

## 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) が運用するバミューダ籍円建投資信託証券「PIMCO U.S. ハイールド・ストラテジー・ファンドⅡークラスY (AUD)」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。外貨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 米国ハイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース) (愛称:ハイールドプラス(豪ドルコース))

## 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 比	債券先 物率 比	投資信託 証券組入 率	純資産 総額
		(分配落) 円	税込 分配金 円	期中 騰落率 %				
第24	第135期(2021年 6月21日)	3,401	30	△1.0	—	—	97.6	6,563
	第136期(2021年 7月20日)	3,284	30	△2.6	—	—	97.5	6,261
	第137期(2021年 8月20日)	3,186	30	△2.1	—	—	97.5	6,024
	第138期(2021年 9月21日)	3,221	30	2.0	—	—	97.5	5,916
	第139期(2021年10月20日)	3,418	30	7.0	—	—	97.6	6,198
	第140期(2021年11月22日)	3,271	30	△3.4	—	—	98.2	5,788
第25	第141期(2021年12月20日)	3,191	30	△1.5	—	—	97.6	5,594
	第142期(2022年 1月20日)	3,192	30	1.0	—	—	98.2	5,552
	第143期(2022年 2月21日)	3,076	30	△2.7	—	—	97.6	5,334
	第144期(2022年 3月22日)	3,226	30	5.9	—	—	97.7	5,576
	第145期(2022年 4月20日)	3,380	30	5.7	—	—	97.8	5,697
	第146期(2022年 5月20日)	3,055	15	△9.2	—	—	98.2	5,097
第26	第147期(2022年 6月20日)	3,085	15	1.5	—	—	97.6	5,046
	第148期(2022年 7月20日)	3,175	15	3.4	—	—	97.6	5,167
	第149期(2022年 8月22日)	3,208	15	1.5	—	—	98.3	5,164
	第150期(2022年 9月20日)	3,160	15	△1.0	—	—	97.4	5,004
	第151期(2022年10月20日)	3,018	15	△4.0	—	—	97.6	4,736
	第152期(2022年11月21日)	3,066	15	2.1	—	—	97.4	4,786
第27	第153期(2022年12月20日)	3,020	15	△1.0	—	—	97.6	4,656
	第154期(2023年 1月20日)	2,958	15	△1.6	—	—	98.0	4,570
	第155期(2023年 2月20日)	3,013	15	2.4	—	—	97.4	4,613
	第156期(2023年 3月20日)	2,854	15	△4.8	—	—	98.4	4,351
	第157期(2023年 4月20日)	2,969	15	4.6	—	—	97.6	4,483
	第158期(2023年 5月22日)	2,993	10	1.1	—	—	97.6	4,485
第28	第159期(2023年 6月20日)	3,190	10	6.9	—	—	98.2	4,666
	第160期(2023年 7月20日)	3,117	10	△2.0	—	—	97.5	4,496
	第161期(2023年 8月21日)	3,033	10	△2.4	—	—	97.5	4,329
	第162期(2023年 9月20日)	3,121	10	3.2	—	—	97.5	4,421
	第163期(2023年10月20日)	3,008	10	△3.3	—	—	97.5	4,229
	第164期(2023年11月20日)	3,176	10	5.9	—	—	97.6	4,418

(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いません。

## 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 率
		円	騰 落 率			
第159期	(期 首)2023年 5月22日	2,993	—	—	—	97.6
	(期 末)2023年 6月20日	3,200	6.9	—	—	98.2
第160期	(期 首)2023年 6月20日	3,190	—	—	—	98.2
	(期 末)2023年 7月20日	3,127	△2.0	—	—	97.5
第161期	(期 首)2023年 7月20日	3,117	—	—	—	97.5
	(期 末)2023年 8月21日	3,043	△2.4	—	—	97.5
第162期	(期 首)2023年 8月21日	3,033	—	—	—	97.5
	(期 末)2023年 9月20日	3,131	3.2	—	—	97.5
第163期	(期 首)2023年 9月20日	3,121	—	—	—	97.5
	(期 末)2023年10月20日	3,018	△3.3	—	—	97.5
第164期	(期 首)2023年10月20日	3,008	—	—	—	97.5
	(期 末)2023年11月20日	3,186	5.9	—	—	97.6

