

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 | 信託期間は2010年2月26日から2030年2月20日までです。 |
| 運用方針 | 安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(PIMCO)が運用するパミューダ籍円建投資信託証券「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY,Hedged)」を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外資建資産への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | 毎月決算を行い、収益分配を目指します。分配対象額は、経費控除後の配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。なお、前期から繰り越された分配準備積立金及び収益調整金は、全額分配に使用することがあります。分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 |

PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース) (愛称:ハイイールドプラス(円コース))

運用報告書(全体版)

第159期(決算日 2023年6月20日) 第162期(決算日 2023年 9月20日)
第160期(決算日 2023年7月20日) 第163期(決算日 2023年10月20日)
第161期(決算日 2023年8月21日) 第164期(決算日 2023年11月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時~午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5作成期の運用実績

| 作成期 | 決算期 | 基準価額 | | | 債券組入率 | 債券先物率 | 投資信託証券組入率 | 純資産総額 |
|-----|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|-------|
| | | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | | | |
| | | 円 | 円 | % | % | % | % | 百万円 |
| 第24 | 第135期(2021年 6月21日) | 5,066 | 30 | 0.9 | — | — | 97.9 | 3,646 |
| | 第136期(2021年 7月20日) | 5,043 | 30 | 0.1 | — | — | 97.8 | 3,565 |
| | 第137期(2021年 8月20日) | 5,014 | 30 | 0.0 | — | — | 97.4 | 3,490 |
| | 第138期(2021年 9月21日) | 5,031 | 30 | 0.9 | — | — | 97.5 | 3,474 |
| | 第139期(2021年10月20日) | 4,983 | 30 | △0.4 | — | — | 97.5 | 3,389 |
| | 第140期(2021年11月22日) | 4,945 | 30 | △0.2 | — | — | 98.0 | 3,303 |
| 第25 | 第141期(2021年12月20日) | 4,918 | 30 | 0.1 | — | — | 97.4 | 3,221 |
| | 第142期(2022年 1月20日) | 4,859 | 30 | △0.6 | — | — | 97.9 | 3,167 |
| | 第143期(2022年 2月21日) | 4,684 | 30 | △3.0 | — | — | 97.4 | 3,042 |
| | 第144期(2022年 3月22日) | 4,603 | 30 | △1.1 | — | — | 97.4 | 2,945 |
| | 第145期(2022年 4月20日) | 4,497 | 30 | △1.7 | — | — | 97.3 | 2,851 |
| | 第146期(2022年 5月20日) | 4,300 | 10 | △4.2 | — | — | 97.4 | 2,691 |
| 第26 | 第147期(2022年 6月20日) | 4,180 | 10 | △2.6 | — | — | 97.8 | 2,580 |
| | 第148期(2022年 7月20日) | 4,233 | 10 | 1.5 | — | — | 97.3 | 2,601 |
| | 第149期(2022年 8月22日) | 4,325 | 10 | 2.4 | — | — | 98.1 | 2,618 |
| | 第150期(2022年 9月20日) | 4,164 | 10 | △3.5 | — | — | 97.9 | 2,508 |
| | 第151期(2022年10月20日) | 4,048 | 10 | △2.5 | — | — | 97.4 | 2,404 |
| | 第152期(2022年11月21日) | 4,145 | 10 | 2.6 | — | — | 98.2 | 2,451 |
| 第27 | 第153期(2022年12月20日) | 4,166 | 10 | 0.7 | — | — | 97.8 | 2,485 |
| | 第154期(2023年 1月20日) | 4,229 | 10 | 1.8 | — | — | 97.4 | 2,516 |
| | 第155期(2023年 2月20日) | 4,143 | 10 | △1.8 | — | — | 97.3 | 2,443 |
| | 第156期(2023年 3月20日) | 4,092 | 10 | △1.0 | — | — | 97.9 | 2,381 |
| | 第157期(2023年 4月20日) | 4,154 | 10 | 1.8 | — | — | 98.1 | 2,398 |
| | 第158期(2023年 5月22日) | 4,104 | 5 | △1.1 | — | — | 97.7 | 2,354 |
| 第28 | 第159期(2023年 6月20日) | 4,145 | 5 | 1.1 | — | — | 97.4 | 2,368 |
| | 第160期(2023年 7月20日) | 4,165 | 5 | 0.6 | — | — | 98.1 | 2,317 |
| | 第161期(2023年 8月21日) | 4,098 | 5 | △1.5 | — | — | 97.5 | 2,244 |
| | 第162期(2023年 9月20日) | 4,105 | 5 | 0.3 | — | — | 97.3 | 2,228 |
| | 第163期(2023年10月20日) | 3,974 | 5 | △3.1 | — | — | 97.7 | 2,152 |
| | 第164期(2023年11月20日) | 4,089 | 5 | 3.0 | — | — | 97.5 | 2,191 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当作成期中の基準価額の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 債 券 組 入 率 | 債 券 先 物 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-------|------------------|---------|-------|-----------------|-----------------|---------------------------|
| | | 円 | 騰 落 率 | | | |
| 第159期 | (期 首)2023年 5月22日 | 4,104 | — | — | — | 97.7 |
| | (期 末)2023年 6月20日 | 4,150 | 1.1 | — | — | 97.4 |
| 第160期 | (期 首)2023年 6月20日 | 4,145 | — | — | — | 97.4 |
| | (期 末)2023年 7月20日 | 4,170 | 0.6 | — | — | 98.1 |
| 第161期 | (期 首)2023年 7月20日 | 4,165 | — | — | — | 98.1 |
| | (期 末)2023年 8月21日 | 4,103 | △1.5 | — | — | 97.5 |
| 第162期 | (期 首)2023年 8月21日 | 4,098 | — | — | — | 97.5 |
| | (期 末)2023年 9月20日 | 4,110 | 0.3 | — | — | 97.3 |
| 第163期 | (期 首)2023年 9月20日 | 4,105 | — | — | — | 97.3 |
| | (期 末)2023年10月20日 | 3,979 | △3.1 | — | — | 97.7 |
| 第164期 | (期 首)2023年10月20日 | 3,974 | — | — | — | 97.7 |
| | (期 末)2023年11月20日 | 4,094 | 3.0 | — | — | 97.5 |

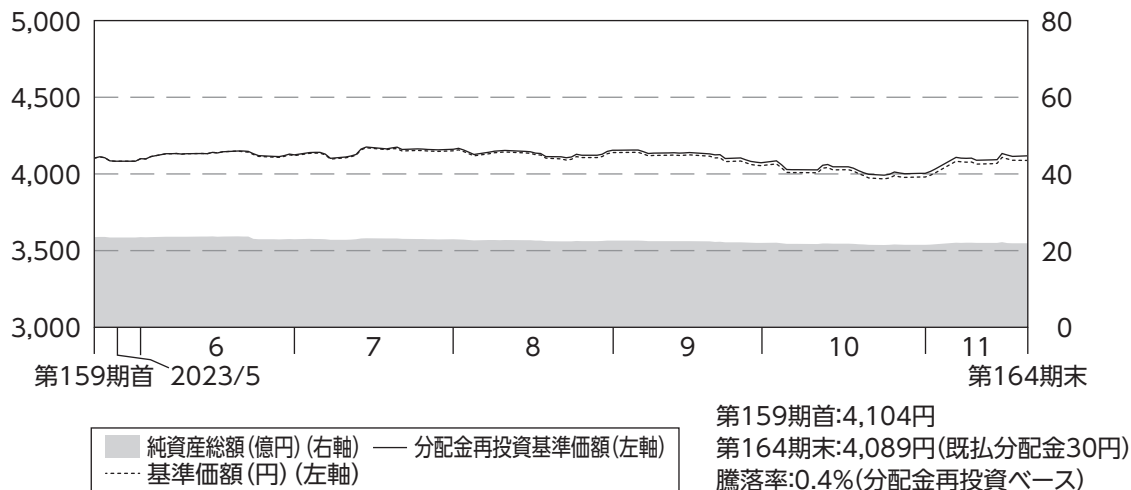
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

当作成期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、2023年5月22日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象であるPIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY (JPY,Hedged)の基準価額(分配金再投資ベース)が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

| 組入ファンド | 投資資産 | 当作成対象期間末 組入比率 | 騰落率 |
|---|------------|------------------|-------|
| PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ ファンドークラスY (JPY,Hedged) | 米国ハイイールド債券 | 97.5% | 1.3% |
| マネープールマザーファンド | わが国の公社債等 | 0.2% | △0.0% |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境

<米国ハイイールド債券市場>

当作成期の米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

FRB(米連邦準備理事会)が金融引き締めを長期化を示唆し米国金利が上昇したことなどがマイナス要因となりました。一方で、米債務上限問題の解決や堅調な経済指標の発表を背景にスプレッドが縮小したことや、高水準のインカム収入を享受したことなどがプラス要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

主要投資対象であるPIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY,Hedged)への投資を高位に保つ運用を行いました。

・PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY,Hedged)

景気後退の可能性が高まるなか、慎重な姿勢を維持しながらも投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。具体的には、地政学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る方針としました。また、米ドル建資産に対し、原則として米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行いました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

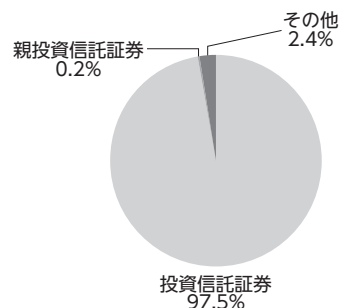
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

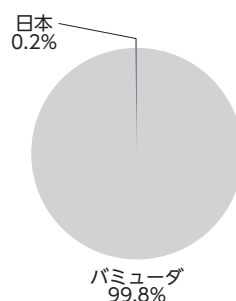
| | 当作成期末 |
|--|-------------|
| | 2023年11月20日 |
| PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド ークラスY(JPY,Hedged) | 97.5% |
| マネープールマザーファンド | 0.2% |
| その他 | 2.4% |
| 組入ファンド数 | 2 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

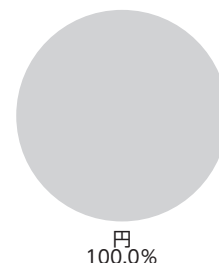
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目 | 第159期 | 第160期 | 第161期 | 第162期 | 第163期 | 第164期 |
|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2023年5月23日～ 2023年6月20日 | 2023年6月21日～ 2023年7月20日 | 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 |
| 当期分配金 (円) | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| (対基準価額比率) (%) | (0.120) | (0.120) | (0.122) | (0.122) | (0.126) | (0.122) |
| 当期の収益 (円) | 5 | 5 | 4 | 5 | 4 | 5 |
| 当期の収益以外 (円) | — | — | 0 | — | 0 | — |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 443 | 446 | 446 | 448 | 447 | 453 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) —印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

