

<毎月決算型・為替ヘッジありコース>

第102期末 (2023年3月17日)	
基準価額	7,048円
純資産総額	13億円
第97期～第102期 (2022年9月21日～2023年3月17日)	
騰落率	△2.7%
分配金合計	240円

<毎月決算型・為替ヘッジなしコース>

第102期末 (2023年3月17日)	
基準価額	9,076円
純資産総額	355百万円
第97期～第102期 (2022年9月21日～2023年3月17日)	
騰落率	△7.3%
分配金合計	300円

(注) 騰落率は分配金(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す。

商品内容、運用状況などについてのお問い合わせ先

コールセンター **0120-762-506**

(9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く)

ホームページ <https://www.nam.co.jp/>

お客様の口座内容に関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

ニッセイ世界ハイブリッド 証券戦略ファンド

(毎月決算型・為替ヘッジありコース)
(毎月決算型・為替ヘッジなしコース)

【愛称】 アドバンスド・インカム (毎月・為替ヘッジあり)
(毎月・為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／その他資産 (ハイブリッド証券)

運用報告書(全体版)

作成対象期間:2022年9月21日～2023年3月17日

第97期 (決算日2022年10月17日) 第100期 (決算日2023年1月17日)
第98期 (決算日2022年11月17日) 第101期 (決算日2023年2月17日)
第99期 (決算日2022年12月19日) 第102期 (決算日2023年3月17日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略ファンド(毎月決算型・為替ヘッジありコース)／(毎月決算型・為替ヘッジなしコース)」は、このたび第102期の決算を行いました。

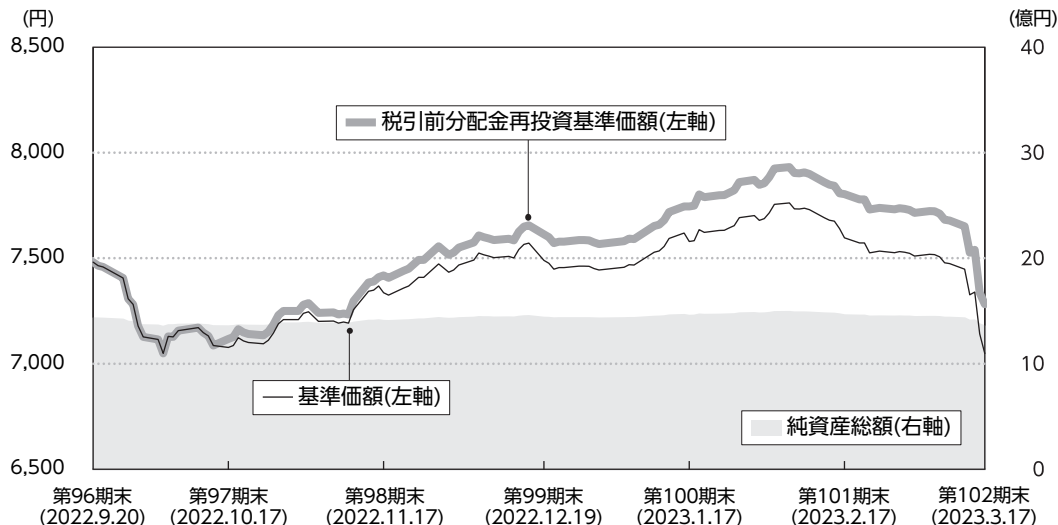
各ファンドは、「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドA-クラス」(JPY)／(USD)への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

運用経過

2022年9月21日～2023年3月17日

基準価額等の推移



第97期首	7,481円	既払分配金	240円
第102期末	7,048円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△2.7%

(注1) 税引前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あり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(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3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・10月中旬から2月上旬にかけて、欧州企業の景況感が改善したことなどを背景に企業業績の悪化懸念が和らいだことや欧米の消費者物価指数（CPI）が鈍化したことなどを背景にインフレ圧力の緩和が意識され、株式市場が上昇したことを受けて金融ハイブリッド証券市場が上昇したこと

<下落要因>

- ・2月中旬から当作成期末にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ休止時期が先送りとなるとの見方が強まったことや米シリコンバレー銀行（SVB）破綻の影響が波及することへの懸念の高まりなどがマイナス材料となり、金融ハイブリッド証券市場が下落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第97期～第102期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	72円	0.970%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は7,417円です。
(投信会社)	(43)	(0.585)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(28)	(0.375)	購入後の情報提供、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および事務手続き等の対価
(受託会社)	(1)	(0.010)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他費用	0	0.004	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(監査費用)	(0)	(0.004)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	72	0.974	

