

## 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2013年12月25日から2023年10月16日までです。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(PIMCO)が運用するパミュダ籍円建投資信託証券「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY, Hedged)」を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた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。

# PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド

(年1回決算型)(円コース)  
(愛称:ハイイールドプラス/年1(円コース))

## 運用報告書(全体版)

第8期(決算日 2021年10月18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期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
第4期(2017年10月16日)	11,097	0	4.1	—	—	97.6	1
第5期(2018年10月16日)	10,816	0	△2.5	—	—	97.8	1
第6期(2019年10月16日)	11,258	0	4.1	—	—	98.0	1
第7期(2020年10月16日)	11,389	0	1.2	—	—	96.7	1
第8期(2021年10月18日)	11,936	0	4.8	—	—	97.7	1

(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。

## 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(当期首)	円	%	%	%	%
2020年10月16日	11,389	—	—	—	96.7
10月末	11,297	△0.8	—	—	96.7
11月末	11,622	2.0	—	—	96.9
12月末	11,751	3.2	—	—	97.0
2021年1月末	11,744	3.1	—	—	97.1
2月末	11,740	3.1	—	—	97.1
3月末	11,680	2.6	—	—	97.5
4月末	11,777	3.4	—	—	97.6
5月末	11,794	3.6	—	—	97.7
6月末	11,901	4.5	—	—	96.4
7月末	11,938	4.8	—	—	97.3
8月末	11,968	5.1	—	—	97.3
9月末	11,961	5.0	—	—	97.7
(当期末)					
2021年10月18日	11,936	4.8	—	—	97.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

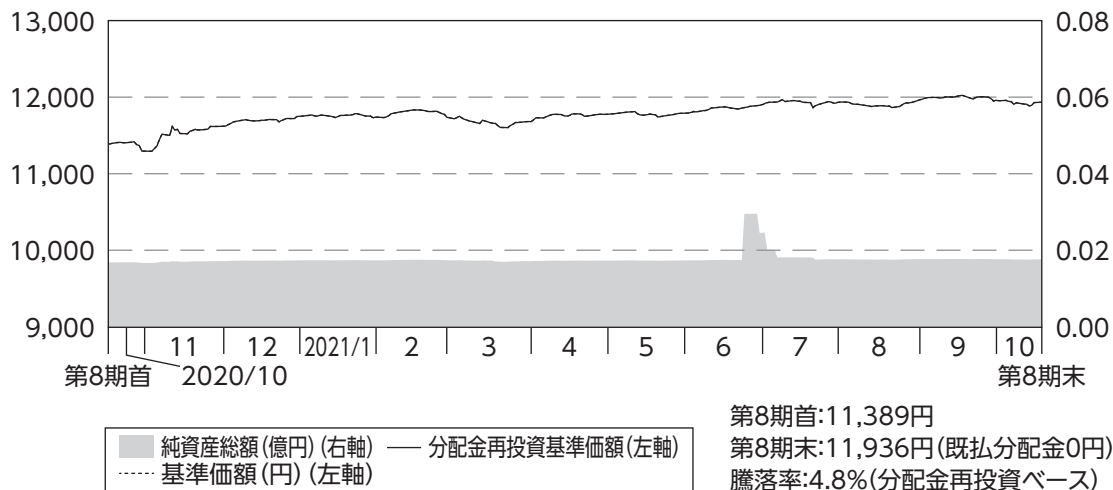
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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



(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、2020年10月16日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

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

組入ファンド	投資資産	当作成対象期間末 組入比率	騰落率
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ ファンドークラスY (JPY,Hedged)	米国ハイイールド債券	97.7%	6.9%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.6%	△0.0%

## 投資環境

---

<米国ハイイールド債券市場>

当期の米国ハイイールド債券市場は上昇しました。米金利が大きく上昇したことがマイナス要因となった一方で、良好なISM(米供給管理協会)製造業景況指数などにより米経済の力強い回復が再確認されたことや、世界的な在庫減少を受け原油価格が上昇したことなどを背景に、スプレッドが縮小したことがプラス要因となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

---

### ○当ファンド

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

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

経済活動が新型コロナウイルス感染拡大前の水準に戻るまでの期間はセクターごとに大きく異なるとみて、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行ないました。具体的には、新型コロナウイルスワクチン接種の進捗による旅行需要回復の恩恵を受ける航空や、安定的なキャッシュフローが望めるメディア(ケーブル)への投資比率を多めとした一方、半導体の供給不足の影響を受ける自動車への投資比率を少なめとしました。また、米ドル建資産に対し、原則として米ドル売り円買いの為替ヘッジを行いました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

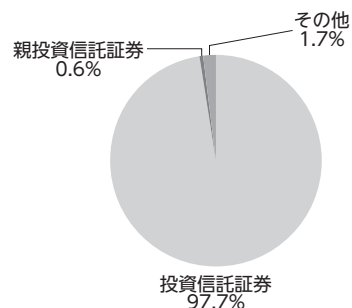
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

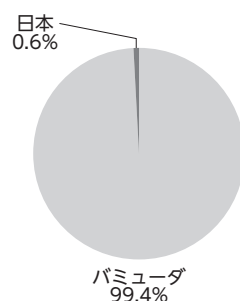
	当期末
	2021年10月18日
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ ファンドークラスY (JPY,Hedged)	97.7%
マネープールマザーファンド	0.6%
その他	1.7%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

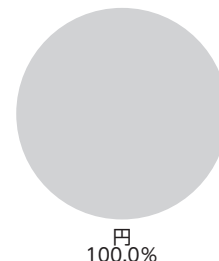
### ○資産別配分



### ○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

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送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8期	
	2020年10月17日～2021年10月18日	
当期分配金 (円)	—	
(対基準価額比率) (%)	(—)	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	8,666	

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

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

(注3) —印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

### ○当ファンド

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

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

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

#### ・ マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年10月17日～2021年10月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	208円	1.770%	(a) 信託報酬 = $\frac{\text{期中の平均基準価額}}{\text{期中の平均基準価額}} \times \text{信託報酬率}$ 期中の平均基準価額は11,764円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(122)	(1.040)	
(販売会社)	(81)	(0.686)	
(受託会社)	(5)	(0.044)	
(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	0.000	(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、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(0)	(0.000)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	208	1.770	

(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。

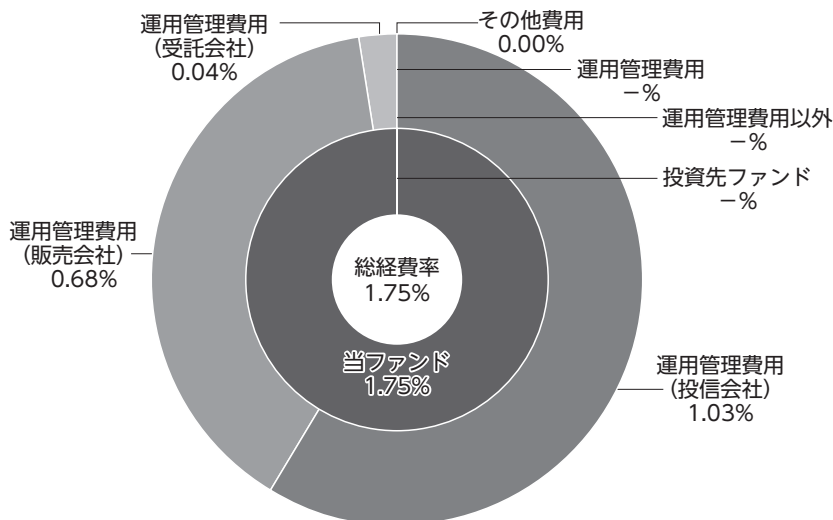
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。



## <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1.75%です。



総経費率(①+②)	1.75%
①当ファンドの費用の比率	1.75%
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8)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 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ ファンドークラスY (JPY, Hedged)	千口 0.2536	千円 1,366	千口 0.2201	千円 1,190

