

ピムコUSハインカム・ローン・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジなし

運用報告書（全体版）

第148期（決算日 2025年12月15日） 第150期（決算日 2026年2月16日） 第152期（決算日 2026年4月15日）
第149期（決算日 2026年1月15日） 第151期（決算日 2026年3月16日） 第153期（決算日 2026年5月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「ピムコUSハインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジなし」は、2026年5月15日に第153期の決算を行ないましたので、第148期から第153期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（バンクローン）
信託期間	2013年8月30日から2028年5月15日までです。
運用方針	主として、米国の優先担保付バンクローン（貸付債権）を主要投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（USD）」受益証券 「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時に、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

<642088>

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.amova-am.com

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
124期(2023年12月15日)	9,180		20	△4.7	—	97.7	2,684
125期(2024年1月15日)	9,450		20	3.2	—	98.5	2,676
126期(2024年2月15日)	9,833		20	4.3	—	98.5	2,751
127期(2024年3月15日)	9,763		20	△0.5	—	98.5	2,702
128期(2024年4月15日)	10,103		20	3.7	—	98.3	2,745
129期(2024年5月15日)	10,403		20	3.2	0.1	98.7	2,844
130期(2024年6月17日)	10,472		20	0.9	0.1	98.6	2,805
131期(2024年7月16日)	10,531		20	0.8	0.1	98.6	2,781
132期(2024年8月15日)	9,793		20	△6.8	0.1	98.5	2,522
133期(2024年9月17日)	9,432		20	△3.5	0.1	98.4	2,418
134期(2024年10月15日)	10,116		20	7.5	0.1	98.6	2,570
135期(2024年11月15日)	10,571		20	4.7	0.1	98.4	2,686
136期(2024年12月16日)	10,485		20	△0.6	0.1	98.6	2,615
137期(2025年1月15日)	10,782		20	3.0	0.1	98.5	2,675
138期(2025年2月17日)	10,404		20	△3.3	0.1	98.4	2,635
139期(2025年3月17日)	10,066		20	△3.1	0.1	98.5	2,418
140期(2025年4月15日)	9,593		20	△4.5	0.1	98.5	2,299
141期(2025年5月15日)	9,980		20	4.2	0.1	98.4	2,392
142期(2025年6月16日)	9,846		20	△1.1	0.1	98.7	2,344
143期(2025年7月15日)	10,161		20	3.4	0.1	98.5	2,411
144期(2025年8月15日)	10,150		20	0.1	0.1	98.6	2,387
145期(2025年9月16日)	10,198		20	0.7	0.1	98.5	2,384
146期(2025年10月15日)	10,447		20	2.6	0.1	98.5	2,430
147期(2025年11月17日)	10,678		20	2.4	0.1	98.5	2,377
148期(2025年12月15日)	10,822		20	1.5	0.1	98.5	2,373
149期(2026年1月15日)	11,021		20	2.0	0.1	98.5	2,417
150期(2026年2月16日)	10,558		20	△4.0	0.1	98.4	2,295
151期(2026年3月16日)	10,923		20	3.6	0.1	98.7	2,366
152期(2026年4月15日)	10,908		20	0.0	0.1	98.7	2,344
153期(2026年5月15日)	10,966		20	0.7	0.1	98.7	2,354

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	託 率
			騰 落 率				
第148期	(期 首) 2025年11月17日	円 10,678	% —		% 0.1		% 98.5
	11月末	10,826	1.4		0.1		98.5
	(期 末) 2025年12月15日	10,842	1.5		0.1		98.5
第149期	(期 首) 2025年12月15日	10,822	—		0.1		98.5
	12月末	10,844	0.2		0.1		98.5
	(期 末) 2026年1月15日	11,041	2.0		0.1		98.5
第150期	(期 首) 2026年1月15日	11,021	—		0.1		98.5
	1月末	10,583	△4.0		0.1		98.6
	(期 末) 2026年2月16日	10,578	△4.0		0.1		98.4
第151期	(期 首) 2026年2月16日	10,558	—		0.1		98.4
	2月末	10,683	1.2		0.1		98.6
	(期 末) 2026年3月16日	10,943	3.6		0.1		98.7
第152期	(期 首) 2026年3月16日	10,923	—		0.1		98.7
	3月末	10,901	△0.2		0.1		98.6
	(期 末) 2026年4月15日	10,928	0.0		0.1		98.7
第153期	(期 首) 2026年4月15日	10,908	—		0.1		98.7
	4月末	11,080	1.6		0.1		98.5
	(期 末) 2026年5月15日	10,986	0.7		0.1		98.7

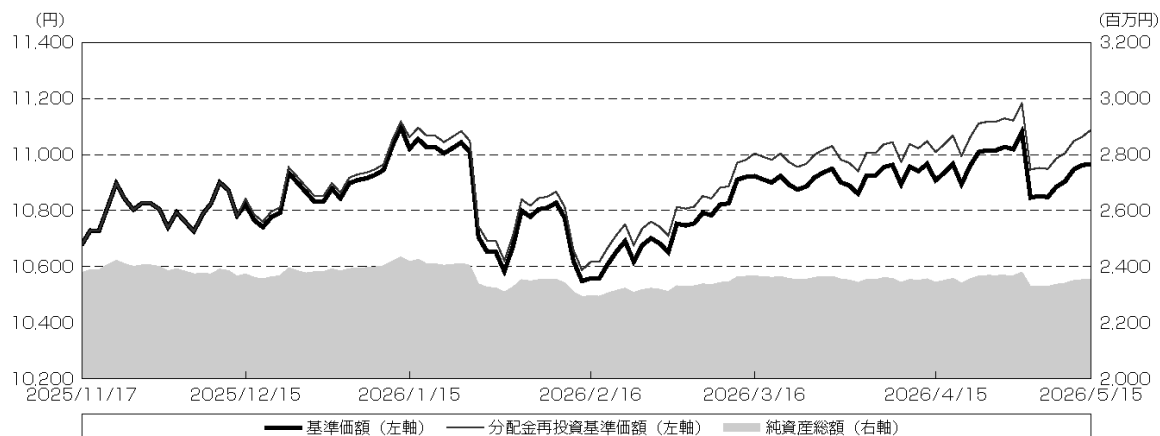
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2025年11月18日～2026年5月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第148期首：10,678円
 第153期末：10,966円（既払分配金（税込み）：120円）
 騰 落 率： 3.8%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年11月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米国の優先担保付バンクローン（貸付債権）を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国バンクローンの金利収入を獲得したこと。
- ・米FRB（連邦準備制度理事会）が利下げを実施したことにより、利払い負担の軽減を通じて信用リスクの改善が意識されたこと。

<値下がり要因>

- ・中東情勢を巡る地政学リスクを背景にスプレッド（米国国債に対する上乗せ金利）が拡大（ローン価格は下落）したこと。

投資環境

（バンクローン市況）

期間の前半より、F R Bが2025年12月の米F O M C（連邦公開市場委員会）において利下げを実施したことを受け企業収益の圧迫懸念が後退したことや、A I 関連株が米国株式市場の押し上げに寄与したことなどを背景に、米国バンクローン市況は上昇しました。その後は、ソフトウェア企業のローン価格が急落したことや中東情勢を巡る地政学リスクを背景にスプレッドが大きく拡大する局面もあったものの、米国とイランの停戦合意が発表されたことを受け投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどがプラス要因となり、上昇しました。結果、期間を通じてみると、スプレッドの拡大がマイナス要因となったものの、金利収入の獲得などがプラス要因となり、米国バンクローン市況は上昇しました。

（国内短期金利市況）

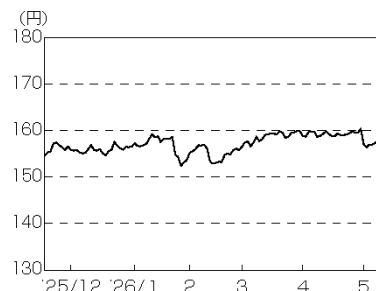
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.48%近辺から、2025年12月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどを受けて、0.73%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（T B）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.43%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.82%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における円／アメリカドル相場は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「P I M C O バミューダ・バンク・ローン・ファンド A－J（U S D）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（USD））