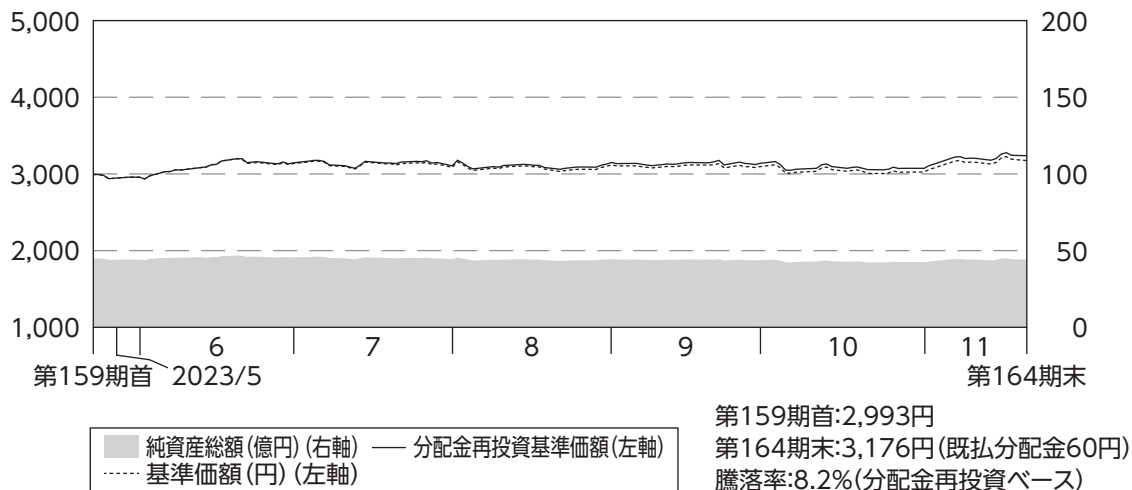
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

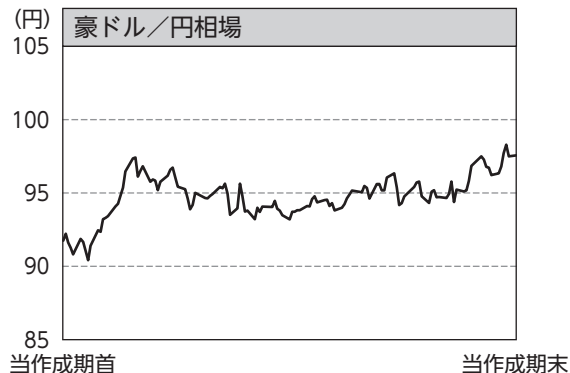
### 基準価額の主な変動要因

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ⅡークラスY(AUD)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ⅡークラスY(AUD)	米国ハイイールド債券	97.6%	9.3%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	△0.0%

(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。

<外国為替市場>

RBA(オーストラリア準備銀行)が利上げを行ったことや、日豪の金融政策の方向性の違いなどがプラス要因となり、豪ドルは対円で上昇しました。

## 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ⅡークラスY(AUD)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ⅡークラスY(AUD)

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、豪ドル買いの為替取引を行いました。

<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。>

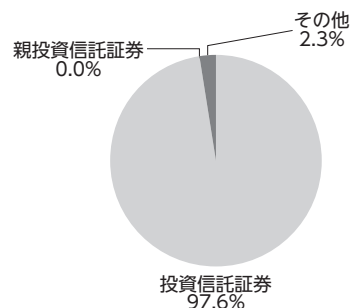
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

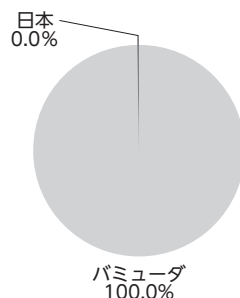
	当作成期末
	2023年11月20日
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡ ークラスY(AUD)	97.6%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	2.3%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

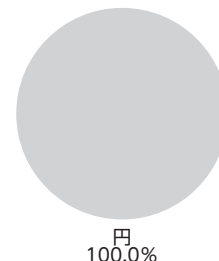
### ○資産別配分



### ○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)	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率) (%)	(0.313)	(0.320)	(0.329)	(0.319)	(0.331)	(0.314)
当期の収益 (円)	10	6	5	10	6	10
当期の収益以外 (円)	—	3	5	—	3	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,124	1,121	1,117	1,117	1,114	1,114

(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IIークラスY (AUD)」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IIークラスY(AUD)

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、原則として米ドル売り豪ドル買いの為替取引を行います。

#### ・ 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	27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3,070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)	(16)	(0.514)	
(販売会社)	(10)	(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	27	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。

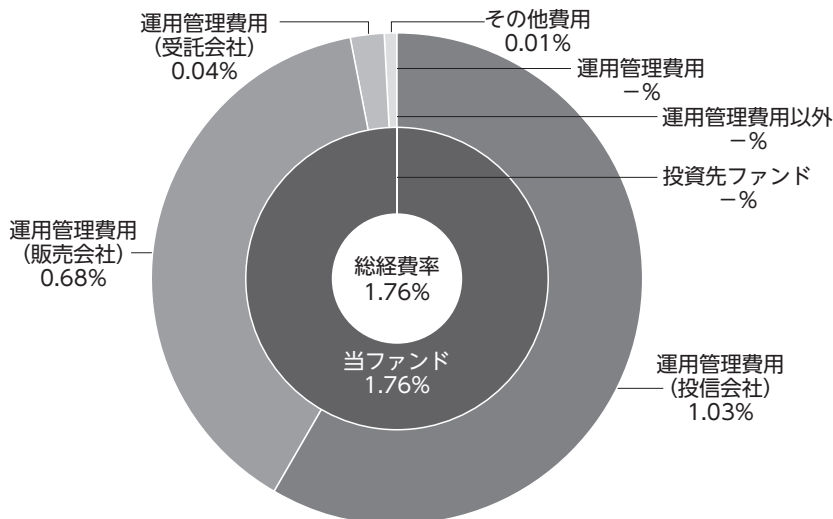
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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ⅡークラスY (AUD)	千口 17	千円 93,231	千口 84	千円 452,500