(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 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 0.000003	百万円 0.000003	% 100.0	百万円 0.000003	百万円 0.000003	% 100.0
コール・ローン	17	0.072475	0.4	17	0.072475	0.4

(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 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 20	百万円 20	% 100.0	百万円 20	百万円 20	% 100.0
コール・ローン	96,040,348	594,893	0.6	96,165,769	594,893	0.6

<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 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
債券ファンド	千口	千円	%
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド ークラスY (JPY, Hedged)	0.3292	1,731	97.7

(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	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネーパールマザーファンド	千口	千口	千円
	9	9	9

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、364,919,924千口です。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,731	% 96.8
マネーパールマザーファンド	9	0.6
コール・ローン等、その他	48	2.6
投資信託財産総額	1,788	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 2021年10月18日現在
(A) 資産	1,788,799円
コール・ローン等	47,194
投資信託受益証券(評価額)	1,731,630
マネーブルマザーファンド(評価額)	9,975
(B) 負債	16,189
未払信託報酬	16,184
その他未払費用	5
(C) 純資産総額(A-B)	1,772,610
元本	1,485,107
次期繰越損益金	287,503
(D) 受益権総口数	1,485,107口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,936円

### ■損益の状況

項目	当期 自 2020年10月17日 至 2021年10月18日
(A) 配当等収益	149,047円
受取配当金	149,051
支払利息	△4
(B) 有価証券売買損益	△65,230
売買利益	11,800
売買損	△77,030
(C) 信託報酬等	△31,331
(D) 当期損益金(A+B+C)	52,486
(E) 前期繰越損益金	40,036
(F) 追加信託差損益金	194,981
(配当等相当額)	(1,035,833)
(売買損益相当額)	(△840,852)
(G) 計(D+E+F)	287,503
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	287,503
追加信託差損益金	194,981
(配当等相当額)	(1,035,833)
(売買損益相当額)	(△840,852)
分配準備積立金	251,216
繰越損益金	△158,694

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

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

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

#### <注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,483,552円、期中追加設定元本額は1,030,299円、期中一部解約元本額は1,028,744円です。

#### ※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	117,716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
(C) 収益調整金額	1,035,833円
(D) 分配準備積立金額	133,500円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,287,049円
(F) 期末残存口数	1,485,107口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	8,666円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	－円

## お知らせ

---

該当事項はありません。

## 組入投資信託証券の内容

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

#### 投資信託証券の概要

運用方針	<p>PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M) 受益証券への投資を通じて、米ドル建のハイイールド債券へ実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。米ドル建資産に対し、原則として対円で為替ヘッジを行います。</p> <p>&lt;為替ヘッジの内容&gt; 米ドル売 円買</p>
主要運用対象	<p>米ドル建のハイイールド債を実質的な主要投資対象とします。</p> <p>外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用します。</p>
組入制限	<p>PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドは通常、PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M) にのみ投資を行うため、PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M) の投資制限を記載しています。</p> <p><b>PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド (M) の主な投資制限</b></p> <p>通常、取得時においてS&amp;P社またはムーディーズ社の格付けがBB/Ba格以下の債券(格付けが付与されていない場合は、投資顧問会社が当該格付と同等の信用力を有すると判断した債券)への投資は、ファンドの純資産総額の70%以上とします。</p> <p>ファンドの平均格付はB格以上を維持します。</p> <p>1発行体への投資は、取得時においてファンドの3%を上限とします。ただし、国債・政府保証債などへの投資には制限を設けません。</p>
管理会社 投資顧問会社	<p>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</p>

以下の「損益計算書」、「投資明細表」は「PIMCO BERMUDA TRUST II Annual Report October 31, 2020」の情報を基に掲載しています。

◆ 損益計算書 (2020年10月31日までの会計期間)

(Amounts in thousands)	PIMCO U.S. High Yield (Yen-Hedged) Fund II	PIMCO U.S. High Yield Fund	PIMCO U.S. High Yield Fund II	PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund	PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund II
<b>Investment Income:</b>					
Interest	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 4	\$ 238
Miscellaneous income	0	0	0	0	0
Total Income	0	1	0	4	238
<b>Expenses:</b>					
Interest expense	6	0	0	7	23
Total Expenses	6	0	0	7	23
<b>Net Investment Income (Expense)</b>	(6)	1	0	(3)	215
<b>Net Realized Gain (Loss):</b>					
Investments in securities	0	0	0	85	27
Investments in Affiliates	1,226	2,005	4,356	10,353	18,872
Over the counter financial derivative instruments	116	7	0	223	(55,713)
Foreign currency	168	(8)	160	0	113
Net Realized Gain (Loss)	1,510	2,004	4,516	10,661	(36,701)
<b>Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):</b>					
Investments in securities	0	0	0	(31)	(5)
Investments in Affiliates	157	(40)	(1,188)	(3,433)	(14,080)
Over the counter financial derivative instruments	556	0	0	961	(17,656)
Foreign currency assets and liabilities	90	0	0	(1)	(235)
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	803	(40)	(1,188)	(2,504)	(31,976)
Net Gain (Loss)	2,313	1,964	3,328	8,157	(68,677)
<b>Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations</b>	\$ 2,307	\$ 1,965	\$ 3,328	\$ 8,154	\$ (68,462)

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

(2020年10月31日現在)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 3.4%</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.4%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 0.4%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.010% due 11/02/2020	\$ 148	\$ 148
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.010% due 11/02/2020	9	9
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.010% due 11/02/2020	156	156
<b>Citibank N.A.</b>		
0.010% due 11/02/2020	81	81
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.010% due 11/02/2020	217	217
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.010% due 11/02/2020	162	162
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.010% due 11/02/2020	9	9
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
0.010% due 11/02/2020	53	53
		<b>835</b>
<b>U.S. TREASURY BILLS (a) 3.0%</b>		
0.095% due 11/17/2020	3,100	3,100
0.100% due 11/03/2020	2,600	2,600
		<b>5,700</b>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>6,535</b>
<b>(Cost \$6,535)</b>		
<b>Total Investments in Securities</b>		<b>6,535</b>
<b>(Cost \$6,535)</b>		
	□数	
	(単位：千)	
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 96.3%</b>		
<b>MUTUAL FUNDS 96.3%</b>		
<b>PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)</b>		
<b>(Cost \$162,748)</b>	13,141	187,259
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<b>187,259</b>
<b>(Cost \$162,748)</b>		
<b>Total Investments 99.7%</b>		<b>\$ 193,794</b>
<b>(Cost \$169,283)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
<b>Instruments (b) 0.3%</b>		<b>587</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 194,381</b>

### NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS)\*:

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

### (b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

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

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BPS	11/2020	JPY 527,534	\$ 5,045	\$ 0	(2)
BPS	11/2020	\$ 20,854	JPY 2,179,379	194	0
BPS	12/2020	4,941	516,364	0	0
BRC	11/2020	JPY 2,481,384	\$ 23,736	0	0



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

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BRC	11/2020	\$ 22,590	JPY 2,382,999	\$ 206	\$ 0
BRC	12/2020	23,744	2,481,384	0	0
CBK	11/2020	JPY 466,935	\$ 4,480	13	0
CBK	12/2020	\$ 4,481	JPY 466,935	0	(13)
HUS	11/2020	JPY 369,714	\$ 3,544	8	0
HUS	12/2020	\$ 3,545	JPY 369,714	0	(8)
MYI	11/2020	JPY 686,088	\$ 6,560	13	(16)
MYI	11/2020	13,882	133	0	0
MYI	11/2020	\$ 133	JPY 13,882	0	0
MYI	12/2020	JPY 13,882	\$ 133	0	0
MYI	12/2020	\$ 4,806	JPY 500,853	0	(14)
SCX	11/2020	JPY 2,347,255	\$ 22,453	0	0
SCX	11/2020	\$ 22,564	JPY 2,380,295	205	0
SCX	12/2020	22,461	2,347,255	0	0
UAG	11/2020	JPY 16,728	\$ 161	1	0
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				<b>\$ 640</b>	<b>\$ (53)</b>

## (2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M)

(2020年10月31日現在)

