446,161,717円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,674円	2,687円	2,688円	2,702円	2,702円	2,913円
g. 分配金	20,103,545円	20,971,815円	21,913,031円	21,908,530円	21,894,806円	20,348,842円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	42円	44円	44円	44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し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
1 万口当たり分配金（税込み）	40円	42円	44円	44円	44円	41円

○お知らせ

約款変更について

2023年7月21日から2024年1月22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 / B a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. ディレード・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 / B a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 02/15/2029	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 Co., 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 12/31/2024	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	Cesars 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				Carnival Corp.		
Curo Group Holdings Corp.			事業会社 49.6%			5.750% due 03/01/2027	875	608
7.500% due 08/01/2028	600	355	Accor S.A.			6.000% due 05/01/2029	500	332
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC			2.375% due 11/29/2028	EUR 300	243	7.625% due 03/01/2026	750	565
6.750% due 05/15/2028	1,000	953	AdaptHealth LLC			10.500% due 02/01/2026	600	589
Deutsche Bank AG			5.125% due 03/01/2030	\$ 200	174	Carvana Co.		
3.742% due 01/07/2033	900	614	Advantage Sales & Marketing, Inc.			4.875% due 09/01/2029	225	100
Diversified Healthcare Trust			6.500% due 11/15/2028	750	640	CD&R Smokey Buyer, Inc.		
4.375% due 03/01/2031	500	331	Air Canada			6.750% due 07/15/2025	500	478
Enact Holdings, Inc.			3.875% due 08/15/2026	1,000	886	CDI Escrow Issuer, Inc.		
6.500% due 08/15/2025	1,400	1,382	Albertsons Cos., Inc.			5.750% due 04/01/2030	500	452
Freedom Mortgage Corp.			7.500% due 03/15/2026	1,000	1,027	Cellnex Finance Co. S.A.		
7.625% due 05/01/2026	525	416	Albion Financing I SARL			3.875% due 07/07/2041	750	461
GLP Capital LP			6.125% due 10/15/2026	500	428	Centene Corp.		
3.250% due 01/15/2032	100	75	Allegiant Travel Co.			2.500% due 03/01/2031	950	731
Greystar Real Estate Partners LLC			7.250% due 08/15/2027	925	871	2.625% due 08/01/2031	500	383
5.750% due 12/01/2025	1,000	969	Allied Universal Holdco LLC			3.375% due 02/15/2030	1,350	1,124
HAT Holdings I LLC			3.625% due 06/01/2028	EUR 100	80	4.625% due 12/15/2029	1,000	907
3.375% due 06/15/2026	1,000	815	4.625% due 06/01/2028	\$ 500	419	Cheniere Energy Partners LP		
			6.000% due 06/01/2029	1,125	784	3.250% due 01/31/2032	500	390
			6.625% due 07/15/2026	250	239			

