

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7月30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. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY)」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
(米ドルコース)
(愛称:ハイールドプラス(米ドルコース))

運用報告書(全体版)

| | |
|------------------------|-------------------------|
| 第177期 (決算日 2025年6月20日) | 第180期 (決算日 2025年 9月22日) |
| 第178期 (決算日 2025年7月22日) | 第181期 (決算日 2025年10月20日) |
| 第179期 (決算日 2025年8月20日) | 第182期 (決算日 2025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1万口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 | | | | |
| 第27 | 第153期(2023年 6月20日) | 円 6,990 | 円 15 | % 3.7 | % — | % — | % 97.5 | 百万円 4,853 |
| | 第154期(2023年 7月20日) | 6,953 | 15 | △0.3 | — | — | 97.5 | 4,782 |
| | 第155期(2023年 8月21日) | 7,137 | 15 | 2.9 | — | — | 97.6 | 4,796 |
| | 第156期(2023年 9月20日) | 7,297 | 15 | 2.5 | — | — | 98.3 | 4,836 |
| | 第157期(2023年10月20日) | 7,198 | 15 | △1.2 | — | — | 98.2 | 4,686 |
| | 第158期(2023年11月20日) | 7,420 | 15 | 3.3 | — | — | 98.4 | 4,791 |
| 第28 | 第159期(2023年12月20日) | 7,416 | 15 | 0.1 | — | — | 98.5 | 4,743 |
| | 第160期(2024年 1月22日) | 7,616 | 15 | 2.9 | — | — | 98.0 | 4,813 |
| | 第161期(2024年 2月20日) | 7,745 | 15 | 1.9 | — | — | 98.5 | 4,835 |
| | 第162期(2024年 3月21日) | 7,872 | 15 | 1.8 | — | — | 98.3 | 4,890 |
| | 第163期(2024年 4月22日) | 7,918 | 15 | 0.8 | 0.0 | — | 97.5 | 4,871 |
| | 第164期(2024年 5月20日) | 8,106 | 15 | 2.6 | 0.0 | — | 98.3 | 4,964 |
| 第29 | 第165期(2024年 6月20日) | 8,257 | 15 | 2.0 | 0.0 | — | 98.0 | 4,981 |
| | 第166期(2024年 7月22日) | 8,312 | 15 | 0.8 | 0.0 | — | 97.5 | 5,000 |
| | 第167期(2024年 8月20日) | 7,822 | 15 | △5.7 | 0.0 | — | 97.9 | 4,694 |
| | 第168期(2024年 9月20日) | 7,747 | 15 | △0.8 | 0.0 | — | 98.3 | 4,598 |
| | 第169期(2024年10月21日) | 8,064 | 15 | 4.3 | 0.0 | — | 98.0 | 4,766 |
| | 第170期(2024年11月20日) | 8,278 | 15 | 2.8 | 0.0 | — | 97.7 | 4,858 |
| 第30 | 第171期(2024年12月20日) | 8,423 | 15 | 1.9 | 0.0 | — | 97.7 | 4,897 |
| | 第172期(2025年 1月20日) | 8,412 | 15 | 0.0 | 0.0 | — | 98.2 | 4,882 |
| | 第173期(2025年 2月20日) | 8,199 | 15 | △2.4 | 0.0 | — | 98.0 | 4,732 |
| | 第174期(2025年 3月21日) | 8,055 | 15 | △1.6 | 0.0 | — | 97.9 | 4,620 |
| | 第175期(2025年 4月21日) | 7,570 | 15 | △5.8 | 0.0 | — | 97.9 | 4,306 |
| | 第176期(2025年 5月20日) | 7,868 | 15 | 4.1 | 0.0 | — | 98.4 | 4,469 |
| 第31 | 第177期(2025年 6月20日) | 7,916 | 15 | 0.8 | 0.0 | — | 98.1 | 4,481 |
| | 第178期(2025年 7月22日) | 8,132 | 15 | 2.9 | 0.0 | — | 98.0 | 4,577 |
| | 第179期(2025年 8月20日) | 8,193 | 15 | 0.9 | 0.0 | — | 97.8 | 4,602 |
| | 第180期(2025年 9月22日) | 8,301 | 15 | 1.5 | 0.0 | — | 98.1 | 4,617 |
| | 第181期(2025年10月20日) | 8,403 | 15 | 1.4 | 0.0 | — | 97.9 | 4,650 |
| | 第182期(2025年11月20日) | 8,727 | 15 | 4.0 | 0.0 | — | 97.9 | 4,776 |

(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。

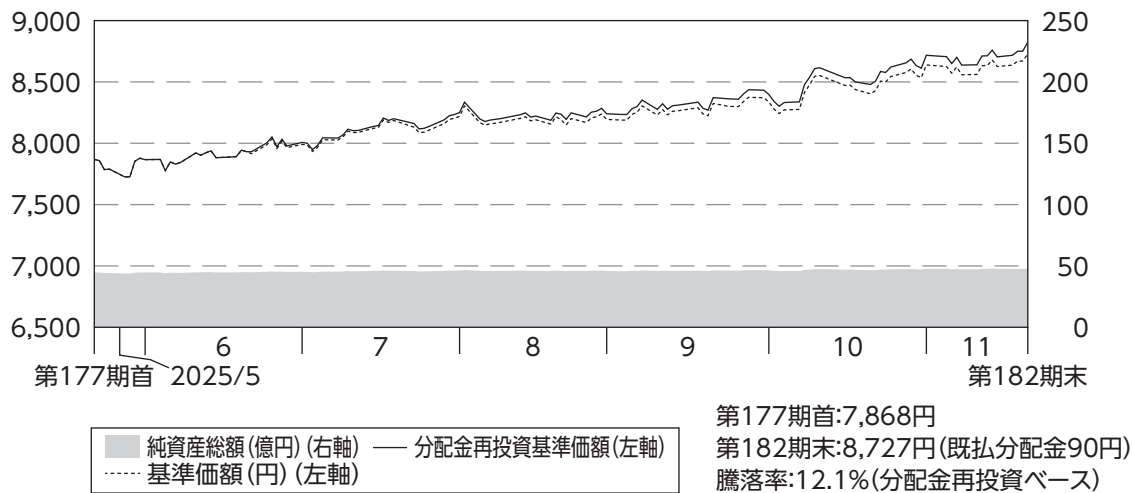
当作成期中の基準価額の推移

| 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 比 率 |
|-------|------------------|------------|--------|-----------------|-----------------|---------------------|
| | | | 騰 落 率 | | | |
| 第177期 | (期 首)2025年 5月20日 | 円 7,868 | % — | % 0.0 | % — | % 98.4 |
| | (期 末)2025年 6月20日 | 7,931 | 0.8 | 0.0 | — | 98.1 |
| 第178期 | (期 首)2025年 6月20日 | 7,916 | — | 0.0 | — | 98.1 |
| | (期 末)2025年 7月22日 | 8,147 | 2.9 | 0.0 | — | 98.0 |
| 第179期 | (期 首)2025年 7月22日 | 8,132 | — | 0.0 | — | 98.0 |
| | (期 末)2025年 8月20日 | 8,208 | 0.9 | 0.0 | — | 97.8 |
| 第180期 | (期 首)2025年 8月20日 | 8,193 | — | 0.0 | — | 97.8 |
| | (期 末)2025年 9月22日 | 8,316 | 1.5 | 0.0 | — | 98.1 |
| 第181期 | (期 首)2025年 9月22日 | 8,301 | — | 0.0 | — | 98.1 |
| | (期 末)2025年10月20日 | 8,418 | 1.4 | 0.0 | — | 97.9 |
| 第182期 | (期 首)2025年10月20日 | 8,403 | — | 0.0 | — | 97.9 |
| | (期 末)2025年11月20日 | 8,742 | 4.0 | 0.0 | — | 97.9 |

(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、2025年5月20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)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) | 米国ハイイールド債券 | 97.9% | 13.4% |
| マネープールマザーファンド | わが国の公社債等 | 0.0% | 0.2% |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。



＜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。

インフレ鈍化や経済成長減速を背景にFRB(米連邦準備理事会)が緩和方向に舵を切るなか、米国金利は低下基調で推移しました。一方、スプレッドは上下動しつつも、期を通じてみると横ばい圏にとどまりました。スプレッドは横ばいとなったものの、金利低下がプラス要因となり、米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

＜外国為替市場＞

FRBによる利下げが米ドルの重石となったものの、高市政権の誕生により、財政拡大の懸念や日銀の利上げ期待の後退が意識され、円が売られる展開となったことから、米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・ファンドークラスY(JPY)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)

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、旅行などコト消費への消費スタイルの変化から恩恵を受ける宿泊などへの投資比率を高めとしました。一方、大規模な設備投資が求められ、かつコモディティ価格の変動に左右されやすい金属・鉱業などへの投資比率を低く抑える方針としました。

＜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。＞

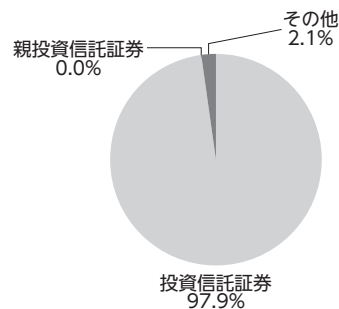
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

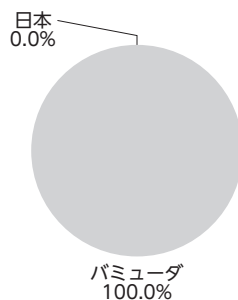
| | 当作成期末 |
|---|-------------|
| | 2025年11月20日 |
| PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド ークラスY(JPY) | 97.9% |
| マネープールマザーファンド | 0.0% |
| その他 | 2.1% |
| 組入ファンド数 | 2 |

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

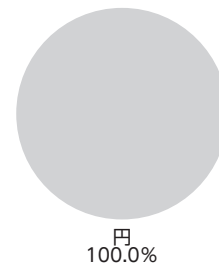
○資産別配分



○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177期 | 第178期 | 第179期 | 第180期 | 第181期 | 第182期 |
|---------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2025年5月21日～ 2025年6月20日 | 2025年6月21日～ 2025年7月22日 | 2025年7月23日～ 2025年8月20日 | 2025年8月21日～ 2025年9月22日 | 2025年9月23日～ 2025年10月20日 | 2025年10月21日～ 2025年11月20日 |
| 当期分配金 (円) | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| (対基準価額比率) (%) | (0.189) | (0.184) | (0.183) | (0.180) | (0.178) | (0.172) |
| 当期の収益 (円) | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| 当期の収益以外 (円) | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 1,745 | 1,755 | 1,763 | 1,771 | 1,780 | 2,039 |

(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)」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)

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。慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行う方針です。具体的には、旅行などコト消費への消費スタイルの変化から恩恵を受ける宿泊などへの投資比率を高めとします。一方、大規模な設備投資が求められ、かつコモディティ価格の変動に左右されやすい金属・鉱業などへの投資比率を低く抑える方針です。