	元本 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 99.2%</b>		
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.2%</b>		
<b>LifePoint Health, Inc.</b>		
3.898% due 11/16/2025	\$ 750	\$ 729
<b>Total Bank Loan Obligations (Cost \$751)</b>		<b>729</b>
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 90.8%</b>		
<b>BANKING &amp; FINANCE 5.3%</b>		
<b>Ally Financial, Inc.</b>		
8.000% due 11/01/2031	1,000	1,367
<b>CIT Group, Inc.</b>		
5.000% due 08/15/2022	1,000	1,058
5.000% due 08/01/2023	500	540
<b>ESH Hospitality, Inc.</b>		
5.250% due 05/01/2025	500	501
<b>Fairstone Financial, Inc.</b>		
7.875% due 07/15/2024	1,000	1,028
<b>Greystar Real Estate Partners LLC</b>		
5.750% due 12/01/2025	1,000	1,017
<b>Howard Hughes Corp.</b>		
5.375% due 03/15/2025	750	753
5.375% due 08/01/2028	375	379
<b>Intesa Sanpaolo SpA</b>		
5.017% due 08/28/2024	1,500	1,584
<b>Lloyds Banking Group PLC</b>		
7.500% due 08/27/2024 (b1c)	2,500	2,643
<b>MGM Growth Properties Operating Partnership LP</b>		
4.500% due 09/01/2026	1,000	1,027
5.625% due 05/01/2024	1,000	1,055
<b>Navient Corp.</b>		
6.125% due 03/25/2024	500	508
6.500% due 08/15/2022	1,000	1,022
7.250% due 01/25/2022	750	776
<b>OneMain Finance Corp.</b>		
5.375% due 11/15/2029	750	773
5.625% due 03/15/2023	1,000	1,044
6.625% due 01/15/2028	500	548
6.875% due 03/15/2025	1,000	1,102
7.125% due 03/15/2026	500	555
<b>Park Intermediate Holdings LLC</b>		
5.875% due 10/01/2028	750	736
<b>Quicken Loans LLC</b>		
3.875% due 03/01/2031	500	493
5.250% due 01/15/2028	500	524
<b>United Shore Financial Services LLC</b>		
5.500% due 11/15/2025 (d)	500	507
<b>VICI Properties LP</b>		
4.125% due 08/15/2030	1,000	1,014
4.250% due 12/01/2026	750	764
4.625% due 12/01/2029	750	780
		<b>24,098</b>
<b>INDUSTRIALS 76.3%</b>		
<b>Academy Ltd.</b>		
6.000% due 11/15/2027 (d)	500	501
<b>Acadia Healthcare Co., Inc.</b>		
6.500% due 03/01/2024	1,000	1,026
<b>AdaptHealth LLC</b>		
6.125% due 08/01/2028	250	260
<b>Adient Global Holdings Ltd.</b>		
4.875% due 08/15/2026	1,250	1,198
<b>Adient U.S. LLC</b>		
7.000% due 05/15/2026	125	134
<b>ADT Security Corp.</b>		
4.125% due 08/15/2023	500	521
4.875% due 07/15/2032	1,000	1,031
<b>Advantage Sales &amp; Marketing, Inc.</b>		
6.500% due 11/15/2028	625	612
<b>Albertsons Cos., Inc.</b>		
4.625% due 01/15/2027	750	774

	元本 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
4.875% due 02/15/2030	\$ 250	\$ 266
7.500% due 03/15/2026	1,000	1,110
<b>Alcoa Nederland Holding BV</b>		
6.125% due 05/15/2028	500	538
6.750% due 09/30/2024	500	517
7.000% due 09/30/2026	250	263
<b>Allied Universal Holdco LLC</b>		
6.625% due 07/15/2026	750	787
<b>Allison Transmission, Inc.</b>		
5.000% due 10/01/2024	1,000	1,010
<b>Alice Financing S.A.</b>		
5.000% due 01/15/2028	1,000	971
<b>Alice France S.A.</b>		
5.125% due 01/15/2029	250	250
5.500% due 01/15/2028	500	507
7.375% due 05/01/2026	2,250	2,351
8.125% due 02/01/2027	750	816
<b>AMC Networks, Inc.</b>		
4.750% due 12/15/2022	334	335
5.000% due 04/01/2024	500	503
<b>American Builders &amp; Contractors Supply Co., Inc.</b>		
5.875% due 05/15/2026	1,000	1,039
<b>AMN Healthcare, Inc.</b>		
4.000% due 04/15/2029	1,000	999
<b>ANGI Group LLC</b>		
3.875% due 08/15/2028	375	371
<b>Apache Corp.</b>		
4.375% due 10/15/2028	250	229
4.625% due 11/15/2025	250	238
4.875% due 11/15/2027	1,000	940
<b>Aramark Services, Inc.</b>		
4.750% due 08/01/2026	1,000	995
5.000% due 02/01/2028	500	505
<b>Ardagh Packaging Finance PLC</b>		
4.125% due 08/15/2026	500	511
5.250% due 08/15/2027	1,000	1,028
6.000% due 02/15/2025	276	286
<b>Ascent Resources Utica Holdings LLC</b>		
7.000% due 11/01/2026	500	443
<b>Ashland LLC</b>		
4.750% due 08/15/2022	113	119
<b>Avantor Funding, Inc.</b>		
4.625% due 07/15/2028	1,000	1,037
<b>Avient Corp.</b>		
5.750% due 05/15/2025	500	527
<b>Avon International Operations, Inc.</b>		
7.875% due 08/15/2022	1,000	1,018
<b>Axalta Coating Systems LLC</b>		
4.750% due 08/15/2027	500	524
<b>Ball Corp.</b>		
2.875% due 08/15/2030	500	495
5.250% due 07/01/2025	1,000	1,133
<b>Bausch Health Americas, Inc.</b>		
8.500% due 01/31/2027	500	547
9.250% due 04/01/2026	500	552
<b>Bausch Health Cos., Inc.</b>		
5.000% due 01/30/2028	625	619
5.250% due 01/30/2030	750	741
5.500% due 03/01/2023	151	151
5.500% due 11/01/2025	1,500	1,542
5.875% due 05/15/2023	107	107
6.125% due 04/15/2025	500	514
7.000% due 03/15/2024	500	519
7.000% due 01/15/2028	750	794
7.250% due 05/30/2029	500	539
9.000% due 12/15/2025	1,000	1,095
<b>Beacon Roofing Supply, Inc.</b>		
4.875% due 11/01/2025	1,500	1,474
<b>Berry Global, Inc.</b>		
4.500% due 02/15/2026	1,000	1,015