○当ファンド

パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(PIMCO)が運用するバミューダ籍円建投資信託証券[PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY, Hedged)]への投資を通じて、米国ハイイールド債券等に対して投資します。また、マネープールマザーファンド受益証券にも投資します。

・PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY,Hedged)

PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M) 受益証券への投資を通じて、米ドル建のハイイールド債券へ実質的に投資を行い、トータルリターンを最大化を目指します。
米ドル建資産に対し、原則として対円で為替ヘッジを行います。

・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当作成期 | | 項目の概要 |
|------------------|--------------------------|---------|---|
| | (2023年5月23日～2023年11月20日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 36円 | 0.875% | (a) 信託報酬 = $\frac{[期中の平均基準価額]}{[期中の平均基準価額]} \times \text{信託報酬率}$ 期中の平均基準価額は4,090円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社) | (21) | (0.514) | |
| (販売会社) | (14) | (0.339) | |
| (受託会社) | (1) | (0.022) | |
| (b) 売買委託手数料 | — | — | (b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (商品) | (—) | (—) | |
| (先物・オプション) | (—) | (—) | |
| (c) 有価証券取引税 | — | — | (c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (—) | (—) | |
| (新株予約権証券) | (—) | (—) | |
| (オプション証券等) | (—) | (—) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (—) | (—) | |
| (公社債) | (—) | (—) | |
| (投資信託証券) | (—) | (—) | |
| (d) その他費用 | 0 | 0.003 | (d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (—) | (—) | |
| (監査費用) | (0) | (0.003) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 36 | 0.878 | |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

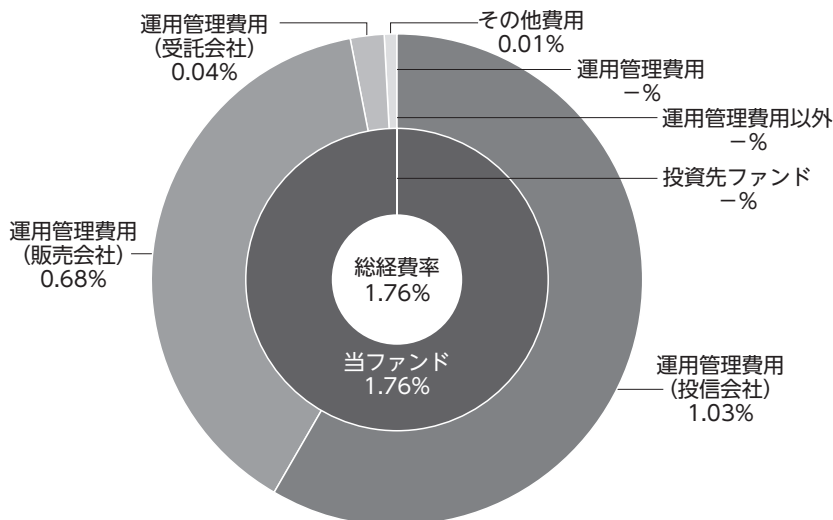
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

<参考情報>

総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.76%です。



| | |
|---------------------|-------|
| 総経費率(①+②) | 1.76% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.76% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用等の比率 | 0% |

(注1)当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用等はありません。ただし、運用管理費用(投信会社)に当ファンドの信託財産の運用に係る権限の一部を委託するため要する費用を含みます。

(注9)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況

〈投資信託受益証券〉

| | | 当 作 成 期 | | | |
|----|--|---------|--------------|----------|---------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国内 | PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ ファンドークラスY (JPY, Hedged) | 千口 8 | 千円 35,310 | 千口 46 | 千円 193,600 |

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 作 成 期 | | | | | |
|---------|-----------------|--------------------|---------------|-----------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託 | 百万円 0.645795 | 百万円 0.645795 | % 100.0 | 百万円 0.645795 | 百万円 0.645795 | % 100.0 |
| コール・ローン | 6,608 | 657 | 9.9 | 6,589 | 670 | 10.2 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

〈マネープールマザーファンド〉

| 区 分 | 当 作 成 期 | | | | | |
|---------|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託 | 百万円 2,743 | 百万円 2,743 | % 100.0 | 百万円 2,743 | 百万円 2,743 | % 100.0 |
| コール・ローン | 28,766,566 | 2,788,906 | 9.7 | 28,800,125 | 2,850,301 | 9.9 |

〈平均保有割合 0.0%〉

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

| ファンド名 | 当 作 成 期 末 | | |
|--|-----------|-----------|------|
| | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| 債券ファンド | 千口 | 千円 | % |
| PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド ークラスY (JPY, Hedged) | 518 | 2,135,921 | 97.5 |

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<親投資信託残高>

| 種 類 | 前 作 成 期 末 | 当 作 成 期 末 | |
|---------------|-----------|-----------|-------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| マネープールマザーファンド | 4,005 | 4,005 | 4,007 |

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、236,149,122千口です。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 作 成 期 末 | |
|---------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 2,135,921 | 96.3 |
| マネープールマザーファンド | 4,007 | 0.2 |
| コール・ローン等、その他 | 77,901 | 3.5 |
| 投資信託財産総額 | 2,217,829 | 100.0 |

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目 | 第159期末 2023年6月20日現在 | 第160期末 2023年7月20日現在 | 第161期末 2023年8月21日現在 | 第162期末 2023年9月20日現在 | 第163期末 2023年10月20日現在 | 第164期末 2023年11月20日現在 |
|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| (A) 資 産 | 2,380,509,216円 | 2,325,629,075円 | 2,258,117,559円 | 2,242,944,760円 | 2,160,296,465円 | 2,217,829,144円 |
| コール・ローン等 | 70,560,995 | 48,512,357 | 65,460,451 | 40,763,229 | 52,719,246 | 77,899,883 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 2,305,939,269 | 2,273,108,166 | 2,188,648,957 | 2,168,573,380 | 2,103,569,468 | 2,135,921,510 |
| マネー・ブールマザー・ファンド(評価額) | 4,008,952 | 4,008,552 | 4,008,151 | 4,008,151 | 4,007,751 | 4,007,751 |
| 未 収 入 金 | — | — | — | 29,600,000 | — | — |
| (B) 負 債 | 12,211,793 | 8,277,351 | 13,669,403 | 14,305,560 | 7,428,601 | 26,301,826 |
| 未払収益分配金 | 2,856,846 | 2,781,972 | 2,738,308 | 2,714,819 | 2,708,741 | 2,679,616 |
| 未払解約金 | 6,055,588 | 2,156,546 | 7,408,096 | 8,333,283 | 1,546,821 | 20,366,026 |
| 未払信託報酬 | 3,288,922 | 3,328,336 | 3,511,879 | 3,247,234 | 3,163,142 | 3,245,997 |
| 未 払 利 息 | 169 | 108 | 154 | 86 | 23 | 55 |
| その他未払費用 | 10,268 | 10,389 | 10,966 | 10,138 | 9,874 | 10,132 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 2,368,297,423 | 2,317,351,724 | 2,244,448,156 | 2,228,639,200 | 2,152,867,864 | 2,191,527,318 |
| 元 本 | 5,713,692,414 | 5,563,945,127 | 5,476,617,040 | 5,429,639,618 | 5,417,483,784 | 5,359,232,695 |
| 次期繰越損益金 | △3,345,394,991 | △3,246,593,403 | △3,232,168,884 | △3,201,000,418 | △3,264,615,920 | △3,167,705,377 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 5,713,692,414口 | 5,563,945,127口 | 5,476,617,040口 | 5,429,639,618口 | 5,417,483,784口 | 5,359,232,695口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 4.145円 | 4.165円 | 4.098円 | 4.105円 | 3.974円 | 4.089円 |

■損益の状況

| 項 目 | 第159期 自 2023年5月23日 至 2023年6月20日 | 第160期 自 2023年6月21日 至 2023年7月20日 | 第161期 自 2023年7月21日 至 2023年8月21日 | 第162期 自 2023年8月22日 至 2023年9月20日 | 第163期 自 2023年9月21日 至 2023年10月20日 | 第164期 自 2023年10月21日 至 2023年11月20日 |
|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---|
| (A) 配 当 等 収 益 | 6,102,632円 | 5,926,925円 | 5,874,412円 | 5,810,553円 | 5,756,680円 | 5,745,696円 |
| 受 取 配 当 金 | 6,105,426 | 5,930,215 | 5,878,229 | 5,813,462 | 5,758,785 | 5,746,623 |
| 受 取 利 息 | — | 1 | — | 36 | 99 | — |
| 支 払 利 息 | △2,794 | △3,291 | △3,817 | △2,945 | △2,204 | △927 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 23,311,776 | 11,331,034 | △36,139,844 | 3,602,354 | △70,606,547 | 61,885,787 |
| 売 買 益 | 23,362,088 | 11,546,850 | 189,439 | 3,696,289 | 158,015 | 62,572,114 |
| 売 買 損 | △50,312 | △215,816 | △36,329,283 | △93,935 | △70,764,562 | △686,327 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △3,299,190 | △3,338,725 | △3,522,845 | △3,257,372 | △3,173,016 | △3,256,129 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 26,115,218 | 13,919,234 | △33,788,277 | 6,155,535 | △68,022,883 | 64,375,354 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △1,886,404,415 | △1,812,272,103 | △1,771,931,042 | △1,792,084,139 | △1,782,044,113 | △1,827,670,564 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △1,482,248,948 | △1,445,458,562 | △1,423,711,257 | △1,412,356,995 | △1,411,840,183 | △1,401,730,551 |
| (配当等相当額) | (120,284,215) | (117,280,159) | (115,508,056) | (114,578,895) | (114,512,069) | (113,639,434) |
| (売買損益相当額) | (△1,602,533,163) | (△1,562,738,721) | (△1,539,219,313) | (△1,526,935,890) | (△1,526,352,252) | (△1,515,369,985) |
| (G) 計 | △3,342,538,145 | △3,243,811,431 | △3,229,430,576 | △3,198,285,599 | △3,261,907,179 | △3,165,025,761 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △2,856,846 | △2,781,972 | △2,738,308 | △2,714,819 | △2,708,741 | △2,679,616 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △3,345,394,991 | △3,246,593,403 | △3,232,168,884 | △3,201,000,418 | △3,264,615,920 | △3,167,705,377 |
| 追加信託差損益金 | △1,482,248,948 | △1,445,458,562 | △1,423,711,257 | △1,412,356,995 | △1,411,840,183 | △1,401,730,551 |
| (配当等相当額) | (120,284,215) | (117,280,159) | (115,508,056) | (114,578,895) | (114,512,069) | (113,639,434) |
| (売買損益相当額) | (△1,602,533,163) | (△1,562,738,721) | (△1,539,219,313) | (△1,526,935,890) | (△1,526,352,252) | (△1,515,369,985) |
| 分配準備積立金 | 132,934,169 | 131,302,590 | 128,786,599 | 128,705,305 | 128,105,221 | 129,158,634 |
| 繰 越 損 益 金 | △1,996,080,212 | △1,932,437,431 | △1,937,244,226 | △1,917,348,728 | △1,980,880,958 | △1,895,133,460 |