米国については、関税の影響が本格化するなかで、成長の鈍化や労働市場の軟化が進むとみていた一方で、2026年には新たな減税や税額控除の導入により、家計および企業の所得環境が改善し、景気が再び持ち直す可能性があるとみていました。こうした環境下、FRBは、移民政策の厳格化やAI主導による労働市場の構造変化、関税を巡るショックなどを背景に、景気不振リスクとインフレ圧力のバランスを取る難しい政策運営を強いられるとみていました。

バンクローン市場においては、米国での利下げが進行することでローンの利払い負担が軽減され、発行体の財務面にとっては一定の支援材料になるとみていました。デフォルト率（債務不履行）については、長期平均と同程度の水準にとどまると予想していたものの、米国の関税政策を背景に景気後退リスクも意識されるなか、今後の市場環境の変化には引き続き注意する必要があります。

上述の見通しの下、運用においてはリスクの取得には慎重な姿勢を維持しつつ、投資妙味が高いセクターや銘柄を厳選して投資を行ないました。具体的には、メディアセクターやヘルスケアセクターなどを積極姿勢としました。

（マネー・アカウント・マザーファンド）

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第148期 2025年11月18日～ 2025年12月15日	第149期 2025年12月16日～ 2026年1月15日	第150期 2026年1月16日～ 2026年2月16日	第151期 2026年2月17日～ 2026年3月16日	第152期 2026年3月17日～ 2026年4月15日	第153期 2026年4月16日～ 2026年5月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.184%	20 0.181%	20 0.189%	20 0.183%	20 0.183%	20 0.182%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,379	2,411	2,430	2,464	2,484	2,510

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（USD）」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（USD））

米国については、財政刺激策や継続的なAI投資等が下支えとなり、底堅い成長が見込まれる一方で、中東情勢に伴うエネルギー供給ショックなどを背景に、成長の下振れリスクが高まるとみています。インフレについては、エネルギー価格の上昇を受け短期的には上振れリスクが意識されるものの、実質消費の減速等を背景に、中期的にインフレ圧力は低下する見通しです。金融政策は、FRBのインフレに対する警戒感を背景に利下げが後ずれし、2026年に1回、その後2027年に1～2回の利下げを行なうと予想していますが、エネルギー価格正常化の進捗次第でさらに遅れる可能性はあります。

バンクローン市場においては、米国で利下げが進行していることはローンの利払い減少につながるため、発行体の財務面にとってプラス材料となります。デフォルト率については長期平均と同程度の水準にとどまると予想してきたものの、トランプ政権の政策運営がリスク性資産の動向に与える影響については、引き続き留意が必要と考えています。

上述の見通しの下、投資妙味が高いセクターや銘柄を厳選して投資を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・アカウント・マザーファンド）

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年11月18日～2026年5月15日)

項 目	第148期～第153期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	92	0.852	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(54)	(0.496)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(37)	(0.340)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	5	0.049	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用 等)	(5)	(0.047)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	97	0.901	
作成期間の平均基準価額は、10,819円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

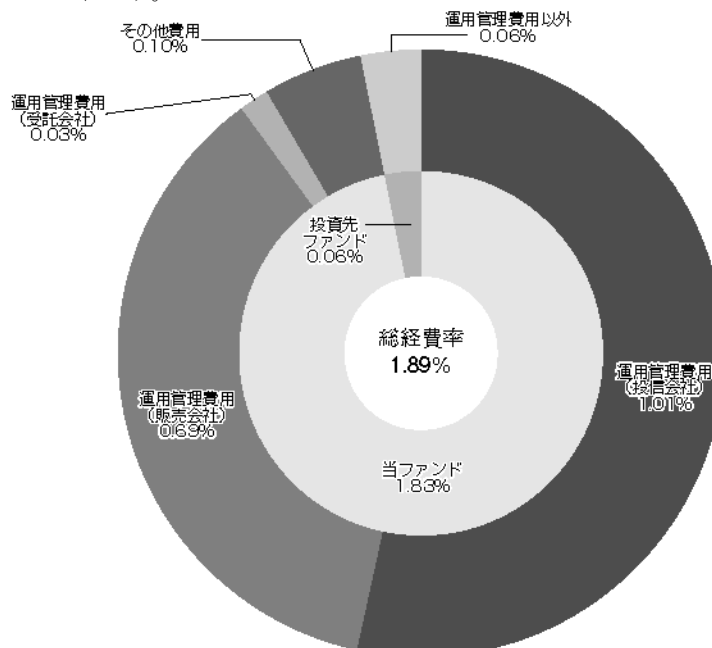
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.89%です。



（単位：％）

総経費率（①+②+③）	1.89
①当ファンドの費用の比率	1.83
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

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

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

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

（注）各比率は、年率換算した値です。

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

（注）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

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

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

○売買及び取引の状況

（2025年11月18日～2026年5月15日）

投資信託証券

銘 柄		第148期～第153期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	PIMCO パミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (USD)	千口	千円	千口	千円
		4	49,835	9	105,670

（注）金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第148期～第153期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	マネー・アカウント・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
		68	69	91	91

○利害関係人との取引状況等

（2025年11月18日～2026年5月15日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年11月18日～2026年5月15日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年11月18日～2026年5月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年5月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第147期末	第153期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (USD)		205	200	2,324,522	98.7
合	計	205	200	2,324,522	98.7

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	第147期末	第153期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド		2,358	2,335	2,357

（注）親投資信託の2026年5月15日現在の受益権総口数は、440,663千口です。

○投資信託財産の構成

（2026年5月15日現在）

項	目	第153期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		2,324,522	98.3
マネー・アカウント・マザーファンド		2,357	0.1
コール・ローン等、その他		37,477	1.6
投資信託財産総額		2,364,356	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
	2025年12月15日現在	2026年1月15日現在	2026年2月16日現在	2026年3月16日現在	2026年4月15日現在	2026年5月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,383,519,363	2,428,858,516	2,305,348,758	2,375,373,264	2,353,650,015	2,364,356,673
コール・ローン等	42,514,002	44,408,727	44,136,862	37,512,979	37,690,501	37,475,565
投資信託受益証券(評価額)	2,338,634,592	2,382,066,708	2,258,905,702	2,335,523,984	2,313,602,480	2,324,522,676
マネー・アカウン・マザーファンド(評価額)	2,370,202	2,382,182	2,305,300	2,335,541	2,356,270	2,357,672
未収利息	567	899	894	760	764	760
(B) 負債	9,848,244	11,408,151	9,474,875	9,083,999	9,600,505	9,783,521
未払収益分配金	4,386,594	4,387,066	4,349,037	4,332,680	4,297,913	4,294,448
未払解約金	1,109,922	2,169,032	28,683	1,231	129,560	23,867
未払信託報酬	3,190,177	3,523,160	3,598,036	3,105,458	3,368,543	3,355,493
その他未払費用	1,161,551	1,328,893	1,499,119	1,644,630	1,804,489	2,109,713
(C) 純資産総額(A－B)	2,373,671,119	2,417,450,365	2,295,873,883	2,366,289,265	2,344,049,510	2,354,573,152
元本	2,193,297,088	2,193,533,319	2,174,518,836	2,166,340,383	2,148,956,858	2,147,224,018
次期繰越損益金	180,374,031	223,917,046	121,355,047	199,948,882	195,092,652	207,349,134
(D) 受益権総口数	2,193,297,088口	2,193,533,319口	2,174,518,836口	2,166,340,383口	2,148,956,858口	2,147,224,018口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,822円	11,021円	10,558円	10,923円	10,908円	10,966円