	元本 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>Black Knight InfoServ LLC</b>		
3.625% due 09/01/2028	\$ 250	\$ 253
<b>Bombardier, Inc.</b>		
7.875% due 04/15/2027	500	365
8.750% due 12/01/2021	1,000	997
<b>Boxer Parent Co., Inc.</b>		
7.125% due 10/02/2025	500	537
<b>Buckeye Partners LP</b>		
4.125% due 03/01/2025	500	474
4.500% due 03/01/2028	500	476
<b>Builders FirstSource, Inc.</b>		
5.000% due 03/01/2030	750	792
<b>BY Crown Parent LLC</b>		
4.250% due 01/31/2026	500	507
<b>Cable One, Inc.</b>		
4.000% due 11/15/2030 (d)	375	382
<b>Cablevision Lightpath LLC</b>		
3.875% due 09/15/2027	250	248
5.625% due 09/15/2028	250	253
<b>Caesars Entertainment, Inc.</b>		
6.250% due 07/01/2025	500	513
<b>Caesars Resort Collection LLC</b>		
5.250% due 10/15/2025	1,500	1,427
<b>Camelot Finance S.A.</b>		
4.500% due 11/01/2026	750	781
<b>Cargo Aircraft Management, Inc.</b>		
4.750% due 02/01/2028	500	509
<b>Cascades, Inc.</b>		
5.125% due 01/15/2026	1,000	1,048
5.375% due 01/15/2028	500	522
<b>CCO Holdings LLC</b>		
4.500% due 05/01/2032	750	776
4.750% due 03/01/2030	1,000	1,053
5.000% due 02/01/2028	1,250	1,314
5.125% due 05/01/2027	2,250	2,366
5.375% due 05/01/2025	1,000	1,028
5.375% due 06/01/2029	500	542
5.750% due 02/15/2026	500	519
5.875% due 05/01/2027	1,500	1,567
<b>CD&amp;R Smokey Buyer, Inc.</b>		
6.750% due 07/15/2025	500	528
<b>Cedar Fair LP</b>		
5.250% due 07/15/2029	1,000	909
<b>Conovus Energy, Inc.</b>		
5.250% due 08/15/2037	500	490
5.375% due 07/15/2025	500	528
6.750% due 11/15/2039	1,000	1,113
<b>Centene Corp.</b>		
3.375% due 02/15/2030	500	520
4.625% due 12/15/2029	1,000	1,090
5.375% due 06/01/2026	500	527
5.375% due 08/15/2026	500	530
<b>CF Industries, Inc.</b>		
5.150% due 03/15/2034	1,750	2,054
<b>Change Healthcare Holdings LLC</b>		
5.750% due 03/01/2025	1,000	1,001
<b>Chemours Co.</b>		
7.000% due 05/15/2025	500	504
<b>Cheniere Energy Partners LP</b>		
4.500% due 10/01/2029	375	383
5.250% due 10/01/2025	1,250	1,273
<b>Cheniere Energy, Inc.</b>		
4.625% due 10/15/2028	750	775
<b>Chepharm Arzneimittel GmbH</b>		
5.500% due 01/15/2028	500	507
<b>Claris Global LP</b>		
6.250% due 05/15/2026	750	787
8.500% due 05/15/2027	500	522
<b>Clean Harbors, Inc.</b>		
4.875% due 07/15/2027	500	523

	元本 (單位：千)	時價 (單位：千)		元本 (單位：千)	時價 (單位：千)		元本 (單位：千)	時價 (單位：千)
<b>Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.</b>			6.625% due 08/15/2027	\$ 500	\$ 200	4.875% due 05/15/2026	\$ 1,000	\$ 1,076
5.125% due 08/15/2027	\$ 1,000	\$ 971	<b>DISH DBS Corp.</b>			<b>HarSCO Corp.</b>		
9.250% due 02/15/2024	500	434	5.000% due 03/15/2023	500	504	5.750% due 07/31/2027	750	768
<b>Clearwater Paper Corp.</b>			5.875% due 07/15/2022	500	515	<b>Harvest Midstream I LP</b>		
5.375% due 02/01/2025	2,000	2,109	5.875% due 11/15/2024	1,000	1,007	7.500% due 09/01/2028	500	497
<b>CNX Midstream Partners LP</b>			7.750% due 07/01/2026	1,000	1,061	<b>HCA, Inc.</b>		
6.500% due 03/15/2026	1,000	1,019	<b>DKT Finance ApS</b>			3.500% due 09/01/2030	1,000	1,024
<b>Colfax Corp.</b>			9.375% due 06/17/2023	500	511	5.375% due 02/01/2025	1,000	1,109
6.000% due 02/15/2024	500	521	<b>Dun &amp; Bradstreet Corp.</b>			5.875% due 05/01/2023	1,000	1,089
6.375% due 02/15/2026	250	264	6.875% due 08/15/2026	748	802	<b>HD Supply, Inc.</b>		
<b>CommScope Technologies LLC</b>			<b>Edgewell Personal Care Co.</b>			5.375% due 10/15/2026	750	786
6.000% due 06/15/2025	864	858	5.500% due 06/01/2028	500	526	<b>Herc Holdings, Inc.</b>		
<b>CommScope, Inc.</b>			<b>Element Solutions, Inc.</b>			5.500% due 07/15/2027	500	515
5.500% due 03/01/2024	500	512	3.875% due 09/01/2028	500	495	<b>H-Food Holdings LLC</b>		
6.000% due 03/01/2026	500	519	<b>Endo Dac</b>			8.500% due 06/01/2026	1,000	1,002
7.125% due 07/01/2028	500	503	6.000% due 06/30/2028	543	420	<b>Hill-Rom Holdings, Inc.</b>		
8.250% due 03/01/2027	500	518	9.500% due 07/31/2027	394	423	5.000% due 02/15/2025	1,500	1,540
<b>Community Health Systems, Inc.</b>			<b>Energizer Holdings, Inc.</b>			<b>Hilton Domestic Operating Co., Inc.</b>		
6.250% due 03/31/2023	1,500	1,489	4.375% due 03/31/2029	500	505	4.250% due 09/01/2024	750	749
6.625% due 02/15/2025	500	489	4.750% due 06/15/2028	500	515	5.125% due 05/01/2026	500	508
8.000% due 03/15/2026	625	628	<b>EnLink Midstream Partners LP</b>			<b>Hilton Worldwide Finance LLC</b>		
8.625% due 01/15/2024	750	763	4.150% due 06/01/2025	1,000	863	4.625% due 04/01/2025	1,000	1,013
<b>Comstock Resources, Inc.</b>			4.400% due 04/01/2024	500	455	4.875% due 04/01/2027	750	760
7.500% due 09/15/2025	750	746	5.450% due 06/01/2047	500	322	<b>Howmet Aerospace, Inc.</b>		
<b>Connect Fincó SARL</b>			<b>EQM Midstream Partners LP</b>			5.125% due 10/01/2024	500	527
6.750% due 10/01/2026	1,000	1,009	4.000% due 08/01/2024	500	485	5.900% due 02/01/2027	1,000	1,096
<b>Constellation SE</b>			5.500% due 07/15/2028	250	254	5.950% due 02/01/2037	500	546
5.750% due 05/15/2024	500	508	6.000% due 07/01/2025	500	513	<b>iHeartCommunications, Inc.</b>		
5.875% due 02/15/2026	500	506	6.500% due 07/01/2027	500	525	4.750% due 01/15/2028	1,500	1,435
<b>Continental Resources, Inc.</b>			6.500% due 07/15/2048	500	476	<b>IHO Verwaltungen GmbH (e)</b>		
4.375% due 01/15/2028	1,000	902	3.000% due 10/01/2022	750	750	6.000% due 05/15/2027	500	523
4.900% due 06/01/2044	500	414	5.000% due 01/15/2029 (d)	500	500	6.375% due 05/15/2029	500	531
5.000% due 09/15/2022	250	246	7.875% due 02/01/2025	500	557	<b>Indigo Natural Resources LLC</b>		
<b>Core &amp; Main Holdings LP</b>			<b>EW Scripps Co.</b>			6.875% due 02/15/2026	1,000	985
8.625% due 09/15/2024 (e)	375	379	5.125% due 05/15/2025	1,000	956	<b>Ingevity Corp.</b>		
<b>Core &amp; Main LP</b>			<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>			3.875% due 11/01/2028	1,000	1,017
6.125% due 08/15/2025	2,000	2,034	3.087% due 01/09/2023	500	496	<b>International Game Technology PLC</b>		
<b>Cornerstone Building Brands, Inc.</b>			3.096% due 05/04/2023	1,500	1,483	5.250% due 01/15/2029	500	496
6.125% due 01/15/2029	375	384	3.664% due 09/08/2024	500	497	6.250% due 02/15/2022	575	590
8.000% due 04/15/2026	1,500	1,562	4.063% due 11/01/2024	500	502	6.500% due 02/15/2025	2,000	2,145
<b>Coty, Inc.</b>			4.125% due 08/17/2027	1,000	986	<b>IQVIA, Inc.</b>		
6.500% due 04/15/2026	750	588	4.140% due 02/15/2023	1,000	1,010	5.000% due 10/15/2026	2,250	2,336
<b>Covanta Holding Corp.</b>			4.250% due 09/20/2022	500	508	<b>J2 Global, Inc.</b>		
5.875% due 07/01/2025	1,500	1,556	4.375% due 08/06/2023	1,500	1,528	4.825% due 10/15/2030	500	506
<b>Crown Americas LLC</b>			5.113% due 05/03/2029	500	520	<b>Jagged Peak Energy LLC</b>		
4.500% due 01/15/2023	1,500	1,564	5.125% due 06/18/2025	500	522	5.875% due 05/01/2026	1,500	1,549
<b>CSC Holdings LLC</b>			5.584% due 03/18/2024	750	789	<b>Jaguar Holding Co. II</b>		
3.375% due 02/15/2031	1,000	963	5.586% due 01/07/2022	500	513	4.625% due 06/15/2025	500	517
4.125% due 12/01/2030	500	509	<b>Forterra Finance LLC</b>			5.000% due 06/15/2028	500	522
5.250% due 06/01/2024	1,000	1,069	6.500% due 07/15/2025	750	794	<b>JELD-WEN, Inc.</b>		
5.375% due 02/01/2028	500	532	<b>Fregort-McMoran, Inc.</b>			4.625% due 12/15/2025	500	508
5.500% due 05/15/2026	1,500	1,563	4.125% due 03/01/2028	750	767	4.875% due 12/15/2027	2,000	2,070
5.750% due 01/15/2030	1,500	1,605	5.000% due 09/01/2027	500	522	<b>Kaiser Aluminum Corp.</b>		
5.875% due 09/15/2022	1,000	1,057	5.250% due 09/01/2029	625	676	4.625% due 03/01/2028	500	493
<b>DeVita, Inc.</b>			5.400% due 11/14/2034	1,750	2,007	<b>KFC Holding Co.</b>		
3.750% due 02/15/2031	1,000	963	<b>Gap, Inc.</b>			4.750% due 06/01/2027	750	778
4.625% due 06/01/2030	750	763	8.625% due 05/15/2025	500	549	5.250% due 06/01/2026	1,000	1,035
<b>DCP Midstream Operating LP</b>			8.875% due 05/15/2027	750	859	<b>Kraft Heinz Foods Co.</b>		
5.125% due 05/15/2029	500	498	<b>Gartner, Inc.</b>			3.875% due 05/15/2027	500	530
5.375% due 07/15/2025	750	789	3.750% due 10/01/2030	500	512	4.250% due 03/01/2031	500	543
5.625% due 07/15/2027	500	519	<b>GCP Applied Technologies, Inc.</b>			4.375% due 06/01/2046	750	771
<b>Dell International LLC</b>			5.500% due 04/15/2026	1,500	1,543	4.875% due 10/01/2049	500	529
5.875% due 06/15/2021	330	331	<b>Global Medical Response, Inc.</b>			5.000% due 06/04/2042	2,000	2,201
7.125% due 06/15/2024	1,000	1,037	6.500% due 10/01/2025	1,000	989	5.200% due 07/15/2045	1,500	1,664
<b>Dell, Inc.</b>			<b>Griffon Corp.</b>			5.500% due 06/01/2050	500	572
7.100% due 04/15/2028	500	635	5.750% due 03/01/2028	750	783	6.500% due 02/09/2040	500	637
<b>Diamond Resorts International, Inc.</b>			<b>Hanesbrands, Inc.</b>			<b>L Brands, Inc.</b>		
7.750% due 09/01/2023	1,000	942	4.625% due 05/15/2024	750	783	6.625% due 10/01/2030	375	394
<b>Diamond Sports Group LLC</b>						6.875% due 07/01/2025	500	537
5.375% due 08/15/2026	1,500	879				6.875% due 11/01/2035	1,000	1,017