(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 1	百万円 1	% 100.0	百万円 1	百万円 1	% 100.0
コール・ローン	13,151	1,275	9.7	13,148	1,306	9.9

(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Ⅱ ークラスY (AUD)	786	4,313,787	97.6

(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	812	812	812

(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
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 4,313,787	% 96.8
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	812	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	140,477	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	4,455,076	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	4,696,386,466円	4,541,132,681円	4,358,344,218円	4,454,924,615円	4,255,713,338円	4,455,076,739円
コール・ローン等	114,794,534	155,571,975	134,714,690	142,205,934	130,573,636	140,476,166
投資信託受益証券(評価額)	4,580,778,882	4,384,747,738	4,222,816,641	4,311,905,794	4,124,326,896	4,313,787,767
マネーボールマザーファンド(評価額)	813,050	812,968	812,887	812,887	812,806	812,806
(B) 負 債	30,177,287	44,591,875	29,297,026	33,565,905	26,191,607	36,996,956
未払収益分配金	14,627,600	14,427,886	14,271,330	14,167,559	14,061,027	13,910,493
未払解約金	9,244,035	23,565,822	8,159,188	13,031,588	5,862,046	16,591,585
未払信託報酬	6,285,744	6,577,275	6,844,811	6,346,634	6,248,957	6,474,556
未払利息		349	318	300	57	99
その他未払費用	19,633	20,543	21,379	19,824	19,520	20,223
(C) 純資産総額(A-B)	4,666,209,179	4,496,540,806	4,329,047,192	4,421,358,710	4,229,521,731	4,418,079,783
元 本	14,627,600,431	14,427,886,948	14,271,330,853	14,167,559,836	14,061,027,318	13,910,493,259
次期繰越損益金	△9,961,391,252	△9,931,346,142	△9,942,283,661	△9,746,201,126	△9,831,505,587	△9,492,413,476
(D) 受益権総口数	14,627,600,431口	14,427,886,948口	14,271,330,853口	14,167,559,836口	14,061,027,318口	13,910,493,259口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,190円	3,117円	3,033円	3,121円	3,008円	3,176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	16,000,489円	15,643,879円	15,527,261円	15,327,223円	15,191,789円	15,032,386円
受取配当金	16,007,289	15,648,779	15,534,386	15,333,460	15,195,692	15,034,215
受取利息	-	2	-	79	185	-
支払利息	△6,800	△4,902	△7,125	△6,316	△4,088	△1,829
(B) 有価証券売買損益	292,428,099	△100,512,238	△113,067,002	128,980,844	△152,976,600	239,151,534
売 買 益	294,879,201	1,211,532	435,119	129,704,279	830,508	241,339,327
売 買 損	△2,451,102	△101,723,770	△113,502,121	△723,435	△153,807,108	△2,187,793
(C) 信 託 報 酬 等	△6,305,377	△6,597,818	△6,866,190	△6,366,458	△6,268,477	△6,494,779
(D) 当期損益金(A+B+C)	302,123,211	△91,466,177	△104,405,931	137,941,609	△144,053,288	247,689,141
(E) 前期繰越損益金	△2,537,390,648	△2,216,498,968	△2,294,842,931	△2,387,021,250	△2,237,496,081	△2,363,851,568
(F) 追加信託差損益金	△7,711,496,215	△7,608,953,111	△7,528,763,469	△7,482,953,926	△7,435,895,191	△7,362,340,556
(配当等相当額)	(1,635,443,786)	(1,613,130,642)	(1,595,632,106)	(1,576,950,722)	(1,565,125,031)	(1,548,375,834)
(売買損益相当額)	(△9,346,940,001)	(△9,222,083,753)	(△9,124,395,575)	(△9,059,904,648)	(△9,001,020,222)	(△8,910,716,390)
(G) 計 (D+E+F)	△9,946,763,652	△9,916,918,256	△9,928,012,331	△9,732,033,567	△9,817,444,560	△9,478,502,983
(H) 収益分配金	△14,627,600	△14,427,886	△14,271,330	△14,167,559	△14,061,027	△13,910,493
次期繰越損益金(G+H)	△9,961,391,252	△9,931,346,142	△9,942,283,661	△9,746,201,126	△9,831,505,587	△9,492,413,476
追加信託差損益金	△7,711,496,215	△7,608,953,111	△7,535,899,134	△7,482,953,926	△7,435,895,191	△7,362,340,556
(配当等相当額)	(1,635,443,786)	(1,613,130,642)	(1,588,496,441)	(1,576,950,722)	(1,565,125,031)	(1,548,375,834)
(売買損益相当額)	(△9,346,940,001)	(△9,222,083,753)	(△9,124,395,575)	(△9,059,904,648)	(△9,001,020,222)	(△8,910,716,390)
分配準備積立金	10,129,702	4,597,480	6,068,293	6,502,964	1,291,232	2,012,156
繰越損益金	△2,260,024,739	△2,326,990,511	△2,412,452,820	△2,269,750,164	△2,396,901,628	△2,132,085,076