	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.			Market Bidco Finco PLC		
Cheniere Energy, Inc.			5.400% due 11/14/2034	\$ 875	\$ 780	4.750% due 11/04/2027	EUR 300	\$ 237
4.625% due 10/15/2028	300	462	Gap, Inc.			Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
Chepharm Arzneimittel GmbH			3.625% due 10/01/2029	650	457	5.500% due 04/15/2024	\$ 1,500	1,473
5.500% due 01/15/2028	1,250	1,039	Garda World Security Corp.			MGM Resorts International		
Chobani LLC			4.625% due 02/15/2027	1,000	891	5.750% due 06/15/2025	657	639
7.500% due 04/15/2025	300	284	Genesis Energy LP			Mileage Plus Holdings LLC		
Cinemark USA, Inc.			8.000% due 01/15/2027	1,200	1,164	6.500% due 06/20/2027	190	188
5.875% due 03/15/2026	725	611	GFL Environmental, Inc.			Millennium Escrow Corp.		
ClariVate Science Holdings Corp.			4.000% due 08/01/2028	2,250	1,952	6.625% due 08/01/2026	600	434
3.875% due 07/01/2028	400	344	Global Infrastructure Solutions, Inc.			Mineral Resources Ltd.		
CNX Midstream Partners LP			7.500% due 04/15/2032	700	519	8.000% due 11/01/2027	400	394
4.750% due 04/15/2030	700	577	Global Medical Response, Inc.			MPH Acquisition Holdings LLC		
Community Health Systems, Inc.			6.500% due 10/01/2025	1,000	797	5.500% due 09/01/2028	500	433
4.750% due 02/15/2031	1,000	671	Global Payments, Inc.			5.750% due 11/01/2028	750	581
5.250% due 05/15/2030	700	486	4.950% due 08/15/2027	100	95	NCL Corp. Ltd.		
5.625% due 03/15/2027	760	599	5.300% due 08/15/2029	100	94	5.875% due 02/15/2027	200	179
6.000% due 01/15/2029	125	93	5.400% due 08/15/2032	100	92	NCR Corp.		
8.000% due 03/15/2026	1,125	973	Graphic Packaging International LLC			5.000% due 10/01/2028	400	337
Condor Merger Sub, Inc.			2.625% due 02/01/2029	EUR 100	81	5.750% due 09/01/2027	300	290
7.375% due 02/15/2030	200	166	3.500% due 03/15/2028	\$ 800	693	NESCO Holdings II, Inc.		
CoreLogic, Inc.			Grifols Escrow Issuer S.A.			5.500% due 04/15/2029	250	220
4.500% due 05/01/2028	750	506	3.875% due 10/15/2028	EUR 200	151	New Fortress Energy, Inc.		
Coty, Inc.			HCA, Inc.			6.750% due 09/15/2025	400	393
3.875% due 04/15/2026	EUR 1,300	1,178	3.375% due 03/15/2029	\$ 100	85	New Red Finance, Inc.		
COP Holdco LP			Hess Midstream Operations LP			3.500% due 02/15/2029	1,000	840
5.500% due 06/15/2031	\$ 750	667	5.625% due 02/15/2026	1,000	982	3.875% due 01/15/2028	1,100	969
Crestwood Midstream Partners LP			H-Food Holdings LLC			Newell Brands, Inc.		
8.000% due 04/01/2029	750	751	8.500% due 06/01/2026	150	88	5.625% due 04/01/2036	500	416
DaVita, Inc.			Hilton Domestic Operating Co., Inc.			5.750% due 04/01/2046	750	579
3.750% due 02/15/2031	2,050	1,486	3.625% due 02/15/2032	500	399	6.375% due 09/15/2027	700	685
DCP Midstream Operating LP			3.750% due 05/01/2029	375	320	Northriver Midstream Finance LP		
3.250% due 02/15/2032	800	638	4.000% due 05/01/2031	375	314	5.625% due 02/15/2026	625	593
5.125% due 05/15/2029	500	469	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC			NuStar Logistics LP		
5.375% due 07/15/2025	500	489	4.875% due 07/01/2031	800	655	5.750% due 10/01/2025	375	362
Delta Air Lines, Inc.			5.000% due 06/01/2029	300	258	6.000% due 06/01/2026	500	486
3.750% due 10/28/2029	1,400	1,155	Howard Midstream Energy Partners LLC			6.375% due 10/01/2030	375	348
7.375% due 01/15/2026	200	205	6.750% due 01/15/2027	250	227	Olympus Water U.S. Holding Corp.		
DT Midstream, Inc.			Howmet Aerospace, Inc.			3.875% due 10/01/2028	EUR 100	75
4.125% due 06/15/2029	375	325	5.950% due 02/01/2037	500	459	4.250% due 10/01/2028	\$ 1,250	1,018
Embecta Corp.			IHO Verwaltungs GmbH (b)			5.375% due 10/01/2029	EUR 700	491
5.000% due 02/15/2030	850	730	6.000% due 05/15/2027	500	430	6.250% due 10/01/2029	\$ 200	139
Enbridge Holdings, Inc.			6.375% due 05/15/2029	500	429	Open Text Corp.		
6.500% due 12/31/2027	1,000	916	Imola Merger Corp.			3.875% due 12/01/2029	575	457
EnLink Midstream LLC			4.750% due 05/15/2029	625	540	Owens & Minor, Inc.		
6.500% due 09/01/2030	375	369	Inter Media & Communication SpA			6.625% due 04/01/2030	400	334
EnLink Midstream Partners LP			6.750% due 02/09/2027	EUR 400	373	Pactiv LLC		
4.850% due 07/15/2026	850	802	IOVIA, Inc.			7.950% due 12/15/2025	1,000	933
5.450% due 06/01/2047	500	381	5.000% due 10/15/2026	\$ 2,250	2,151	Park River Holdings, Inc.		
EDM Midstream Partners LP			IRB Holding Corp.			5.625% due 02/01/2029	875	557
4.750% due 01/15/2031	500	419	7.000% due 06/15/2025	800	800	Parrigo Finance Unlimited Co.		
6.000% due 07/01/2025	221	214	Jaguar Land Rover Automotive PLC			4.900% due 12/15/2044	1,121	738
6.500% due 07/01/2027	1,500	1,466	5.875% due 01/15/2028	1,000	742	Picard Midco, Inc.		
First Student Bidco, Inc.			JELD-WEN, Inc.			6.500% due 03/31/2029	750	652
4.000% due 07/31/2029	1,750	1,426	4.625% due 12/15/2025	390	322	Post Holdings, Inc.		
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.			Kinetik Holdings LP			4.625% due 04/15/2030	750	634
5.875% due 04/15/2030	750	675	5.875% due 06/15/2030	400	376	5.625% due 01/15/2028	1,000	936
Ford Motor Co.			LABL, Inc.			Prime Healthcare Services, Inc.		
3.250% due 02/12/2032	500	376	6.750% due 07/15/2026	1,100	1,048	7.250% due 11/01/2025	700	612
4.750% due 01/15/2043	1,675	1,169	Legacy LifePoint Health LLC			Prime Security Services Borrower LLC		
Ford Motor Credit Co. LLC			4.375% due 02/15/2027	500	395	5.750% due 04/15/2026	1,000	975
2.900% due 02/16/2028	500	407	Lindblad Expeditions LLC			Rackspace Technology Global, Inc.		
3.375% due 11/13/2025	500	455	6.750% due 02/15/2027	300	267	3.500% due 02/15/2028	400	265
3.625% due 06/17/2031	800	624	Live Nation Entertainment, Inc.			RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc.		
3.664% due 09/08/2024	500	475	3.750% due 01/15/2028	1,100	960	9.750% due 12/01/2026	700	560
3.815% due 11/02/2027	500	431	4.875% due 11/01/2024	500	467	Rockies Express Pipeline LLC		
4.950% due 05/28/2027	1,100	1,009	LSF9 Atlantis Holdings LLC			4.800% due 05/15/2030	500	423
5.584% due 03/18/2024	250	247	7.750% due 02/15/2026	400	362	Rolls-Royce PLC		
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			Manitowoc Co., Inc.			5.750% due 10/15/2027	1,500	1,360
5.500% due 05/01/2028	1,350	1,132	9.000% due 04/01/2026	275	251			