・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 |
|-------------|--------------------------|--------|---|
| | (2025年5月21日～2025年11月20日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 73円 | 0.887% | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,208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 (投信会社) (43) (0.521) (販売会社) (28) (0.344) (受託会社) (2) (0.022) 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 |
| (b) 売買委託手数料 | － | － | (b) 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) (－) (－) |
| (c) 有価証券取引税 | － | － | (c) 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) (－) (－) |
| (d) その他費用 | 0 | 0.003 | (d) 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) (0) (0.003) (その他) (－) (－) |
| 合計 | 73 | 0.890 | |

(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。

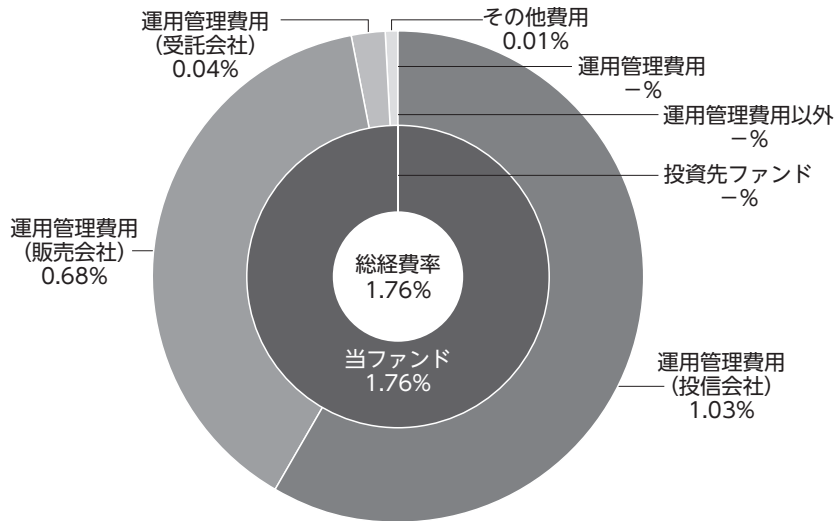
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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 | —% |

(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に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) | 千口 6 | 千円 87, 073 | 千口 22 | 千円 293, 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 0. 012414 | 百万円 0. 012414 | % 100. 0 | 百万円 0. 012414 | 百万円 0. 012414 | % 100. 0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 12, 089 | 1, 122 | 9. 3 | 12, 023 | 1, 118 | 9. 3 |

(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 4 | 百万円 4 | % 100. 0 | 百万円 4 | 百万円 4 | % 100. 0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 5, 458, 784 | 508, 888 | 9. 3 | 5, 480, 302 | 511, 343 | 9. 3 |

<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) | 336 | 4,674,831 | 97.9 |

(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 | 99 | 99 | 100 |

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、68,455,555千口です。

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 | 4,674,831 | 96.8 |
| マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド | 100 | 0.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 154,284 | 3.2 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 4,829,215 | 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 177 期 末 2025年6月20日現在 | 第 178 期 末 2025年7月22日現在 | 第 179 期 末 2025年8月20日現在 | 第 180 期 末 2025年9月22日現在 | 第 181 期 末 2025年10月20日現在 | 第 182 期 末 2025年11月20日現在 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| (A) 資 産 | 4,498,127,000円 | 4,600,744,797円 | 4,617,922,346円 | 4,636,171,255円 | 4,674,353,210円 | 4,829,215,489円 |
| コール・ローン等 | 102,467,688 | 114,228,441 | 115,640,452 | 104,774,992 | 120,634,728 | 154,281,844 |
| 投資信託受託証券(評価額) | 4,395,557,762 | 4,486,414,624 | 4,502,180,103 | 4,531,294,578 | 4,553,616,555 | 4,674,831,244 |
| マネー・ブレイク・ファンド(評価額) | 100,240 | 100,270 | 100,310 | 100,350 | 100,390 | 100,430 |
| 未 収 利 息 | 1,310 | 1,462 | 1,481 | 1,335 | 1,537 | 1,971 |
| (B) 負 債 | 16,373,780 | 22,905,374 | 15,451,998 | 19,138,631 | 23,599,602 | 53,035,398 |
| 未払収益分配金 | 8,492,593 | 8,443,731 | 8,426,614 | 8,342,746 | 8,301,542 | 8,209,190 |
| 未払解約金 | 1,204,682 | 7,425,978 | 575,163 | 3,450,961 | 8,986,844 | 37,723,629 |
| 未払信託報酬 | 6,655,717 | 7,013,758 | 6,430,138 | 7,322,051 | 6,291,565 | 7,080,461 |
| その他未払費用 | 20,788 | 21,907 | 20,083 | 22,873 | 19,651 | 22,118 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,481,753,220 | 4,577,839,423 | 4,602,470,348 | 4,617,032,624 | 4,650,753,608 | 4,776,180,091 |
| 元 本 | 5,661,728,783 | 5,629,154,607 | 5,617,742,672 | 5,561,830,703 | 5,534,361,469 | 5,472,793,510 |
| 次期繰越損益金 | △1,179,975,563 | △1,051,315,184 | △1,015,272,324 | △944,798,079 | △883,607,861 | △696,613,419 |
| (D) 受益権総口数 | 5,661,728,783口 | 5,629,154,607口 | 5,617,742,672口 | 5,561,830,703口 | 5,534,361,469口 | 5,472,793,510口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7.916円 | 8.132円 | 8.193円 | 8.301円 | 8.403円 | 8.727円 |

■損益の状況

| 項 目 | 第 177 期 自 2025年5月21日 至 2025年6月20日 | 第 178 期 自 2025年6月21日 至 2025年7月22日 | 第 179 期 自 2025年7月23日 至 2025年8月20日 | 第 180 期 自 2025年8月21日 至 2025年9月22日 | 第 181 期 自 2025年 9月23日 至 2025年10月20日 | 第 182 期 自 2025年10月21日 至 2025年11月20日 |
|------------------|---|---|---|---|---|---|
| (A) 配 当 等 収 益 | 14,686,750円 | 14,700,993円 | 14,623,425円 | 14,407,695円 | 14,435,083円 | 14,281,672円 |
| 受 取 配 当 金 | 14,647,120 | 14,663,312 | 14,590,040 | 14,362,266 | 14,402,800 | 14,243,761 |
| 受 取 利 息 | 39,630 | 37,681 | 33,385 | 45,429 | 32,283 | 37,911 |
| (B) 有価証券売買損益 | 27,563,810 | 122,638,576 | 34,154,870 | 61,647,351 | 56,647,214 | 177,818,483 |
| 売 買 益 | 28,383,320 | 123,157,027 | 34,195,999 | 61,737,118 | 56,906,485 | 179,393,189 |
| 売 買 損 | △819,510 | △518,451 | △41,129 | △89,767 | △259,271 | △1,574,706 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △6,676,505 | △7,035,665 | △6,450,221 | △7,344,924 | △6,311,216 | △7,102,579 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 35,574,055 | 130,303,904 | 42,328,074 | 68,710,122 | 64,771,081 | 184,997,576 |
| (E) 前期繰越損益金 | 205,419,638 | 231,031,359 | 351,823,260 | 381,665,241 | 439,345,591 | 488,617,370 |
| (F) 追加信託差損益金 | △1,412,476,663 | △1,404,206,716 | △1,400,997,044 | △1,386,830,696 | △1,379,422,991 | △1,362,019,175 |
| (配当等相当額) | (462,590,894) | (460,228,595) | (459,825,095) | (455,552,387) | (453,908,472) | (450,687,960) |
| (売買損益相当額) | (△1,875,067,557) | (△1,864,435,311) | (△1,860,822,139) | (△1,842,383,083) | (△1,833,331,463) | (△1,812,707,135) |
| (G) 計 (D+E+F) | △1,171,482,970 | △1,042,871,453 | △1,006,845,710 | △936,455,333 | △875,306,319 | △688,404,229 |
| (H) 収益分配金 | △8,492,593 | △8,443,731 | △8,426,614 | △8,342,746 | △8,301,542 | △8,209,190 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △1,179,975,563 | △1,051,315,184 | △1,015,272,324 | △944,798,079 | △883,607,861 | △696,613,419 |
| 追加信託差損益金 | △1,412,476,663 | △1,404,206,716 | △1,400,997,044 | △1,386,830,696 | △1,379,422,991 | △1,362,019,175 |
| (配当等相当額) | (462,590,894) | (460,228,595) | (459,825,095) | (455,552,387) | (453,908,472) | (450,687,960) |
| (売買損益相当額) | (△1,875,067,557) | (△1,864,435,311) | (△1,860,822,139) | (△1,842,383,083) | (△1,833,331,463) | (△1,812,707,135) |
| 分配準備積立金 | 525,914,739 | 528,094,665 | 530,759,065 | 529,847,041 | 531,477,956 | 665,405,756 |
| 繰 越 損 益 金 | △293,413,639 | △175,203,133 | △145,034,345 | △87,814,424 | △35,662,826 | — |

(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託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177期首元本額は5,681,100,250円、第177～182期中追加設定元本額は47,318,267円、第177～182期中一部解約元本額は255,625,007円です。
 ※分配金の計算過程

| 項 目 | 第177期 | 第178期 | 第179期 | 第180期 | 第181期 | 第182期 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配当等収益額(費用控除後) | 12,366,012円 | 13,948,193円 | 12,689,661円 | 13,016,583円 | 13,153,288円 | 13,753,964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 | 136,098,501円 |
| (C) 収益調整金額 | 462,590,894円 | 460,228,595円 | 459,825,095円 | 455,552,387円 | 453,908,472円 | 450,687,960円 |
| (D) 分配準備積立金額 | 522,041,320円 | 522,590,203円 | 526,496,018円 | 525,173,204円 | 526,626,210円 | 523,762,481円 |
| (E) 分配対象収益額(A+B+C+D) | 996,998,226円 | 996,766,991円 | 999,010,774円 | 993,742,174円 | 993,687,970円 | 1,124,302,906円 |
| (F) 期末残存口数 | 5,661,728,783口 | 5,629,154,607口 | 5,617,742,672口 | 5,561,830,703口 | 5,534,361,469口 | 5,472,793,510口 |
| (G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000) | 1,760円 | 1,770円 | 1,778円 | 1,786円 | 1,795円 | 2,054円 |
| (H) 分配金額(1万口当たり) | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 |
| (I) 収益分配金総額(F×H/10,000) | 8,492,593円 | 8,443,731円 | 8,426,614円 | 8,342,746円 | 8,301,542円 | 8,209,190円 |

分配金のお知らせ

| | 第177期 | 第178期 | 第179期 | 第180期 | 第181期 | 第182期 |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万 口 当 た り 分 配 金 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15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、

A. 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、

B. 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

該当事項はありません。

— 13 —

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）

投資信託証券の概要

| | |
|-------------|---|
| 管 理 会 社 | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー |
| 主な投資対象・投資地域 | 米国のハイイールド債券 |
| 運用の基本方針等 | 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。 |

以下の「損益計算書」、「投資明細表」は「PIMCO BERMUDA TRUST II Annual Report October 31, 2024」の情報を基に掲載しています。