(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14,983,708,685円、第159～164期中追加設定元本額は173,556,786円、第159～164期中一部解約元本額は1,246,772,212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)	15,673,200円	9,046,024円	8,661,016円	14,651,060円	8,923,287円	14,648,536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	1,635,443,786円	1,613,130,642円	1,595,632,106円	1,576,950,722円	1,565,125,031円	1,548,375,834円
(D) 分配準備積立金額	9,084,102円	9,979,342円	4,542,942円	6,019,463円	6,428,972円	1,274,113円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,660,201,088円	1,632,156,008円	1,608,836,064円	1,597,621,245円	1,580,477,290円	1,564,298,483円
(F) 期末残存口数	14,627,600,431口	14,427,886,948口	14,271,330,853口	14,167,559,836口	14,061,027,318口	13,910,493,259口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	1,134円	1,131円	1,127円	1,127円	1,124円	1,124円
(H) 分配金額(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(I) 収益分配金総額(F×H/10,000)	14,627,600円	14,427,886円	14,271,330円	14,167,559円	14,061,027円	13,910,493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	10円	10円	10円	10円	10円	10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ⅡークラスY (AUD)

#### 投資信託証券の概要

運用方針	PIMCO パミューダ 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、原則として下記の為替取引を行います。 〈為替取引の内容〉 米ドル売 豪ドル買
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Ⅱは通常、PIMCO パミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M) にのみ投資を行うため、PIMCO パミューダ 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。 <b>PIMCO パミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M) の主な投資制限</b> 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 Strategy Fund II	PIMCO World High Income
<b>Investment Income:</b>		
Interest	\$ 149	\$ 0
Total Income	149	0
<b>Expenses:</b>		
Management fees	0	421
Distribution fees	0	300
Agency fees	0	60
Interest expense	7	0
Miscellaneous expense	0	0
Total Expenses	7	781
<b>Net Investment Income (Expense)</b>	142	(781)
<b>Net Realized Gain (Loss):</b>		
Investments in securities	(15)	0
Investments in Affiliates	5,124	3,702
Over the counter financial derivative instruments	10,641	0
Foreign currency	109	0
Net Realized Gain	15,859	3,702
<b>Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):</b>		
Investments in securities	(1)	0
Investments in Affiliates	(21,971)	(19,594)
Over the counter financial derivative instruments	5,005	0
Foreign currency assets and liabilities	0	0
Net Change in Unrealized (Depreciation)	(16,967)	(19,594)
Net (Loss)	(1,108)	(15,892)
<b>Net (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations</b>	\$ (966)	\$ (16,673)

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Ⅱ

(2022年10月31日現在)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 7.8%</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 7.8%</b>		
<b>COMMERCIAL PAPER 1.7%</b>		
<b>Federal Home Loan Bank</b>		
3.305% due 11/18/2022 (a)	\$ 2,400	\$ 2,396
<b>TIME DEPOSITS 0.3%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
2.580% due 11/01/2022	80	80
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
2.580% due 11/01/2022	7	7
<b>Citibank N.A.</b>		
2.580% due 11/01/2022	67	67
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
2.580% due 11/01/2022	42	42
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
2.580% due 11/01/2022	89	89
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
(0.270%) due 11/01/2022	¥ 1	0
<b>Royal Bank of Canada</b>		
2.580% due 11/01/2022	\$ 89	89
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
2.580% due 11/01/2022	68	68
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
2.580% due 11/01/2022	69	69
		<b>511</b>
<b>U.S. TREASURY BILLS 5.8%</b>		
2.627% due 11/17/2022 (a)	8,500	8,489
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>11,396</b>
(Cost \$11,397)		
<b>Total Investments in Securities</b>		<b>11,396</b>
(Cost \$11,397)		
	口数 (単位：千)	
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 91.4%</b>		
<b>OTHER INVESTMENT COMPANIES 91.4%</b>		
<b>PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)</b>		
(Cost \$139,966)	9,646	134,081
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<b>134,081</b>
(Cost \$139,966)		
<b>Total Investments 99.2%</b>		<b>\$ 145,477</b>
(Cost \$151,363)		
<b>Financial Derivative</b>		
Instruments (b) (0.3%)		(490)
(Cost or Premiums, net \$0)		
<b>Other Assets and Liabilities, net 1.1%</b>		<b>1,610</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 146,597</b>

#### 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****FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
MYI	11/2022	\$ 156	JPY 23,000	\$ 0	\$ 0

**Y (AUD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BOA	11/2022	AUD 2,321	\$ 1,479	\$ 0	\$ (5)
BOA	12/2022	\$ 1,083	AUD 1,691	0	(1)
CBK	11/2022	AUD 1,923	\$ 1,248	19	0
CBK	11/2022	\$ 210	AUD 324	0	(3)
DUB	11/2022	\$ 4,599	\$ 7,113	0	(50)
MBC	11/2022	AUD 16,570	\$ 10,693	97	0
MBC	12/2022	\$ 10,701	AUD 16,570	0	(97)
MYI	11/2022	AUD 14,088	\$ 9,034	25	0
MYI	11/2022	\$ 8,464	AUD 13,056	0	(116)
MYI	12/2022	\$ 9,042	AUD 14,088	0	(25)
SCX	11/2022	\$ 10,851	AUD 16,752	0	(139)
UAG	11/2022	AUD 16,343	\$ 10,584	133	0
UAG	11/2022	\$ 10,043	AUD 15,499	0	(133)
UAG	12/2022	\$ 10,582	AUD 16,343	0	(133)
				\$ 274	\$ (170)