(注) 当ファンドの第148期首元本額は2,226,856,275円、第148～153期中追加設定元本額は30,721,080円、第148～153期中一部解約元本額は110,353,337円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第148期1.0822円、第149期1.1021円、第150期1.0558円、第151期1.0923円、第152期1.0908円、第153期1.0966円です。

○損益の状況

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2025年11月18日～ 2025年12月15日	2025年12月16日～ 2026年 1月15日	2026年 1月16日～ 2026年 2月16日	2026年 2月17日～ 2026年 3月16日	2026年 3月17日～ 2026年 4月15日	2026年 4月16日～ 2026年 5月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	12,144,382	12,202,781	12,123,286	12,077,717	12,021,953	12,015,282
受取配当金	12,129,239	12,178,172	12,097,898	12,056,824	11,999,352	11,993,080
受取利息	15,143	24,609	25,388	20,893	22,601	22,202
(B) 有価証券売買損益	27,101,200	39,306,496	△104,634,539	74,492,478	△ 7,500,771	8,335,460
売買益	27,411,502	39,372,643	379,500	74,614,218	54,903	8,377,799
売買損	△ 310,302	△ 66,147	△105,014,039	△ 121,740	△ 7,555,674	△ 42,339
(C) 信託報酬等	△ 3,349,010	△ 3,698,571	△ 3,777,172	△ 3,260,067	△ 3,536,254	△ 3,669,235
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	35,896,572	47,810,706	△ 96,288,425	83,310,128	984,928	16,681,507
(E) 前期繰越損益金	360,260,163	389,375,552	428,183,097	325,850,667	401,270,274	397,121,098
(F) 追加信託差損益金	△211,396,110	△208,882,146	△206,190,588	△204,879,233	△202,864,637	△202,159,023
(配当等相当額)	(80,893,310)	(83,697,826)	(83,940,545)	(84,303,053)	(84,039,711)	(84,572,061)
(売買損益相当額)	(△292,289,420)	(△292,579,972)	(△290,131,133)	(△289,182,286)	(△286,904,348)	(△286,731,084)
(G) 計 (D + E + F)	184,760,625	228,304,112	125,704,084	204,281,562	199,390,565	211,643,582
(H) 収益分配金	△ 4,386,594	△ 4,387,066	△ 4,349,037	△ 4,332,680	△ 4,297,913	△ 4,294,448
次期繰越損益金 (G + H)	180,374,031	223,917,046	121,355,047	199,948,882	195,092,652	207,349,134
追加信託差損益金	△211,396,110	△208,882,146	△206,190,588	△204,879,233	△202,864,637	△202,159,023
(配当等相当額)	(80,893,310)	(83,697,826)	(83,940,545)	(84,303,053)	(84,039,711)	(84,572,061)
(売買損益相当額)	(△292,289,420)	(△292,579,972)	(△290,131,133)	(△289,182,286)	(△286,904,348)	(△286,731,084)
分配準備積立金	441,084,184	445,323,049	444,569,068	449,547,393	449,778,455	454,386,649
繰越損益金	△ 49,314,043	△ 12,523,857	△117,023,433	△ 44,719,278	△ 51,821,166	△ 44,878,492

(注) 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 2025年11月18日～2026年 5月15日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は 7,903,293円です。

(注) 分配金の計算過程 (2025年11月18日～2026年 5月15日) は以下の通りです。

項 目	2025年11月18日～ 2025年12月15日	2025年12月16日～ 2026年 1月15日	2026年 1月16日～ 2026年 2月16日	2026年 2月17日～ 2026年 3月16日	2026年 3月17日～ 2026年 4月15日	2026年 4月16日～ 2026年 5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	11,108,320円	11,327,266円	8,346,930円	11,623,766円	8,486,597円	9,849,582円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	80,893,310円	83,697,826円	83,940,545円	84,303,053円	84,039,711円	84,572,061円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	434,362,458円	438,382,849円	440,571,175円	442,256,307円	445,589,771円	448,831,515円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	526,364,088円	533,407,941円	532,858,650円	538,183,126円	538,116,079円	543,253,158円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,399円	2,431円	2,450円	2,484円	2,504円	2,530円
g. 分配金	4,386,594円	4,387,066円	4,349,037円	4,332,680円	4,297,913円	4,294,448円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

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

○分配金のお知らせ

	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○お知らせ

約款変更について

2025年11月18日から2026年5月15日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、「一般社団法人投資信託協会」の合併に伴ない、その記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更すべく、2026年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第8条）

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

種類・項目	PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (USD)	
	バミューダ籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	トータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。	
主な投資対象	「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)」受益証券を主要投資対象とします。	
投資方針	・原則として、「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)」受益証券の組入比率は高位に保ちます。ただし、投資環境などにより、組入比率を引き下げる場合もあります。 ・実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
主な投資制限	・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。	
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	ありません。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。	
その他		
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
信託期間	無期限	
決算日	原則として、毎年10月末日	

種類・項目		PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)
運用の基本方針		
基本方針		トータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。
主な投資対象		・ 通常、ファンドの純資産総額の80%以上を、バンクローンに投資します。 ・ 投資可能な資産は、以下のものを含みます。 ○ディレード・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ ○米国政府、政府機関、政府企業が発行または保証する証券 ○米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびCP ○譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形 ○現先取引および逆現先取引
投資方針		・ 主として、バンクローンに投資を行なうことにより、トータルリターンの最大化をめざします。 ・ 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
主な投資制限		・ 取得時において格付がCCCマイナス格（ムーディーズ社、スタンダード&プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの格付会社による格付が無い場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの）以上の資産に投資を行ないます。 ・ ファンドの平均格付はBマイナス格以上を維持します。 ・ 米ドル建て以外の資産にはファンドの純資産総額の20%まで投資可能ですが、投資した場合は実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行ないます。 ・ ファンドは、オプション取引、先物取引、クレジット・デフォルト・スワップ取引、トータル・リターン・スワップ取引、金利スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・ ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を超えないものとします。 ・ 資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。
収益分配		毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。
ファンドに係る費用		
信託報酬など		ありません。
申込手数料		ありません。
信託財産留保額		ありません。
その他の費用など		有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。
その他		
投資顧問会社		パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管理会社		パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
信託期間		無期限
決算日		原則として、毎年10月末日

◆投資明細表 (2025年10月31日)

<PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)>

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

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
投資有価証券 103.1%			Cengage Learning, Inc.			Endo Finance Holdings, Inc.		
バンクローン債券 89.7%			7.477-7.698% due 03/24/2031	\$ 469	\$ 464	7.965% due 04/23/2031	\$ 396	\$ 394
1261229 B.C. Ltd.			Central Parent LLC			Endurance International Group Holdings, Inc.		
10.215% due 10/08/2030	\$ 474	\$ 472	7.252% due 07/06/2029	1,374	1,136	7.716% due 02/10/2028	1,076	780
ABG Intermediate Holdings 2 LLC			Century De Buyer LLC			Ensemble RCM LLC		
6.215% due 12/21/2028	979	980	6.840% due 10/30/2030	173	174	6.840% due 08/01/2029	423	425
Acrisure LLC			Chariot Buyer LLC			Entain PLC		
6.965% due 11/06/2030	1,298	1,299	6.965% due 09/08/2032	700	703	6.252% due 10/31/2029	197	197
Action Environmental Group, Inc.			Charlotte Buyer, Inc.			EOC Borrower LLC		
7.252% due 10/24/2030	474	475	8.298% due 02/11/2028	547	546	6.965% due 03/24/2032	923	929
AlixPartners LLP			Charter Next Generation, Inc.			EP Purchaser LLC		
5.965% due 08/12/2032	400	399	6.798% due 11/29/2030	584	587	8.579% due 11/06/2028	301	261
Alliant Holdings Intermediate LLC			Chobani LLC			Fertitta Entertainment LLC		
6.465% due 09/19/2031	1,077	1,077	TBD% due 10/22/2032	425	426	7.215% due 01/27/2029	1,388	1,389
Allied Universal Holdco LLC			Clarios Global LP			Fiesta Purchaser, Inc.		
7.315% due 08/20/2032	900	905	6.715% due 01/28/2032	900	904	6.715% due 02/12/2031	518	517
Altterra Mountain Co.			Cloud Software Group, Inc.			Finastra USA, Inc.		
6.465% due 05/31/2030	250	251	7.252% due 08/13/2032	1,150	1,151	8.038% due 09/15/2032	1,100	1,089
Altice France S.A.			Cloudera, Inc.			First Advantage Holdings LLC		
10.860% due 05/31/2031	1,026	1,025	7.815% due 10/08/2028	280	270	6.715% due 10/31/2031	465	454
Amentum Holdings, Inc.			Clover Holdings 2 LLC			First Eagle Holdings, Inc.		
6.215% due 09/29/2031	300	300	0.250-3.500% due 12/09/2029 (b)	42	42	1.750% due 08/16/2032 (b)	55	55
American Axle & Manufacturing, Inc.			7.829% due 12/09/2031	398	399	7.711% due 08/16/2032	320	320
TBD% due 02/24/2032	175	174	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.			First Student Bidco, Inc.		
AmWINS Group, Inc.			7.140% due 04/13/2029	460	461	6.711% due 08/15/2030	920	923
6.252% due 01/30/2032	670	672	7.215% due 04/01/2032	20	20	Flutter Entertainment PLC		
Apex Group Treasury LLC			Coherent Corp.			6.002% due 06/04/2032	274	273
7.755% due 02/27/2032	499	468	5.715% due 07/02/2029	378	379	Focus Financial Partners LLC		
Apple Bidco LLC			Commscope LLC			6.715% due 09/15/2031	784	787
6.465% due 09/23/2031	298	299	TBD% due 12/17/2029	500	505	Fortress Intermediate 3, Inc.		
Applied Systems, Inc.			Connect Holding II LLC			7.106% due 06/27/2031	670	672
6.252% due 02/24/2031	963	966	8.227-8.282% due 04/03/2031	550	507	Froneri International Ltd.		
Ascend Learning LLC			CoreLogic, Inc.			6.197% due 09/30/2031	668	664
6.965% due 12/11/2028	1,048	1,049	7.579% due 06/02/2028	581	582	6.372% due 08/02/2032	250	250
Aspire Bakeries Holdings LLC			Cotiviti, Inc.			Frontier Communications Holdings LLC		
7.468% due 12/23/2030	595	600	6.884% due 05/01/2031	1,773	1,713	6.532% due 07/01/2031	347	348
Asurion LLC			Covia Holdings LLC			Gainwell Acquisition Corp.		
8.215% due 09/19/2030	784	783	6.706% due 02/26/2032	374	375	8.102% due 10/01/2027	1,047	1,039
athenahealth Group, Inc.			CP Atlas Buyer, Inc.			Garda World Security Corp.		
6.715% due 02/15/2029	1,564	1,559	9.215% due 07/08/2030	150	148	7.048% due 02/01/2029	582	583
Avalara, Inc.			CPPIB OVM Member U.S. LLC			GBT Group Services BV		
6.735% due 03/26/2032	299	300	6.502% due 08/20/2031	594	596	TBD% due 07/25/2031	200	201
Avis Budget Car Rental LLC			Creative Artists Agency LLC			Genesys Cloud Services Holdings I LLC		
6.465% due 07/16/2032	299	296	6.465% due 10/01/2031	979	981	6.465% due 01/30/2032	722	715
B&G Foods, Inc.			CSC Holdings LLC			GFL Environmental Services, Inc.		
7.465% due 10/10/2029	299	287	8.500% due 04/15/2027	444	419	6.671% due 03/03/2032	600	601
Bausch + Lomb Corp.			Cube Industrials Buyer, Inc.			Global Medical Response, Inc.		
7.965% due 09/29/2028	511	513	6.912% due 10/17/2031	597	600	7.384% due 10/01/2032	700	704
8.215% due 01/15/2031	801	807	Cyberswift U.S. Finco LLC			Golden State Foods LLC		
BCPE Empire Holdings, Inc.			7.937% due 10/08/2032	300	301	7.985-8.002% due 12/04/2031	570	573
7.215% due 12/11/2030	1,230	1,230	Dawn Bidco LLC			Graham Packaging Co., Inc.		
Beacon Mobility Corp.			TBD% due 10/07/2032	225	225	TBD% due 08/04/2027	350	351
0.000-7.252% due 08/06/2030 (b)	54	55	Deep Blue Operating I LLC			Great Outdoors Group LLC		
7.252% due 08/06/2030	396	399	6.884% due 10/01/2032	425	427	7.215% due 01/23/2032	1,028	1,029
Belron Finance 2019 LLC			Delta Topco, Inc.			Green Infrastructure Partners, Inc.		
6.742% due 10/16/2031	693	697	6.740-6.876% due 11/30/2029	394	390	6.753% due 09/24/2032	325	326
Blackfin Pipeline LLC			DG Investment Intermediate Holdings 2, Inc.			Gryphon Acquire NewCo LLC		
7.000% due 09/29/2032	325	325	TBD% due 07/09/2032	125	125	6.879% due 09/10/2032	450	453
Blackhawk Network Holdings, Inc.			Disco Parent, Inc.			GTCR Everest Borrower LLC		
7.965% due 03/12/2029	773	777	7.484% due 08/06/2032	275	277	6.752% due 09/05/2031	870	874
Boost Newco Borrower LLC			Discovery Energy Holding Corp.			Gulfside Supply, Inc.		
6.002% due 01/31/2031	541	543	7.752% due 05/01/2031	458	460	7.002% due 06/17/2031	347	344
Boxer Parent Co., Inc.			Dotdash Meredith, Inc.			Hanger, Inc.		
7.199% due 07/30/2031	418	416	7.634% due 06/17/2032	300	278	3.500-7.465% due 10/23/2031 (b)	40	40
Broadstreet Partners, Inc.			Edelman Financial Engines Center LLC			7.465% due 10/23/2031	309	310
6.715% due 06/13/2031	929	932	6.965% due 04/07/2028	614	617	Heartland Dental LLC		
Brown Group Holding LLC			EMG Utica Midstream Holdings LLC			7.715% due 08/25/2032	599	601
6.465% due 07/01/2031	534	537	8.002% due 04/01/2030	100	101	Hub International Ltd.		
						6.120% due 06/20/2030	1,494	1,501

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
Hudson River Trading LLC		
6.782% due 03/18/2030	\$ 773	\$ 775
Hunter Douglas Holding BV		
7.252% due 01/17/2032	577	579
Icon Parent I, Inc.		
6.753% due 11/13/2031	673	674
IMC Financing LLC		
7.531% due 06/18/2032	299	302
Ineos U.S. Finance LLC		
6.965% due 02/07/2031	592	503
ION Platform Finance U.S., Inc.		
7.685% due 10/07/2032	275	270
IRB Holding Corp.		
6.465% due 12/15/2027	337	338
Jane Street Group LLC		
5.956-6.199% due 12/15/2031	1,697	1,684
JetBlue Airways Corp.		
8.753% due 08/27/2029	224	213
Jump Financial LLC		
7.502% due 02/26/2032	499	501
Kaman Corp.		
1.000-6.427% due 02/26/2032 (b)	26	26
6.544-6.699% due 02/26/2032	273	275
Kaseya, Inc.		
7.215% due 03/20/2032	547	548
KnowBe4, Inc.		
7.590% due 07/23/2032	263	263
LBM Acquisition LLC		
7.881% due 06/06/2031	627	607
LC Hah U.S. Bidco LLC		
6.965% due 05/01/2031	594	597
Leia Finco U.S. LLC		
7.185% due 10/09/2031	423	424
LifePoint Health, Inc.		
7.655-7.782% due 05/11/2031	348	349
7.660% due 05/19/2031	373	374
Lummus Technology Holdings V LLC		
6.465% due 12/31/2029	299	299
M6 ETX Holdings II Midco LLC		
6.465% due 04/01/2032	398	399
Madison IAQ LLC		
6.702% due 06/21/2028	682	684
Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
7.129% due 04/15/2027	245	245
Mavis Tire Express Services Topco Corp.		
7.199% due 05/04/2028	788	791
McAfee Corp.		
6.965% due 03/01/2029	1,459	1,389
McGraw-Hill Education, Inc.		
6.815% due 08/06/2031	239	239
Meade Pipeline Co. LLC		
6.003% due 09/22/2032	225	225
Medline Borrower LP		
5.965% due 10/23/2030	1,136	1,137
Mermaid Bidco, Inc.		
7.571% due 07/03/2031	597	599
MH Sub I LLC		
8.252% due 05/03/2028	1,225	1,118
MI Windows & Doors LLC		
6.715% due 03/28/2031	346	347
Modena Buyer LLC		
8.090% due 07/01/2031	495	485
Motion Acquisition Ltd.		
7.502% due 11/12/2029	391	340
National Mentor Holdings, Inc.		
7.815-7.852% due 03/02/2029	353	343
7.852% due 03/02/2028	10	10
NCR Atlteos Corp.		
7.026% due 04/16/2029	256	257