	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
5.500% 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 08/15/2030	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	スワップ	合計	市場価格	売建	スワップ	合計	
オプション	先物	契約		オプション	先物	契約			
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(\$9) \$	(\$9)

(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の役割を果たし、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	受取/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	\$ 5,800	12/20/2022	\$ (24)	\$ (54)	\$ 0	\$ (78)		
MYC	受取	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A		Secured Overnight Financing Rate	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			公正価値 (2022年10月31日現在)
	レベル1	レベル2	レベル3	
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%		\$ 37,372
(取得原価 \$31,259)		
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20期（決算日 2024年1月22日）
（2023年1月21日～2024年1月22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 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
16期(2020年1月20日)	円		%	%	百万円
	10,153		△0.0	—	30
17期(2021年1月20日)	10,151		△0.0	—	25
18期(2022年1月20日)	10,150		△0.0	—	21
19期(2023年1月20日)	10,147		△0.0	—	20
20期(2024年1月22日)	10,144		△0.0	—	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) 2023年1月20日	円		%
	10,147		—
1月末	10,147		0.0
2月末	10,147		0.0
3月末	10,147		0.0
4月末	10,147		0.0
5月末	10,146		△0.0
6月末	10,146		△0.0
7月末	10,145		△0.0
8月末	10,145		△0.0
9月末	10,145		△0.0
10月末	10,145		△0.0
11月末	10,145		△0.0
12月末	10,144		△0.0
(期 末) 2024年1月22日	10,144		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月21日～2024年1月22日)

基準価額の推移

期間の初め10,147円の基準価額は、期間末に10,144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-0.01%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、-0.01%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-0.17%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、-0.19%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

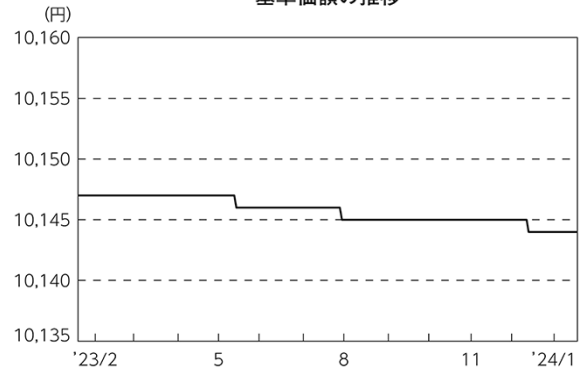
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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
2023/01/20	2023/01/23	2023/12/13	2024/01/22
10,147円	10,147円	10,144円	10,144円

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月21日～2024年1月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,145円です。			

(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) 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)を期中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。

○売買及び取引の状況

(2023年1月21日～2024年1月22日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月21日～2024年1月22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～2024年1月22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

(2024年1月22日現在)

2024年1月22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

(2024年1月22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 20,328	% 100.0
投資信託財産総額	20,328	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 (2024年1月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,328,663
コール・ローン等	20,328,663
(B) 負債	5
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	20,328,658
元本	20,039,232
次期繰越損益金	289,426
(D) 受益権総口数	20,039,232口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,144円

(注) 当ファンドの期首元本額は20,297,822円、期中追加設定元本額は514,967円、期中一部解約元本額は773,557円です。

(注) 2024年1月22日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・世界のサイフ	11,992,565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)	5,323,209円
・グローバル・カレンシー・ファンド (毎月決算型)	1,949,354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)	774,104円

(注) 1口当たり純資産額は1.0144円です。

○損益の状況 (2023年1月21日～2024年1月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,253
支払利息	△ 5,253
(B) 保管費用等	△ 28
(C) 当期損益金(A+B)	△ 5,281
(D) 前期繰越損益金	298,551
(E) 追加信託差損益金	7,464
(F) 解約差損益金	△ 11,308
(G) 計(C+D+E+F)	289,426
次期繰越損益金(G)	289,426

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

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

2023年1月21日から2024年1月22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。