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>LABL Escrow Issuer LLC</b>		
6.750% due 07/15/2026	\$ 1,000	\$ 1,050
<b>Lamar Media Corp.</b>		
3.750% due 02/15/2028	500	499
<b>Lamb Weston Holdings, Inc.</b>		
4.625% due 11/01/2024	250	259
4.875% due 11/01/2026	1,000	1,040
<b>Legacy LifePoint Health LLC</b>		
4.375% due 02/15/2027	500	496
<b>Lennar Corp.</b>		
4.750% due 11/29/2027	1,000	1,146
5.000% due 06/15/2027	1,250	1,431
5.375% due 10/01/2022	1,000	1,069
<b>Level 3 Financing, Inc.</b>		
5.250% due 03/15/2026	1,500	1,550
<b>Live Nation Entertainment, Inc.</b>		
4.875% due 11/01/2024	500	482
6.500% due 05/15/2027	500	536
<b>Logan Merger Sub, Inc.</b>		
5.500% due 09/01/2027	500	507
<b>Magnolia Oil &amp; Gas Operating LLC</b>		
6.000% due 08/01/2026	1,000	960
<b>Marriott Ownership Resorts, Inc.</b>		
6.500% due 09/15/2026	500	516
<b>Masonite International Corp.</b>		
5.375% due 02/01/2028	1,000	1,062
<b>Matador Resources Co.</b>		
5.875% due 09/15/2026	500	403
<b>Mattel, Inc.</b>		
5.875% due 12/15/2027	1,000	1,089
<b>Mauser Packaging Solutions Holding Co.</b>		
5.500% due 04/15/2024	2,000	2,004
<b>MEG Energy Corp.</b>		
7.125% due 02/01/2027	1,000	902
<b>MGM Resorts International</b>		
5.750% due 06/15/2025	657	684
6.000% due 03/15/2023	500	519
<b>Midcontinent Communications</b>		
5.375% due 08/15/2027	1,500	1,567
<b>MPH Acquisition Holdings LLC</b>		
5.750% due 11/01/2028	500	492
<b>MSCI, Inc.</b>		
4.750% due 08/01/2026	1,000	1,041
5.375% due 05/15/2027	500	535
<b>Nabors Industries Ltd.</b>		
7.250% due 01/15/2026	500	201
<b>NCR Corp.</b>		
5.000% due 10/01/2026	500	496
5.750% due 09/01/2027	500	516
<b>Netflix, Inc.</b>		
4.375% due 11/15/2026	1,500	1,631
4.875% due 06/15/2030	625	714
5.875% due 02/15/2025	1,000	1,133
<b>New Red Finance, Inc.</b>		
3.500% due 02/15/2029 (d)	1,000	995
4.000% due 10/15/2030	1,000	995
4.250% due 05/15/2024	1,000	1,021
5.000% due 10/15/2025	1,034	1,061
<b>Nexstar Broadcasting, Inc.</b>		
5.625% due 07/15/2027	1,000	1,044
<b>Nielsen Company Luxembourg SARI</b>		
5.000% due 02/01/2025	500	515
<b>Nielsen Finance LLC</b>		
5.000% due 04/15/2022	542	543
5.625% due 10/01/2028	250	258
5.875% due 10/01/2030	375	394
<b>Northriver Midstream Finance LP</b>		
5.625% due 02/15/2026	625	620
<b>Nouryon Holding BV</b>		
8.000% due 10/01/2026	2,000	2,109