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
Neon Maple Purchaser, Inc.		
6.715% due 11/17/2031	\$ 796	\$ 798
NEP Group, Inc.		
TBD% due 10/17/2031	275	265
Neptune BidCo U.S., Inc.		
9.012% due 04/11/2029	1,015	983
Nielsen Consumer, Inc.		
6.465% due 10/31/2030	347	347
Olympus Water U.S. Holding Corp.		
TBD% due 11/03/2032	275	274
7.002% due 06/20/2031	46	45
Onex TSG Intermediate Corp.		
7.590% due 08/06/2032	525	528
Ontario Gaming GTA LP		
8.240% due 08/01/2030	300	282
Osmosis Buyer Ltd.		
7.129% due 07/31/2028	1,672	1,678
PAC Aviation III Designated Activity Co.		
TBD% due 10/28/2030	550	546
Paradigm Parent LLC		
8.382% due 04/16/2032	350	313
Parxel International, Inc.		
6.465% due 11/15/2028	437	439
Peer Holding III BV		
6.502% due 07/01/2031	248	249
Pegasus BidCo BV		
6.762% due 07/12/2029	270	272
Penn Entertainment, Inc.		
TBD% due 05/03/2029	350	351
Peraton Corp.		
7.690% due 02/01/2028	1,296	1,123
Petco Health & Wellness Co., Inc.		
7.513% due 03/03/2028	450	444
PetSmart LLC		
8.031% due 08/18/2032	815	804
PEX Holdings LLC		
6.752% due 11/26/2031	299	299
PG Polaris Bidco SARL		
6.715% due 03/26/2031	446	448
Phoenix Guarantor, Inc.		
6.465% due 02/21/2031	1,068	1,072
Pinnacle Buyer LLC		
TBD% due 10/01/2032 (b)	56	57
6.485% due 10/01/2032	294	295
Planet U.S. Buyer LLC		
7.198% due 02/07/2031	296	298
Polaris Newco LLC		
8.102% due 06/02/2028	1,646	1,578
Primo Brands Corp.		
6.252% due 03/31/2028	1,392	1,398
ProAmpac PG Borrower LLC		
7.905-8.195% due 09/15/2028	499	499
Project Alpha Intermediate Holding, Inc.		
7.252% due 10/26/2030	1,159	1,161
Proofpoint, Inc.		
6.965% due 08/31/2028	1,341	1,349
QuidelOrtho Corp.		
8.002% due 08/20/2032	700	697
QXO Building Products, Inc.		
6.965% due 04/30/2032	151	152
Rackspace Finance LLC		
6.912% due 05/15/2028	121	55
Radiate Holdco LLC		
7.329% due 09/25/2026	1,012	798
Rand Parent LLC		
7.002% due 03/17/2030	149	146
Raven Acquisition Holdings LLC		
3.000% due 11/19/2031 (b)	77	78
6.965% due 11/19/2031	1,078	1,079

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
RealPage, Inc.		
7.263% due 04/24/2028	\$ 803	\$ 802
Renaissance Holding Corp.		
7.965% due 04/05/2030	1,081	937
Restoration Hardware, Inc.		
6.579% due 10/20/2028	619	602
Rockpoint Gas Storage Partners LP		
7.002% due 12/31/2025	495	497
SCIH Salt Holdings, Inc.		
TBD% due 01/31/2029	500	502
SGHZ LLC		
8.508% due 08/18/2032	125	125
SkyMiles IP Ltd.		
5.384% due 10/20/2028	547	551
Sotera Health Holdings LLC		
6.340% due 05/30/2031	589	592
Specialty Building Products Holdings LLC		
7.815% due 10/15/2028	598	575
Speed Midco 3 Sarl		
6.288% due 10/07/2032	438	438
Speedster BidCo GmbH		
7.240% due 12/10/2031	498	499
Spin Holdco, Inc.		
8.393% due 03/04/2028	368	309
Star Parent, Inc.		
8.002% due 09/27/2030	1,089	1,092
Starwood Property Mortgage LLC		
5.965% due 01/02/2030	200	200
Station Casinos LLC		
TBD% due 03/14/2031	250	250
Stonepeak Bayou Holdings LP		
6.735% due 10/01/2032	500	453
Student Transportation Of America Holdings, Inc.		
7.236-7.253% due 06/24/2032	274	277
Sunrise Financing Partnership		
6.691% due 02/15/2032	319	319
Surgery Center Holdings, Inc.		
TBD% due 12/19/2030	150	151
Syniverse Holdings LLC		
11.002% due 05/13/2027	394	381
Tacala Investment Corp.		
6.965% due 01/31/2031	469	471
Team.blue Finco SARL		
7.252% due 07/12/2032	374	375
Third Coast Infrastructure LLC		
7.715% due 09/25/2030	323	324
Tidal Waste & Recycling Holdings LLC		
7.002% due 10/24/2031	473	475
TK Elevator Midco GmbH		
7.197% due 04/30/2030	1,210	1,219
TKO Worldwide Holdings LLC		
6.038% due 11/21/2031	479	481
TransDigm, Inc.		
6.252% due 03/22/2030	531	532
6.502% due 02/28/2031	312	313
6.502% due 08/19/2032	600	601
Trident TPI Holdings, Inc.		
7.752% due 09/15/2028	942	923
Truist Insurance Holdings LLC		
6.752% due 05/06/2031	506	506
U.S. Renal Care, Inc.		
9.079% due 06/28/2028	967	919
UKG, Inc.		
6.338% due 02/10/2031	1,617	1,618
United Talent Agency LLC		
7.532% due 06/10/2032	735	742
Varsity Brands, Inc.		
7.026% due 08/26/2031	1,117	1,121
Verde Purchaser LLC		
8.002% due 11/30/2030	398	384