(注1) 作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

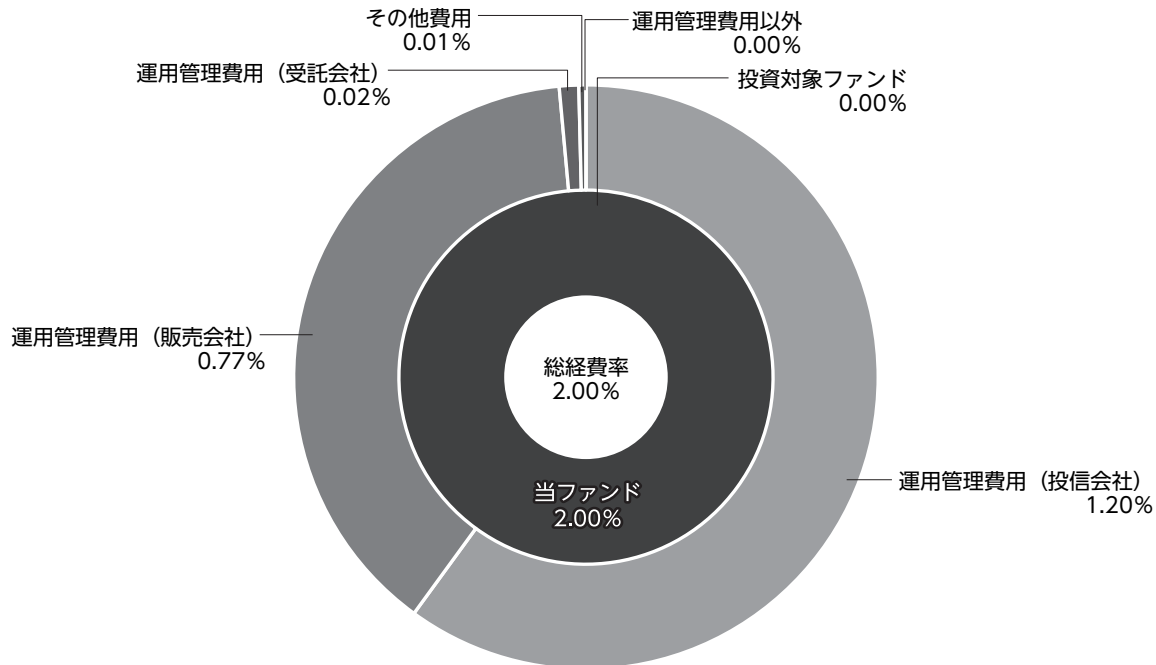
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている外国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

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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2.00%**です。



総経費率（①+②）	2.00%
①当ファンドの費用の比率	2.00%
②投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) ①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、売買委託手数料およ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) 投資対象ファンドとは、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。

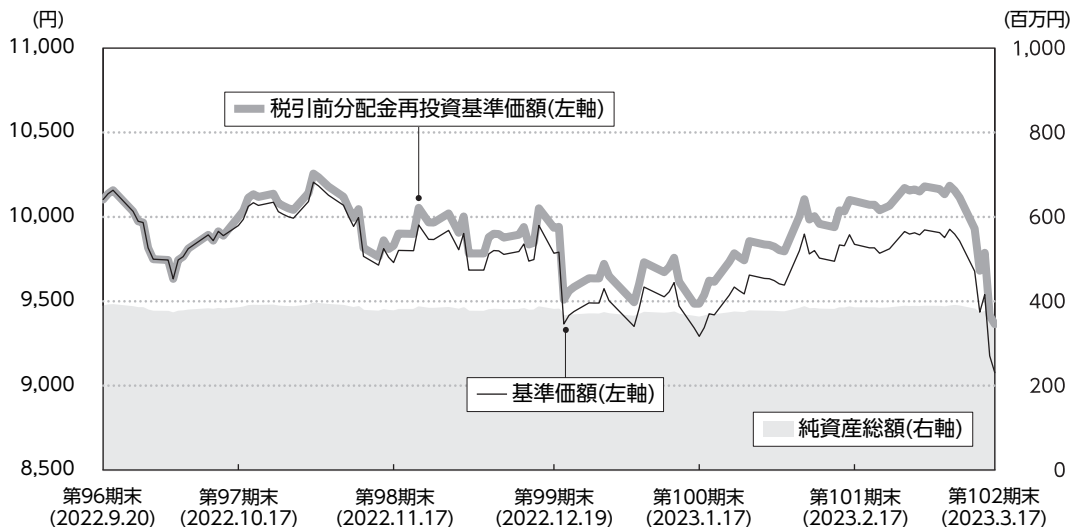
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

(注8) 投資対象ファンドの運用管理費用はありません。

基準価額等の推移



第97期首	10,102円	既払分配金	300円
第102期末	9,076円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△7.3%

(注1) 税引前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あり、前作成期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(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3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

■ 基準価額の主な変動要因

< 上昇要因 >

- ・ 10月上旬から下旬にかけて、米企業の決算内容が市場予想よりも良好だったことを受けて金融ハイブリッド証券市場が上昇したこと
- ・ 1月中旬から2月上旬にかけて、CPIが市場予想を上回ったことやFRB高官の金融引き締めに関する積極的な発言等を背景に米金利の上昇が加速する中、米ドル高円安基調で推移したこと

< 下落要因 >

- ・ 12月中旬から下旬にかけて、米雇用統計における失業率の悪化や平均時給の伸び率の鈍化等を背景に米ドル安円高基調で推移したこと
- ・ 2月中旬から当作成期末にかけて、FRBの利上げ休止時期が先送りとなるとの見方が強まったことや米SVB破綻の影響が波及することへの懸念の高まりなどがマイナス材料となり、金融ハイブリッド証券市場が下落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第97期～第102期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	95円	0.970%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,764円です。
(投信会社)	(57)	(0.584)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(37)	(0.375)	購入後の情報提供、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および事務手続き等の対価
(受託会社)	(1)	(0.010)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他費用	1	0.005	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(監査費用)	(1)	(0.005)	公募投資信託は、外部の監査法人等によるファンドの会計監査が義務付けられているため、当該監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> ・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	95	0.975	