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Novelis Corp.</b>		
4.750% due 01/30/2030	\$ 1,250	\$ 1,270
5.875% due 09/30/2026	1,500	1,550
<b>NuStar Logistics LP</b>		
5.750% due 10/01/2025	375	378
6.375% due 10/01/2030	375	378
<b>Occidental Petroleum Corp.</b>		
1.730% due 08/15/2022	2,000	1,841
2.700% due 08/15/2022	457	423
2.700% due 02/15/2023	500	448
2.900% due 08/15/2024	1,000	834
3.400% due 04/15/2026	750	588
4.400% due 04/15/2046	250	168
4.400% due 08/15/2049	500	336
4.500% due 07/15/2044	250	172
4.625% due 06/15/2045	500	339
5.550% due 03/15/2026	500	436
5.875% due 09/01/2025	375	331
6.375% due 09/01/2028	250	219
6.600% due 03/15/2046	250	207
6.625% due 09/01/2030	500	439
7.500% due 05/01/2031	500	457
8.875% due 07/15/2030	500	490
<b>Open Text Corp.</b>		
5.875% due 06/01/2026	1,500	1,562
<b>Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.</b>		
7.250% due 02/01/2028	1,000	1,047
<b>Outfront Media Capital LLC</b>		
5.000% due 08/15/2027	1,000	949
<b>Ovintiv, Inc.</b>		
6.500% due 08/15/2034	250	235
<b>Pactiv LLC</b>		
7.950% due 12/15/2025	1,000	1,109
<b>Par Pharmaceutical, Inc.</b>		
7.500% due 04/01/2027	175	186
<b>Parkland Corp.</b>		
5.875% due 07/15/2027	1,000	1,034
<b>PDC Energy, Inc.</b>		
5.750% due 05/15/2026	1,000	944
6.125% due 09/15/2024	500	487
<b>Performance Food Group, Inc.</b>		
5.500% due 06/01/2024	1,000	1,007
5.500% due 10/15/2027	250	257
<b>PetSmart, Inc.</b>		
5.875% due 06/01/2025	418	428
<b>PGT Innovations, Inc.</b>		
6.750% due 08/01/2026	1,000	1,061
<b>Picasso Finance Sub, Inc.</b>		
6.125% due 06/15/2025	500	528
<b>Post Holdings, Inc.</b>		
4.625% due 04/15/2030	750	772
5.000% due 08/15/2026	1,000	1,039
5.625% due 01/15/2028	1,000	1,057
5.750% due 03/01/2027	1,000	1,050
<b>Prime Healthcare Services, Inc.</b>		
7.250% due 11/01/2025	500	505
<b>Prime Security Services Borrower LLC</b>		
3.375% due 08/31/2027	500	483
5.750% due 04/15/2026	1,000	1,066
6.250% due 01/15/2028	750	759
<b>Qorvo, Inc.</b>		
3.375% due 04/01/2031	1,000	1,014
<b>QualityTech LP</b>		
4.750% due 11/15/2025	1,000	1,040
<b>Radiate Holdco LLC</b>		
4.500% due 09/15/2026	500	503
6.500% due 09/15/2028	500	517
<b>Range Resources Corp.</b>		
5.000% due 03/15/2023	374	364

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>RBS Global, Inc.</b>		
4.875% due 12/15/2025	\$ 1,000	\$ 1,023
<b>Refinitiv U.S. Holdings, Inc.</b>		
6.250% due 05/15/2026	1,000	1,070
8.250% due 11/15/2026	1,000	1,091
<b>Reynolds Group Issuer, Inc.</b>		
4.000% due 10/15/2027	1,125	1,140
<b>Rite Aid Corp.</b>		
7.500% due 07/01/2025	500	501
<b>Rockies Express Pipeline LLC</b>		
4.800% due 05/15/2030	500	475
<b>Rolls-Royce PLC</b>		
5.750% due 10/15/2027	500	507
<b>Sabre GBLB, Inc.</b>		
5.250% due 11/15/2023	1,000	982
<b>Scientific Games International, Inc.</b>		
5.000% due 10/15/2025	1,500	1,507
<b>Sealed Air Corp.</b>		
5.250% due 04/01/2023	750	795
5.500% due 09/15/2025	1,000	1,122
<b>Select Medical Corp.</b>		
6.250% due 08/15/2026	1,500	1,585
<b>Sensata Technologies BV</b>		
5.000% due 10/01/2025	500	547
<b>Sensata Technologies UK Financing Co. PLC</b>		
6.250% due 02/15/2026	1,000	1,037
<b>Sensata Technologies, Inc.</b>		
3.750% due 02/15/2031	500	496
4.375% due 02/15/2030	500	523
<b>ServiceMaster Co. LLC</b>		
7.450% due 08/15/2027	1,000	1,119
<b>Sigma Holdco BV</b>		
7.875% due 05/15/2026	2,000	1,975
<b>Signature Aviation U.S. Holdings, Inc.</b>		
5.375% due 05/01/2026	750	759
<b>Sigan Holdings, Inc.</b>		
4.125% due 02/01/2028	1,500	1,562
<b>Simmons Foods, Inc.</b>		
5.750% due 11/01/2024	750	743
7.750% due 01/15/2024	250	262
<b>Sinclair Television Group, Inc.</b>		
5.125% due 02/15/2027	1,250	1,178
<b>Sirius XM Radio, Inc.</b>		
4.125% due 07/01/2030	500	515
4.625% due 07/15/2024	500	516
5.000% due 08/01/2027	1,000	1,049
<b>Southwestern Energy Co.</b>		
7.500% due 04/01/2026	1,000	1,019
<b>Spectrum Brands, Inc.</b>		
5.750% due 07/15/2025	1,000	1,030
6.125% due 12/15/2024	1,000	1,026
<b>Speedway Motorsports LLC</b>		
4.875% due 11/01/2027	1,000	952
<b>Spirit AeroSystems, Inc.</b>		
7.500% due 04/15/2025	625	631
<b>SPX FLOW, Inc.</b>		
5.875% due 08/15/2026	1,000	1,046
<b>Standard Industries, Inc.</b>		
4.375% due 07/15/2030	750	774
4.750% due 01/15/2028	1,000	1,046
5.000% due 02/15/2027	500	517
<b>Staples, Inc.</b>		
7.500% due 04/15/2026	1,000	937
<b>Sunoco LP</b>		
4.875% due 01/15/2023	500	506
5.500% due 02/15/2026	500	503
5.875% due 03/15/2028	500	521
<b>Switch Ltd.</b>		
3.750% due 09/15/2028	500	502

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>TEGNA, Inc.</b>		
4.625% due 03/15/2028	\$ 750	\$ 741
5.000% due 09/15/2029	1,000	1,013
<b>Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl</b>		
5.500% due 03/01/2028	1,000	1,055
<b>Tempo Acquisition LLC</b>		
6.750% due 06/01/2025	1,000	1,016
<b>Tempur Sealy International, Inc.</b>		
5.500% due 06/15/2026	1,000	1,041
<b>Tenet Healthcare Corp.</b>		
4.625% due 07/15/2024	1,000	1,018
4.875% due 01/01/2026	750	762
5.125% due 05/01/2025	500	495
6.125% due 10/01/2028	1,125	1,093
6.250% due 02/01/2027	1,000	1,040
6.750% due 06/15/2023	1,000	1,056
<b>Terex Corp.</b>		
5.625% due 02/01/2025	1,000	1,017
<b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV</b>		
3.150% due 10/01/2026	1,250	1,102
4.100% due 10/01/2046	750	624
<b>T-Mobile USA, Inc.</b>		
4.500% due 02/01/2026	750	770
4.750% due 02/01/2028	1,000	1,073
5.375% due 04/15/2027	1,000	1,069
6.500% due 01/15/2026	250	261
<b>TopBuild Corp.</b>		
5.625% due 05/01/2026	1,625	1,671
<b>TransDigm, Inc.</b>		
5.500% due 11/15/2027	1,000	978
6.250% due 03/15/2026	750	783
6.375% due 06/15/2026	1,000	999
6.500% due 07/15/2024	1,000	1,001
<b>TripAdvisor, Inc.</b>		
7.000% due 07/15/2025	250	261
<b>Triumph Group, Inc.</b>		
6.250% due 09/15/2024	375	325
7.750% due 08/15/2025	500	324
8.875% due 06/01/2024	500	532
<b>Trivium Packaging Finance BV</b>		
5.500% due 08/15/2026	500	525
<b>U.S. Concrete, Inc.</b>		
6.375% due 06/01/2024	331	340
<b>U.S. Foods, Inc.</b>		
5.875% due 06/15/2024	1,000	998
6.250% due 04/15/2025	500	523
<b>United Rentals North America, Inc.</b>		
3.875% due 02/15/2031	1,000	1,012
4.000% due 07/15/2030	500	511
4.875% due 01/15/2028	500	526
5.875% due 09/15/2026	500	527
<b>Univision Communications, Inc.</b>		
5.125% due 02/15/2025	1,500	1,477
6.625% due 06/01/2027	750	760
<b>VeriSign, Inc.</b>		
4.625% due 05/01/2023	1,000	1,012
<b>Veritas U.S., Inc.</b>		
7.500% due 09/01/2025	500	508
<b>Vertical U.S. Newco, Inc.</b>		
5.250% due 07/15/2027	500	516
<b>ViaSat, Inc.</b>		
5.625% due 09/15/2025	1,000	1,007
<b>Virgin Media Finance PLC</b>		
5.000% due 07/15/2030	750	747
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
5.500% due 05/15/2029	1,000	1,070
<b>Vmed O2 UK Financing I PLC</b>		
4.250% due 01/31/2031	625	627
<b>WESCO Distribution, Inc.</b>		
7.125% due 06/15/2025	750	809