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Versant Media Group, Inc.		
TBD% due 10/23/2030	\$ 425	\$ 424
Vibrantz Technologies, Inc.		
8.327% due 04/23/2029	589	460
Virgin Media Bristol LLC		
7.052% due 03/31/2031	525	515
Vistajet Malta Finance PLC		
7.735% due 04/01/2031	446	449
VS Buyer LLC		
6.090% due 04/12/2031	844	837
Wasserman Media Group LLC		
6.991% due 06/23/2032	375	377
Webpros Luxembourg Sarl		
7.715% due 03/28/2031	493	494
Whatabrands LLC		
6.465% due 08/03/2028	751	753
White Cap Supply Holdings LLC		
7.215% due 10/19/2029	1,024	1,028
Wilsonart LLC		
8.252% due 08/05/2031	150	145
Windstream Services LLC		
8.815% due 10/01/2031	300	299
X Corp.		
10.448% due 10/26/2029	2,090	2,041
Zayo Group Holdings, Inc.		
7.579% due 03/11/2030	988	946
Zelis Cost Management Buyer, Inc.		
7.215% due 11/26/2031	496	493
バンクローン債務合計	129,354	
(取得原価 \$130,684)		
社債等 3.3%		
銀行および金融 0.6%		
Freedom Mortgage Holdings LLC		
9.125% due 05/15/2031	250	266
goeasy Ltd.		
7.375% due 10/01/2030	350	350
Panther Escrow Issuer LLC		
7.125% due 06/01/2031	200	207
	823	
事業会社 1.1%		
Cerdia Finanz GmbH		
9.375% due 10/03/2031	250	262
CoreWeave, Inc.		
9.000% due 02/01/2031	250	251
Venture Global LNG, Inc.		
7.000% due 01/15/2030	275	278
9.500% due 02/01/2029	100	108
9.875% due 02/01/2032	100	107
Venture Global Plaquemines LNG LLC		
6.500% due 01/15/2034	42	44
6.750% due 01/15/2036	46	49
Viking Cruises Ltd.		
9.125% due 07/15/2031	275	295
Vistajet Malta Finance PLC		
9.500% due 06/01/2028	225	234
	1,628	
公益 1.6%		
Beignet Investor LLC		
6.581% due 05/30/2049	1,350	1,441
ContourGlobal Power Holdings S.A.		
6.750% due 02/28/2030	50	51
Transocean International Ltd.		
7.875% due 10/15/2032	250	258
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.500% due 08/15/2030	475	442
VoltaGrid LLC		
7.375% due 11/01/2030 (c)	100	102

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Wildfire Intermediate Holdings LLC		
7.500% due 10/15/2029	\$ 25	\$ 25
		2,319
社債等合計		4,770
(取得原価 \$4,659)		
米国財務省証券 0.1%		
U.S. Treasury Bonds		
4.875% due 08/15/2045	59	61
U.S. Treasury Notes		
4.250% due 08/15/2035	96	97
米国財務省証券合計		158
(取得原価 \$159)		
短期金融商品 10.0%		
レボ契約 (d) 9.5%		
		13,700
定期預金 0.5%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	119	119
Bank of Nova Scotia		
3.360% due 11/03/2025	32	32
Brown Brothers Harriman & Co.		
3.360% due 11/03/2025	2	2
Citibank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	62	62
DBS Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	362	362
DnB Bank ASA		
3.360% due 11/03/2025	12	12
HSBC Bank PLC		
1.080% due 11/03/2025 EUR	1	1
3.170% due 11/03/2025 GBP	1	1
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	\$ 22	22
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	159	159
		772
短期金融商品合計		14,472
(取得原価 \$14,472)		
投資有価証券合計 (a) 103.1%		\$148,754
(取得原価 \$149,974)		
金融デリバティブ商品 (e) (f) (0.0%)		(6)
(取得原価またはプレミアム、純額 \$0)		
その他の資産および負債 (純額) (3.1%)		(4,459)
純資産 100.0%		\$144,289

投資明細表に対する注記：

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
- (a) 2025年10月31日現在の投資合計の地域別配分は、米国が純資産の94.3%、その他の国の合計が純資産の8.8%となっている。
- (b) この金額の全部または一部は未実行ローン・コミットメントである。未実行部分の金利は実行時に決定される。
- (c) 発行日前取引証券

借入およびその他の金融取引

(d) レボ契約：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (公正価値)	レボ契約 (公正価値)	レボ契約 に係る 未収金 ⁽¹⁾
BOS	4.270%	10/31/2025	11/03/2025	\$ 13,700	U.S. Treasury Notes 3.750% due 05/31/2030	\$ (14,001)	\$ 13,700	\$ 13,705
レボ契約合計						\$ (14,001)	\$ 13,700	\$ 13,705

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2025年10月31日現在の借入およびその他の金融取引ならびに差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	レボ契約 に係る 未収金	リバース・ レボ契約 に係る 未払金	セール・ バイバック 取引 に係る 未払金	空売りに 係る 未払金	借入 および その他の 金融取引 合計	差入 (受入) 担保	ネット・ エクスポー ジャー ⁽²⁾
グローバル／マスター・レボ契約							
BOS	\$ 13,705	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 13,705	\$ (14,001)	\$ (296)
借入金およびその他の金融取引合計	\$ 13,705	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 13,705		

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

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

2025年10月31日に終了した会計期間中の平均借入額は\$111で、加重平均金利は4.222%であった。当年度中にセール・バイバック取引とリバース・レボ契約に係る残高がある場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

(e) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物契約：

銘柄	種類	限月	契約件数	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
					資産	負債
U.S. Treasury 2-Year Note December Futures	Short	12/2025	5	\$ (1)	\$ 0	\$ 0
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2025	6	\$ 3	\$ 0	\$ 0
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Short	12/2025	2	\$ 1	\$ 0	\$ 0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Short	12/2025	3	\$ 2	\$ 0	\$ 0
先物契約合計				\$ 5	\$ 0	\$ 0

スワップ契約：

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

インデックス／トランシェ	固定金利受取	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽³⁾	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX HY-43 Index	5.000%	12/20/2029	\$ 2,175	\$ 172	\$ 30	\$ 0	\$ (2)
CDX HY-45 Index	5.000%	12/20/2030	6,400	500	7	0	(8)
				\$ 672	\$ 37	\$ 0	\$ (6)

金利スワップ

変動金利の 支払／受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
							資産	負債
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	06/20/2026	\$ 11,400	\$ 2	\$ (66)	\$ 1	\$ 0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2026	15,675	63	246	1	0
支払 ⁽⁴⁾	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	12/18/2026	40,500	190	(102)	0	(4)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	03/19/2027	9,450	147	(51)	1	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	1,700	(16)	40	1	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2031	750	(8)	24	1	0
スワップ契約合計						\$ 378	\$ 91	\$ 5
						\$ 1,050	\$ 128	\$ 5

金融デリバティブ商品：上場または中央清算の要約

以下は、2025年10月31日現在の市場または中央清算機関で決済される金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

2025年10月31日現在、上場または中央清算金融デリバティブ商品について\$1,068の現金が担保として差し入れられている。

	金融デリバティブ資産					金融デリバティブ負債				
	変動証拠金				合計	変動証拠金				合計
	資産					負債				
	市場価格 買建 オプション	先物	スワップ 契約			市場価格 売建 オプション	先物	スワップ 契約		
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 0	\$ 5	\$ 5	\$ 0	\$ 0	\$ (12)	\$ (12)		

- ⁽¹⁾ 本ファンドがプロテクションの売り手であって、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (i) プロテクションの買い手に対しスワップの想定元本に等しい金額を支払って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受けるか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形で支払う。
- ⁽²⁾ 特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことを要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。
- ⁽³⁾ 取引価格および結果として生じる信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の価値は支払／履行リスクの現状の指標の役割を果たし、期末時点でスワップ契約の想定元本が清算／売却された場合のクレジット・デリバティブに係る予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した場合の市場価格の絶対額の増加は、参照主体の信用の健全性の悪化を表し、契約条件で定義された債務不履行またはその他の信用事象発生の可能性またはリスクの増加を表す。
- ⁽⁴⁾ この金融商品の発効日は将来の特定の日に開始する。

(f) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
FAR	11/2025	EUR	\$ 46	\$ 1	\$ 0
FAR	11/2025	\$	EUR 54	46	(1)
FAR	12/2025	EUR	\$ 46	1	0
外国為替先渡契約合計				\$ 2	\$ (1)

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2025年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバ ティブの市 場価格純額	差入 (受入) 担保	ネット・ エクスポ ージャー ⁽¹⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
FAR	\$ 2	\$ 0	\$ 0	\$ 2	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ 1	\$ 0	\$ 1
店頭合計	\$ 2	\$ 0	\$ 0	\$ 2	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ (1)			