◆ 損益計算書 (2024年10月31日までの会計期間)

| (Amounts in thousands) | PIMCO U.S. High Yield Fund | PIMCO U.S. High Yield Fund II | PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund | PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund II | PIMCO World High Income |
|--|----------------------------------|-------------------------------------|---|--|----------------------------|
| Investment Income: | | | | | |
| Interest | \$ 10 | \$ 6 | \$ 37 | \$ 680 | \$ 3 |
| Total Income | 10 | 6 | 37 | 680 | 3 |
| Expenses: | | | | | |
| Management fees | N/A | N/A | N/A | N/A | 292 |
| Distribution fees | N/A | N/A | N/A | N/A | 209 |
| Agency fees | N/A | N/A | N/A | N/A | 42 |
| Legal expense | 0 | 0 | 1 | 2 | 0 |
| Interest expense | 0 | 0 | 0 | 32 | 0 |
| Miscellaneous expense | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Expenses | 0 | 0 | 1 | 34 | 543 |
| Net Investment Income (Expense) | 10 | 6 | 36 | 646 | (540) |
| Net Realized Gain (Loss): | | | | | |
| Investments in securities | 0 | 0 | 71 | 1 | 0 |
| Investments in Affiliates | 1,896 | 2,240 | 4,784 | 4,405 | 2,836 |
| Over the counter financial derivative instruments | 0 | 0 | (636) | (6,983) | 0 |
| Foreign currency | (1) | 19 | 0 | 24 | 0 |
| Net Realized Gain (Loss) | 1,895 | 2,259 | 4,219 | (2,553) | 2,836 |
| Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation): | | | | | |
| Investments in securities | 0 | 0 | 6 | 0 | 0 |
| Investments in Affiliates | 3,518 | 6,590 | 9,120 | 14,375 | 5,307 |
| Over the counter financial derivative instruments | 2 | 0 | (969) | (1,820) | 0 |
| Foreign currency assets and liabilities | 0 | 0 | 10 | (20) | 0 |
| Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) | 3,520 | 6,590 | 8,167 | 12,535 | 5,307 |
| Net Gain (Loss) | 5,415 | 8,849 | 12,386 | 9,982 | 8,143 |
| Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations | \$ 5,425 | \$ 8,855 | \$ 12,422 | \$ 10,628 | \$ 7,603 |

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

(2024年10月31日現在)

| | 元本 | 時価 |
|--|-----------|-----------|
| | (単位：千) | (単位：千) |
| INVESTMENTS IN SECURITIES 3.7% | | |
| SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.7% | | |
| TIME DEPOSITS 0.3% | | |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | \$ 4 | \$ 4 |
| Brown Brothers Harriman & Co. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 7 | 7 |
| Citibank N.A. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 43 | 43 |
| DBS Bank Ltd. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 27 | 27 |
| DnB Bank ASA | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 15 | 15 |
| JPMorgan Chase Bank N.A. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 104 | 104 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | |
| 0.010% due 11/01/2024 | ¥ 5 | 0 |
| 4.330% due 11/01/2024 | \$ 41 | 41 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | |
| 0.010% due 11/01/2024 | ¥ 3 | 0 |
| 4.330% due 11/01/2024 | \$ 29 | 29 |
| | | 270 |
| U.S. TREASURY BILLS (a) 3.4% | | |
| 4.564% due 12/24/2024 | 1,700 | 1,689 |
| 4.721% due 11/26/2024 | 1,400 | 1,395 |
| | | 3,084 |
| Total Short-Term Instruments | | 3,354 |
| (Cost \$3,340) | | |
| Total Investments in Securities | | 3,354 |
| (Cost \$3,340) | | |
| | □数 | |
| INVESTMENTS IN AFFILIATES 97.9% | | |
| OTHER INVESTMENT COMPANIES 97.9% | | |
| PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M) | | |
| (Cost \$68,987) | 5,175,976 | \$ 88,871 |
| Total Investments in Affiliates | | 88,871 |
| (Cost \$68,987) | | |
| Total Investments 101.6% | | \$ 92,225 |
| (Cost \$72,327) | | |
| Financial Derivative | | |
| Instruments (1.7%) | | (1,507) |
| (Cost or Premiums, net \$0) | | |
| Other Assets and Liabilities, net 0.1% | | 12 |
| Net Assets 100.0% | | \$ 90,730 |

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 | |
| BOA | 11/2024 | JPY | 24,098 | \$ | 162 | \$ | 0 |
| BOA | 11/2024 | \$ | 303 | JPY | 43,350 | 0 | (18) |
| BPS | 11/2024 | JPY | 1,603,324 | \$ | 10,463 | 0 | (64) |
| BPS | 11/2024 | \$ | 775 | JPY | 109,906 | 0 | (53) |
| BPS | 12/2024 | | 10,307 | | 1,573,896 | 64 | 0 |
| BRC | 11/2024 | JPY | 211,381 | \$ | 1,393 | 6 | 0 |
| BRC | 11/2024 | \$ | 200 | JPY | 28,529 | 0 | (13) |
| BRC | 12/2024 | | 1,246 | | 189,129 | 0 | 0 |
| CBK | 11/2024 | JPY | 3,470 | \$ | 23 | 1 | 0 |
| FAR | 11/2024 | \$ | 8,490 | JPY | 1,217,386 | 0 | (497) |
| GLM | 11/2024 | JPY | 392,996 | \$ | 2,570 | 0 | (11) |
| GLM | 12/2024 | \$ | 2,570 | JPY | 391,575 | 11 | 0 |
| MBC | 11/2024 | JPY | 21,566 | \$ | 144 | 3 | 0 |
| RBC | 11/2024 | | 147,471 | | 968 | 0 | 0 |
| RBC | 11/2024 | \$ | 697 | JPY | 99,276 | 0 | (46) |
| RBC | 12/2024 | | 968 | | 146,940 | 0 | 0 |
| SCX | 11/2024 | JPY | 144,955 | \$ | 952 | 0 | 0 |
| SCX | 11/2024 | \$ | 656 | JPY | 93,461 | 0 | (43) |
| SCX | 12/2024 | | 952 | | 144,432 | 0 | 0 |
| TOR | 11/2024 | | 5,742 | | 826,256 | 0 | (317) |
| UAG | 11/2024 | JPY | 1,077,287 | \$ | 7,039 | 0 | (35) |
| UAG | 11/2024 | \$ | 8,314 | JPY | 1,185,146 | 0 | (533) |
| UAG | 12/2024 | | 7,039 | | 1,073,399 | 34 | 0 |
| Total Forward Foreign Currency Contracts | | | | \$ | 123 | \$ | (1,630) |

(2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M)

(2024年10月31日現在)

| | 元本 (単位: 千) | 時価 (単位: 千) |
|---|---------------|---------------|
| INVESTMENTS IN SECURITIES 119.3% | | |
| BANK LOAN OBLIGATIONS 10.2% | | |
| AAdvantage Loyalty IP Ltd. | | |
| 9.629% due 04/20/2028 | \$ 350 | \$ 361 |
| AppLovin Corp. | | |
| 7.185% due 08/16/2030 | 1,269 | 1,271 |
| AVSC Holding Corp. | | |
| 12.050% due 09/01/2025 | 1,075 | 1,072 |
| Boost Newco Borrower LLC | | |
| 7.104% due 01/31/2031 | 749 | 752 |
| Boxer Parent Co., Inc. | | |
| 8.335% due 07/30/2031 | 597 | 596 |
| Caesars Entertainment, Inc. | | |
| 7.435% due 02/08/2030 | 662 | 663 |
| 7.435% due 02/06/2031 | 498 | 499 |
| Carnival Corp. | | |
| 7.435% due 08/08/2027 | 210 | 211 |
| 7.435% due 10/18/2028 | 2,200 | 2,208 |
| Catalent Pharma Solutions, Inc. | | |
| 7.745% due 02/22/2028 | 348 | 349 |
| Central Parent LLC | | |
| 7.854% due 07/06/2029 | 99 | 99 |
| Coherent Corp. | | |
| 7.185% due 07/02/2029 | 163 | 163 |
| CP Atlas Buyer, Inc. | | |
| 8.536% due 11/23/2027 | 497 | 486 |
| Delta Topco, Inc. | | |
| 8.198% due 11/30/2029 | 299 | 299 |
| Fertitta Entertainment LLC | | |
| 8.536% due 01/27/2029 | 787 | 788 |
| Foundation Building Materials, Inc. | | |
| 8.050-8.097% due 01/31/2028 | 489 | 482 |
| GIP II Blue Holding LP | | |
| 8.435% due 09/29/2028 | 159 | 160 |
| IRB Holding Corp. | | |
| 7.535% due 12/15/2027 | 889 | 890 |
| JetBlue Airways Corp. | | |
| 10.274% due 08/27/2029 | 250 | 249 |
| Johnstone Supply LLC | | |
| 7.851% due 06/09/2031 | 100 | 100 |
| LifePoint Health, Inc. | | |
| 8.406% due 05/17/2031 | 98 | 98 |
| Marriott Ownership Resorts, Inc. | | |
| 6.935% due 04/01/2031 | 424 | 424 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co. | | |
| 8.346% due 04/15/2027 | 690 | 692 |
| Modena Buyer LLC | | |
| 9.104% due 07/01/2031 | 700 | 673 |
| Nouryon Finance BV | | |
| 8.628% due 04/03/2028 | 298 | 300 |
| Olympus Water U.S. Holding Corp. | | |
| 8.104% due 09/20/2031 | 734 | 737 |
| Reworld Holding Corp. | | |
| 7.357% due 11/30/2028 | 995 | 998 |
| Scientific Games Holdings LP | | |
| 7.580% due 04/04/2029 | 197 | 196 |
| Stubhub Holdco Sub LLC | | |
| 9.435% due 03/15/2030 | 393 | 393 |
| Tempur Sealy International, Inc. | | |
| TBD% due 10/03/2031 | 125 | 125 |
| TK Elevator Midco GmbH | | |
| 8.588% due 04/30/2030 | 690 | 692 |
| TransDigm, Inc. | | |
| 7.104% due 02/28/2031 | 2,906 | 2,912 |
| Trident TPI Holdings, Inc. | | |
| 8.188% due 09/15/2028 | 1,293 | 1,298 |
| Truist Insurance Holdings LLC | | |
| 7.854% due 05/06/2031 | 350 | 351 |
| U.S. Renal Care, Inc. | | |
| 9.800% due 06/20/2028 | 852 | 789 |