(注1) (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2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当ファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用として、計算期間を通じて投資対象の投資信託受益証券の日々の時価総額に対して年10,000分の63(税抜)の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

〈注記事項〉

※当ファンドの第159期首元本額は5,737,465,917円、第159～164期中追加設定元本額は47,555,474円、第159～164期中一部解約元本額は425,788,696円です。

※分配金の計算過程

| 項 目 | 第159期 | 第160期 | 第161期 | 第162期 | 第163期 | 第164期 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 5,417,827円 | 4,780,213円 | 2,351,274円 | 3,799,539円 | 2,583,521円 | 5,468,858円 |
| (B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後) | -円 | -円 | -円 | -円 | -円 | -円 |
| (C) 収益調整金額 | 120,284,215円 | 117,280,159円 | 115,508,056円 | 114,578,895円 | 114,512,069円 | 113,639,434円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 130,373,188円 | 129,304,349円 | 129,173,633円 | 127,620,585円 | 128,230,441円 | 126,369,392円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 256,075,230円 | 251,364,721円 | 247,032,963円 | 245,999,019円 | 245,326,031円 | 245,477,684円 |
| (F) 期末残存口数 | 5,713,692,414口 | 5,563,945,127口 | 5,476,617,040口 | 5,429,639,618口 | 5,417,483,784口 | 5,359,232,695口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000) | 448円 | 451円 | 451円 | 453円 | 452円 | 458円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | 5円 | 5円 | 5円 | 5円 | 5円 | 5円 |
| (I) 収益分配金金額(F×H/10,000) | 2,856,846円 | 2,781,972円 | 2,738,308円 | 2,714,819円 | 2,708,741円 | 2,679,616円 |

分配金のお知らせ

| | 第159期 | 第160期 | 第161期 | 第162期 | 第163期 | 第164期 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金 | 5円 | 5円 | 5円 | 5円 | 5円 | 5円 |

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

お知らせ

信託期間を2030年2月20日までに延長するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2023年8月23日)

組入投資信託証券の内容

PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY (JPY,Hedged)

投資信託証券の概要

| | |
|----------------|---|
| 運用方針 | PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M) 受益証券への投資を通じて、米ドル建のハイイールド債券へ実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。米ドル建資産に対し、原則として対円で為替ヘッジを行います。 <為替ヘッジの内容> 米ドル売 円買 |
| 主要運用対象 | 米ドル建のハイイールド債を実質的な主要投資対象とします。 外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用します。 |
| 組入制限 | PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドは通常、PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M) にのみ投資を行うため、PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M) の投資制限を記載しています。 PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M) の主な投資制限 通常、取得時においてS&P社またはムーディーズ社の格付けがBB/Ba格以下の債券(格付け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。 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。 |
| 管理会社 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 |

以下の「損益計算書」、「投資明細表」は「PIMCO BERMUDA TRUST II Annual Report October 31, 2022」の情報を基に掲載しています。

◆ 損益計算書 (2022年10月31日までの会計期間)

| (Amounts in thousands) | PIMCO U.S. High Yield (Yen-Hedged) Fund | PIMCO U.S. High Yield (Yen-Hedged) Fund II | PIMCO U.S. High Yield Fund | PIMCO U.S. High Yield Fund II | PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund |
|---|--|---|----------------------------------|-------------------------------------|---|
| Investment Income: | | | | | |
| Interest | \$ 2 | \$ 0 | \$ 2 | \$ 1 | \$ 6 |
| Total Income | 2 | 0 | 2 | 1 | 6 |
| Expenses: | | | | | |
| Interest expense | 0 | 6 | 0 | 0 | 0 |
| Total Expenses | 0 | 6 | 0 | 0 | 0 |
| Net Investment Income (Expense) | 2 | (6) | 2 | 1 | 6 |
| Net Realized Gain (Loss): | | | | | |
| Investments in securities | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 |
| Investments in Affiliates | 471 | 3,332 | 1,732 | 2,378 | 6,030 |
| Over the counter financial derivative instruments | (2,098) | (10,177) | (12) | 0 | (10,578) |
| Foreign currency | 80 | (18) | 12 | (130) | 2 |
| Net Realized Gain (Loss) | (1,547) | (6,863) | 1,732 | 2,248 | (4,538) |
| Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation): | | | | | |
| Investments in Affiliates | (1,247) | (7,982) | (6,183) | (11,852) | (19,454) |
| Over the counter financial derivative instruments | 43 | 302 | 0 | 0 | 268 |
| Foreign currency assets and liabilities | 0 | 11 | 0 | 0 | 0 |
| Net Change in Unrealized (Depreciation) | (1,204) | (7,669) | (6,183) | (11,852) | (19,186) |
| Net (Loss) | (2,751) | (14,532) | (4,451) | (9,604) | (23,724) |
| Net (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations | \$ (2,749) | \$ (14,538) | \$ (4,449) | \$ (9,603) | \$ (23,718) |

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

◆投資明細表

(1) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド

(2022年10月31日現在)

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|--------------|-------------------|
| INVESTMENTS IN SECURITIES 2.0% | | |
| SHORT-TERM INSTRUMENTS 2.0% | | |
| COMMERCIAL PAPER 1.4% | | |
| Federal Home Loan Bank | | |
| 2.700% due 11/01/2022 (a) | \$ 1,500 | \$ 1,500 |
| TIME DEPOSITS 0.6% | | |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 91 | 91 |
| Bank of Nova Scotia | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 7 | 7 |
| Citibank N.A. | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 76 | 76 |
| DBS Bank Ltd. | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 48 | 48 |
| JPMorgan Chase Bank N.A. | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 102 | 102 |
| Royal Bank of Canada | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 101 | 101 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 77 | 77 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 79 | 79 |
| | | 581 |
| Total Short-Term Instruments | | 2,081 |
| (Cost \$2,081) | | |
| Total Investments in Securities | | 2,081 |
| (Cost \$2,081) | | |
| | □数 (単位：千) | |
| INVESTMENTS IN AFFILIATES 98.8% | | |
| OTHER INVESTMENT COMPANIES 98.8% | | |
| PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M) | | |
| (Cost \$90,682) | 7,201 | 100,090 |
| Total Investments in Affiliates | | 100,090 |
| (Cost \$90,682) | | |
| Total Investments 100.8% | | \$ 102,171 |
| (Cost \$92,763) | | |
| Financial Derivative | | |
| Instruments (b) (0.8%) | | (860) |
| (Cost or Premiums, net \$0) | | |
| Other Assets and Liabilities, net 0.0% | | 2 |
| Net Assets 100.0% | | \$ 101,313 |

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
(a) Coupon represents a yield to maturity.

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

J (JPY, HEDGED) AND Y (JPY, HEDGED) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

| Counterparty | Settlement Month | Currency to be Delivered | Currency to be Received | Unrealized Appreciation/(Depreciation) | |
|--------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|--|-----------|
| | | | | Asset | Liability |
| BPS | 11/2022 | \$ 9,605 | JPY 1,386,498 | \$ 0 | \$ (277) |
| BPS | 11/2022 | JPY 1,424,158 | \$ 9,582 | 0 | 0 |
| BPS | 12/2022 | \$ 9,582 | JPY 1,419,435 | 0 | 0 |
| BRC | 11/2022 | 9,605 | 1,386,498 | 0 | (277) |
| CBK | 11/2022 | JPY 24,567 | \$ 164 | 0 | (1) |
| MBC | 11/2022 | 190,083 | 1,314 | 35 | 0 |
| MBC | 11/2022 | 10,679 | 72 | 1 | 0 |

J (JPY, HEDGED) AND Y (JPY, HEDGED) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

| Counterparty | Settlement Month | Currency to be Delivered | | Currency to be Received | | Unrealized Appreciation/(Depreciation) | | | | | |
|---|------------------|--------------------------|-----------|-------------------------|-----|--|-----------|-----------|------------|-----------|--------------|
| | | | | | | Asset | Liability | | | | |
| MYI | 11/2022 | JPY | 8,211 | \$ | 57 | \$ | 1 | \$ | 0 | | |
| MYI | 11/2022 | | \$ | 5,098 | JPY | 737,605 | | 0 | | (135) | |
| RBC | 11/2022 | | | 3,085 | | 445,319 | | 0 | | (89) | |
| RBC | 11/2022 | | | 72 | | 10,679 | | 0 | | 0 | |
| RBC | 12/2022 | JPY | 10,679 | | \$ | 72 | | 0 | | 0 | |
| SCX | 11/2022 | | 1,366,381 | | | 9,193 | | 0 | | 0 | |
| SCX | 12/2022 | | \$ | 9,193 | JPY | 1,361,850 | | 0 | | 0 | |
| TOR | 11/2022 | JPY | 1,334,174 | | \$ | 9,072 | | 96 | | 0 | |
| TOR | 12/2022 | | \$ | 9,072 | JPY | 1,329,711 | | 0 | | (96) | |
| UAG | 11/2022 | | | 3,592 | | 516,313 | | 0 | | (118) | |
| Total Forward Foreign Currency Contracts | | | | | | | | \$ | 133 | \$ | (993) |

(2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M)