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

金融デリバティブ商品の公正価値

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

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2025年10月31日現在）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
上場または中央清算 スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 5	\$ 5
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2	\$ 0	\$ 2
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2	\$ 5	\$ 7
金融デリバティブ商品 - 負債						
上場または中央清算 スワップ契約	\$ 0	\$ (8)	\$ 0	\$ 0	\$ (4)	\$ (12)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ (1)
	\$ 0	\$ (8)	\$ 0	\$ (1)	\$ (4)	\$ (13)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2025年10月31日に終了した年度）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (8)	\$ (8)
スワップ契約	0	264	0	0	77	341
	\$ 0	\$ 264	\$ 0	\$ 0	\$ 69	\$ 333
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)
スワップ契約	0	0	0	0	501	501
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2)	\$ 501	\$ 499
	\$ 0	\$ 264	\$ 0	\$ (2)	\$ 570	\$ 832
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 26	\$ 26
スワップ契約	0	37	0	0	(31)	6
	\$ 0	\$ 37	\$ 0	\$ 0	\$ (5)	\$ 32
店頭						
スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (518)	\$ (518)
	\$ 0	\$ 37	\$ 0	\$ 0	\$ (523)	\$ (486)

公正価値の測定

以下は、2025年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル 1	レベル 2	レベル 3	公正価値 (2025年10月31日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 0	\$ 125,166	\$ 4,188	\$ 129,354
社債等				
銀行および金融	0	823	0	823
事業会社	0	1,628	0	1,628
公益	0	2,319	0	2,319
米国財務省証券	0	158	0	158
短期金融商品	0	14,472	0	14,472
投資合計	\$ 0	\$ 144,566	\$ 4,188	\$ 148,754
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	0	5	0	5
店頭	0	2	0	2
	\$ 0	\$ 7	\$ 0	\$ 7
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	0	(12)	0	(12)
店頭	0	(1)	0	(1)
	\$ 0	\$ (13)	\$ 0	\$ (13)
合計	\$ 0	\$ 144,560	\$ 4,188	\$ 148,748

以下は、2025年10月31日に終了した期間において重要な観察不能なインプット（レベル3）を本ファンドに使用（該当する場合）して公正価値評価された資産および負債の購入、発行および振替の要約である。

カテゴリー	購入（純額）	発行	レベル3への振替	レベル3からの振替
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 3,093	\$ 0	\$ 1,079	\$ 0
	\$ 3,093	\$ 0	\$ 1,079	\$ 0

以下は、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類される資産および負債の公正価値評価に使用される重要な観察不能なインプットの要約である。

カテゴリー	期末残高 (2025年10月31日現在)	評価技法	観察不能な インプット	インプット価値 (別段の記載がない 限り%単位)
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 780	Indicative Market Quotation	Broker Quote	72.50
	3,408	Third Party Vendor	Broker Quote	99.75-101.00
合計	\$ 4,188			

◆投資明細書 (2025年10月31日現在)

<PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A>

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

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
投資有価証券 2.5%		
短期金融商品 2.5%		
定期預金 0.5%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 3.360% due 11/03/2025	\$ 89	\$ 89
Bank of Nova Scotia 3.360% due 11/03/2025	24	24
Brown Brothers Harriman & Co. 3.360% due 11/03/2025	1	1
Citibank N.A. 3.360% due 11/03/2025	47	47
DBS Bank Ltd. 3.360% due 11/03/2025	273	273
DnB Bank ASA 3.360% due 11/03/2025	9	9
JPMorgan Chase Bank N.A. 3.360% due 11/03/2025	16	16
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 3.360% due 11/03/2025	120	120
		<u>579</u>
米国財務省短期証券 (a) 2.0%		
3.846% due 02/03/2026	1,250	1,238
3.985% due 12/02/2025	250	249
4.047% due 11/28/2025	1,000	997
		<u>2,484</u>
短期金融商品合計		<u>3,063</u>
(取得原価 \$3,062)		
投資有価証券合計		<u>3,063</u>
(取得原価 \$3,062)		
	受益証券口数 (単位: 千)	
親投資信託 98.0%		
その他の投資信託 0.0%		
PIMCO/バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M) (取得原価 \$85,169)	7,258,612	122,598
親投資信託合計		<u>122,598</u>
(取得原価 \$85,169)		
投資合計 100.5%		<u>\$ 125,661</u>
(取得原価 \$88,231)		
金融デリバティブ商品		
(b) (0.5%)		(564)
(取得原価またはプレミアム、純額 \$0)		
その他の資産および負債 (純額) 0.0%		<u>1</u>
純資産 100.0%		<u>\$ 125,098</u>

投資明細表に対する注記:

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
(a) クーボンは最終利回りである。

(b) 金融デリバティブ商品：店頭

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2025年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバ ティブの市 場価格純額	差入 （受入） 担保	ネット・ エクスポ ージャー ⁽¹⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
BOA	\$ 59	\$ 0	\$ 0	\$ 59	\$ (106)	\$ 0	\$ 0	\$ (106)	\$ (47)	\$ 0	\$ (47)
BPS	2	0	0	2	(107)	0	0	(107)	(105)	0	(105)
BSS	53	0	0	53	(53)	0	0	(53)	0	0	0
CBK	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
FAR	47	0	0	47	(47)	0	0	(47)	0	0	0
JPM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MBC	0	0	0	0	(205)	0	0	(205)	(205)	0	(205)
MYI	0	0	0	0	(53)	0	0	(53)	(53)	0	(53)
SCX	0	0	0	0	(28)	0	0	(28)	(28)	0	(28)
SOG	20	0	0	20	(147)	0	0	(147)	(127)	0	(127)
SSB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
店頭合計	\$ 182	\$ 0	\$ 0	\$ 182	\$ (746)	\$ 0	\$ 0	\$ (746)			

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

金融デリバティブ商品の公正価値

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

資産・負債計算上の金融デリバティブ商品の公正価値（2025年10月31日現在）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					合計
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	
金融デリバティブ商品 - 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 182	\$ 0	\$ 182

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 負債						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (746)	\$ 0	\$ (746)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2025年10月31日に終了した年度）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,516)	\$ 0	\$ (1,516)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 638	\$ 0	\$ 638

公正価値の測定

以下は、2025年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025年10月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
短期金融商品	\$ 0	\$ 3,063	\$ 0	\$ 3,063
親投資信託（公正価値）				
その他の投資会社	\$ 122,598	\$ 0	\$ 0	\$ 122,598
投資合計	\$ 122,598	\$ 3,063	\$ 0	\$ 125,661
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 182	\$ 0	\$ 182
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (746)	\$ 0	\$ (746)
合計	\$ 122,598	\$ 2,499	\$ 0	\$ 125,097

2025年10月31日に終了した年度中、レベル3において重要な振替の出入りはなかった。

◎損益計算表（2025年10月31日までの１年間）

(金額単位：千米ドル)	PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド (M)		PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド A	
投資収益：				
利息（外国税控除後）	\$	11,698	\$	142
その他収益		9		0
収益合計		11,707		142
費用：				
支払利息		83		0
費用合計		83		0
投資純利益（費用）		11,624		142
実現純利益（損失）：				
投資有価証券		(398)		0
親投資信託受益証券		0		7,010
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		333		0
店頭金融デリバティブ商品		499		(1,516)
外貨		1		35
実現純利益（損失）		435		5,529
未実現評価（損）益の純変動額：				
投資有価証券		(1,749)		1
親投資信託受益証券		0		1,284
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		32		0
店頭金融デリバティブ商品		(518)		638
外貨建資産および負債		(54)		0
未実現評価（損）益の純変動額		(2,289)		1,923
純利益（損失）		(1,854)		7,452
運用による純資産の純増加（減少）額	\$	9,770	\$	7,594