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
7.250% due 06/15/2028	\$ 750	\$ 822
<b>West Street Merger Sub, Inc.</b>		
6.375% due 09/01/2025	1,500	1,525
<b>Western Midstream Operating LP</b>		
4.100% due 02/01/2025	750	708
5.050% due 02/01/2030	1,000	950
5.450% due 04/01/2044	500	426
6.250% due 02/01/2050	1,500	1,381
<b>White Cap Buyer LLC</b>		
6.875% due 10/15/2028	500	513
<b>WMG Acquisition Corp.</b>		
3.000% due 02/15/2031	500	476
3.875% due 07/15/2030	750	756
5.500% due 04/15/2026	750	781
<b>WPX Energy, Inc.</b>		
4.500% due 01/15/2030	500	481
5.250% due 09/15/2024	239	248
5.250% due 10/15/2027	500	502
5.875% due 08/15/2028	500	512
<b>WR Grace &amp; Co.-Conn</b>		
5.625% due 10/01/2024	1,000	1,081
<b>Wyndham Destinations, Inc.</b>		
6.625% due 07/31/2026	1,000	1,065
<b>Wynn Las Vegas LLC</b>		
4.250% due 05/30/2023	500	478
5.250% due 05/15/2027	1,000	932
<b>Wynn Resorts Finance LLC</b>		
5.125% due 10/01/2029	375	360
<b>XPO Logistics, Inc.</b>		
6.500% due 06/15/2022	1,000	1,006
<b>Yum! Brands, Inc.</b>		
6.875% due 11/15/2037	1,000	1,222
<b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>		
4.000% due 03/01/2027	500	491
6.125% due 03/01/2028	750	758
<b>Ziggo BV</b>		
4.875% due 01/15/2030	500	519
5.500% due 01/15/2027	2,249	2,337
	<b>348,129</b>	
<b>UTILITIES 9.2%</b>		
<b>Antero Midstream Partners LP</b>		
5.750% due 03/01/2027	500	451
<b>Blue Racer Midstream LLC</b>		
6.625% due 07/15/2026	1,000	900
<b>Calpine Corp.</b>		
4.625% due 02/01/2029	250	253
5.000% due 02/01/2031	250	256
5.125% due 03/15/2028	750	774
5.250% due 06/01/2026	1,000	1,029
<b>CenturyLink, Inc.</b>		
4.000% due 02/15/2027	375	384
6.450% due 06/15/2021	1,250	1,278
<b>Clearway Energy Operating LLC</b>		
4.750% due 03/15/2028	500	526
5.000% due 09/15/2026	1,000	1,037
<b>CrownRock LP</b>		
5.625% due 10/15/2025	1,500	1,478
<b>Embarq Corp.</b>		
7.985% due 06/01/2036	1,000	1,174
<b>Endeavor Energy Resources LP</b>		
5.750% due 01/30/2028	1,250	1,299
6.625% due 07/15/2025	250	260
<b>Frontier Communications Corp.</b>		
5.875% due 10/15/2027	375	385
<b>Genesis Energy LP</b>		
6.000% due 05/15/2023	500	456
<b>NextEra Energy Operating Partners LP</b>		
4.250% due 09/15/2024	750	787
4.500% due 09/15/2027	1,000	1,095

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>NGL Energy Partners LP</b>		
6.125% due 03/01/2025	\$ 750	\$ 377
<b>NRG Energy, Inc.</b>		
6.625% due 01/15/2027	1,500	1,581
<b>NSG Holdings LLC</b>		
7.750% due 12/15/2025	536	570
<b>Parsley Energy LLC</b>		
5.625% due 10/15/2027	1,000	1,065
<b>Sprint Capital Corp.</b>		
8.750% due 03/15/2032	2,000	2,994
<b>Sprint Corp.</b>		
7.125% due 06/15/2024	3,000	3,454
7.625% due 02/15/2025	1,500	1,773
7.875% due 09/15/2023	2,000	2,284
<b>Talen Energy Supply LLC</b>		
6.500% due 06/01/2025	750	448
7.250% due 05/15/2027	625	627
<b>Tallgrass Energy Partners LP</b>		
5.500% due 09/15/2024	500	482
5.500% due 01/15/2028	1,000	922
<b>Targa Resources Partners LP</b>		
4.250% due 11/15/2023	1,000	1,003
5.250% due 05/01/2023	650	651
5.500% due 03/01/2030	1,000	1,006
5.875% due 04/15/2026	750	766
6.500% due 07/15/2027	750	788
<b>Telecom Italia Capital S.A.</b>		
6.375% due 11/15/2033	1,000	1,185
<b>Telecom Italia SpA</b>		
5.000% due 05/30/2024	1,250	1,354
<b>TerraForm Power Operating LLC</b>		
4.250% due 01/31/2023	1,000	1,019
4.750% due 01/15/2030	500	538
5.000% due 01/31/2028	1,000	1,100
<b>Transocean Proteus Ltd.</b>		
6.250% due 12/01/2024	650	575
<b>Vistra Operations Co. LLC</b>		
5.500% due 09/01/2026	1,000	1,036
5.625% due 02/15/2027	500	522
		<b>41,942</b>
<b>Total Corporate Bonds &amp; Notes</b>		<b>414,169</b>
(Cost \$402,342)		
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%</b>		
<b>Deutsche Alternative A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust</b>		
5.500% due 12/25/2035 (H)	45	43
<b>Total Mortgage-Backed Securities</b>		<b>43</b>
(Cost \$30)		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.2%</b>		
<b>REPURCHASE AGREEMENTS 8.0%</b>		
		<b>36,500</b>
<b>TIME DEPOSITS 0.2%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.010% due 11/02/2020	102	102
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.010% due 11/02/2020	6	6
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.010% due 11/02/2020	107	107
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
(0.270%) due 11/02/2020	¥ 26	0
<b>Citibank N.A.</b>		
0.010% due 11/02/2020	\$ 56	56
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.010% due 11/02/2020	149	149
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.010% due 11/02/2020	112	112

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
(0.270%) due 11/02/2020	¥ 37,165	\$ 356
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
(0.270%) due 11/02/2020	23	0
0.010% due 11/02/2020	\$ 6	6
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
(0.270%) due 11/02/2020	¥ 6,248	60
0.010% due 11/02/2020	\$ 36	36
		<u>990</u>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<u>37,490</u>
(Cost \$37,490)		
<b>Total Investments in Securities (a) 99.2%</b>		<b>\$ 452,431</b>
(Cost \$440,613)		
<b>Financial Derivative</b>		
Instruments 0.1%		268
(Cost or Premiums, net \$(54))		
<b>Other Assets and Liabilities, net 0.7%</b>		<u>3,541</u>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<u>\$ 456,240</u>

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*):**

- \* 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, 2020 is 84.8% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 14.4% 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.
- (f) Security is in default.