| | 元本 (単位: 千) | 時価 (単位: 千) |
|--|---------------|---------------|
| UKG, Inc. | | |
| 7.617% due 02/10/2031 | \$ 599 | \$ 600 |
| USI, Inc. | | |
| 7.354% due 09/27/2030 | 198 | 198 |
| Virgin Media Bristol LLC | | |
| 8.150% due 01/31/2029 | 735 | 717 |
| Whatabrands LLC | | |
| 7.435% due 08/03/2028 | 689 | 690 |
| Xplor T1 LLC | | |
| 8.854% due 06/24/2031 | 250 | 252 |
| Total Bank Loan Obligations (Cost \$24,720) | | 24,833 |
| CORPORATE BONDS & NOTES 84.5% | | |
| BANKING & FINANCE 14.4% | | |
| ABN AMRO Bank NV | | |
| 6.875% due 09/22/2031 (bltc) EUR | 200 | 227 |
| Alliant Holdings Intermediate LLC | | |
| 6.500% due 10/01/2031 | \$ 250 | 248 |
| 7.000% due 01/15/2031 | 625 | 630 |
| AmWINS Group, Inc. | | |
| 6.375% due 02/15/2029 | 475 | 478 |
| Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc. | | |
| 4.625% due 06/15/2029 | 500 | 434 |
| Armor Holdco, Inc. | | |
| 8.500% due 11/15/2029 | 475 | 466 |
| Baldwin Insurance Group Holdings LLC | | |
| 7.125% due 05/15/2031 (gl) | 425 | 434 |
| Brandywine Operating Partnership LP | | |
| 8.875% due 04/12/2029 | 350 | 380 |
| Burford Capital Global Finance LLC | | |
| 6.875% due 04/15/2030 | 700 | 704 |
| 9.250% due 07/01/2031 (gl) | 400 | 429 |
| CoreLogic, Inc. | | |
| 4.500% due 05/01/2028 | 175 | 165 |
| Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC | | |
| 6.750% due 05/15/2028 (gl) | 850 | 855 |
| Encore Capital Group, Inc. | | |
| 8.500% due 05/15/2030 | 1,200 | 1,266 |
| Focus Financial Partners LLC | | |
| 6.750% due 09/15/2031 | 175 | 174 |
| Freedom Mortgage Corp. | | |
| 12.000% due 10/01/2028 | 1,425 | 1,541 |
| Freedom Mortgage Holdings LLC | | |
| 9.125% due 05/15/2031 | 250 | 254 |
| GGAM Finance Ltd. | | |
| 6.875% due 04/15/2029 (gl) | 200 | 204 |
| 8.000% due 02/15/2027 | 125 | 129 |
| goeasy Ltd. | | |
| 6.875% due 05/15/2030 (dl) | 250 | 254 |
| 7.625% due 07/01/2029 | 75 | 77 |
| 9.250% due 12/01/2028 | 1,150 | 1,227 |
| Greystar Real Estate Partners LLC | | |
| 7.750% due 09/01/2030 | 200 | 210 |
| HUB International Ltd. | | |
| 7.250% due 06/15/2030 | 200 | 207 |
| Hudson Pacific Properties LP | | |
| 3.250% due 01/15/2030 (gl) | 100 | 73 |
| 3.950% due 11/01/2027 | 100 | 90 |
| 4.650% due 04/01/2029 | 325 | 260 |
| 5.950% due 02/15/2028 | 275 | 244 |
| Icahn Enterprises LP | | |
| 5.250% due 05/15/2027 | 25 | 23 |
| 9.000% due 06/15/2030 | 275 | 266 |
| Intesa Sanpaolo SpA | | |
| 4.198% due 06/01/2032 | 550 | 482 |
| 4.950% due 09/01/2042 | 150 | 116 |
| Jane Street Group | | |
| 7.125% due 04/30/2031 | 1,450 | 1,504 |