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

◎純資産変動計算書（2025年10月31日までの1年間）

(金額単位：千米ドル)	PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド (M)		PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド A	
純資産の増加（減少）の明細：				
運用：				
投資純利益（費用）	\$	11,624	\$	142
実現純利益（損失）		435		5,529
未実現評価（損）益の純変動額		(2,289)		1,923
運用による純増加（減少）額		9,770		7,594
受益者への分配金：				
分配金				
F (USD)		N/A		(3,463)
J (JPY)		N/A		(150)
J (USD)		N/A		(1,065)
Y (JPY)		N/A		(440)
Y (USD)		N/A		(4,237)
分配金合計		N/A		(9,355)
ファンド受益証券取引：				
ファンド受益証券取引による純増加（減少）額		(22,885)		(9,350)
純資産の増加（減少）額合計		(13,115)		(11,111)
純資産：				
期首残高		157,404		136,209
期末残高	\$	144,289	\$	125,098

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

マナー・アカウント・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025年10月14日）
（2024年10月16日～2025年10月14日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

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

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<636843>

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
12期(2021年10月12日)	10, 023		△0. 0	—	1, 125
13期(2022年10月12日)	10, 022		△0. 0	—	560
14期(2023年10月12日)	10, 018		△0. 0	—	458
15期(2024年10月15日)	10, 023		0. 0	61. 8	437
16期(2025年10月14日)	10, 057		0. 3	60. 3	431

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2024年10月15日	10, 023		—		61. 8
10月末	10, 024		0. 0		123. 6
11月末	10, 025		0. 0		123. 6
12月末	10, 026		0. 0		62. 0
2025年 1 月末	10, 027		0. 0		124. 0
2 月末	10, 030		0. 1		62. 1
3 月末	10, 033		0. 1		63. 0
4 月末	10, 037		0. 1		125. 4
5 月末	10, 040		0. 2		61. 9
6 月末	10, 044		0. 2		61. 7
7 月末	10, 047		0. 2		122. 4
8 月末	10, 051		0. 3		61. 1
9 月末	10, 055		0. 3		60. 2
(期 末)					
2025年10月14日	10, 057		0. 3		60. 3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年10月16日～2025年10月14日)

基準価額の推移

期間の初め10,023円の基準価額は、期間末に10,057円となり、騰落率は+0.3%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

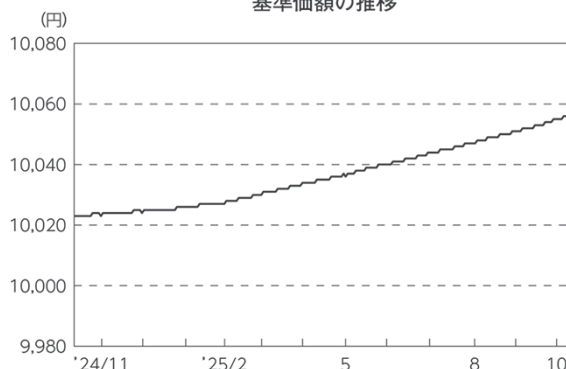
- ・利息収入などを得たこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.23%近辺から、2025年1月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことを受けて、0.48%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.00%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.43%近辺で期間末を迎えました。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2024/10/15	2025/10/14	2024/10/16	2025/10/14
10,023円	10,057円	10,023円	10,057円

ポートフォリオ

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

○今後の運用方針

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月16日～2025年10月14日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2024年10月16日～2025年10月14日)

公社債

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円 1,329,265	千円 — (1,340,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還による減少分です。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年10月16日～2025年10月14日)

該当事項はございません。

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

○ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年10月16日～2025年10月14日)

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

○ 組入資産の明細

(2025年10月14日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	260,000	259,957	60.3	—	—	—	60.3
合 計	260,000	259,957	60.3	—	—	—	60.3

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第454回利付国債（2年）		0.1	260,000	259,957	2025/11/ 1
合 計			260,000	259,957	

○投資信託財産の構成 (2025年10月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 259,957	% 60.2
コール・ローン等、その他	171,542	39.8
投資信託財産総額	431,499	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月14日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A) 資産				431,499,255
	コール・ローン等			171,421,447
	公社債(評価額)			259,957,300
	未収利息			54,974
	前払費用			65,534
(B) 負債				162,885
	未払解約金			162,885
(C) 純資産総額(A－B)				431,336,370
	元本			428,906,307
	次期繰越損益金			2,430,063
(D) 受益権総口数				428,906,307口
	1万口当たり基準価額(C/D)			10,057円

(注) 当ファンドの期首元本額は436,053,084円、期中追加設定元本額は34,636,551円、期中一部解約元本額は41,783,328円です。

(注) 2025年10月14日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル・プロスペクティブ・ファンド	237,562,073円	・アジアリートファンド(毎月分配型)	1,625,705円
・中華圏株式ファンド(毎月分配型)	42,240,292円	・全世界超分散株式ファンド	1,451,771円
・グローバルC o C o 債ファンド(為替ヘッジあり・毎月分配型)	33,158,876円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース>(毎月分配型)	1,266,581円
・グローバルC o C o 債ファンド(為替ヘッジなし・毎月分配型)	24,353,849円	・アジアR E I Tオープン(毎月分配型)	859,538円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	11,094,146円	・エマージング・プラス・円戦略コース	550,392円
・エマージング・プラス(マネーボールファンド)	9,837,087円	・ビムコU S ハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジあり	311,388円
・アジア社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	7,615,170円	・グローバルC o C o 債ファンド(為替ヘッジあり・1年決算型)	293,617円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアル・コース>(毎月分配型)	5,774,595円	・世界標準債券ファンド(1年決算型)	240,262円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース	5,629,859円	・上場インデックスファンド海外新興国株式(MSCIエマージング)	99,902円
・インデックスファンドML P(毎月分配型)	5,510,261円	・グローバルC o C o 債ファンド(為替ヘッジなし・年4回分配型)	23,544円
・世界標準債券ファンド	4,835,693円	・グローバルC o C o 債ファンド(為替ヘッジあり・年4回分配型)	22,311円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	4,751,226円	・上場インデックスファンド海外先進国株式(MSCI-KOKUSAI)	19,997円
・ビッグデータ新興国小型株ファンド(1年決算型)	4,746,016円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500)	19,983円
・グローバル株式トップフォーカス	4,366,021円	・上場インデックスファンド豪州リート(S&P/ASX200 A-REIT)	19,977円
・グローバルC o C o 債ファンド(為替ヘッジなし・1年決算型)	3,880,920円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・D C 世界株式・厳選投資ファンド	3,465,233円	・上場インデックスファンドフランス国債(為替ヘッジなし)	9,979円
・インド株式フォーカス(奇数月分配型)	2,520,790円	・上場インデックスファンドフランス国債(為替ヘッジあり)	9,979円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	2,517,156円	・上場インデックスファンド豪州国債(為替ヘッジあり)	9,978円
・ビムコU S ハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジなし	2,376,905円	・上場インデックスファンド豪州国債(為替ヘッジなし)	9,978円
・グローバル・ダイナミックヘッジα	2,066,554円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500) 為替ヘッジあり	9,967円
・インデックスファンドML P(1年決算型)	1,944,657円	・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジなし)	9,958円
・アジア社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	1,774,182円	・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジあり)	9,958円

(注) 1口当たり純資産額は1.0057円です。

○損益の状況

(2024年10月16日～2025年10月14日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益		743,589
	受取利息		743,589
(B)	有価証券売買損益		690,355
	売買益		759,798
	売買損	△	69,443
(C)	当期損益金(A+B)		1,433,944
(D)	前期繰越損益金		1,002,224
(E)	追加信託差損益金		129,505
(F)	解約差損益金	△	135,610
(G)	計(C+D+E+F)		2,430,063
	次期繰越損益金(G)		2,430,063

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2024年10月16日から2025年10月14日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
 - ②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第45条)
 - ③当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。(第47条)