(注1) 作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

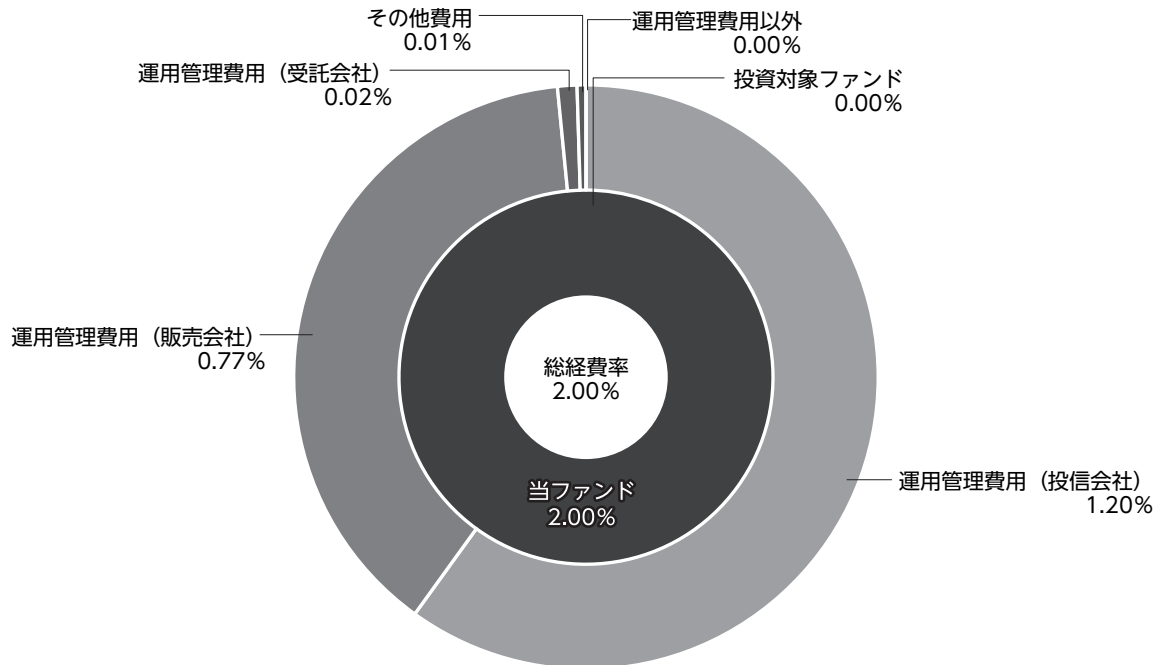
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている外国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

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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2.00%**です。



総経費率（①+②）	2.00%
①当ファンドの費用の比率	2.00%
②投資対象ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

（注1）①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、売買委託手数料およ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）投資対象ファンドとは、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）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資対象ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）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。

（注8）投資対象ファンドの運用管理費用はありません。

■ C o C o 債市況

【 B o f A メリルリンチ・コンティンジェント・
キャピタル・インデックスの推移 】



B o f A メリルリンチ・コンティンジェント・キャピタル・インデックス（米ドルベース）は当作成期を通じて見ると下落しました。

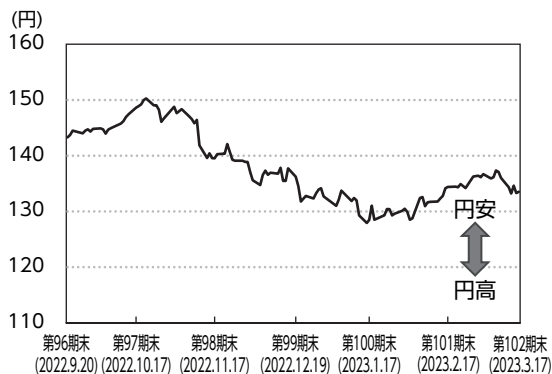
当作成期初から10月上旬にかけては、F R B の利上げペースが加速するとの観測から株式市場が下落したことなどが重荷となり下落しました。その後、2月上旬にかけては欧州企業の景況感が改善したことなどを背景に企業業績の悪化懸念が和らいだことや欧米の C P I が鈍化したことなどを背景にインフレ圧力の緩和が意識され、株式市場が上昇したことを受けて上昇基調で推移しました。2月中旬から当作成期末にかけては、F R B の利上げ休止時期が先送りとなるとの見方が強まったことや米 S V B 破綻の影響が波及することへの懸念の高まりなどから株価が下落し、金融ハイブリッド証券市場も下落基調で推移しました。

(注1) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

(注2) ハイブリッド証券とは、普通社債と普通株式の特徴を併せ持つ証券で、具体的には劣後債・優先証券等があります。劣後債や優先証券の中には、発行体の自己資本比率が一定水準を下回った場合や、実質破綻状態にあると規制当局が判断した場合等に、普通株式に強制的に転換される、または元本の一部もしくは全部が削減される条項等がついているものがあります。これらの一部は C o C o 債 (Contingent Convertible Securities : 偶発転換証券) と呼ばれることもあります。

■ 為替市況

【米ドル／円レートの推移】



米ドル／円レートは当作成期を通じて見ると米ドル安円高となりました。

当作成期初から10月中旬にかけては、労働市場の強さが示された9月の米雇用統計等を背景に、米国の金融引き締め局面の長期化観測が強まる中、米ドル高円安が進行しました。

その後、1月上旬にかけては日米金利差の縮小の見方が強まったことや米雇用統計における失業率の悪化、平均時給の伸び率の鈍化等を背景に米ドル安円高基調で推移しました。

1月中旬から2月上旬にかけては、C P I が市場予想を上回ったことや F R B 高官の金融引き締めに積極的な発言等を背景に米金利の上昇が加速する中、米ドルは対円で上昇しました。

(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

ポートフォリオ

■毎月決算型・為替ヘッジありコース

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラスJ (JPY)」への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。なお、外貨建資産については対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

■毎月決算型・為替ヘッジなしコース

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラスJ (USD)」への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

■ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラスJ (JPY) / (USD)

* ピムコ (PIMCO: 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) の資料 (現地における当作成期末の前月末営業日基準) に基づき、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。

組入銘柄については、主に世界の金融機関が発行するハイブリッド証券を主要投資対象とし、金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