# マネープールマザーファンド

## 運用報告書

第11期（決算日 2020年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

**【本運用報告書の記載について】**

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

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
第 7 期 (2016年11月21日)	円 10,046	% △0.0	% —	% —	百万円 111
第 8 期 (2017年11月20日)	10,040	△0.1	—	—	239,473
第 9 期 (2018年11月20日)	10,032	△0.1	—	—	577,044
第10期 (2019年11月20日)	10,024	△0.1	—	—	544,455
第11期 (2020年11月20日)	10,019	△0.0	—	—	486,701

(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) 2019年11月20日	円 10,024	% —	% —	% —
11月末	10,024	0.0	—	—
12月末	10,024	0.0	—	—
2020年 1月末	10,023	△0.0	—	—
2月末	10,023	△0.0	—	—
3月末	10,022	△0.0	—	—
4月末	10,022	△0.0	—	—
5月末	10,022	△0.0	—	—
6月末	10,021	△0.0	—	—
7月末	10,021	△0.0	—	—
8月末	10,020	△0.0	—	—
9月末	10,020	△0.0	—	—
10月末	10,020	△0.0	—	—
(当 期 末) 2020年11月20日	10,019	△0.0	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

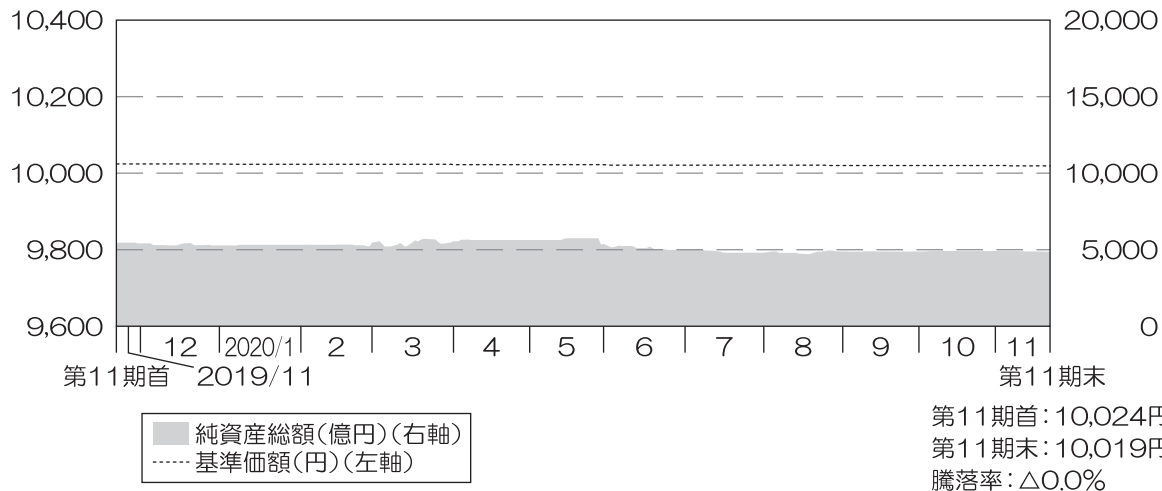
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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



## 当期中の運用経過と今後の運用方針

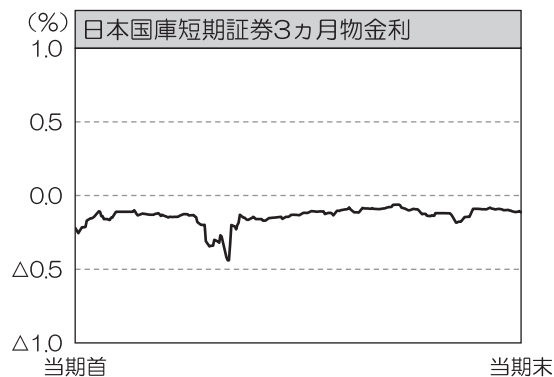
### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りは期を通じてマイナス圏で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.1\sim 0\%$ 近辺で推移しました。このような状況の中、基準価額は小幅に下落しました。

## 投資環境



日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りはマイナス圏での推移となりました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.1 \sim 0\%$ 近辺で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

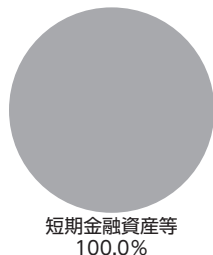
当ファンドの主要投資対象である短期国債利回りが、マイナス金利水準で推移したため、期間中の新規組み入れを見送り、コールおよび金銭信託等での運用としました。期末時点での債券組入比率は0%となりました。

## 当ファンドの組入資産の内容

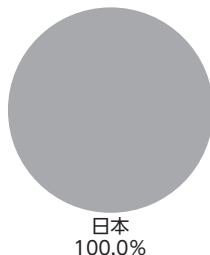
### ○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

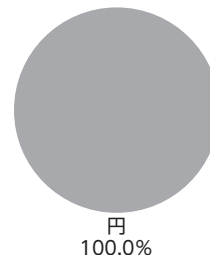
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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

## 今後の運用方針

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

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2019年11月21日～2020年11月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(－)	(－)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,021円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	101,823	101,823	100.0	101,823	101,823	100.0
コール・ローン	126,879,321	14,705,458	11.6	126,937,680	14,831,104	11.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 486,702,869	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	486,702,869	100.0

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

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2020年11月20日現在
(A) 資 産	486,702,869,504円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	486,702,869,504
(B) 負 債	1,715,563
未 払 解 約 金	1,070,182
未 払 利 息	645,381
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	486,701,153,941
元 本	485,765,055,436
次 期 繰 越 損 益 金	936,098,505
(D) 受 益 権 総 口 数	485,765,055,436口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,019円

### ■損益の状況

項 目	当 期 自 2019年11月21日 至 2020年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	△252,317,808円
受 取 利 息	2,247,512
支 払 利 息	△254,565,320
(B) そ の 他 費 用	△908,039
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△253,225,847
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,313,664,968
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	621,907,622
(F) 解 約 差 損 益 金	△746,248,238
(G) 計 (C+D+E+F)	936,098,505
次 期 繰 越 損 益 金(G)	936,098,505

(注1) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

#### <注記事項>

\*当ファンドの期首元本額は543,142,104,633円、期中追加設定元本額は278,089,022,149円、期中一部解約元本額は335,466,071,346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。

225ベアファンド7 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	131,695,710,569円
TOPIXベアファンドF (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	120,992,929,824円
225ベアファンド6 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	93,158,917,044円
TOPIXベアファンドR2 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	38,964,677,216円
TOPIXベアファンド2 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	31,297,357,632円
225ベアファンド8 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	23,615,935,088円
TOPIXベアファンドR (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	17,187,450,587円
225ベアファンド10 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	13,180,772,188円
225ベアファンド9 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	5,544,129,457円
北米株配当戦略投信2018-11 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	3,393,223,554円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	1,693,023,732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)	1,390,191,638円
米国株式ベアファンド4 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	1,254,203,002円
ドイツ中期国債ベアファンド3 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	956,061,117円
日本債券ベアファンド4 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	760,935,151円
ダイナミック・エクスポージャー・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用)	607,915,273円
私募マネーボールファンドAL (適格機関投資家専用)	46,604,436円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
SuMi TRUST マルチストラテジー/SMARS (SMA専用)	1,004,876円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円
バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
TOPIXベアファンドF2 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	299,044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
MSIMグローバル株式コンセントレイト・ファンド (SMA専用)	9,979円
国内株式絶対収益追求型ファンド	9,972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
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (トルコ・リラコース)	9,963円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (メキシコ・ペソコース)	9,963円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用)	9,961円
バンクローン・オープン (豪ドルコース) (SMA専用)	9,961円
バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)	9,961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	9,961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	9,961円
GARSファンド	9,961円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (円コース)	9,960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (ブラジル・レアルコース)	9,960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (米ドルコース)	9,960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (トルコ・リラコース)	9,960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (メキシコ・ペソコース)	9,960円
ブルーベイ クレジットLSファンド (SMA専用)	9,957円
USインフラ株式ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)	9,957円
債券コア・セレクション	9,956円
欧州REIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	9,953円
国内株式SMTBセレクション (SMA専用)	9,953円
債券コア戦略ファンド	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 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	4,985円
バンクローン・オープン (ユーロコース) (SMA専用)	1,993円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (毎月決算型)	1,991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (毎月決算型)	1,991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1,991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1,991円
欧州REIT・リサーチ・オープン (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
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
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
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (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
NMS 米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用)	996円
USインフラ株式ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型)	996円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (豪ドルコース)	988円

## お知らせ

該当事項はありません。