(2022年10月31日現在)

| 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) | 元本 (単位:千) | 時価 (単位:千) |
|--|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| INVESTMENTS IN SECURITIES 98.1% | | | | | |
| BANK LOAN OBLIGATIONS 2.5% | | | | | |
| AAdvantage Loyalty IP Ltd. | | | | | |
| 8.993% due 04/20/2028 | \$ 500 | \$ 496 | | | |
| Central Parent, Inc. | | | | | |
| 8.112% due 07/06/2029 | 100 | 98 | | | |
| Coherent Corp. | | | | | |
| 5.878% due 07/02/2029 | 200 | 195 | | | |
| Fertitta Entertainment LLC | | | | | |
| 7.729% due 01/27/2029 | 100 | 94 | | | |
| Foundation Building Materials, Inc. | | | | | |
| 7.004-7.665% due 01/31/2028 | 499 | 455 | | | |
| GIP II Blue Holding LP | | | | | |
| 8.174% due 09/29/2028 | 395 | 392 | | | |
| LifePoint Health, Inc. | | | | | |
| 8.165% due 11/16/2025 | 649 | 576 | | | |
| Owens & Minor, Inc. | | | | | |
| 7.579-7.831% due 03/29/2029 | 100 | 98 | | | |
| Scientific Games Holdings LP | | | | | |
| 7.097% due 04/04/2029 | 200 | 189 | | | |
| SkyMiles IP Ltd. | | | | | |
| 7.993% due 10/20/2027 | 200 | 202 | | | |
| Sotera Health Holdings LLC | | | | | |
| 7.165% due 12/11/2026 | 1,000 | 912 | | | |
| Southwestern Energy Co. | | | | | |
| 6.203% due 06/22/2027 | 99 | 98 | | | |
| Standard Industries, Inc. | | | | | |
| 6.675% due 09/22/2028 | 190 | 186 | | | |
| TransDigm, Inc. | | | | | |
| 5.924% due 12/09/2025 | 2,962 | 2,897 | | | |
| United AirLines, Inc. | | | | | |
| 8.108% due 04/21/2028 | 99 | 97 | | | |
| Total Bank Loan Obligations (Cost \$7,258) | | 6,985 | | | |
| CORPORATE BONDS & NOTES 82.5% | | | | | |
| BANKING & FINANCE 9.2% | | | | | |
| Ally Financial, Inc. | | | | | |
| 8.000% due 11/01/2031 | 1,000 | 1,010 | | | |
| Armor Holdco, Inc. | | | | | |
| 8.500% due 11/15/2029 | 600 | 448 | | | |
| Burford Capital Global Finance LLC | | | | | |
| 6.875% due 04/15/2030 | 700 | 608 | | | |
| Coinbase Global, Inc. | | | | | |
| 3.375% due 10/01/2028 | 500 | 328 | | | |
| 3.625% due 10/01/2031 | 500 | 297 | | | |
| Credit Acceptance Corp. | | | | | |
| 6.625% due 03/15/2026 | 500 | 474 | | | |
| Credit Suisse Group AG | | | | | |
| 6.373% due 07/15/2026 | 250 | 233 | | | |
| 6.442% due 08/11/2028 | 250 | 226 | | | |
| 6.537% due 08/12/2033 | 250 | 218 | | | |
| Curo Group Holdings Corp. | | | | | |
| 7.500% due 08/01/2028 | 600 | 355 | | | |
| Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC | | | | | |
| 6.750% due 05/15/2028 | 1,000 | 953 | | | |
| Deutsche Bank AG | | | | | |
| 3.742% due 01/07/2033 | 900 | 614 | | | |
| Diversified Healthcare Trust | | | | | |
| 4.375% due 03/01/2031 | 500 | 331 | | | |
| Enact Holdings, Inc. | | | | | |
| 6.500% due 08/15/2025 | 1,400 | 1,382 | | | |
| Freedom Mortgage Corp. | | | | | |
| 7.625% due 05/01/2026 | 525 | 416 | | | |
| GLP Capital LP | | | | | |
| 3.250% due 01/15/2032 | 100 | 75 | | | |
| Greystar Real Estate Partners LLC | | | | | |
| 5.750% due 12/01/2025 | 1,000 | 969 | | | |
| HAT Holdings I LLC | | | | | |
| 3.375% due 06/15/2026 | 1,000 | 815 | | | |
| Intesa Sanpaolo SpA | | | | | |
| 4.198% due 06/01/2032 | \$ 400 | \$ 271 | | | |
| 5.017% due 06/26/2024 | 200 | 189 | | | |
| Ladder Capital Finance Holdings LLLP | | | | | |
| 4.250% due 02/01/2027 | 1,000 | 842 | | | |
| LFS Topco LLC | | | | | |
| 5.875% due 10/15/2026 | 200 | 157 | | | |
| Liberty Mutual Group, Inc. | | | | | |
| 4.300% due 02/01/2061 | 600 | 355 | | | |
| MPT Operating Partnership LP | | | | | |
| 3.500% due 03/15/2031 | 500 | 345 | | | |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc. | | | | | |
| 5.125% due 12/15/2030 | 400 | 300 | | | |
| Navient Corp. | | | | | |
| 6.750% due 06/15/2026 | 800 | 756 | | | |
| NFP Corp. | | | | | |
| 6.875% due 08/15/2028 | 575 | 490 | | | |
| OneMain Finance Corp. | | | | | |
| 6.625% due 01/15/2028 | 950 | 865 | | | |
| 6.875% due 03/15/2025 | 250 | 243 | | | |
| 7.125% due 03/15/2026 | 500 | 482 | | | |
| Oxford Finance LLC | | | | | |
| 6.375% due 02/01/2027 | 325 | 298 | | | |
| PennyMac Financial Services, Inc. | | | | | |
| 4.250% due 02/15/2029 | 750 | 570 | | | |
| PRA Group, Inc. | | | | | |
| 5.000% due 10/01/2029 | 700 | 562 | | | |
| RLJ Lodging Trust LP | | | | | |
| 3.750% due 07/01/2026 | 900 | 824 | | | |
| 4.000% due 09/15/2029 | 300 | 252 | | | |
| Rocket Mortgage LLC | | | | | |
| 4.000% due 10/15/2033 | 700 | 491 | | | |
| SBA Communications Corp. | | | | | |
| 3.125% due 02/01/2029 | 500 | 405 | | | |
| Service Properties Trust | | | | | |
| 7.500% due 09/15/2025 | 1,800 | 1,757 | | | |
| SLM Corp. | | | | | |
| 3.125% due 11/02/2026 | 800 | 703 | | | |
| Starwood Property Trust, Inc. | | | | | |
| 3.750% due 12/31/2024 | 575 | 538 | | | |
| United Wholesale Mortgage LLC | | | | | |
| 5.500% due 11/15/2025 | 500 | 453 | | | |
| Uniti Group LP | | | | | |
| 4.750% due 04/15/2028 | 1,000 | 820 | | | |
| 6.500% due 02/15/2029 | 500 | 360 | | | |
| USI, Inc. | | | | | |
| 6.875% due 05/01/2025 | 475 | 462 | | | |
| VICI Properties LP | | | | | |
| 4.625% due 06/15/2025 | 2,000 | 1,877 | | | |
| | | 25,419 | | | |
| INDUSTRIALS 49.6% | | | | | |
| Accor S.A. | | | | | |
| 2.375% due 11/29/2028 | EUR 300 | 243 | | | |
| AdaptHealth LLC | | | | | |
| 5.125% due 03/01/2030 | \$ 200 | 174 | | | |
| Advantage Sales & Marketing, Inc. | | | | | |
| 6.500% due 11/15/2028 | 750 | 640 | | | |
| Air Canada | | | | | |
| 3.875% due 08/15/2026 | 1,000 | 886 | | | |
| Albertsons Cos., Inc. | | | | | |
| 7.500% due 03/15/2026 | 1,000 | 1,027 | | | |
| Albion Financing 1 SARL | | | | | |
| 6.125% due 10/15/2026 | 500 | 428 | | | |
| Allegiant Travel Co. | | | | | |
| 7.250% due 08/15/2027 | 925 | 871 | | | |
| Allied Universal Holdco LLC | | | | | |
| 3.625% due 06/01/2028 | EUR 100 | 80 | | | |
| 4.625% due 06/01/2028 | \$ 500 | 419 | | | |
| 6.000% due 06/01/2029 | 1,125 | 784 | | | |
| 6.625% due 07/15/2026 | 250 | 239 | | | |
| Allison Transmission, Inc. | | | | | |
| 3.750% due 01/30/2031 | \$ 500 | \$ 400 | | | |
| American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust | | | | | |
| 3.700% due 10/01/2026 | 58 | 49 | | | |
| American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust | | | | | |
| 3.375% due 05/01/2027 | 65 | 54 | | | |
| American Airlines, Inc. | | | | | |
| 5.500% due 04/20/2026 | 2,500 | 2,385 | | | |
| 5.750% due 04/20/2029 | 500 | 456 | | | |
| ANGI Group LLC | | | | | |
| 3.875% due 08/15/2028 | 375 | 275 | | | |
| Antero Midstream Partners LP | | | | | |
| 5.375% due 06/15/2029 | 250 | 229 | | | |
| 5.750% due 03/01/2027 | 500 | 477 | | | |
| API Group DE, Inc. | | | | | |
| 4.125% due 07/15/2029 | 200 | 161 | | | |
| 4.750% due 10/15/2029 | 400 | 338 | | | |
| Ashtead Capital, Inc. | | | | | |
| 5.500% due 08/11/2032 | 550 | 498 | | | |
| ASP Unifrax Holdings, Inc. | | | | | |
| 5.250% due 09/30/2028 | 200 | 160 | | | |
| 7.500% due 09/30/2029 | 100 | 67 | | | |
| At Home Group, Inc. | | | | | |
| 4.875% due 07/15/2028 | 850 | 619 | | | |
| Avient Corp. | | | | | |
| 7.125% due 08/01/2030 | 300 | 287 | | | |
| Ball Corp. | | | | | |
| 3.125% due 09/15/2031 | 1,000 | 768 | | | |
| Bath & Body Works, Inc. | | | | | |
| 6.625% due 10/01/2030 | 750 | 673 | | | |
| 6.875% due 11/01/2035 | 650 | 547 | | | |
| Bausch Health Cos., Inc. | | | | | |
| 4.875% due 06/01/2028 | 350 | 215 | | | |
| 5.500% due 11/01/2025 | 500 | 400 | | | |
| BCPE Empire Holdings, Inc. | | | | | |
| 7.625% due 05/01/2027 | 500 | 458 | | | |
| Berry Global, Inc. | | | | | |
| 4.500% due 02/15/2026 | 594 | 553 | | | |
| Blue Racer Midstream LLC | | | | | |
| 6.625% due 07/15/2026 | 1,000 | 952 | | | |
| Bombardier, Inc. | | | | | |
| 7.125% due 06/15/2026 | 1,400 | 1,328 | | | |
| Booz Allen Hamilton, Inc. | | | | | |
| 4.000% due 07/01/2029 | 200 | 175 | | | |
| Buckeye Partners LP | | | | | |
| 4.500% due 03/01/2028 | 500 | 434 | | | |
| Builders FirstSource, Inc. | | | | | |
| 6.375% due 06/15/2032 | 725 | 669 | | | |
| Caesars Entertainment, Inc. | | | | | |
| 6.250% due 07/01/2025 | 2,000 | 1,954 | | | |
| Carnival Corp. | | | | | |
| 5.750% due 03/01/2027 | 875 | 608 | | | |
| 6.000% due 05/01/2029 | 500 | 332 | | | |
| 7.625% due 03/01/2026 | 750 | 565 | | | |
| 10.500% due 02/01/2026 | 600 | 589 | | | |
| Carvana Co. | | | | | |
| 4.875% due 09/01/2029 | 225 | 100 | | | |
| CD&R Smokey Buyer, Inc. | | | | | |
| 6.750% due 07/15/2025 | 500 | 478 | | | |
| CDI Escrow Issuer, Inc. | | | | | |
| 5.750% due 04/01/2030 | 500 | 452 | | | |
| Cellex Finance Co. S.A. | | | | | |
| 3.875% due 07/07/2041 | 750 | 461 | | | |
| Centene Corp. | | | | | |
| 2.500% due 03/01/2031 | 950 | 731 | | | |
| 2.625% due 08/01/2031 | 500 | 383 | | | |
| 3.375% due 02/15/2030 | 1,350 | 1,124 | | | |
| 4.625% due 12/15/2029 | 1,000 | 907 | | | |
| Cheniere Energy Partners LP | | | | | |
| 3.250% due 01/31/2032 | 500 | 390 | | | |