2月末時点における債券種別配分は組入比率の高い順にC o C o債 (65.7%)、優先証券 (10.3%)、劣後債 (6.3%)、金融シニア債 (低リスク (高格付) の債券) (2.5%) としており、国・地域別配分は組入比率の高い順にアメリカ (39.9%)、イギリス (15.9%)、オランダ (11.3%) としています。

また、格付配分については2月末時点においてAAA格 (10.4%)、AA格 (3.0%)、A格 (2.2%)、BBB格 (51.3%)、BB格以下 (33.1%) としており、組入債券の平均格付はA格となっています。

(注1) 比率は対純資産総額比です。

(注2) 国・地域はピムコの分類によるものです。

(注3) 格付はムーディーズ社、S & P社、フィッチレーティングス社のうち、上位の格付を採用しています。

上記の3社により格付が付与されていない場合、ピムコの社内格付を使用しています。平均格付とは、投資対象ファンドが組み入れている債券にかかる格付を加重平均したものであり、各ファンドにかかる格付ではありません。

■ニッセイマネーマーケットマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

ベンチマークとの差異

■ 毎月決算型・為替ヘッジありコース

当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

■ 毎月決算型・為替ヘッジなしコース

当ファンドは外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

分配金

■ 毎月決算型・為替ヘッジありコース

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を考慮の上、下表の通りとさせていただきます。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2022年9月21日 ~ 2022年10月17日	2022年10月18日 ~ 2022年11月17日	2022年11月18日 ~ 2022年12月19日	2022年12月20日 ~ 2023年1月17日	2023年1月18日 ~ 2023年2月17日	2023年2月18日 ~ 2023年3月17日
当期分配金（税引前）	40円	40円	40円	40円	40円	40円
対基準価額比率	0.56%	0.54%	0.53%	0.53%	0.52%	0.56%
当期の収益	27円	36円	35円	34円	30円	26円
当期の収益以外	12円	3円	4円	5円	9円	13円
翌期繰越分配対象額	1,722円	1,718円	1,714円	1,708円	1,699円	1,685円

■ 毎月決算型・為替ヘッジなしコース

当作成期の分配金は、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を考慮の上、下表の通りとさせていただきます。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2022年9月21日 ~ 2022年10月17日	2022年10月18日 ~ 2022年11月17日	2022年11月18日 ~ 2022年12月19日	2022年12月20日 ~ 2023年1月17日	2023年1月18日 ~ 2023年2月17日	2023年2月18日 ~ 2023年3月17日
当期分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円	50円
対基準価額比率	0.50%	0.51%	0.51%	0.54%	0.51%	0.55%
当期の収益	26円	24円	35円	25円	39円	25円
当期の収益以外	23円	25円	14円	24円	10円	24円
翌期繰越分配対象額	1,663円	1,637円	1,623円	1,598円	1,588円	1,564円

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り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。

(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、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■毎月決算型・為替ヘッジありコース

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラス」(JPY)への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。なお、外貨建資産については対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

■毎月決算型・為替ヘッジなしコース

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラス」(USD)への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラス」(JPY) / (USD)

欧州での天然ガス価格の低下、中国の「ゼロコロナ」政策の終了などが景気への下支えとなり、先進国が2023年内に景気後退に入る可能性は低下したと考えています。また、金融政策については、今後はインフレ率の低下が見込まれる一方で、主要中央銀行の目標水準まで低下するには相応の時間を要することから、欧米の中央銀行は2023年前半は利上げを継続し、利上げ休止は2023年後半になるものと予想しています。なお、金融引き締め景気に対する影響は一定の期間を経て表れることに加えて、インフレ率を中央銀行の目標水準にまで低下させるためには失業率の相応の上昇を容認せざるを得ないと考えられることから、2024年における景気後退リスクは依然として高いとみています。

当ファンドの主な投資対象である証券を発行する大手金融機関については、リーマン・ショック以降、財務健全性を高めてきており、自己資本は歴史的にみて高い水準となっております。また、欧米の中央銀行が急速に利上げを進める中、利ざやの拡大が順調に進めば金融機関の収益改善も期待できるとみています。一方で、投資銀行業務では収益状況の低迷がみられていることなどから、大手金融機関の収益状況について注視が必要であると考えています。

金融ハイブリッド証券運用にあたっては、各国で金融規制の導入の仕方にばらつきがあることに加え、金融機関においてもビジネスモデルや保有資産、資本水準などが大きく異なることから、当ファンドでは発行体選択や銘柄選択を重視しています。具体的には、財務健全性が高いとみられる金融機関等へ投資を行う方針です。

■ニッセイマネーマーケットマザーファンド

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

ファンドデータ

ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略ファンド（毎月決算型・為替ヘッジありコース）の組入資産の内容

■組入ファンド

	第102期末 2023年3月17日
ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドA-クラスJ（JPY）	98.4%
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	0.0

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

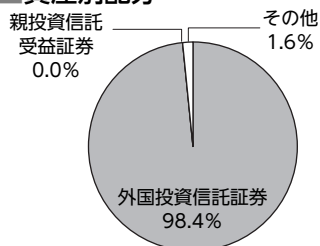
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

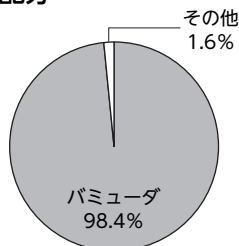
項目	第97期末 2022年10月17日	第98期末 2022年11月17日	第99期末 2022年12月19日	第100期末 2023年1月17日	第101期末 2023年2月17日	第102期末 2023年3月17日
純資産総額	1,351,784,665円	1,402,222,383円	1,433,581,278円	1,451,804,627円	1,456,655,141円	1,351,401,736円
受益権総口数	1,910,067,726口	1,911,553,109口	1,914,288,256口	1,915,545,326口	1,917,538,164口	1,917,319,834口
1万口当たり基準価額	7,077円	7,336円	7,489円	7,579円	7,596円	7,048円