**Y (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BPS	11/2022	BRL 221,086	\$ 42,417	\$ 293	\$ 0
BPS	11/2022	\$ 41,839	BRL 221,086	285	0
BPS	12/2022	\$ 37,889	BRL 197,762	0	(446)
BRC	11/2022	BRL 82,010	\$ 15,484	0	(141)
BRC	11/2022	\$ 15,600	BRL 82,010	25	0
BRC	12/2022	\$ 15,388	BRL 82,010	139	0
CBK	11/2022	BRL 200,629	\$ 38,169	0	(57)
CBK	11/2022	\$ 38,396	BRL 200,629	0	(170)
CBK	12/2022	\$ 20,196	BRL 106,758	17	0
GLM	11/2022	BRL 9,285	\$ 1,761	0	(8)
GLM	11/2022	\$ 1,718	BRL 9,285	51	0
GLM	12/2022	\$ 3,613	BRL 19,091	1	0
JPM	11/2022	BRL 201,976	\$ 38,420	0	(62)
JPM	11/2022	\$ 38,622	BRL 201,976	0	(140)
MBC	11/2022	BRL 8,845	\$ 1,683	0	(2)
MBC	11/2022	\$ 1,649	BRL 8,845	36	0
MBC	12/2022	BRL 791	\$ 150	0	0
MYI	11/2022	\$ 196,999	BRL 37,282	0	(252)
MYI	11/2022	\$ 37,474	BRL 196,999	60	0
MYI	12/2022	\$ 37,049	BRL 196,999	249	0
				\$ 1,156	\$ (1,278)

**Y (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BPS	11/2022	MXN 1,869	\$ 94	\$ 0	\$ 0
BPS	11/2022	\$ 93	MXN 1,895	3	0
BPS	12/2022	\$ 93	MXN 1,869	0	0
GLM	11/2022	MXN 1,853	\$ 93	0	0
GLM	11/2022	\$ 90	MXN 1,830	3	0
GLM	12/2022	\$ 93	MXN 1,853	0	0
JPM	11/2022	\$ 5	MXN 101	0	0
MBC	11/2022	MXN 1,869	\$ 94	0	0

**Y (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered		Currency to be Received		Unrealized Appreciation/(Depreciation)				
						Asset	Liability			
MBC	12/2022	\$	93	MXN	1,869	\$	0	\$	0	
MYI	11/2022	MXN	318	\$	16		0		0	
MYI	11/2022	\$	19	MXN	374		0		0	
MYI	12/2022		4		79		0		0	
UAG	11/2022		93		1,904		3		0	
							\$	9	\$	0

**Y (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:**

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered		Currency to be Received		Unrealized Appreciation/(Depreciation)				
						Asset	Liability			
BPS	12/2022	\$	174	TRY	3,423	\$	7	\$	0	
GLM	11/2022		193		3,697		6		0	
JPM	01/2023		86		1,767		4		0	
MYI	11/2022		116		2,247		5		0	
MYI	11/2022		29		540		0		0	
SCX	12/2022		160		3,186		8		0	
UAG	11/2022	TRY	3,379	\$	181		0		0	
UAG	11/2022		507		27		0		0	
UAG	11/2022	\$	167	TRY	3,380		15		0	
UAG	11/2022		119		2,296		5		0	
UAG	12/2022		181		3,474		1		0	
							\$	51	\$	0
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>							<b>\$</b>	<b>1,490</b>	<b>\$</b>	<b>(1,980)</b>

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

	元本 (單位：千)	時價 (單位：千)
4.500% due 10/01/2029	\$ 375	\$ 332
<b>Cheiere Energy, Inc.</b>		
4.625% due 10/15/2028	500	462
<b>Cheplapharm Arzneimittel GmbH</b>		
5.500% due 01/15/2028	1,250	1,039
<b>Chobani LLC</b>		
7.500% due 04/15/2025	300	284
<b>Cinemark USA, Inc.</b>		
5.875% due 03/15/2026	725	611
<b>Clarivate Science Holdings Corp.</b>		
3.875% due 07/01/2028	400	344
<b>CNX Midstream Partners LP</b>		
4.750% due 04/15/2030	700	577
<b>Community Health Systems, Inc.</b>		
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
<b>Condor Merger Sub, Inc.</b>		
7.375% due 02/15/2030	200	166
<b>CoreLogic, Inc.</b>		
4.500% due 05/01/2028	750	506
<b>Coty, Inc.</b>		
3.875% due 04/15/2026	EUR 1,300	1,178
<b>COP Holdco LP</b>		
5.500% due 06/15/2031	\$ 750	667
<b>Crestwood Midstream Partners LP</b>		
8.000% due 04/01/2029	750	751
<b>DaVita, Inc.</b>		
3.750% due 02/15/2031	2,050	1,486
<b>DCP Midstream Operating LP</b>		
3.250% due 02/15/2032	800	638
5.125% due 05/15/2029	500	469
5.375% due 07/15/2025	500	489
<b>Delta Air Lines, Inc.</b>		
3.750% due 10/28/2029	1,400	1,155
7.375% due 01/15/2026	200	205
<b>DT Midstream, Inc.</b>		
4.125% due 06/15/2029	375	325
<b>Embecka Corp.</b>		
5.000% due 02/15/2030	850	730
<b>Energizer Holdings, Inc.</b>		
6.500% due 12/31/2027	1,000	916
<b>EnLink Midstream LLC</b>		
6.500% due 09/01/2030	375	369
<b>EnLink Midstream Partners LP</b>		
4.850% due 07/15/2026	850	802
5.450% due 06/01/2047	500	381
<b>EDM Midstream Partners LP</b>		
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
<b>First Student Bidco, Inc.</b>		
4.000% due 07/31/2029	1,750	1,426
<b>FMG Resources August 2006 Pty Ltd.</b>		
5.875% due 04/15/2030	750	675
<b>Ford Motor Co.</b>		
3.250% due 02/12/2032	500	376
4.750% due 01/15/2043	1,675	1,169
<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>		
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
<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>		
5.500% due 05/01/2028	1,350	1,132