| | 元本 (単位: 千) | 時価 (単位: 千) |
|---|---------------|---------------|
| Jefferies Finance LLC | | |
| 5.000% due 08/15/2028 | \$ 200 | \$ 185 |
| Jefferson Capital Holdings LLC | | |
| 9.500% due 02/15/2029 | 700 | 745 |
| Ladder Capital Finance Holdings LLLP | | |
| 4.250% due 02/01/2027 (gl) | 1,000 | 969 |
| 7.000% due 07/15/2031 | 125 | 130 |
| LFS Topco LLC | | |
| 5.875% due 10/15/2026 | 275 | 260 |
| Liberty Mutual Group, Inc. | | |
| 4.300% due 02/01/2061 | 600 | 395 |
| Nationstar Mortgage Holdings, Inc. | | |
| 5.125% due 12/15/2030 | 400 | 375 |
| 5.500% due 08/15/2028 | 375 | 366 |
| 5.750% due 11/15/2031 (gl) | 725 | 694 |
| 7.125% due 02/01/2032 | 200 | 205 |
| Navient Corp. | | |
| 4.875% due 03/15/2028 (gl) | 200 | 191 |
| 6.750% due 06/15/2026 | 1,050 | 1,071 |
| Newmark Group, Inc. | | |
| 7.500% due 01/12/2029 | 1,200 | 1,271 |
| OneMain Finance Corp. | | |
| 3.500% due 01/15/2027 | 150 | 143 |
| 6.625% due 01/15/2028 | 1,600 | 1,626 |
| 6.625% due 05/15/2029 | 400 | 400 |
| 7.125% due 11/15/2031 | 325 | 329 |
| Oxford Finance LLC | | |
| 6.375% due 02/01/2027 | 325 | 320 |
| Panther Escrow Issuer LLC | | |
| 7.125% due 06/01/2031 | 150 | 154 |
| Park Intermediate Holdings LLC | | |
| 7.000% due 02/01/2030 | 775 | 795 |
| Pebblebrook Hotel LP | | |
| 6.375% due 10/15/2029 | 100 | 100 |
| PennyMac Financial Services, Inc. | | |
| 7.125% due 11/15/2030 | 450 | 457 |
| 7.875% due 12/15/2029 | 850 | 891 |
| PRA Group, Inc. | | |
| 5.000% due 10/01/2029 (gl) | 225 | 204 |
| 8.375% due 02/01/2028 | 1,200 | 1,235 |
| RLJ Lodging Trust LP | | |
| 3.750% due 07/01/2026 | 450 | 436 |
| 4.000% due 09/15/2029 | 200 | 180 |
| Rocket Mortgage LLC | | |
| 2.875% due 10/15/2026 (gl) | 800 | 762 |
| Ryan Specialty LLC | | |
| 5.875% due 08/01/2032 | 175 | 175 |
| SBA Communications Corp. | | |
| 3.125% due 02/01/2029 (gl) | 1,025 | 933 |
| Service Properties Trust | | |
| 5.500% due 12/15/2027 | 25 | 24 |
| 8.375% due 06/15/2029 | 500 | 489 |
| 8.875% due 06/15/2032 | 250 | 233 |
| SLM Corp. | | |
| 3.125% due 11/02/2026 (gl) | 1,075 | 1,020 |
| Starwood Property Trust, Inc. | | |
| 3.750% due 12/31/2024 (gl) | 875 | 873 |
| UniCredit SpA | | |
| 5.375% due 04/18/2034 | EUR 300 | 340 |
| 5.458% due 06/30/2035 | \$ 650 | 627 |
| Unit Group LP | | |
| 4.750% due 04/15/2028 | 1,000 | 920 |
| 6.500% due 02/15/2029 | 500 | 431 |
| Vornado Realty LP | | |
| 3.400% due 06/01/2031 | 225 | 192 |
| | | 35,197 |
| INDUSTRIALS 52.6% | | |
| AAR Escrow Issuer LLC | | |
| 6.750% due 03/15/2029 | 200 | 205 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|--------------|--------------|
| Acadia Healthcare Co., Inc. | | |
| 5.000% due 04/15/2029 | \$ 150 | \$ 141 |
| Air Canada | | |
| 3.875% due 08/15/2026 | 375 | 363 |
| Albertsons Cos., Inc. | | |
| 7.500% due 03/15/2026 | 1,000 | 1,012 |
| Albion Financing 1 SARL | | |
| 6.125% due 10/15/2026 | 500 | 501 |
| Alcoa Nederland Holding BV | | |
| 7.125% due 03/15/2031 | 100 | 104 |
| Allison Transmission, Inc. | | |
| 3.750% due 01/30/2031 | 525 | 466 |
| Amer Sports Co. | | |
| 6.750% due 02/16/2031 (gl) | 1,225 | 1,246 |
| American Airlines, Inc. | | |
| 5.750% due 04/20/2029 (gl) | 1,775 | 1,759 |
| American Builders & Contractors Supply Co., Inc. | | |
| 4.000% due 01/15/2028 | 1,075 | 1,023 |
| ams-OSRAM AG | | |
| 12.250% due 03/30/2029 | 450 | 468 |
| ANGI Group LLC | | |
| 3.875% due 08/15/2028 | 375 | 340 |
| Antero Midstream Partners LP | | |
| 5.375% due 06/15/2029 (gl) | 350 | 341 |
| 6.625% due 02/01/2032 | 275 | 278 |
| API Group DE, Inc. | | |
| 4.125% due 07/15/2029 | 200 | 185 |
| 4.750% due 10/15/2029 | 400 | 380 |
| Arcosa, Inc. | | |
| 6.875% due 08/15/2032 | 125 | 128 |
| Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC | | |
| 3.250% due 09/01/2028 (gl) | 500 | 451 |
| Ardagh Packaging Finance PLC | | |
| 4.125% due 08/15/2026 (gl) | 300 | 261 |
| Aston Martin Capital Holdings Ltd. | | |
| 10.000% due 03/31/2029 | 150 | 146 |
| Avantor Funding, Inc. | | |
| 3.875% due 11/01/2029 (gl) | 425 | 392 |
| Avient Corp. | | |
| 6.250% due 11/01/2031 | 100 | 100 |
| Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV | | |
| 7.250% due 02/15/2031 | 300 | 314 |
| Axalta Coating Systems LLC | | |
| 3.375% due 02/15/2029 | 1,000 | 921 |
| B&G Foods, Inc. | | |
| 8.000% due 09/15/2028 | 625 | 650 |
| Ball Corp. | | |
| 2.875% due 08/15/2030 | 275 | 240 |
| 3.125% due 09/15/2031 (gl) | 200 | 173 |
| 6.000% due 06/15/2029 (gl) | 500 | 508 |
| Bath & Body Works, Inc. | | |
| 6.875% due 11/01/2035 (gl) | 400 | 407 |
| Bausch + Lomb Corp. | | |
| 8.375% due 10/01/2028 | 500 | 525 |
| Bausch Health Cos., Inc. | | |
| 4.875% due 06/01/2028 | 550 | 426 |
| 5.500% due 11/01/2025 | 15 | 15 |
| 5.750% due 08/15/2027 | 125 | 103 |
| 6.125% due 02/01/2027 | 50 | 45 |
| 11.000% due 09/30/2028 | 300 | 276 |
| BCPE Empire Holdings, Inc. | | |
| 7.625% due 05/01/2027 | 500 | 503 |
| Beacon Roofing Supply, Inc. | | |
| 4.125% due 05/15/2029 | 675 | 628 |
| BellRing Brands, Inc. | | |
| 7.000% due 03/15/2030 | 150 | 156 |
| Berry Global, Inc. | | |
| 4.500% due 02/15/2026 | 594 | 587 |
| Boost Newco Borrower LLC | | |
| 7.500% due 01/15/2031 | 550 | 580 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|--|--------------|--------------|
| Builders FirstSource, Inc. | | |
| 4.250% due 02/01/2032 | \$ 825 | \$ 739 |
| 5.000% due 03/01/2030 | 75 | 72 |
| Caesars Entertainment, Inc. | | |
| 7.000% due 02/15/2030 (gl) | 300 | 308 |
| Capstone Borrower, Inc. | | |
| 8.000% due 06/15/2030 | 25 | 26 |
| Cargo Aircraft Management, Inc. | | |
| 4.750% due 02/01/2028 (gl) | 650 | 621 |
| Carnival Corp. | | |
| 5.750% due 03/01/2027 (gl) | 250 | 251 |
| 7.000% due 08/15/2029 | 400 | 419 |
| Cordia Finanz GmbH | | |
| 9.375% due 10/03/2031 | 225 | 232 |
| Cheplapharm Arzneimittel GmbH | | |
| 5.500% due 01/15/2028 | 1,250 | 1,207 |
| Churchill Downs, Inc. | | |
| 4.750% due 01/15/2028 | 450 | 437 |
| 5.750% due 04/01/2030 | 200 | 197 |
| 6.750% due 05/01/2031 | 350 | 357 |
| Cimpress PLC | | |
| 7.375% due 09/15/2032 | 200 | 197 |
| Clarios Global LP | | |
| 6.750% due 05/15/2028 | 750 | 768 |
| Clarivate Science Holdings Corp. | | |
| 3.875% due 07/01/2028 (gl) | 400 | 378 |
| Cleveland-Cliffs, Inc. | | |
| 7.000% due 03/15/2032 (gl) | 200 | 201 |
| Cloud Software Group, Inc. | | |
| 6.500% due 03/31/2029 | 750 | 733 |
| Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. | | |
| 6.625% due 04/15/2029 (gl) | 550 | 553 |
| Coherent Corp. | | |
| 5.000% due 12/15/2029 | 25 | 24 |
| Community Health Systems, Inc. | | |
| 4.750% due 02/15/2031 (gl) | 975 | 814 |
| 5.250% due 05/15/2030 (gl) | 550 | 480 |
| 6.000% due 01/15/2029 | 100 | 94 |
| 8.000% due 12/15/2027 | 800 | 800 |
| 10.875% due 01/15/2032 | 300 | 322 |
| Coty, Inc. | | |
| 4.750% due 01/15/2029 | 475 | 459 |
| 6.625% due 07/15/2030 | 525 | 536 |
| CDP Holdco LP | | |
| 5.500% due 06/15/2031 | 750 | 714 |
| Crocs, Inc. | | |
| 4.250% due 03/15/2029 | 150 | 138 |
| Crowdstrike Holdings, Inc. | | |
| 3.000% due 02/15/2029 | 775 | 705 |
| Crown Americas LLC | | |
| 4.750% due 02/01/2026 | 375 | 373 |
| DaVita, Inc. | | |
| 3.750% due 02/15/2031 | 300 | 261 |
| 6.875% due 09/01/2032 | 175 | 176 |
| Delc Bidco LLC | | |
| 7.750% due 11/15/2029 | 275 | 280 |
| DT Midstream, Inc. | | |
| 4.125% due 06/15/2029 | 25 | 24 |
| Dye & Durham Ltd. | | |
| 8.625% due 04/15/2029 | 250 | 265 |
| Edgewell Personal Care Co. | | |
| 4.125% due 04/01/2029 | 175 | 164 |
| Element Solutions, Inc. | | |
| 3.875% due 09/01/2028 | 150 | 145 |
| Embecka Corp. | | |
| 5.000% due 02/15/2030 | 675 | 612 |
| EMRLD Borrower LP | | |
| 6.625% due 12/15/2030 | 625 | 636 |
| Endo Finance Holdings, Inc. | | |
| 8.500% due 04/15/2031 | 100 | 107 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|--------------|--------------|
| EQM Midstream Partners LP | | |
| 4.750% due 01/15/2031 (gl) | \$ 225 | \$ 214 |
| 6.500% due 07/01/2027 | 1,250 | 1,280 |
| First Student Bidco, Inc. | | |
| 4.000% due 07/31/2029 (gl) | 600 | 553 |
| Fortress Intermediate 3, Inc. | | |
| 7.500% due 06/01/2031 | 150 | 156 |
| Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC | | |
| 5.500% due 05/01/2028 | 1,350 | 1,325 |
| Gap, Inc. | | |
| 3.625% due 10/01/2029 | 650 | 584 |
| 3.875% due 10/01/2031 | 750 | 645 |
| Garda World Security Corp. | | |
| 7.750% due 02/15/2028 | 100 | 103 |
| Genesee & Wyoming, Inc. | | |
| 6.250% due 04/15/2032 | 300 | 303 |
| Genesis Energy LP | | |
| 8.000% due 01/15/2027 | 400 | 407 |
| GFL Environmental, Inc. | | |
| 4.000% due 08/01/2028 | 950 | 899 |
| Global Infrastructure Solutions, Inc. | | |
| 7.500% due 04/15/2032 | 700 | 712 |
| Global Medical Response, Inc. | | |
| 10.000% due 10/31/2028 (e) | 630 | 631 |
| GN Bondco LLC | | |
| 9.500% due 10/15/2031 | 1,225 | 1,302 |
| Go Daddy Operating Co. LLC | | |
| 3.500% due 03/01/2029 | 275 | 254 |
| Graphic Packaging International LLC | | |
| 3.500% due 03/15/2028 | 800 | 748 |
| 3.500% due 03/01/2029 | 150 | 137 |
| Great Canadian Gaming Corp. | | |
| 8.750% due 11/15/2029 | 75 | 75 |
| Griffon Corp. | | |
| 5.750% due 03/01/2028 | 450 | 442 |
| Grupo Antolin-Irausa S.A. | | |
| 10.375% due 01/30/2030 | EUR 600 | 565 |
| GYP Holdings III Corp. | | |
| 4.625% due 05/01/2029 | \$ 600 | 567 |
| HealthEquity, Inc. | | |
| 4.500% due 10/01/2029 | 675 | 644 |
| Helios Software Holdings, Inc. | | |
| 8.750% due 05/01/2029 | 200 | 203 |
| Hilton Domestic Operating Co., Inc. | | |
| 3.625% due 02/15/2032 | 1,150 | 1,010 |
| 3.750% due 05/01/2029 | 450 | 420 |
| 4.000% due 05/01/2031 | 525 | 479 |
| Hologic, Inc. | | |
| 3.250% due 02/15/2029 | 1,050 | 965 |
| Howard Midstream Energy Partners LLC | | |
| 8.875% due 07/15/2028 | 725 | 766 |
| IHO Verwaltungs GmbH | | |
| 6.375% due 05/15/2029 (e) | 500 | 484 |
| Imola Merger Corp. | | |
| 4.750% due 05/15/2029 | 1,225 | 1,185 |
| Ingevity Corp. | | |
| 3.875% due 11/01/2028 (gl) | 375 | 346 |
| Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. | | |
| 6.000% due 09/15/2028 | 150 | 148 |
| Inter Media & Communication SpA | | |
| 6.750% due 02/09/2027 | EUR 397 | 440 |
| IOVIA, Inc. | | |
| 6.500% due 05/15/2030 (gl) | \$ 250 | 257 |
| Jazz Securities DAC | | |
| 4.375% due 01/15/2029 | 1,045 | 990 |
| JetBlue Airways Corp. | | |
| 9.875% due 09/20/2031 | 425 | 442 |
| Kaiser Aluminum Corp. | | |
| 4.500% due 06/01/2031 | 5 | 4 |
| 4.625% due 03/01/2028 | 520 | 496 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|--|--------------|--------------|
| Kinetik Holdings LP | | |
| 6.625% due 12/15/2028 (g) | \$ 300 | \$ 307 |
| Kronos International, Inc. | | |
| 3.750% due 09/15/2025 | EUR 161 | 174 |
| 9.500% due 03/15/2029 | 968 | 1,149 |
| LABL, Inc. | | |
| 8.625% due 10/01/2031 | \$ 175 | 169 |
| 9.500% due 11/01/2028 | 600 | 616 |
| Lamar Media Corp. | | |
| 3.625% due 01/15/2031 | 475 | 424 |
| Life Time, Inc. | | |
| 6.000% due 11/15/2031 (d) | 625 | 623 |
| LifePoint Health, Inc. | | |
| 4.375% due 02/15/2027 | 225 | 218 |
| 11.000% due 10/15/2030 | 800 | 893 |
| Lithia Motors, Inc. | | |
| 3.875% due 06/01/2029 | 525 | 482 |
| Live Nation Entertainment, Inc. | | |
| 3.750% due 01/15/2028 | 1,700 | 1,615 |
| Market Bidco Finco PLC | | |
| 4.750% due 11/04/2027 | EUR 300 | 318 |
| Masterbrand, Inc. | | |
| 7.000% due 07/15/2032 | \$ 75 | 77 |
| Match Group Holdings II LLC | | |
| 3.625% due 10/01/2031 | 125 | 110 |
| Mauser Packaging Solutions Holding Co. | | |
| 7.875% due 04/15/2027 (g) | 700 | 720 |
| McAfee Corp. | | |
| 7.375% due 02/15/2030 | 275 | 265 |
| Medline Borrower LP | | |
| 3.875% due 04/01/2029 | 1,700 | 1,592 |
| 6.250% due 04/01/2029 | 100 | 102 |
| Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc. | | |
| 7.375% due 02/15/2031 | 100 | 98 |
| MGM Resorts International | | |
| 4.625% due 09/01/2026 | 750 | 744 |
| Michaels Cos., Inc. | | |
| 5.250% due 05/01/2028 (g) | 200 | 144 |
| Mineral Resources Ltd. | | |
| 8.000% due 11/01/2027 | 775 | 795 |
| 9.250% due 10/01/2028 | 875 | 922 |
| Molina Healthcare, Inc. | | |
| 3.875% due 11/15/2030 | 200 | 181 |
| 3.875% due 05/15/2032 (g) | 765 | 679 |
| 4.375% due 08/15/2028 | 350 | 336 |
| Murphy Oil USA, Inc. | | |
| 3.750% due 02/15/2031 | 500 | 445 |
| NCL Corp. Ltd. | | |
| 5.875% due 02/15/2027 | 575 | 575 |
| 8.125% due 01/15/2029 | 500 | 530 |
| NCR Atleos Corp. | | |
| 9.500% due 04/01/2029 | 500 | 551 |
| NCR Voyix Corp. | | |
| 5.250% due 10/01/2030 | 150 | 147 |
| Neptune Bidco U.S., Inc. | | |
| 9.290% due 04/15/2029 | 300 | 281 |
| New Fortress Energy, Inc. | | |
| 6.500% due 09/30/2026 | 675 | 626 |
| 8.750% due 03/15/2029 | 150 | 125 |
| 12.000% due 09/29/2029 | 688 | 675 |
| New Red Finance, Inc. | | |
| 3.500% due 02/15/2029 | 150 | 139 |
| 4.000% due 10/15/2030 | 1,700 | 1,537 |
| 4.375% due 01/15/2028 | 250 | 241 |
| Newell Brands, Inc. | | |
| 6.625% due 05/15/2032 (d) | 175 | 176 |
| Northriver Midstream Finance LP | | |