(注) 当作成期間（第97期～第102期）中における追加設定元本額は11,435,311円、同解約元本額は2,920,597円です。

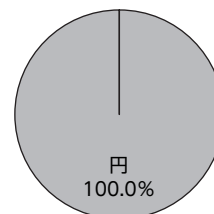
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年3月17日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略ファンド（毎月決算型・為替ヘッジなしコース）の組入資産の内容

■組入ファンド

	第102期末 2023年3月17日
ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドA-クラスJ (USD)	98.4%
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	0.0

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

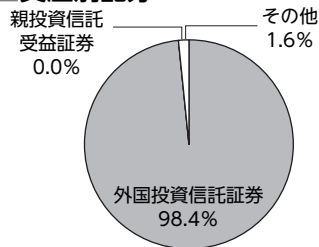
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

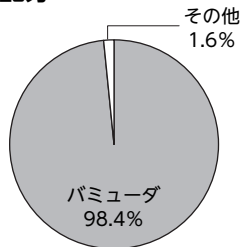
項目	第97期末 2022年10月17日	第98期末 2022年11月17日	第99期末 2022年12月19日	第100期末 2023年1月17日	第101期末 2023年2月17日	第102期末 2023年3月17日
純資産総額	382,307,052円	375,192,942円	378,526,305円	360,403,104円	382,611,515円	355,926,209円
受益権総口数	384,310,859口	385,650,745口	386,863,398口	387,881,224口	388,948,827口	392,148,261口
1万口当たり基準価額	9,948円	9,729円	9,784円	9,292円	9,837円	9,076円

(注) 当作成期間（第97期～第102期）中における追加設定元本額は9,776,776円、同解約元本額は828,755円です。

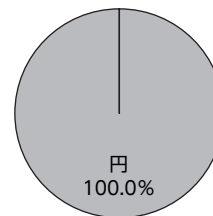
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分

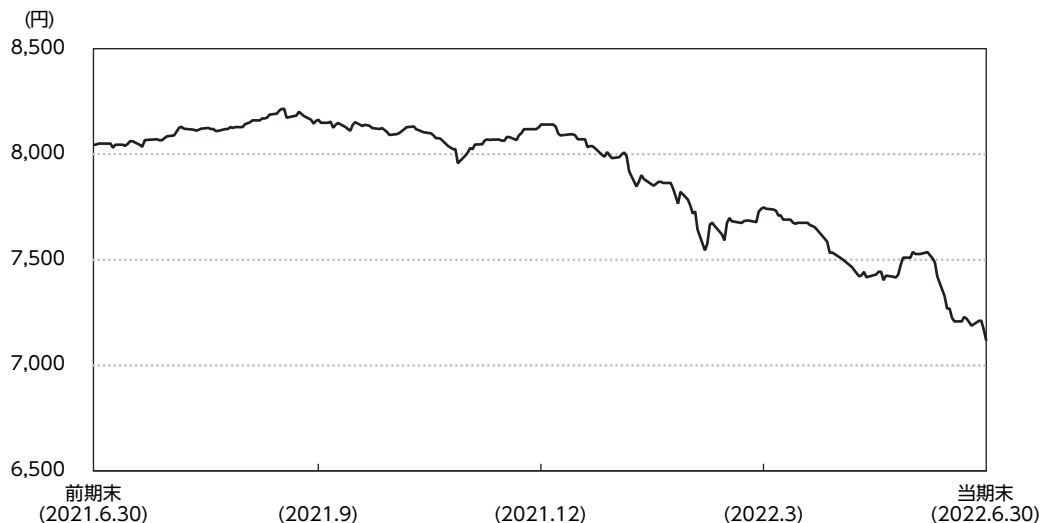


(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2023年3月17日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

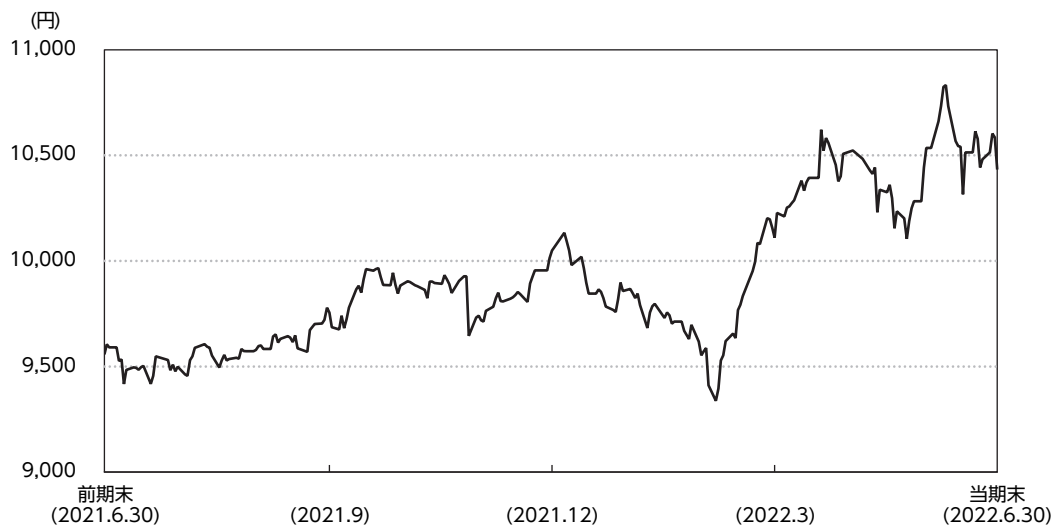
ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドA-クラスJ (JPY) / (USD) の概要