| | 元本 (單位：千) | 時価 (單位：千) |
|---|--------------|--------------|
| 4.500% due 10/01/2029 | \$ 375 | \$ 332 |
| Cheiere Energy, Inc. | | |
| 4.625% due 10/15/2028 | 500 | 462 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH | | |
| 5.500% due 01/15/2028 | 1,250 | 1,039 |
| Chobani LLC | | |
| 7.500% due 04/15/2025 | 300 | 284 |
| Cinemark USA, Inc. | | |
| 5.875% due 03/15/2026 | 725 | 611 |
| Clarivate Science Holdings Corp. | | |
| 3.875% due 07/01/2028 | 400 | 344 |
| CNX Midstream Partners LP | | |
| 4.750% due 04/15/2030 | 700 | 577 |
| Community Health Systems, Inc. | | |
| 4.750% due 02/15/2031 | 1,000 | 671 |
| 5.250% due 05/15/2030 | 700 | 486 |
| 5.625% due 03/15/2027 | 750 | 599 |
| 6.000% due 01/15/2029 | 125 | 93 |
| 8.000% due 03/15/2026 | 1,125 | 973 |
| Condor Merger Sub, Inc. | | |
| 7.375% due 02/15/2030 | 200 | 166 |
| CoreLogic, Inc. | | |
| 4.500% due 05/01/2028 | 750 | 506 |
| Coty, Inc. | | |
| 3.875% due 04/15/2026 | EUR 1,300 | 1,178 |
| COP Holdco LP | | |
| 5.500% due 06/15/2031 | \$ 750 | 667 |
| Crestwood Midstream Partners LP | | |
| 8.000% due 04/01/2029 | 750 | 751 |
| DaVita, Inc. | | |
| 3.750% due 02/15/2031 | 2,050 | 1,486 |
| DCP Midstream Operating LP | | |
| 3.250% due 02/15/2032 | 800 | 638 |
| 5.125% due 05/15/2029 | 500 | 469 |
| 5.375% due 07/15/2025 | 500 | 489 |
| Delta Air Lines, Inc. | | |
| 3.750% due 10/28/2029 | 1,400 | 1,155 |
| 7.375% due 01/15/2026 | 200 | 205 |
| DT Midstream, Inc. | | |
| 4.125% due 06/15/2029 | 375 | 325 |
| Embeta Corp. | | |
| 5.000% due 02/15/2030 | 850 | 730 |
| Energizer Holdings, Inc. | | |
| 6.500% due 12/31/2027 | 1,000 | 916 |
| EnLink Midstream LLC | | |
| 6.500% due 09/01/2030 | 375 | 369 |
| EnLink Midstream Partners LP | | |
| 4.850% due 07/15/2026 | 850 | 802 |
| 5.450% due 06/01/2047 | 500 | 381 |
| EDM Midstream Partners LP | | |
| 4.750% due 01/15/2031 | 500 | 419 |
| 6.000% due 07/01/2025 | 221 | 214 |
| 6.500% due 07/01/2027 | 1,500 | 1,466 |
| First Student Bidco, Inc. | | |
| 4.000% due 07/31/2029 | 1,750 | 1,426 |
| FMG Resources August 2006 Pty Ltd. | | |
| 5.875% due 04/15/2030 | 750 | 675 |
| Ford Motor Co. | | |
| 3.250% due 02/12/2032 | 500 | 376 |
| 4.750% due 01/15/2043 | 1,675 | 1,169 |
| Ford Motor Credit Co. LLC | | |
| 2.900% due 02/16/2028 | 500 | 407 |
| 3.375% due 11/13/2025 | 500 | 455 |
| 3.625% due 06/17/2031 | 800 | 624 |
| 3.664% due 09/08/2024 | 500 | 475 |
| 3.815% due 11/02/2027 | 500 | 431 |
| 4.950% due 05/28/2027 | 1,100 | 1,009 |
| 5.584% due 03/18/2024 | 250 | 247 |
| Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC | | |
| 5.500% due 05/01/2028 | 1,350 | 1,132 |

| | 元本 (單位：千) | 時価 (單位：千) |
|---|--------------|--------------|
| Freeport-McMoRan, Inc. | | |
| 5.400% due 11/14/2034 | \$ 875 | \$ 780 |
| Gap, Inc. | | |
| 3.625% due 10/01/2029 | 650 | 457 |
| Garda World Security Corp. | | |
| 4.625% due 02/15/2027 | 1,000 | 891 |
| Genesis Energy LP | | |
| 8.000% due 01/15/2027 | 1,200 | 1,164 |
| GFL Environmental, Inc. | | |
| 4.000% due 08/01/2028 | 2,250 | 1,952 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc. | | |
| 7.500% due 04/15/2032 | 700 | 519 |
| Global Medical Response, Inc. | | |
| 6.500% due 10/01/2025 | 1,000 | 797 |
| Global Payments, Inc. | | |
| 4.950% due 08/15/2027 | 100 | 95 |
| 5.300% due 08/15/2029 | 100 | 94 |
| 5.400% due 09/15/2032 | 100 | 92 |
| Graphic Packaging International LLC | | |
| 2.625% due 02/01/2029 | EUR 100 | 81 |
| 3.500% due 03/15/2028 | \$ 800 | 693 |
| Grifols Escrow Issuer S.A. | | |
| 3.875% due 10/15/2028 | EUR 200 | 151 |
| HCA, Inc. | | |
| 3.375% due 03/15/2029 | \$ 100 | 85 |
| Hess Midstream Operations LP | | |
| 5.625% due 02/15/2026 | 1,000 | 982 |
| H-Food Holdings LLC | | |
| 8.500% due 06/01/2026 | 150 | 88 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc. | | |
| 3.625% due 02/15/2032 | 500 | 399 |
| 3.750% due 05/01/2029 | 375 | 320 |
| 4.000% due 05/01/2031 | 375 | 314 |
| Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC | | |
| 4.875% due 07/01/2031 | 800 | 655 |
| 5.000% due 06/01/2029 | 300 | 258 |
| Howard Midstream Energy Partners LLC | | |
| 6.750% due 01/15/2027 | 250 | 227 |
| Hovmet Aerospace, Inc. | | |
| 5.950% due 02/01/2037 | 500 | 459 |
| IHO Verwaltungs GmbH (b) | | |
| 6.000% due 05/15/2027 | 500 | 430 |
| 6.375% due 05/15/2029 | 500 | 429 |
| Imola Merger Corp. | | |
| 4.750% due 05/15/2029 | 625 | 540 |
| Inter Media & Communication SpA | | |
| 6.750% due 02/09/2027 | EUR 400 | 373 |
| IQVIA, Inc. | | |
| 5.000% due 10/15/2026 | \$ 2,250 | 2,151 |
| IRB Holding Corp. | | |
| 7.000% due 06/15/2025 | 800 | 800 |
| Jaguar Land Rover Automotive PLC | | |
| 5.875% due 01/15/2028 | 1,000 | 742 |
| JELD-WEN, Inc. | | |
| 4.625% due 12/15/2025 | 390 | 322 |
| Kinetik Holdings LP | | |
| 5.875% due 06/15/2030 | 400 | 376 |
| LABL, Inc. | | |
| 6.750% due 07/15/2026 | 1,100 | 1,048 |
| Legacy LifePoint Health LLC | | |
| 4.375% due 02/15/2027 | 500 | 395 |
| Lindblad Expeditions LLC | | |
| 6.750% due 02/15/2027 | 300 | 267 |
| Live Nation Entertainment, Inc. | | |
| 3.750% due 01/15/2028 | 1,100 | 960 |
| 4.875% due 11/01/2024 | 500 | 487 |
| LSF9 Atlantis Holdings LLC | | |
| 7.750% due 02/15/2026 | 400 | 362 |
| Manitowoc Co., Inc. | | |
| 9.000% due 04/01/2026 | 275 | 251 |