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

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

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

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Venture Global Calcasieu Pass LLC</b>		
3.875% due 11/01/2033	\$ 2,350	\$ 1,890
<b>Veritas U.S., Inc.</b>		
7.500% due 09/01/2025	250	211
<b>Viking Cruises Ltd.</b>		
13.000% due 05/15/2025	200	216
<b>Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.</b>		
5.625% due 02/15/2029	750	586
<b>VOC Escrow Ltd.</b>		
5.000% due 02/15/2028	250	206
<b>WESCO Distribution, Inc.</b>		
7.125% due 06/15/2025	1,000	1,011
<b>Western Midstream Operating LP</b>		
5.500% due 02/01/2050	750	586
<b>White Cap Buyer LLC</b>		
6.875% due 10/15/2028	500	425
<b>White Cap Parent LLC</b>		
8.250% due 03/15/2026 (b)	775	656
<b>WMG Acquisition Corp.</b>		
3.000% due 02/15/2031	400	313
<b>Wynn Las Vegas LLC</b>		
4.250% due 05/30/2023	100	99
5.250% due 05/15/2027	1,000	872
<b>XPO Escrow Sub LLC</b>		
7.500% due 11/15/2027	175	175
<b>Yum! Brands, Inc.</b>		
4.750% due 01/15/2030	700	627
6.875% due 11/15/2037	500	491
<b>ZipRecruiter, Inc.</b>		
5.000% due 01/15/2030	325	266
<b>ZoomInfo Technologies LLC</b>		
3.875% due 02/01/2029	350	293
		<b>137,130</b>
<b>UTILITIES 23.7%</b>		
<b>Alice Financing S.A.</b>		
5.000% due 01/15/2028	1,500	1,190
5.750% due 08/15/2029	700	551
<b>Alice France S.A.</b>		
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
<b>AMC Networks, Inc.</b>		
4.250% due 02/15/2029	625	484
4.750% due 08/01/2025	500	458
5.000% due 04/01/2024	198	193
<b>Arches Buyer, Inc.</b>		
4.250% due 06/01/2028	750	617
<b>Ascent Resources Utica Holdings LLC</b>		
7.000% due 11/01/2026	500	493
8.250% due 12/31/2028	375	362
<b>C&amp;W Senior Financing DAC</b>		
6.875% due 09/15/2027	750	652
<b>Cablevision Lightpath LLC</b>		
3.875% due 09/15/2027	250	213
5.625% due 09/15/2028	250	199
<b>Calpine Corp.</b>		
3.750% due 03/01/2031	1,000	821
5.125% due 03/15/2028	750	667
<b>CCO Holdings LLC</b>		
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
<b>Chesapeake Energy Corp.</b>		
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)
<b>Clearway Energy Operating LLC</b>		
4.750% due 03/15/2028	\$ 500	\$ 463
<b>Cogent Communications Group, Inc.</b>		
7.000% due 06/15/2027	300	285
<b>Colgate Energy Partners III LLC</b>		
5.875% due 07/01/2029	775	724
<b>CommScope Technologies LLC</b>		
6.000% due 06/15/2025	864	808
<b>CommScope, Inc.</b>		
4.750% due 09/01/2029	200	169
6.000% due 03/01/2026	500	483
<b>Comstock Resources, Inc.</b>		
6.750% due 03/01/2029	500	480
<b>Connect Finco SARL</b>		
6.750% due 10/01/2026	1,000	942
<b>Continental Resources, Inc.</b>		
4.900% due 06/01/2044	500	355
<b>CrownRock LP</b>		
5.625% due 10/15/2025	1,500	1,453
<b>CSC Holdings LLC</b>		
3.375% due 02/15/2031	1,500	1,091
<b>Directv Financing LLC</b>		
5.875% due 08/15/2027	1,300	1,173
<b>DISH DBS Corp.</b>		
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
<b>Earthstone Energy Holdings LLC</b>		
8.000% due 04/15/2027	525	498
<b>Embarq Corp.</b>		
7.995% due 06/01/2036	700	283
<b>Encino Acquisition Partners Holdings LLC</b>		
8.500% due 05/01/2028	300	282
<b>Endeavor Energy Resources LP</b>		
5.750% due 01/30/2028	850	828
<b>EDT Corp.</b>		
5.000% due 01/15/2029	500	465
<b>FirstEnergy Corp.</b>		
4.400% due 07/15/2027	1,000	941
<b>FirstEnergy Transmission LLC</b>		
5.450% due 07/15/2044	1,000	868
<b>Frontier Communications Holdings LLC</b>		
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
<b>GoTo Group, Inc.</b>		
5.500% due 09/01/2027	500	291
<b>iHeartCommunications, Inc.</b>		
4.750% due 01/15/2028	1,500	1,311
<b>Ilad Holding SASU</b>		
6.500% due 10/15/2026	200	186
<b>Leeward Renewable Energy Operations LLC</b>		
4.250% due 07/01/2029	100	81
<b>Lumen Technologies, Inc.</b>		
4.500% due 01/15/2029	500	354
<b>MEG Energy Corp.</b>		
7.125% due 02/01/2027	1,000	1,019
<b>Midcontinent Communications</b>		
5.375% due 08/15/2027	1,500	1,369
<b>Nabors Industries, Inc.</b>		
9.000% due 02/01/2025	262	266
<b>Netflix, Inc.</b>		
5.375% due 11/15/2029	500	476
<b>NextEra Energy Operating Partners LP</b>		
4.250% due 09/15/2024	70	66
4.500% due 03/15/2027	1,000	931
<b>NRG Energy, Inc.</b>		
6.625% due 01/15/2027	856	858
<b>NSG Holdings LLC</b>		
7.750% due 12/15/2025	288	283