| 6.750% due 07/15/2032 | 600 | 616 |
| NuStar Logistics LP | | |
| 5.750% due 10/01/2025 | 375 | 374 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|--------------|--------------|
| 6.000% due 06/01/2026 | \$ 500 | \$ 501 |
| Olympus Water U.S. Holding Corp. | | |
| 4.250% due 10/01/2028 | 500 | 471 |
| 7.250% due 06/15/2031 | 175 | 180 |
| ON Semiconductor Corp. | | |
| 3.875% due 09/01/2028 | 450 | 422 |
| Ontario Gaming GTA LP | | |
| 8.000% due 08/01/2030 | 700 | 723 |
| Open Text Corp. | | |
| 3.875% due 02/15/2028 | 525 | 494 |
| 3.875% due 12/01/2029 | 25 | 23 |
| Open Text Holdings, Inc. | | |
| 4.125% due 02/15/2030 | 250 | 230 |
| Option Care Health, Inc. | | |
| 4.375% due 10/31/2029 (g) | 300 | 276 |
| Organon & Co. | | |
| 4.125% due 04/30/2028 | 850 | 806 |
| 6.750% due 05/15/2034 | 400 | 401 |
| Outfront Media Capital LLC | | |
| 7.375% due 02/15/2031 | 100 | 106 |
| Pactiv LLC | | |
| 7.950% due 12/15/2025 | 725 | 740 |
| Performance Food Group, Inc. | | |
| 4.250% due 08/01/2029 | 400 | 375 |
| 6.125% due 09/15/2032 | 225 | 226 |
| Perrigo Finance Unlimited Co. | | |
| 4.900% due 06/15/2030 (g) | 200 | 190 |
| 6.125% due 09/30/2032 | 250 | 247 |
| PetSmart, Inc. | | |
| 7.750% due 02/15/2029 | 700 | 680 |
| Phinia, Inc. | | |
| 6.625% due 10/15/2032 | 125 | 125 |
| Post Holdings, Inc. | | |
| 4.500% due 09/15/2031 (g) | 850 | 774 |
| 6.250% due 02/15/2032 | 375 | 380 |
| 6.250% due 10/15/2034 | 250 | 248 |
| 6.375% due 03/01/2033 | 375 | 372 |
| Prime Healthcare Services, Inc. | | |
| 9.375% due 09/01/2029 | 1,000 | 1,017 |
| Prime Security Services Borrower LLC | | |
| 3.375% due 08/31/2027 | 100 | 94 |
| 5.750% due 04/15/2026 | 1,000 | 1,001 |
| PTC, Inc. | | |
| 4.000% due 02/15/2028 | 450 | 431 |
| Raising Cane's Restaurants LLC | | |
| 9.375% due 05/01/2029 (g) | 150 | 161 |
| Rand Parent LLC | | |
| 8.500% due 02/15/2030 | 650 | 649 |
| Raven Acquisition Holdings LLC | | |
| 6.875% due 11/15/2031 (d) | 600 | 600 |
| RingCentral, Inc. | | |
| 8.500% due 08/15/2030 | 525 | 556 |
| Ritchie Bros Holdings, Inc. | | |
| 6.750% due 03/15/2028 | 375 | 385 |
| 7.750% due 03/15/2031 | 575 | 607 |
| ROBLOX Corp. | | |
| 3.875% due 05/01/2030 (g) | 825 | 747 |
| Rockies Express Pipeline LLC | | |
| 4.800% due 05/15/2030 | 350 | 324 |
| Royal Caribbean Cruises Ltd. | | |
| 4.250% due 07/01/2026 | 1,300 | 1,276 |
| 5.500% due 04/01/2028 | 450 | 450 |
| 6.000% due 02/01/2033 | 150 | 151 |
| 7.500% due 10/15/2027 | 675 | 716 |
| RXO, Inc. | | |
| 7.500% due 11/15/2027 | 175 | 181 |
| Sabre GLBL, Inc. | | |
| 8.625% due 06/01/2027 (g) | 269 | 260 |
| SCIH Salt Holdings, Inc. | | |
| 4.875% due 05/01/2028 | 350 | 336 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|--------------|--------------|
| Seagate HDD Cayman | | |
| 4.091% due 06/01/2029 | \$ 975 | \$ 920 |
| 5.750% due 12/01/2034 | 175 | 173 |
| 9.625% due 12/01/2032 | 125 | 143 |
| Sealed Air Corp. | | |
| 6.125% due 02/01/2028 (g) | 300 | 303 |
| Sensata Technologies BV | | |
| 4.000% due 04/15/2029 | 375 | 351 |
| Sensata Technologies, Inc. | | |
| 4.375% due 02/15/2030 | 500 | 466 |
| Service Corp. International | | |
| 3.375% due 08/15/2030 | 325 | 288 |
| 5.750% due 10/15/2032 | 350 | 344 |
| Shift4 Payments LLC | | |
| 6.750% due 08/15/2032 | 325 | 334 |
| Six Flags Entertainment Corp. | | |
| 6.625% due 05/01/2032 | 700 | 714 |
| Sotera Health Holdings LLC | | |
| 7.375% due 06/01/2031 | 275 | 282 |
| Specialty Building Products Holdings LLC | | |
| 7.750% due 10/15/2029 | 70 | 71 |
| Spectrum Brands, Inc. | | |
| 3.875% due 03/15/2031 | 6 | 5 |
| Spirit AeroSystems, Inc. | | |
| 9.375% due 11/30/2029 | 325 | 351 |
| 9.750% due 11/15/2030 | 1,175 | 1,306 |
| Stagwell Global LLC | | |
| 5.625% due 08/15/2029 | 650 | 619 |
| Standard Industries, Inc. | | |
| 3.375% due 01/15/2031 | 550 | 478 |
| 5.000% due 02/15/2027 | 500 | 490 |
| Staples, Inc. | | |
| 12.750% due 01/15/2030 | 264 | 210 |
| Star Parent, Inc. | | |
| 9.000% due 10/01/2030 (g) | 200 | 208 |
| Station Casinos LLC | | |
| 4.500% due 02/15/2028 | 300 | 287 |
| 4.625% due 12/01/2031 | 625 | 568 |
| Summer BC Bidco B LLC | | |
| 5.500% due 10/31/2026 | 200 | 197 |
| Tallgrass Energy Partners LP | | |
| 5.500% due 01/15/2028 | 450 | 433 |
| Tempur Sealy International, Inc. | | |
| 3.875% due 10/15/2031 | 25 | 22 |
| Tenet Healthcare Corp. | | |
| 4.250% due 06/01/2029 | 255 | 241 |
| 4.375% due 01/15/2030 | 400 | 375 |
| Terex Corp. | | |
| 6.250% due 10/15/2032 | 225 | 224 |
| Thor Industries, Inc. | | |
| 4.000% due 10/15/2029 (g) | 600 | 548 |
| TopBuild Corp. | | |
| 4.125% due 02/15/2032 | 775 | 692 |
| TransDigm, Inc. | | |
| 6.000% due 01/15/2033 | 325 | 322 |
| 6.375% due 03/01/2029 | 500 | 508 |
| 6.875% due 12/15/2030 | 450 | 462 |
| 7.125% due 12/01/2031 (g) | 600 | 622 |
| Travel + Leisure Co. | | |
| 6.625% due 07/31/2026 | 425 | 429 |
| Trinet Group, Inc. | | |
| 3.500% due 03/01/2029 | 150 | 137 |
| 7.125% due 08/15/2031 | 200 | 205 |
| Triumph Group, Inc. | | |
| 9.000% due 03/15/2028 | 1,000 | 1,043 |
| Twilio, Inc. | | |
| 3.625% due 03/15/2029 | 275 | 253 |
| U.S. Foods, Inc. | | |
| 4.625% due 06/01/2030 | 600 | 570 |
| 4.750% due 02/15/2029 | 700 | 675 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|---|----------------|--------------|
| UKG, Inc. | | |
| 6.875% due 02/01/2031 | \$ 400 | \$ 410 |
| Under Armour, Inc. | | |
| 3.250% due 06/15/2026 | 150 | 144 |
| United Airlines, Inc. | | |
| 4.375% due 04/15/2026 | 425 | 418 |
| United Rentals North America, Inc. | | |
| 3.750% due 01/15/2032 | 975 | 865 |
| 3.875% due 02/15/2031 | 425 | 386 |
| 4.000% due 07/15/2030 | 275 | 254 |
| 4.875% due 01/15/2028 | 225 | 220 |
| 6.125% due 03/15/2034 | 600 | 606 |
| Venture Global Calcasieu Pass LLC | | |
| 3.875% due 08/15/2029 | 300 | 277 |
| 3.875% due 11/01/2033 | 2,350 | 2,043 |
| 4.125% due 08/15/2031 | 100 | 91 |
| Venture Global LNG, Inc. | | |
| 7.000% due 01/15/2030 | 925 | 931 |
| 8.125% due 06/01/2028 | 700 | 727 |
| 8.375% due 06/01/2031 | 200 | 208 |
| 9.500% due 02/01/2029 | 300 | 332 |
| 9.875% due 02/01/2032 | 900 | 983 |
| Victoria's Secret & Co. | | |
| 4.625% due 07/15/2029 | 125 | 110 |
| Victra Holdings LLC | | |
| 8.750% due 08/15/2029 | 75 | 78 |
| Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd. | | |
| 5.625% due 02/15/2029 | 750 | 740 |
| VOC Eserow Ltd. | | |
| 5.000% due 02/15/2028 | 400 | 389 |
| Walgreens Boots Alliance, Inc. | | |
| 8.125% due 08/15/2029 | 225 | 224 |
| Wand NewCo 3, Inc. | | |
| 7.625% due 01/30/2032 | 200 | 207 |
| Wayfair LLC | | |
| 7.250% due 10/31/2029 | 150 | 152 |
| WESCO Distribution, Inc. | | |
| 6.375% due 03/15/2029 | 200 | 204 |
| Western Digital Corp. | | |
| 4.750% due 02/15/2026 | 300 | 297 |
| Williams Scotsman, Inc. | | |
| 4.625% due 08/15/2028 | 275 | 263 |
| 6.625% due 08/15/2029 | 150 | 152 |
| WR Grace Holdings LLC | | |
| 7.375% due 03/01/2031 | 100 | 103 |
| Wynn Las Vegas LLC | | |
| 5.250% due 05/15/2027 | 1,000 | 993 |
| Wynn Resorts Finance LLC | | |
| 6.250% due 03/15/2033 | 500 | 498 |
| XPO, Inc. | | |
| 7.125% due 02/01/2032 (g) | 200 | 208 |
| Yum! Brands, Inc. | | |
| 4.625% due 01/31/2032 | 425 | 399 |
| 4.750% due 01/15/2030 | 700 | 678 |
| 6.875% due 11/15/2037 | 275 | 306 |
| ZF North America Capital, Inc. | | |
| 6.750% due 04/23/2030 | 300 | 296 |
| 6.875% due 04/14/2028 | 150 | 151 |
| 6.875% due 04/23/2032 | 400 | 391 |
| 7.125% due 04/14/2030 | 150 | 151 |
| ZipRecruiter, Inc. | | |
| 5.000% due 01/15/2030 | 1,425 | 1,286 |
| ZoomInfo Technologies LLC | | |
| 3.875% due 02/01/2029 | 475 | 433 |
| | 128,549 | |
| UTILITIES 17.5% | | |
| Aethon United BR LP | | |
| 7.500% due 10/01/2029 | 450 | 453 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|--|--------------|--------------|
| AMC Networks, Inc. | | |
| 4.250% due 02/15/2029 (g) | \$ 175 | \$ 121 |
| Archrock Partners LP | | |
| 6.625% due 09/01/2032 | 275 | 276 |
| Ascent Resources Utica Holdings LLC | | |
| 6.625% due 10/15/2032 | 400 | 396 |
| 8.250% due 12/31/2028 | 375 | 383 |
| C&W Senior Finance Ltd. | | |
| 6.875% due 09/15/2027 | 329 | 326 |
| Cablevision Lightpath LLC | | |
| 3.875% due 09/15/2027 | 250 | 239 |
| Calpine Corp. | | |
| 3.750% due 03/01/2031 | 1,000 | 902 |
| 5.125% due 03/15/2028 | 750 | 734 |
| CCO Holdings LLC | | |
| 4.750% due 03/01/2030 | 900 | 819 |
| 5.375% due 06/01/2029 (g) | 3,275 | 3,129 |
| 6.375% due 09/01/2029 | 700 | 694 |
| Charter Communications Operating LLC | | |
| 6.100% due 06/01/2029 | 750 | 766 |
| Chord Energy Corp. | | |
| 6.375% due 06/01/2026 | 100 | 100 |
| CITGO Petroleum Corp. | | |
| 8.375% due 01/15/2029 | 575 | 589 |
| Civitas Resources, Inc. | | |
| 8.625% due 11/01/2030 | 750 | 789 |
| Clearway Energy Operating LLC | | |
| 4.750% due 03/15/2028 | 500 | 485 |
| Cogent Communications Group LLC | | |
| 7.000% due 08/15/2027 (g) | 775 | 784 |
| Diamond Foreign Asset Co. | | |
| 8.500% due 10/01/2030 (g) | 600 | 620 |
| Directv Financing LLC | | |
| 5.875% due 08/15/2027 | 950 | 916 |
| Edison International | | |
| 8.125% due 06/15/2053 | 150 | 158 |
| Electricite de France S.A. | | |
| 9.125% due 03/15/2033 (c) | 400 | 454 |
| EPH Financing International AIS | | |
| 5.875% due 11/30/2029 | EUR 100 | 114 |
| Eramet S.A. | | |
| 6.500% due 11/30/2029 | 200 | 206 |
| Expand Energy Corp. | | |
| 6.750% due 04/15/2029 | \$ 750 | 759 |
| Frontier Communications Holdings LLC | | |
| 5.000% due 05/01/2028 | 400 | 394 |
| 8.625% due 03/15/2031 | 250 | 268 |
| 8.750% due 05/15/2030 | 350 | 371 |
| Frontier Florida LLC | | |
| 6.860% due 02/01/2028 | 100 | 104 |
| Gray Television, Inc. | | |
| 4.750% due 10/15/2030 | 25 | 16 |
| 5.375% due 11/15/2031 | 300 | 181 |
| 7.000% due 05/15/2027 (g) | 200 | 195 |
| 10.500% due 07/15/2029 (g) | 275 | 286 |
| Gulfpot Energy Operating Corp. | | |
| 6.750% due 09/01/2029 | 150 | 151 |
| Iliad Holding SASU | | |
| 6.500% due 10/15/2026 | 50 | 50 |
| Kodiak Gas Services LLC | | |
| 7.250% due 02/15/2029 | 175 | 180 |
| Kraken Oil & Gas Partners LLC | | |
| 7.625% due 08/15/2029 | 225 | 222 |
| Leeward Renewable Energy Operations LLC | | |
| 4.250% due 07/01/2029 | 100 | 94 |
| Level 3 Financing, Inc. | | |
| 10.500% due 04/15/2029 | 800 | 895 |
| 11.000% due 11/15/2029 | 86 | 97 |
| Lightning Power LLC | | |
| 7.250% due 08/15/2032 | 125 | 130 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|--|--------------|--------------|
| Matador Resources Co. | | |
| 6.250% due 04/15/2033 | \$ 475 | \$ 466 |
| 6.500% due 04/15/2032 | 375 | 372 |
| MEG Energy Corp. | | |
| 5.875% due 02/01/2029 | 400 | 392 |
| Newfold Digital Holdings Group, Inc. | | |
| 11.750% due 10/15/2028 | 350 | 346 |
| Nexstar Media, Inc. | | |
| 4.750% due 11/01/2028 (g) | 550 | 518 |
| NextEra Energy Operating Partners LP | | |
| 4.500% due 09/15/2027 | 850 | 817 |
| Noble Finance II LLC | | |
| 8.000% due 04/15/2030 | 950 | 964 |
| NRG Energy, Inc. | | |
| 3.625% due 02/15/2031 | 175 | 155 |
| Parkland Corp. | | |
| 4.625% due 05/01/2030 (g) | 230 | 212 |
| 5.875% due 07/15/2027 | 400 | 396 |
| 6.625% due 08/15/2032 | 125 | 125 |
| PBF Holding Co. LLC | | |
| 6.000% due 02/15/2028 | 450 | 437 |
| 7.875% due 09/15/2030 | 50 | 50 |
| Permian Resources Operating LLC | | |
| 5.875% due 07/01/2029 (g) | 525 | 518 |
| Sable International Finance Ltd. | | |
| 7.125% due 10/15/2032 | 600 | 604 |
| Seadrill Finance Ltd. | | |
| 8.375% due 08/01/2030 | 1,325 | 1,354 |
| Sirius XM Radio, Inc. | | |
| 3.875% due 09/01/2031 | 300 | 258 |
| 4.000% due 07/15/2028 (g) | 1,175 | 1,089 |
| 5.000% due 08/01/2027 | 375 | 368 |
| Site Royalties Operating Partnership LP | | |
| 7.875% due 11/01/2028 | 450 | 468 |
| Strathcona Resources Ltd. | | |
| 6.875% due 08/01/2026 | 1,000 | 993 |
| Sunoco LP | | |
| 4.500% due 05/15/2029 | 300 | 285 |
| 4.500% due 04/30/2030 | 150 | 141 |
| 7.000% due 05/01/2029 | 200 | 206 |
| TEGNA, Inc. | | |
| 4.625% due 03/15/2028 | 150 | 141 |
| 5.000% due 09/15/2029 (g) | 900 | 841 |
| Telecom Italia Capital S.A. | | |
| 6.375% due 11/15/2033 | 250 | 253 |
| TerraForm Power Operating LLC | | |
| 5.000% due 01/31/2028 | 850 | 831 |
| TGNR Intermediate Holdings LLC | | |
| 5.500% due 10/15/2029 | 850 | 803 |
| Transocean Aquila Ltd. | | |
| 8.000% due 09/30/2028 | 272 | 281 |
| Transocean Titan Financing Ltd. | | |
| 8.375% due 02/01/2028 | 100 | 103 |
| Univision Communications, Inc. | | |
| 4.500% due 05/01/2029 (g) | 550 | 489 |
| 8.000% due 08/15/2028 | 475 | 483 |
| 8.500% due 07/31/2031 (g) | 500 | 492 |
| USA Compression Partners LP | | |
| 6.875% due 09/01/2027 | 400 | 402 |
| 7.125% due 03/15/2029 | 475 | 484 |
| Valaris Ltd. | | |
| 8.375% due 04/30/2030 | 1,400 | 1,421 |
| Viavi Solutions, Inc. | | |
| 3.750% due 10/01/2029 | 800 | 727 |
| Viper Energy, Inc. | | |
| 5.375% due 11/01/2027 | 100 | 99 |
| 7.375% due 11/01/2031 | 100 | 104 |
| Virgin Media Finance PLC | | |
| 5.000% due 07/15/2030 | 25 | 22 |