■ 税引前分配金再投資基準価額の推移

<ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドA-クラスJ (JPY)>



<ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドA-クラスJ (USD)>

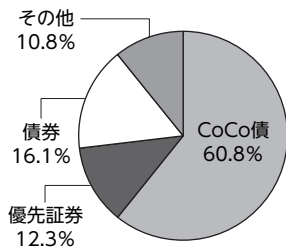


(注) 税引前分配金再投資基準価額の推移は、外国投資信託証券の直近の決算期のものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

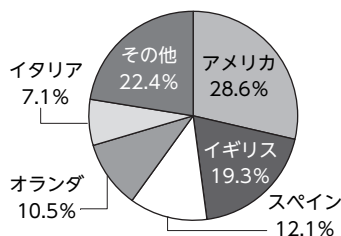
■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
RABOBANK STACK	ユーロ	4.2%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY JR SUB - CCDS	イギリス・ポンド	4.1
BANCO SANTANDER JR SUB COCO PRFSTY RVC	ユーロ	3.5
INTESA SANPAOLO SPA COCO JRSUB RVC	ユーロ	3.2
CREDIT AGRICOLE SA REGS	イギリス・ポンド	2.8
BNP PARIBAS JRSUB COCO 144A	米ドル	2.8
LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	イギリス・ポンド	2.6
SOCIETE GENERALE COCO JR SUB REGS	米ドル	2.5
CAIXABANK SA JRSUB COCO PRFSTY REG RVC	ユーロ	2.5
HSBC CAPITAL FUNDING REGS TR1 PRFSTY	米ドル	2.2
組入銘柄数		104

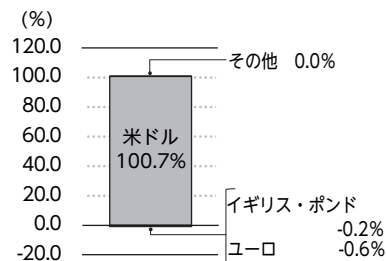
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



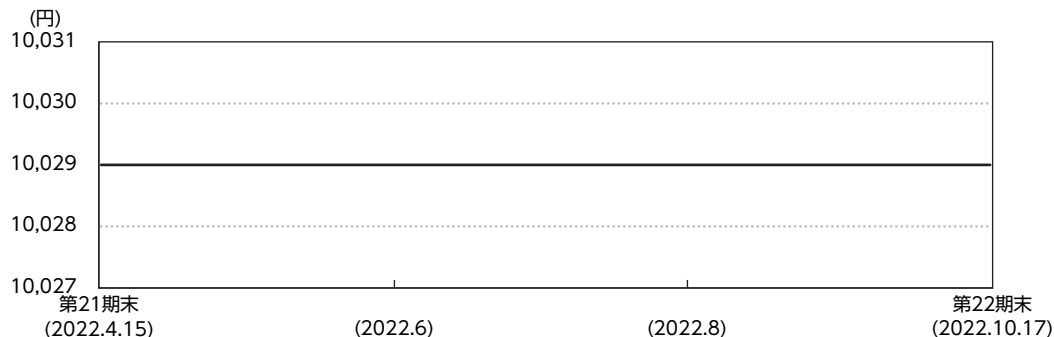
(注1) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、外国投資信託証券決算日（2022年6月30日現在）のものであり、比率は外国投資信託証券の純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はピムコ（PIMCO：パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー）の分類によるものです。

(注2) 1万口当たりの費用明細は、入手が困難であるため記載していません。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の投資有価証券明細表をご参照ください。

ニッセイマネーマーケットマザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



■ 上位銘柄

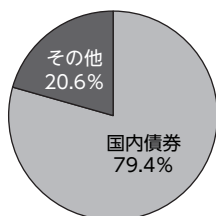
銘柄名	通貨	比率
第374回 大阪府公募公債 (10年)	円	19.9%
平成24年度第2回 新潟県公募公債	円	19.8
第193回 神奈川県公募公債	円	19.8
第115回 共同発行市場公募地方債	円	19.8
組入銘柄数		4