	元本 (單位：千)	時價 (單位：千)
<b>Occidental Petroleum Corp.</b>		
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
<b>Parkland Corp.</b>		
4.625% due 05/01/2030	500	417
5.875% due 07/15/2027	400	376
<b>PDC Energy, Inc.</b>		
5.750% due 05/15/2026	100	96
6.125% due 09/15/2024	250	249
<b>Permian Resources Operating LLC</b>		
6.875% due 04/01/2027	600	583
<b>Radiate Holdco LLC</b>		
4.500% due 09/15/2026	500	424
6.500% due 09/15/2028	500	316
<b>Range Resources Corp.</b>		
5.000% due 03/15/2023	374	373
8.250% due 01/15/2029	500	520
<b>Rockcliff Energy II LLC</b>		
5.500% due 10/15/2029	600	536
<b>Sirius XM Radio, Inc.</b>		
4.000% due 07/15/2028	1,100	947
5.000% due 08/01/2027	500	461
<b>SM Energy Co.</b>		
6.750% due 09/15/2026	500	493
<b>Southwestern Energy Co.</b>		
4.750% due 02/01/2032	400	346
<b>Sprint Capital Corp.</b>		
8.750% due 03/15/2032	2,350	2,761
<b>Strathcona Resources Ltd.</b>		
6.875% due 08/01/2026	1,000	848
<b>Sunnova Energy Corp.</b>		
5.875% due 09/01/2026	100	88
<b>Sunoco LP</b>		
5.875% due 03/15/2028	500	477
<b>Telecom Italia Capital S.A.</b>		
6.375% due 11/15/2033	1,000	770
<b>TerraFarm Power Operating LLC</b>		
5.000% due 01/31/2028	1,000	929
<b>T-Mobile USA, Inc.</b>		
4.750% due 02/01/2028	1,000	948
5.375% due 04/15/2027	1,000	988
<b>Transocean Proteus Ltd.</b>		
6.250% due 12/01/2024	450	439
<b>Univision Communications, Inc.</b>		
5.125% due 02/15/2025	1,000	968
<b>USA Compression Partners LP</b>		
6.875% due 09/01/2027	400	383
<b>Viasat, Inc.</b>		
5.625% due 09/15/2025	500	462
<b>Viavi Solutions, Inc.</b>		
3.750% due 10/01/2029	200	167
<b>Virgin Media Finance PLC</b>		
5.000% due 07/15/2030	750	602
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
4.500% due 08/15/2030	1,500	1,243
<b>Vistra Operations Co. LLC</b>		
5.625% due 02/15/2027	500	477
<b>Vmed 02 UK Financing I PLC</b>		
4.250% due 01/31/2031	625	498
<b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>		
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
		<u>65,688</u>
<b>Total Corporate Bonds &amp; Notes (Cost \$260,462)</b>		<u>228,237</u>
<b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 4.3%</b>		
<b>U.S. Treasury Notes</b>		
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
		<u>11,952</u>
<b>Total U.S. Treasury Obligations (Cost \$12,272)</b>		<u>11,952</u>
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%</b>		
<b>Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust</b>		
5.500% due 12/25/2035 (c)	31	24
		<u>24</u>
<b>Total Mortgage-Backed Securities (Cost \$21)</b>		<u>24</u>
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.8%</b>		
<b>COMMERCIAL PAPER 2.7%</b>		
<b>Federal Home Loan Bank (d)</b>		
3.108% due 01/06/2023	4,500	4,500
3.109% due 01/10/2023	2,900	2,901
		<u>7,401</u>
<b>REPURCHASE AGREEMENTS 5.4%</b>		
		<u>15,000</u>
<b>TIME DEPOSITS 0.7%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
2.580% due 11/01/2022	275	275
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
2.580% due 11/01/2022	23	23
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.310% due 11/01/2022	EUR 6	6
<b>Citibank N.A.</b>		
2.580% due 11/01/2022	\$ 230	230
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
2.580% due 11/01/2022	143	143
<b>HSBC Bank PLC</b>		
0.310% due 11/01/2022	EUR 2	2
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
2.580% due 11/01/2022	\$ 307	307
<b>Royal Bank of Canada</b>		
2.580% due 11/01/2022	304	304
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.310% due 11/01/2022	EUR 44	44
2.580% due 11/01/2022	\$ 233	233
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
2.580% due 11/01/2022	238	238
		<u>1,805</u>
<b>Total Short-Term Instruments (Cost \$24,205)</b>		<u>24,206</u>
<b>Total Investments in Securities (a) 98.1% (Cost \$304,218)</b>		<u>\$ 271,404</u>
<b>Financial Derivative Instruments (0.0%) (Cost or Premiums, net \$(49))</b>		<u>(36)</u>
<b>Other Assets and Liabilities, net 1.9%</b>		<u>5,387</u>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<u>\$ 276,755</u>