| | 元本 (單位：千) | 時価 (單位：千) |
|--|--------------|--------------|
| Market Bidco Finco PLC | | |
| 4.750% due 11/04/2027 | EUR 300 | \$ 237 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co. | | |
| 5.500% due 04/15/2024 | \$ 1,500 | 1,473 |
| MGM Resorts International | | |
| 5.750% due 06/15/2025 | 657 | 639 |
| Mileage Plus Holdings LLC | | |
| 6.500% due 06/20/2027 | 190 | 188 |
| Millennium Escrow Corp. | | |
| 6.625% due 08/01/2026 | 600 | 434 |
| Mineral Resources Ltd. | | |
| 8.000% due 11/01/2027 | 400 | 394 |
| MPH Acquisition Holdings LLC | | |
| 5.500% due 09/01/2028 | 500 | 433 |
| 5.750% due 11/01/2028 | 750 | 581 |
| NCL Corp. Ltd. | | |
| 5.875% due 02/15/2027 | 200 | 179 |
| NCR Corp. | | |
| 5.000% due 10/01/2028 | 400 | 337 |
| 5.750% due 09/01/2027 | 300 | 290 |
| NESCO Holdings II, Inc. | | |
| 5.500% due 04/15/2029 | 250 | 220 |
| New Fortress Energy, Inc. | | |
| 6.750% due 09/15/2025 | 400 | 393 |
| New Red Finance, Inc. | | |
| 3.500% due 02/15/2029 | 1,000 | 840 |
| 3.875% due 01/15/2028 | 1,100 | 969 |
| Newell Brands, Inc. | | |
| 5.625% due 04/01/2036 | 500 | 416 |
| 5.750% due 04/01/2046 | 750 | 579 |
| 6.375% due 09/15/2027 | 700 | 685 |
| Northriver Midstream Finance LP | | |
| 5.625% due 02/15/2026 | 625 | 593 |
| NuStar Logistics LP | | |
| 5.750% due 10/01/2025 | 375 | 362 |
| 6.000% due 06/01/2026 | 500 | 486 |
| 6.375% due 10/01/2030 | 375 | 348 |
| Olympus Water U.S. Holding Corp. | | |
| 3.875% due 10/01/2028 | EUR 100 | 75 |
| 4.250% due 10/01/2028 | \$ 1,250 | 1,018 |
| 5.375% due 10/01/2029 | EUR 700 | 491 |
| 6.250% due 10/01/2029 | \$ 200 | 139 |
| Open Text Corp. | | |
| 3.875% due 12/01/2029 | 575 | 457 |
| Owens & Minor, Inc. | | |
| 6.625% due 04/01/2030 | 400 | 334 |
| Pactiv LLC | | |
| 7.950% due 12/15/2025 | 1,000 | 933 |
| Park River Holdings, Inc. | | |
| 5.625% due 02/01/2029 | 875 | 557 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. | | |
| 4.900% due 12/15/2044 | 1,121 | 738 |
| Picard Midco, Inc. | | |
| 6.500% due 03/31/2029 | 750 | 652 |
| Post Holdings, Inc. | | |
| 4.625% due 04/15/2030 | 750 | 634 |
| 5.625% due 01/15/2028 | 1,000 | 936 |
| Prime Healthcare Services, Inc. | | |
| 7.250% due 11/01/2025 | 700 | 612 |
| Prime Security Services Borrower LLC | | |
| 5.750% due 04/15/2026 | 1,000 | 975 |
| Rackspace Technology Global, Inc. | | |
| 3.500% due 02/15/2028 | 400 | 265 |
| RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. | | |
| 9.750% due 12/01/2026 | 700 | 560 |
| Rockies Express Pipeline LLC | | |
| 4.800% due 05/15/2030 | 500 | 423 |
| Rolls-Royce PLC | | |
| 5.750% due 10/15/2027 | 1,500 | 1,360 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|--------------|--------------|
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | | |
| 5.500% due 04/01/2028 | \$ 250 | \$ 193 |
| 8.250% due 01/15/2029 | 150 | 150 |
| 11.500% due 06/01/2025 | 2,120 | 2,286 |
| RP Escrow Issuer LLC | | |
| 5.250% due 12/15/2025 | 250 | 188 |
| Sabre GLBL, Inc. | | |
| 9.250% due 04/15/2025 | 975 | 946 |
| SCIH Salt Holdings, Inc. | | |
| 4.875% due 05/01/2028 | 350 | 305 |
| Seagate HDD Cayman | | |
| 3.125% due 07/15/2029 | 800 | 593 |
| 3.375% due 07/15/2031 | 375 | 268 |
| 4.091% due 06/01/2029 | 1,750 | 1,404 |
| Sensata Technologies, Inc. | | |
| 4.375% due 02/15/2030 | 500 | 431 |
| Sigma Holdco BV | | |
| 7.875% due 05/15/2026 | 500 | 307 |
| Spectrum Brands, Inc. | | |
| 3.875% due 03/15/2031 | 125 | 92 |
| Spirit AeroSystems, Inc. | | |
| 7.500% due 04/15/2025 | 2,125 | 2,070 |
| Stagwell Global LLC | | |
| 5.625% due 08/15/2029 | 1,200 | 1,038 |
| Standard Industries, Inc. | | |
| 5.000% due 02/15/2027 | 500 | 453 |
| Staples, Inc. | | |
| 7.500% due 04/15/2026 | 100 | 87 |
| Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP | | |
| 5.875% due 05/15/2025 | 500 | 469 |
| Summer BC Bideo B LLC | | |
| 5.500% due 10/31/2026 | 200 | 159 |
| Tallgrass Energy Partners LP | | |
| 5.500% due 01/15/2028 | 1,500 | 1,348 |
| 6.000% due 12/31/2030 | 250 | 227 |
| Team Health Holdings, Inc. | | |
| 6.375% due 02/01/2025 | 600 | 454 |
| Tempur Sealy International, Inc. | | |
| 3.875% due 10/15/2031 | 1,000 | 753 |
| Tenet Healthcare Corp. | | |
| 4.625% due 07/15/2024 | 412 | 402 |
| 4.875% due 01/01/2026 | 2,450 | 2,320 |
| 6.250% due 02/01/2027 | 1,000 | 956 |
| Terminix Co. LLC | | |
| 7.450% due 08/15/2027 | 600 | 670 |
| TopBuild Corp. | | |
| 4.125% due 02/15/2032 | 500 | 392 |
| TransDigm, Inc. | | |
| 4.875% due 05/01/2029 | 625 | 533 |
| 6.250% due 03/15/2026 | 500 | 494 |
| 6.375% due 06/15/2026 | 1,100 | 1,063 |
| Travel + Leisure Co. | | |
| 6.000% due 04/01/2027 | 400 | 374 |
| 6.625% due 07/31/2026 | 1,000 | 976 |
| TripAdvisor, Inc. | | |
| 7.000% due 07/15/2025 | 250 | 247 |
| Triumph Group, Inc. | | |
| 8.875% due 06/01/2024 | 657 | 665 |
| Twilio, Inc. | | |
| 3.625% due 03/15/2029 | 175 | 145 |
| U.S. Acute Care Solutions LLC | | |
| 6.375% due 03/01/2026 | 1,475 | 1,341 |
| Uber Technologies, Inc. | | |
| 7.500% due 05/15/2025 | 200 | 200 |
| United Airlines, Inc. | | |
| 4.375% due 04/15/2026 | 1,200 | 1,097 |
| 4.625% due 04/15/2029 | 1,000 | 857 |
| United Rentals North America, Inc. | | |
| 3.750% due 01/15/2032 | 1,000 | 812 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|--|--------------|----------------|
| Venture Global Calcasieu Pass LLC | | |
| 3.875% due 11/01/2033 | \$ 2,350 | \$ 1,890 |
| Veritas U.S., Inc. | | |
| 7.500% due 09/01/2025 | 250 | 211 |
| Viking Cruises Ltd. | | |
| 13.000% due 05/15/2025 | 200 | 216 |
| Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd. | | |
| 5.625% due 02/15/2029 | 750 | 586 |
| VOC Escrow Ltd. | | |
| 5.000% due 02/15/2028 | 250 | 206 |
| WESCO Distribution, Inc. | | |
| 7.125% due 06/15/2025 | 1,000 | 1,011 |
| Western Midstream Operating LP | | |
| 5.500% due 02/01/2050 | 750 | 586 |
| White Cap Buyer LLC | | |
| 6.875% due 10/15/2028 | 500 | 425 |
| White Cap Parent LLC | | |
| 8.250% due 03/15/2026 (b) | 775 | 656 |
| WMG Acquisition Corp. | | |
| 3.000% due 02/15/2031 | 400 | 313 |
| Wynn Las Vegas LLC | | |
| 4.250% due 05/30/2023 | 100 | 99 |
| 5.250% due 05/15/2027 | 1,000 | 872 |
| XPO Escrow Sub LLC | | |
| 7.500% due 11/15/2027 | 175 | 175 |
| Yum! Brands, Inc. | | |
| 4.750% due 01/15/2030 | 700 | 627 |
| 6.875% due 11/15/2037 | 500 | 491 |
| ZipRecruiter, Inc. | | |
| 5.000% due 01/15/2030 | 325 | 266 |
| ZoomInfo Technologies LLC | | |
| 3.875% due 02/01/2029 | 350 | 293 |
| | | 137,130 |
| UTILITIES 23.7% | | |
| Alice Financing S.A. | | |
| 5.000% due 01/15/2028 | 1,500 | 1,190 |
| 5.750% due 08/15/2029 | 700 | 551 |
| Alice France S.A. | | |
| 5.125% due 01/15/2029 | 250 | 189 |
| 5.125% due 07/15/2029 | 1,000 | 755 |
| 5.500% due 01/15/2028 | 1,300 | 1,031 |
| 5.500% due 10/15/2029 | 800 | 612 |
| AMC Networks, Inc. | | |
| 4.250% due 02/15/2029 | 625 | 484 |
| 4.750% due 08/01/2025 | 500 | 458 |
| 5.000% due 04/01/2024 | 198 | 193 |
| Arches Buyer, Inc. | | |
| 4.250% due 06/01/2028 | 750 | 617 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC | | |
| 7.000% due 11/01/2026 | 500 | 493 |
| 8.250% due 12/31/2028 | 375 | 362 |
| C&W Senior Financing DAC | | |
| 6.875% due 09/15/2027 | 750 | 652 |
| Cablevision Lightpath LLC | | |
| 3.875% due 09/15/2027 | 250 | 213 |
| 5.625% due 09/15/2028 | 250 | 199 |
| Calpine Corp. | | |
| 3.750% due 03/01/2031 | 1,000 | 821 |
| 5.125% due 03/15/2028 | 750 | 667 |
| CCO Holdings LLC | | |
| 4.250% due 01/15/2034 | 1,500 | 1,105 |
| 4.500% due 08/15/2030 | 1,750 | 1,423 |
| 4.500% due 05/01/2032 | 750 | 594 |
| 4.500% due 06/01/2033 | 500 | 380 |
| 4.750% due 02/01/2032 | 1,000 | 802 |
| Chesapeake Energy Corp. | | |
| 5.500% due 02/01/2026 | 1,200 | 1,165 |
| 6.750% due 04/15/2029 | 750 | 736 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|--------------|--------------|
| Clearway Energy Operating LLC | | |
| 4.750% due 03/15/2028 | \$ 500 | \$ 463 |
| Cogent Communications Group, Inc. | | |
| 7.000% due 06/15/2027 | 300 | 285 |
| Colgate Energy Partners III LLC | | |
| 5.875% due 07/01/2029 | 775 | 724 |
| CommScope Technologies LLC | | |
| 6.000% due 06/15/2025 | 864 | 808 |
| CommScope, Inc. | | |
| 4.750% due 09/01/2029 | 200 | 169 |
| 6.000% due 03/01/2026 | 500 | 483 |
| Comstock Resources, Inc. | | |
| 6.750% due 03/01/2029 | 500 | 480 |
| Connect Finco SARL | | |
| 6.750% due 10/01/2026 | 1,000 | 942 |
| Continental Resources, Inc. | | |
| 4.900% due 06/01/2044 | 500 | 355 |
| CrownRock LP | | |
| 5.625% due 10/15/2025 | 1,500 | 1,453 |
| CSC Holdings LLC | | |
| 3.375% due 02/15/2031 | 1,500 | 1,091 |
| Directv Financing LLC | | |
| 5.875% due 08/15/2027 | 1,300 | 1,173 |
| DISH DBS Corp. | | |
| 5.250% due 12/01/2026 | 800 | 697 |
| 5.750% due 12/01/2028 | 800 | 647 |
| 7.750% due 07/01/2026 | 1,000 | 846 |
| Earthstone Energy Holdings LLC | | |
| 8.000% due 04/15/2027 | 525 | 498 |
| Embarq Corp. | | |
| 7.995% due 06/01/2036 | 700 | 283 |
| Encino Acquisition Partners Holdings LLC | | |
| 8.500% due 05/01/2028 | 300 | 282 |
| Endeavor Energy Resources LP | | |
| 5.750% due 01/30/2028 | 850 | 828 |
| EDT Corp. | | |
| 5.000% due 01/15/2029 | 500 | 465 |
| FirstEnergy Corp. | | |
| 4.400% due 07/15/2027 | 1,000 | 941 |
| FirstEnergy Transmission LLC | | |
| 5.450% due 07/15/2044 | 1,000 | 868 |
| Frontier Communications Holdings LLC | | |
| 5.875% due 10/15/2027 | 375 | 345 |
| 6.750% due 05/01/2029 | 375 | 310 |
| 8.750% due 05/15/2030 | 2,175 | 2,225 |
| GoTo Group, Inc. | | |
| 5.500% due 09/01/2027 | 500 | 291 |
| iHeartCommunications, Inc. | | |
| 4.750% due 01/15/2028 | 1,500 | 1,311 |
| Ilad Holding SASU | | |
| 6.500% due 10/15/2026 | 200 | 186 |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC | | |
| 4.250% due 07/01/2029 | 100 | 81 |
| Lumen Technologies, Inc. | | |
| 4.500% due 01/15/2029 | 500 | 354 |
| MEG Energy Corp. | | |
| 7.125% due 02/01/2027 | 1,000 | 1,019 |
| Midcontinent Communications | | |
| 5.375% due 08/15/2027 | 1,500 | 1,369 |
| Nabors Industries, Inc. | | |
| 9.000% due 02/01/2025 | 262 | 266 |
| Netflix, Inc. | | |
| 5.375% due 11/15/2029 | 500 | 476 |
| NextEra Energy Operating Partners LP | | |
| 4.250% due 09/15/2024 | 70 | 66 |
| 4.500% due 09/15/2027 | 1,000 | 931 |
| NRG Energy, Inc. | | |
| 6.625% due 01/15/2027 | 856 | 858 |
| NSG Holdings LLC | | |
| 7.750% due 12/15/2025 | 288 | 283 |