■ 1万口当たりの費用明細

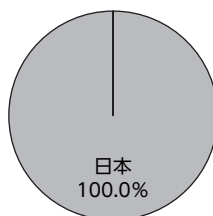
2022.4.16~2022.10.17

項目	金額
その他費用	0円
(その他)	(0)
合計	0

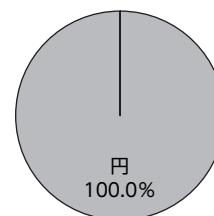
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2022年10月17日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド A-クラス(JPY)	債券 組入比率	純資産 総額
					円		
73期(2020年10月19日)	8,763	40	△0.6	11,603	98.5	0.0	2,474
74期(2020年11月17日)	9,025	40	3.4	11,905	98.5	0.0	2,478
75期(2020年12月17日)	9,184	40	2.2	12,104	98.5	0.0	2,521
76期(2021年1月18日)	9,182	40	0.4	12,142	98.5	0.0	2,522
77期(2021年2月17日)	9,322	40	2.0	12,322	98.5	0.0	2,558
78期(2021年3月17日)	9,215	40	△0.7	12,255	98.5	0.0	2,530
79期(2021年4月19日)	9,272	40	1.1	12,352	98.5	0.0	2,535
80期(2021年5月17日)	9,221	40	△0.1	12,341	98.5	0.0	2,523
81期(2021年6月17日)	9,249	40	0.7	12,409	98.5	0.0	2,523
82期(2021年7月19日)	9,253	40	0.5	12,453	98.5	0.0	2,525
83期(2021年8月17日)	9,269	40	0.6	12,509	98.5	0.0	2,518
84期(2021年9月17日)	9,314	40	0.9	12,594	98.5	0.0	2,483
85期(2021年10月18日)	9,189	40	△0.9	12,509	98.9	0.0	2,365
86期(2021年11月17日)	9,065	40	△0.9	12,425	98.9	0.0	2,287
87期(2021年12月17日)	8,979	40	△0.5	12,379	98.5	0.0	1,758
88期(2022年1月17日)	8,909	40	△0.3	12,349	98.5	0.0	1,745
89期(2022年2月17日)	8,634	40	△2.6	12,114	98.6	0.0	1,648
90期(2022年3月17日)	8,371	40	△2.6	11,891	98.5	0.0	1,599
91期(2022年4月18日)	8,316	40	△0.2	11,876	98.5	0.0	1,582
92期(2022年5月17日)	8,002	40	△3.3	11,602	98.5	0.0	1,523
93期(2022年6月17日)	7,729	40	△2.9	11,369	98.5	0.0	1,472
94期(2022年7月19日)	7,542	40	△1.9	11,222	98.5	0.0	1,437
95期(2022年8月17日)	7,826	40	4.3	11,546	98.5	0.0	1,492
96期(2022年9月20日)	7,481	40	△3.9	11,241	98.5	0.0	1,427
97期(2022年10月17日)	7,077	40	△4.9	10,877	98.5	0.0	1,351
98期(2022年11月17日)	7,336	40	4.2	11,176	98.5	0.0	1,402
99期(2022年12月19日)	7,489	40	2.6	11,369	98.5	0.0	1,433
100期(2023年1月17日)	7,579	40	1.7	11,499	98.5	0.0	1,451
101期(2023年2月17日)	7,596	40	0.8	11,556	98.5	0.0	1,456
102期(2023年3月17日)	7,048	40	△6.7	11,048	98.4	0.0	1,351

(注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配落)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注4) 作成期とは運用報告書を作成する期間をいい、上表の網掛け部分が当作成期です。以下同じです。

当作成期中の基準価額と市況等の推移

年月日		基準価額	騰落率	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド A-クラスJ(JPY)	債券 組入比率
第97期	(期首)	円	%	%	%
	2022年 9月20日	7,481	-	98.5	0.0
	9月末	7,127	△4.7	98.4	0.0
第98期	(期首)				
	2022年10月17日	7,117	△4.9	98.5	0.0
	(期首)				
第98期	2022年10月17日	7,077	-	98.5	0.0
	10月末	7,209	1.9	98.5	0.0
	(期首)				
第99期	2022年11月17日	7,376	4.2	98.5	0.0
	(期首)				
	2022年11月17日	7,336	-	98.5	0.0
第99期	11月末	7,433	1.3	98.5	0.0
	(期首)				
	2022年12月19日	7,529	2.6	98.5	0.0
第100期	(期首)				
	2022年12月19日	7,489	-	98.5	0.0
	12月末	7,444	△0.6	98.5	0.0
第101期	(期首)				
	2023年 1月17日	7,619	1.7	98.5	0.0
	(期首)				
第101期	2023年 1月17日	7,579	-	98.5	0.0
	1月末	7,679	1.3	98.5	0.0
	(期首)				
第102期	2023年 2月17日	7,636	0.8	98.5	0.0
	(期首)				
	2023年 2月17日	7,596	-	98.5	0.0
第102期	2月末	7,531	△0.9	98.5	0.0
	(期首)				
	2023年 3月17日	7,088	△6.7	98.4	0.0

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

売買および取引の状況

2022年9月21日～2023年3月17日

(1) 投資信託証券

	第97期～第102期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラスJ（JPY）	千口 6	千円 43,337	千口 8	千円 53,150

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第97期～第102期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	千口 -	千円 -	千口 -	千円 -

(注) 当作成期における親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等

2022年9月21日～2023年3月17日

当作成期における利害関係人との取引はありません。

組入有価証券明細表

2023年3月17日現在

(1) 投資信託証券

ファンド名	第96期末	第102期末		
	口数	口数	評価額	比率
ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラスJ（JPY）	千口 219	千口 217	千円 1,330,112	% 98.4
合計	219	217	1,330,112	98.4

(注1) 比率は、当作成期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託残高

種類	第96期末	第102期末	
	口数	口数	評価額
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

(注) 当作成期末におけるニッセイマネーマーケットマザーファンド全体の口数は687,315千口です。

投資信託財産の構成

2023年3月17日現在

項目	第102期末	
	評価額	比率
	千円	%
ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラスJ（JPY）	1,330,112	97.7
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	31,154	2.3
投資信託財産総額	1,361,277	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	(2022年10月17日)	(2022年11月17日)	(2022年12月19日)	(2023年1月17日)	(2023年2月17日)	(2023年3月17日)現在
	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
(A)資産						
産	1,361,503,842円	1,412,204,858円	1,443,740,119円	1,461,745,548円	1,466,827,466円	1,361,277,100円
コール・ローン等	30,128,870	30,629,917	32,035,530	31,437,388	32,341,475	31,154,447
ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズファンドA- クラスJ（JPY）（評価額）	1,331,364,967	1,381,564,937	1,411,694,585	1,430,298,157	1,434,475,988	1,330,112,650
ニッセイマネーマーケット マザーファンド（評価額）	10,005	10,004	10,004	10,003	10,003	10,003
(B)負債						
債	9,719,177	9,982,475	10,158,841	9,940,921	10,172,325	9,875,364
未払収益分配金	7,640,270	7,646,212	7,657,153	7,662,181	7,670,152	7,669,279
未払解約金	37,011	285	-	-	12	-
未払信託報酬	2,032,522	2,325,244	2,490,382	2,268,473	2,491,052	2,196,167
その他未払費用	9,374	10,734	11,306	10,267	11,109	9,918
(C)純資産総額(A-B)	1,351,784,665	1,402,222,383	1,433,581,278	1,451,804,627	1,456,655,141	1,351,401,736
元本	1,910,067,726	1,911,553,109	1,914,288,256	1,915,545,326	1,917,538,164	1,917,319,834
次期繰越損益金	△ 558,283,061	△ 509,330,726	△ 480,706,978	△ 463,740,699	△ 460,883,023	△ 565,918,098
(D)受益権総口数	1,910,067,726□	1,911,553,109□	1,914,288,256□	1,915,545,326□	1,917,538,164□	1,917,319,834□
1万円当たり基準価額(C/D)	7,077円	7,336円	7,489円	7,579円	7,596円	7,048円