**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	—	—

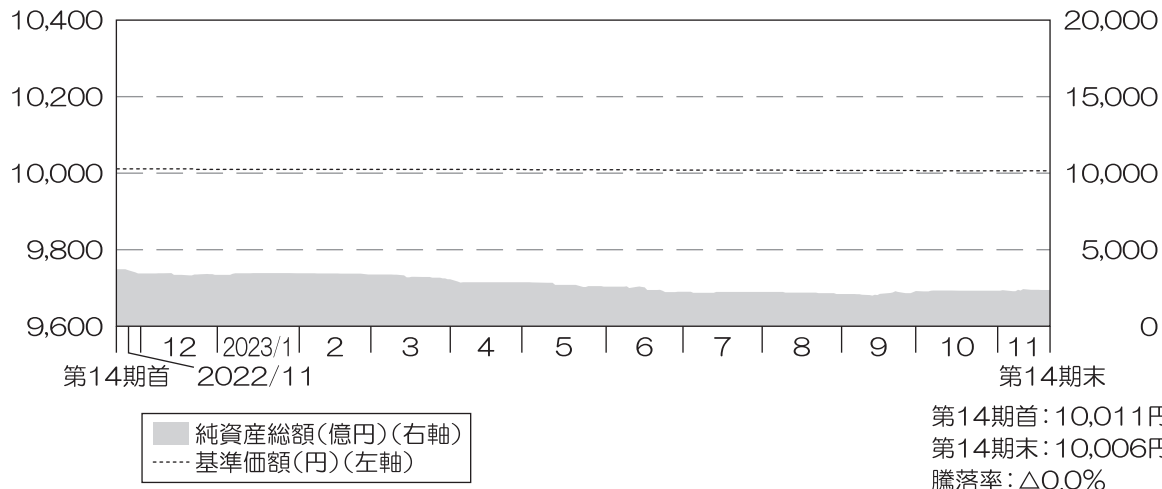
(注1)騰落率は期首比です。

(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

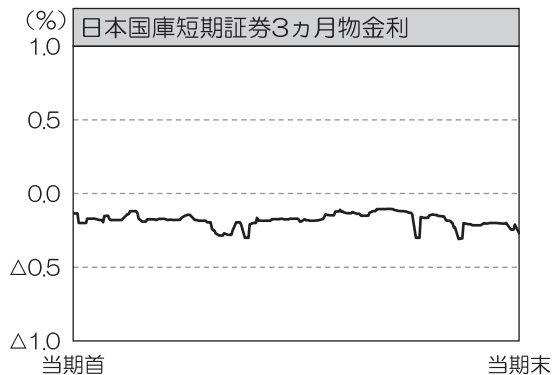
### 基準価額等の推移



### 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

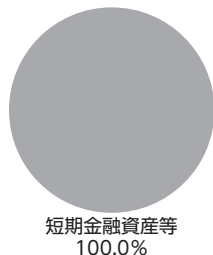
当ファンドの主要投資対象である短期国債利回りが、マイナス金利水準で推移したため、期間中の新規組み入れを見送り、コール等での運用としました。期末時点での債券組入比率は0%となりました。

## 当ファンドの組入資産の内容

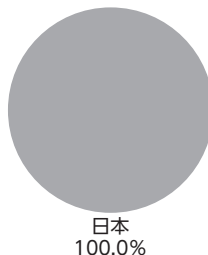
### ○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

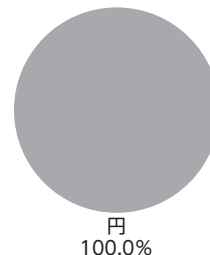
### ○資産別配分



### ○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)