| | 元本 (單位：千) | 時價 (單位：千) |
|---|--------------|--------------|
| Occidental Petroleum Corp. | | |
| 5.500% due 12/01/2025 | \$ 750 | \$ 753 |
| 5.550% due 03/15/2026 | 500 | 508 |
| 5.875% due 09/01/2025 | 375 | 378 |
| 6.125% due 01/01/2031 | 1,000 | 1,004 |
| 6.375% due 09/01/2028 | 250 | 254 |
| 6.600% due 03/15/2046 | 250 | 247 |
| 6.625% due 09/01/2030 | 500 | 521 |
| 7.500% due 05/01/2031 | 500 | 539 |
| 8.875% due 07/15/2030 | 500 | 568 |
| Parkland Corp. | | |
| 4.625% due 05/01/2030 | 500 | 417 |
| 5.875% due 07/15/2027 | 400 | 376 |
| PDC Energy, Inc. | | |
| 5.750% due 05/15/2026 | 100 | 96 |
| 6.125% due 09/15/2024 | 250 | 249 |
| Permian Resources Operating LLC | | |
| 6.875% due 04/01/2027 | 600 | 583 |
| Radiate Holdco LLC | | |
| 4.500% due 09/15/2026 | 500 | 424 |
| 6.500% due 09/15/2028 | 500 | 316 |
| Range Resources Corp. | | |
| 5.000% due 03/15/2023 | 374 | 373 |
| 8.250% due 01/15/2029 | 500 | 520 |
| Rockcliff Energy II LLC | | |
| 5.500% due 10/15/2029 | 600 | 536 |
| Sirius XM Radio, Inc. | | |
| 4.000% due 07/15/2028 | 1,100 | 947 |
| 5.000% due 08/01/2027 | 500 | 461 |
| SM Energy Co. | | |
| 6.750% due 09/15/2026 | 500 | 493 |
| Southwestern Energy Co. | | |
| 4.750% due 02/01/2032 | 400 | 346 |
| Sprint Capital Corp. | | |
| 8.750% due 03/15/2032 | 2,350 | 2,761 |
| Strathcona Resources Ltd. | | |
| 6.875% due 08/01/2026 | 1,000 | 848 |
| Sunnova Energy Corp. | | |
| 5.875% due 09/01/2026 | 100 | 88 |
| Sunoco LP | | |
| 5.875% due 03/15/2028 | 500 | 477 |
| Telecom Italia Capital S.A. | | |
| 6.375% due 11/15/2033 | 1,000 | 770 |
| TerraFarm Power Operating LLC | | |
| 5.000% due 01/31/2028 | 1,000 | 929 |
| T-Mobile USA, Inc. | | |
| 4.750% due 02/01/2028 | 1,000 | 948 |
| 5.375% due 04/15/2027 | 1,000 | 988 |
| Transocean Proteus Ltd. | | |
| 6.250% due 12/01/2024 | 450 | 439 |
| Univision Communications, Inc. | | |
| 5.125% due 02/15/2025 | 1,000 | 968 |
| USA Compression Partners LP | | |
| 6.875% due 09/01/2027 | 400 | 383 |
| Viasat, Inc. | | |
| 5.625% due 09/15/2025 | 500 | 462 |
| 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 |

| | 元本 (單位：千) | 時價 (單位：千) |
|---|-------------------|-------------------|
| 6.125% due 03/01/2028 | \$ 750 | \$ 500 |
| | | 65,688 |
| Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$260,462) | | 228,237 |
| U.S. TREASURY OBLIGATIONS 4.3% | | |
| U.S. Treasury Notes | | |
| 2.750% due 08/15/2032 | 7,500 | 6,713 |
| 3.125% due 08/31/2027 | 4,800 | 4,569 |
| 3.250% due 06/30/2027 | 700 | 670 |
| Total U.S. Treasury Obligations (Cost \$12,272) | | 11,952 |
| MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0% | | |
| Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust | | |
| 5.500% due 12/25/2035 (c) | 31 | 24 |
| Total Mortgage-Backed Securities (Cost \$21) | | 24 |
| SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.8% | | |
| COMMERCIAL PAPER 2.7% | | |
| Federal Home Loan Bank (d) | | |
| 3.108% due 01/06/2023 | 4,500 | 4,500 |
| 3.109% due 01/10/2023 | 2,900 | 2,901 |
| | | 7,401 |
| REPURCHASE AGREEMENTS 5.4% | | |
| | | 15,000 |
| TIME DEPOSITS 0.7% | | |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 275 | 275 |
| Bank of Nova Scotia | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 23 | 23 |
| BNP Paribas Bank | | |
| 0.310% due 11/01/2022 | EUR 6 | 6 |
| Citibank N.A. | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | \$ 230 | 230 |
| DBS Bank Ltd. | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 143 | 143 |
| HSBC Bank PLC | | |
| 0.310% due 11/01/2022 | EUR 2 | 2 |
| JPMorgan Chase Bank N.A. | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | \$ 307 | 307 |
| Royal Bank of Canada | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 304 | 304 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | |
| 0.310% due 11/01/2022 | EUR 44 | 44 |
| 2.580% due 11/01/2022 | \$ 233 | 233 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | |
| 2.580% due 11/01/2022 | 238 | 238 |
| | | 1,805 |
| Total Short-Term Instruments (Cost \$24,205) | | 24,206 |
| Total Investments in Securities (a) 98.1% (Cost \$304,218) | \$ 271,404 | |
| Financial Derivative Instruments (0.0%) (Cost or Premiums, net \$(49)) | | (36) |
| Other Assets and Liabilities, net 1.9% | | 5,387 |
| Net Assets 100.0% | | \$ 276,755 |

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

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

- (a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2022 is 82.1% of Net Assets in United States and other countries comprising of 16.0% of Net Assets in aggregate.
- (b) Payment in-kind security.
- (c) Security is in default.
- (d) Coupon represents a yield to maturity.

マネープールマザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2023年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 信託期間 | 信託期間は2010年2月26日から無期限です。 |
| 運用方針 | 安定した収益の確保を目指して運用を行います。 |
| 主要運用対象 | わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。 |
| 組入制限 | 外貨建資産への投資は行いません。 |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | 債 券 組 入 率 比 | 債 券 先 物 率 比 | 純 資 産 額 |
|-------------------|-------------|-----------|----------------|----------------|----------------|
| | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| 第10期(2019年11月20日) | 円 10,024 | % △0.1 | % — | % — | 百万円 544,455 |
| 第11期(2020年11月20日) | 10,019 | △0.0 | — | — | 486,701 |
| 第12期(2021年11月22日) | 10,015 | △0.0 | — | — | 358,814 |
| 第13期(2022年11月21日) | 10,011 | △0.0 | — | — | 371,933 |
| 第14期(2023年11月20日) | 10,006 | △0.0 | — | — | 236,294 |

(注)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

当期中の基準価額の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 債 券 組 入 率 比 | 債 券 先 物 率 比 |
|------------------------|-------------|--------|----------------|----------------|
| | 騰 落 | 率 | | |
| (当 期 首) 2022年11月21日 | 円 10,011 | % — | % — | % — |
| 11月末 | 10,011 | 0.0 | — | — |
| 12月末 | 10,010 | △0.0 | — | — |
| 2023年 1月末 | 10,010 | △0.0 | — | — |
| 2月末 | 10,010 | △0.0 | — | — |
| 3月末 | 10,010 | △0.0 | — | — |
| 4月末 | 10,010 | △0.0 | — | — |
| 5月末 | 10,009 | △0.0 | — | — |
| 6月末 | 10,008 | △0.0 | — | — |
| 7月末 | 10,008 | △0.0 | — | — |
| 8月末 | 10,007 | △0.0 | — | — |
| 9月末 | 10,007 | △0.0 | — | — |
| 10月末 | 10,006 | △0.0 | — | — |
| (当 期 末) 2023年11月20日 | 10,006 | △0.0 | — | — |