| | 元本 (単位：千) | 時価 (単位：千) |
|--|--------------|----------------|
| Virgin Media Secured Finance PLC | | |
| 4.500% due 08/15/2030 | \$ 1,500 | \$ 1,315 |
| Vistra Operations Co. LLC | | |
| 4.375% due 05/01/2029 | 800 | 762 |
| 5.625% due 02/15/2027 | 500 | 499 |
| 6.875% due 04/15/2032 (g) | 400 | 414 |
| Vmed 02 UK Financing I PLC | | |
| 4.250% due 01/31/2031 | 625 | 540 |
| Weatherford International Ltd. | | |
| 8.625% due 04/30/2030 (g) | 450 | 465 |
| Zayo Group Holdings, Inc. | | |
| 4.000% due 03/01/2027 (g) | 400 | 356 |
| | | <u>42,727</u> |
| Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$205,926) | | <u>206,473</u> |
| CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.2% | | |
| ams-OSRAM AG | | |
| 2.125% due 11/03/2027 (b) EUR | 600 | 520 |
| Total Convertible Bonds & Notes (Cost \$538) | | <u>520</u> |
| MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0% | | |
| Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust | | |
| 5.500% due 12/25/2035 | \$ 27 | 21 |
| Total Mortgage-Backed Securities (Cost \$18) | | <u>21</u> |
| SHORT-TERM INSTRUMENTS 24.4% | | |
| REPURCHASE AGREEMENTS (f) 24.0% | | |
| | | <u>58,800</u> |
| TIME DEPOSITS 0.4% | | |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 13 | 13 |
| BNP Paribas Bank | | |
| 4.170% due 11/01/2024 GBP | 16 | 20 |
| Brown Brothers Harriman & Co. | | |
| 0.010% due 11/01/2024 ¥ | 5 | 0 |
| 4.170% due 11/01/2024 GBP | 1 | 1 |
| 4.330% due 11/01/2024 \$ | 22 | 22 |
| Citibank N.A. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 138 | 138 |
| DBS Bank Ltd. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 | 86 | 86 |
| DnB Bank ASA | | |
| 2.340% due 11/01/2024 EUR | 10 | 11 |
| 4.330% due 11/01/2024 \$ | 49 | 49 |
| HSBC Bank PLC | | |
| 2.340% due 11/01/2024 EUR | 17 | 19 |
| 4.170% due 11/01/2024 GBP | 8 | 11 |
| JPMorgan Chase Bank N.A. | | |
| 4.330% due 11/01/2024 \$ | 336 | 336 |
| MUFG Bank Ltd. | | |
| 0.010% due 11/01/2024 ¥ | 10 | 0 |
| Royal Bank of Canada | | |
| 4.330% due 11/01/2024 \$ | 1 | 1 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | |
| 0.010% due 11/01/2024 ¥ | 237 | 2 |
| 2.340% due 11/01/2024 EUR | 37 | 40 |
| 4.330% due 11/01/2024 \$ | 134 | 134 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | |
| 0.010% due 11/01/2024 ¥ | 137 | 1 |
| 2.340% due 11/01/2024 EUR | 1 | 1 |
| 4.170% due 11/01/2024 GBP | 5 | 7 |
| 4.330% due 11/01/2024 \$ | 95 | 95 |