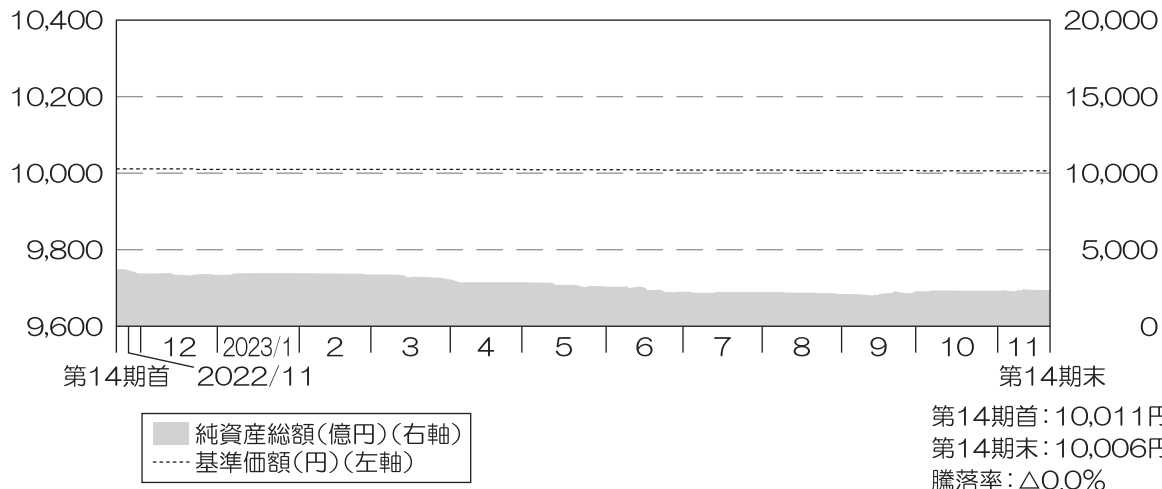
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

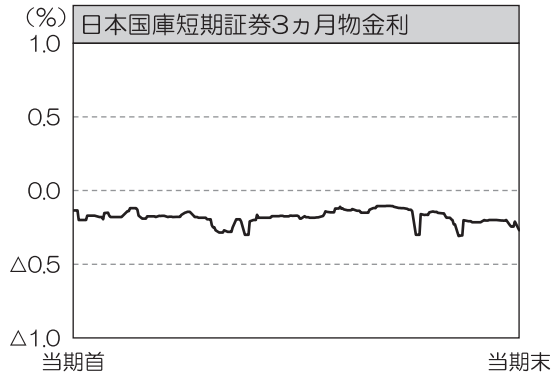
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りは期を通じてマイナス圏で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09\sim 0.00\%$ 近辺で推移しました。このような状況の中、基準価額は小幅に下落しました。

投資環境



日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りはマイナス圏での推移となりました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09 \sim 0.00\%$ 近辺で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

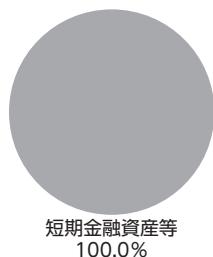
当ファンドの主要投資対象である短期国債利回りが、マイナス金利水準で推移したため、期間中の新規組み入れを見送り、コール等での運用としました。期末時点での債券組入比率は0%となりました。

当ファンドの組入資産の内容

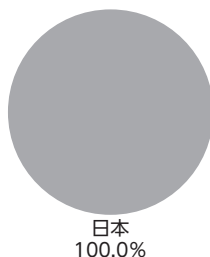
○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

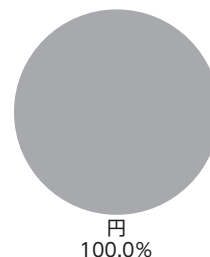
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|------------------|---------------------------|---------|---|
| | (2022年11月22日～2023年11月20日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 売買委託手数料 | －円 | －% | (a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (－) | (－) | |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (商品) | (－) | (－) | |
| (先物・オプション) | (－) | (－) | |
| (b) 有価証券取引税 | － | － | (b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (－) | (－) | |
| (新株予約権証券) | (－) | (－) | |
| (オプション証券等) | (－) | (－) | |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (－) | (－) | |
| (公社債) | (－) | (－) | |
| (投資信託証券) | (－) | (－) | |
| (c) その他費用 | 0 | 0.000 | (c) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| (保管費用) | (－) | (－) | |
| (監査費用) | (－) | (－) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 0 | 0.000 | |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,008円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

| 区 分 | 当 | | | 期 | | |
|---------|------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
| | 買付額等A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 金 銭 信 託 | 2,743 | 2,743 | 100.0 | 2,743 | 2,743 | 100.0 |
| コール・ローン | 68,107,751 | 6,936,530 | 10.2 | 68,243,391 | 6,936,530 | 10.2 |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-------------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 千円 236,294,933 | % 100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 236,294,933 | 100.0 |

※ 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。

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項目 | 当期末 2023年11月20日現在 |
|-----------------|----------------------|
| (A) 資産 | 236,294,933,614円 |
| コール・ローン等 | 236,294,933,614 |
| (B) 負債 | 168,372 |
| 未払解約金 | 312 |
| 未払利息 | 168,060 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 236,294,765,242 |
| 元本 | 236,149,122,113 |
| 次期繰越損益金 | 145,643,129 |
| (D) 受益権総口数 | 236,149,122,113口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,006円 |

■損益の状況

| 項目 | 当期 自2022年11月22日 至2023年11月20日 |
|----------------|------------------------------------|
| (A) 配当等収益 | △136,362,073円 |
| 受取利息 | 1,349,312 |
| 支払利息 | △137,711,385 |
| (B) その他費用 | △8,267 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △136,370,340 |
| (D) 前期繰越損益金 | 419,101,500 |
| (E) 追加信託差損益金 | 157,694,376 |
| (F) 解約差損益金 | △294,782,407 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 145,643,129 |
| 次期繰越損益金(G) | 145,643,129 |

(注1) (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2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は371,514,353,891円、期中追加設定元本額は203,687,601,171円、期中一部解約元本額は339,052,832,949円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

| | |
|--|-----------------|
| TOPIXベアファンドF2 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用) | 29,984,348,102円 |
| TOPIXベアファンドR2 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用) | 22,126,405,859円 |
| TOPIXベアファンドF9 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 20,952,134,762円 |
| TOPIXベアファンドF10 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 19,600,709,531円 |
| TOPIXベアファンドF4 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 19,193,884,540円 |
| TOPIXベアファンドF5 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 15,283,093,910円 |
| TOPIXベアファンドF8 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 14,267,456,713円 |
| TOPIXベアファンドF6 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 14,207,510,680円 |
| TOPIXベアファンドF3 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 13,350,760,490円 |
| ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用) | 11,680,434,693円 |
| TOPIXベアファンドF7 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 11,569,885,014円 |
| TOPIXベアファンドF (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用) | 11,549,438,116円 |
| TOPIXベアファンドR (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用) | 11,335,004,900円 |
| ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用) | 5,243,994,378円 |
| ダイナミック・エクスポート・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用) | 3,602,226,083円 |
| リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用) | 2,995,805,872円 |
| 225ベアファンド8 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用) | 2,930,619,829円 |
| 225ベアファンド10 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用) | 2,196,843,214円 |
| TOPIXベアファンド2 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用) | 1,990,042,460円 |
| 225ベアファンド7 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用) | 1,604,724,257円 |
| 225ベアファンド6 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用) | 298,332,775円 |
| 私募マネーブルファンドAL (適格機関投資家専用) | 159,522,532円 |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース) | 5,182,333円 |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース) | 4,087,676円 |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース) | 4,005,348円 |
| 国内債券SMTBセレクション (SMA専用) | 1,992,033円 |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース) | 1,991,876円 |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース) | 1,015,647円 |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース) | 1,005,802円 |
| SuMi TRUST マルチストラテジー/SMARS (SMA専用) | 1,004,876円 |
| オーストラリア公社債ファンド | 999,601円 |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース) | 812,319円 |
| MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし) | 796,655円 |

| | |
|--|----------|
| バンクローン・オープン (為替ヘッジなし) | 696,865円 |
| TOPIXベアファンドF14 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 299,821円 |
| TOPIXベアファンドF12 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 299,821円 |
| TOPIXベアファンドF13 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 299,821円 |
| TOPIXベアファンドF11 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用) | 299,790円 |
| 世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース) | 298,995円 |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) | 210,100円 |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) | 105,486円 |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース) | 99,941円 |
| MLP関連証券ファンド (為替ヘッジあり) | 49,791円 |
| バンクローン・オープン (為替ヘッジあり) | 19,911円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型) | 9,994円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型) | 9,994円 |
| 半導体関連 世界株式戦略ファンド | 9,993円 |
| イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (資産成長型) | 9,990円 |
| リアルアセット関連証券ファンド (毎月決算型) | 9,990円 |
| リアルアセット関連証券ファンド (年2回決算型) | 9,990円 |
| イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型) | 9,990円 |
| DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド | 9,987円 |
| DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド | 9,987円 |
| 脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型) | 9,983円 |
| 次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型) | 9,983円 |
| 脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型) | 9,983円 |
| MSIMグローバル株式コンセントレイト・ファンド (SMA専用) | 9,979円 |
| 世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド | 9,972円 |
| 国内株式絶対収益追求型ファンド | 9,972円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型) | 9,970円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型) | 9,970円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型) | 9,970円 |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (トルコ・リラコース) | 9,963円 |
| PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (メキシコ・ペソコース) | 9,963円 |
| 次世代通信関連 世界株式戦略ファンド | 9,962円 |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型) | 9,961円 |
| 債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型) | 9,961円 |
| バンクローン・オープン (豪ドルコース) (SMA専用) | 9,961円 |
| バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用) | 9,961円 |
| バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用) | 9,961円 |
| ブルーベイ クレジットLSファンド (SMA専用) | 9,957円 |
| 債券コア・セクション | 9,956円 |
| 債券コア戦略ファンド | 9,953円 |
| 国内株式SMTBセクション (SMA専用) | 9,953円 |
| 外国債券SMTBセクション (SMA専用) | 9,952円 |
| オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型) | 9,951円 |
| 外国株式SMTBセクション (SMA専用) | 9,951円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型) | 9,950円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型) | 9,950円 |
| 次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド | 4,989円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型) | 4,985円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型) | 1,990円 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型) | 1,990円 |
| オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型) | 1,990円 |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型) | 997円 |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型) | 997円 |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型) | 997円 |
| PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型) | 997円 |

お知らせ

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2023年7月8日)