| | 時価 (単位：千) |
|---|--------------------------|
| | <u>\$ 987</u> |
| Total Short-Term Instruments (Cost \$59,787) | <u>59,787</u> |
| Total Investments in Securities (a) 119.3% (Cost \$290,989) | \$ 291,634 |
| Financial Derivative Instruments (h)(i) 0.0% (Cost or Premiums, net \$0) | 51 |
| Other Assets and Liabilities, net (19.3%) | (47,153) |
| Net Assets 100.0% | <u>\$ 244,532</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, 2024 is 102.2% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 17.1% of Net Assets in aggregate.
- (b) Contingent convertible security.
- (c) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (d) When-Issued security.
- (e) Payment in-kind security.

マネープールマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025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1万口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 総 |
|-------------------|-------------|-----------|----------------|----------------|----------------|
| | | 期 騰 落 中 率 | | | |
| 第12期(2021年11月22日) | 円 10,015 | % △0.0 | % — | % — | 百万円 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 |
| 第15期(2024年11月20日) | 10,012 | 0.1 | 53.1 | — | 178,757 |
| 第16期(2025年11月20日) | 10,049 | 0.4 | 50.9 | — | 68,788 |

(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) 2024年11月20日 | 円 10,012 | % — | % 53.1 | % — |
| 11月末 | 10,012 | 0.0 | 53.1 | — |
| 12月末 | 10,014 | 0.0 | 51.1 | — |
| 2025年 1月末 | 10,015 | 0.0 | 51.1 | — |
| 2月末 | 10,018 | 0.1 | 51.0 | — |
| 3月末 | 10,020 | 0.1 | 51.5 | — |
| 4月末 | 10,024 | 0.1 | 51.0 | — |
| 5月末 | 10,027 | 0.1 | 51.0 | — |
| 6月末 | 10,031 | 0.2 | 50.3 | — |
| 7月末 | 10,034 | 0.2 | 50.9 | — |
| 8月末 | 10,038 | 0.3 | 50.9 | — |
| 9月末 | 10,042 | 0.3 | 50.8 | — |
| 10月末 | 10,046 | 0.3 | 50.9 | — |
| (当 期 末) 2025年11月20日 | 10,049 | 0.4 | 50.9 | — |

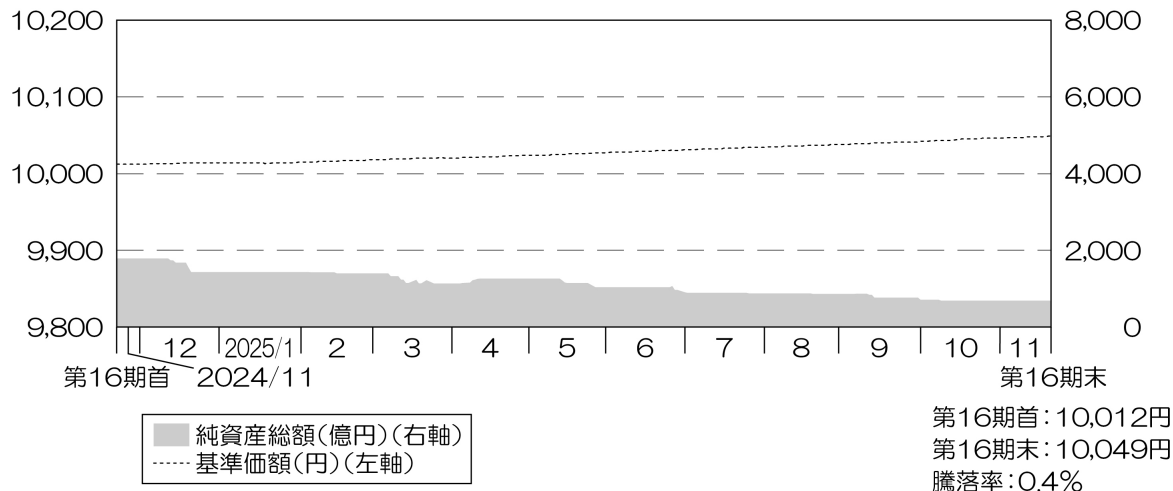
(注1)騰落率は期首比です。

(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

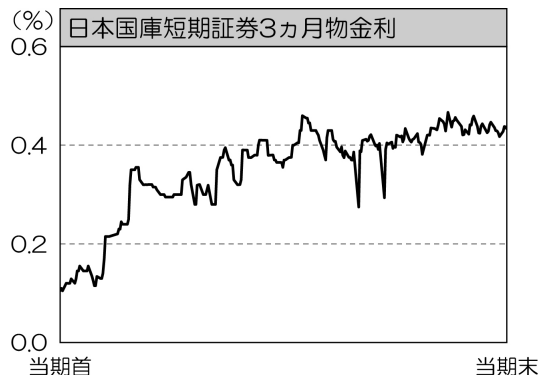
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇（債券価格は下落）し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、当ファンドは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。基準価額は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で上昇しました。

投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年12月中旬まで0.1%台で推移した後、12月下旬から2025年1月中旬にかけて、日銀の利上げ観測の高まりなどから0.3%台に上昇しました。1月下旬の利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続き、期末には0.4%台になりました。

無担保コール翌日物金利は、2025年1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

追加投資では償還期間3ヵ月程度の流動性が高い国債を組み入れました。また、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

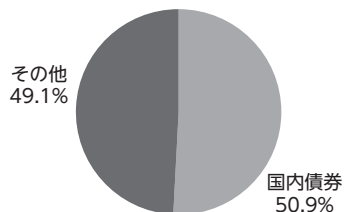
○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|----|--------------|------|-------|
| 1 | 第1333回国庫短期証券 | 日本 | 50.9% |
| 2 | — | — | — |
| 3 | — | — | — |
| 4 | — | — | — |
| 5 | — | — | — |
| 6 | — | — | — |

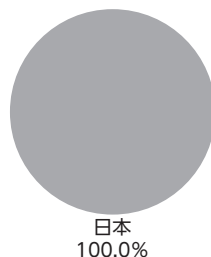
| 順位 | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|-----|------|------|
| 7 | — | — | — |
| 8 | — | — | — |
| 9 | — | — | — |
| 10 | — | — | — |
| 組入銘柄数 | | | 1 |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

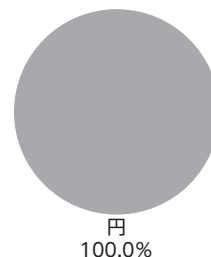
○資産別配分



○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。

今後の運用方針

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。

現状の運用環境下、ポートフォリオについては、追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、債券組入比率については、3カ月国債利回りとコールローンの利回り状況を見ながら調整する方針といたします。

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

売買および取引の状況

〈公社債〉

| | | 当 期 | |
|-----|---------|---------------------|---------------------------------------|
| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
| 国 内 | 国 債 証 券 | 千円 151, 863, 128 | 千円 61, 855, 690 (150, 100, 000) |

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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 | $\frac{D}{C}$ |
| 金 銭 信 託 | 百万円 5 | 百万円 5 | % 100.0 | 百万円 5 | 百万円 5 | % 100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 13, 608, 391 | 1, 701, 456 | 12. 5 | 13, 658, 425 | 1, 716, 791 | 12. 6 |

(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。

※ 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

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | |
|---------|--------------|--------------|---------|--------------------|-------------------|---------|---------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちBB格以下 組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| 国 債 証 券 | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| | 35,000,000 | 34,987,190 | 50.9 | — | — | — | 50.9 |
| | (35,000,000) | (34,987,190) | (50.9) | (—) | (—) | (—) | (50.9) |
| 合 計 | 35,000,000 | 34,987,190 | 50.9 | — | — | — | 50.9 |
| | (35,000,000) | (34,987,190) | (50.9) | (—) | (—) | (—) | (50.9) |

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

| 当 期 末 | | | | | |
|-------------------|--|-----|------------|------------|------------|
| 銘 柄 | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 第 1 3 3 3 回国庫短期証券 | | — | 35,000,000 | 34,987,190 | 2025/12/22 |
| 合 計 | | | 35,000,000 | 34,987,190 | |

投資信託財産の構成

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 34,987,190 | % 50.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 33,801,566 | 49.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 68,788,756 | 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 | 当 期 末 2025年11月20日現在 |
|--------------------|------------------------|
| (A) 資 産 | 68,788,756,783円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 33,801,134,786 |
| 公 社 債(評価額) | 34,987,190,000 |
| 未 収 利 息 | 431,997 |
| (B) 負 債 | 322 |
| 未 払 解 約 金 | 322 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 68,788,756,461 |
| 元 本 | 68,455,555,279 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 333,201,182 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 68,455,555,279口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,049円 |

■損益の状況

| 項 目 | 当 期 自 2024年11月21日 至 2025年11月20日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 227,219,675円 |
| 受 取 利 息 | 227,219,675 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 157,602,200 |
| 売 買 益 | 162,520,400 |
| 売 買 損 | △4,918,200 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 384,821,875 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 207,489,146 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 68,504,147 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △327,613,986 |
| (G) 計 (C+D+E+F) | 333,201,182 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 333,201,182 |

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) (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3) (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178,550,371,643円、期中追加設定元本額は31,901,516,118円、期中一部解約元本額は141,996,332,482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。

| | |
|--|-----------------|
| 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） | 19,433,791,167円 |
| ダイナミック・為替エクスポージャー・コントロール債券ファンド（適格機関投資家専用） | 16,195,488,575円 |
| TOPIXベアファンドF16（建玉数量固定型／リセットありZ）（適格機関投資家専用） | 7,842,461,762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） | 6,686,804,419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） | 5,054,513,881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） | 4,212,454,621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 |
| 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） | 1,249,669,564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） | 1,235,964,285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） | 1,190,341,219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） | 1,159,927,749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） | 1,009,507,645円 |
| 私募マネー・プール・ファンドAL（適格機関投資家専用） | 164,795,219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 |
| 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 |
| 米国国債ベアファンド（建玉比率非調整型Z）（適格機関投資家専用） | 299,821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 |
| スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド | 9,996円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし（奇数月決算型） | 9,995円 |
| オーストラリア公社債ファンド（奇数月決算型） | 9,995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・奇数月決算型） | 9,995円 |
| NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり（奇数月決算型） | 9,995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 |
| リアルアセット関連証券ファンド（年2回決算型） | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| インド中小型成長株式ファンド | 9,986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（資産成長型） | 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 |
| 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 |
| 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（年1回決算型） | 9,970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 |
| バンクローン・オープン（米ドルコース）（SMA専用） | 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 |
| 債券コア・セレクション | 9,956円 |
| 債券コア戦略ファンド | 9,953円 |
| 国内株式SMTBセレクション（SMA専用） | 9,953円 |
| 外国債券SMTBセレクション（SMA専用） | 9,952円 |
| 外国株式SMTBセレクション（SMA専用） | 9,951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 |
| 米国地方債ファンド 為替ヘッジなし（毎月決算型） | 9,950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 |
| 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）（年2回決算型） | 997円 |

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。