(注1) 当作成期首元本額 1,908,805,120円
 当作成期中追加設定元本額 11,435,311円
 当作成期中一部解約元本額 2,920,597円

(注2) 元本の欠損
 当作成期末の純資産総額は元本額を下回っており、その差額は565,918,098円です。

損益の状況

(第97期 2022年 9月21日～2022年10月17日) (第100期 2022年12月20日～2023年 1月17日)
 (第98期 2022年10月18日～2022年11月17日) (第101期 2023年 1月18日～2023年 2月17日)
 (第99期 2022年11月18日～2022年12月19日) (第102期 2023年 2月18日～2023年 3月17日)

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(A)配当等収益	7,238,542円	7,236,620円	7,226,784円	7,217,184円	7,208,877円	7,200,370円
受取配当金	7,239,609	7,238,062	7,228,737	7,218,147	7,209,428	7,200,747
受取利息	75	38	-	109	53	43
支払利息	△ 1,142	△ 1,480	△ 1,953	△ 1,072	△ 604	△ 420
(B)有価証券売買損益	△ 74,611,424	52,131,948	32,260,915	20,005,721	6,281,581	△ 102,411,904
売買益	1,931	52,131,903	32,260,911	20,005,633	6,296,236	11,316
売買損	△ 74,613,355	45	4	88	△ 14,655	△ 102,423,220
(C)信託報酬等	△ 2,041,924	△ 2,336,001	△ 2,501,699	△ 2,278,750	△ 2,502,174	△ 2,206,094
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 69,414,806	57,032,567	36,986,000	24,944,155	10,988,284	△ 97,417,628
(E)前期繰越損益金	△ 406,215,322	△ 483,270,087	△ 433,883,684	△ 404,527,805	△ 387,036,349	△ 383,386,561
(分配準備積立金)	(252,573,152)	(250,129,341)	(249,434,963)	(248,530,174)	(247,347,207)	(245,336,538)
(繰越欠損金)	(△ 658,788,474)	(△ 733,399,428)	(△ 683,318,647)	(△ 653,057,979)	(△ 634,383,556)	(△ 628,723,099)
(F)追加信託差損益金*	△ 75,012,663	△ 75,446,994	△ 76,152,141	△ 76,494,868	△ 77,164,806	△ 77,444,630
(配当等相当額)	(78,864,544)	(79,120,558)	(79,592,452)	(79,824,547)	(80,299,609)	(80,474,720)
(売買損益相当額)	(△ 153,877,207)	(△ 154,567,552)	(△ 155,744,593)	(△ 156,319,415)	(△ 157,464,415)	(△ 157,919,350)
(G)合計(D+E+F)	△ 550,642,791	△ 501,684,514	△ 473,049,825	△ 456,078,518	△ 453,212,871	△ 558,248,819
(H)収益分配金	△ 7,640,270	△ 7,646,212	△ 7,657,153	△ 7,662,181	△ 7,670,152	△ 7,669,279
次期繰越損益金(G+H)	△ 558,283,061	△ 509,330,726	△ 480,706,978	△ 463,740,699	△ 460,883,023	△ 565,918,098
追加信託差損益金	△ 75,012,663	△ 75,446,994	△ 76,152,141	△ 76,494,868	△ 77,164,806	△ 77,444,630
(配当等相当額)	(78,864,544)	(79,120,558)	(79,592,452)	(79,824,547)	(80,299,609)	(80,474,720)
(売買損益相当額)	(△ 153,877,207)	(△ 154,567,552)	(△ 155,744,593)	(△ 156,319,415)	(△ 157,464,415)	(△ 157,919,350)
分配準備積立金	250,129,500	249,434,990	248,546,783	247,481,080	245,548,770	242,661,535
繰越欠損金	△ 733,399,898	△ 683,318,722	△ 653,101,620	△ 634,726,911	△ 629,266,987	△ 731,135,003

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注5) 当作成期の信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は6,024,915円です。

分配金の計算過程

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,196,618円	6,951,861円	6,768,973円	6,613,087円	5,871,715円	4,994,276円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	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	78,864,544円	79,120,558円	79,592,452円	79,824,547円	80,299,609円	80,474,720円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	252,573,152円	250,129,341円	249,434,963円	248,530,174円	247,347,207円	245,336,538円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	336,634,314円	336,201,760円	335,796,388円	334,967,808円	333,518,531円	330,805,534円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	1,762.42円	1,758.79円	1,754.16円	1,748.68円	1,739.31円	1,725.35円
(g) 分配金	7,640,270円	7,646,212円	7,657,153円	7,662,181円	7,670,152円	7,669,279円
(h) 分配金 (1万口当たり)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

<課税上の取り扱いについて>

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となり、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド A-クラスJ(USD)	債券 組入比率	純資産 総額
					円		
73期(2020年10月19日)	8,736	50	△0.1	12,286	98.5	0.0	425
74期(2020年11月17日)	8,921	50	2.7	12,521	98.5	0.0	435
75期(2020年12月17日)	8,980	50	1.2	12,630	98.5	0.0	438
76期(2021年1月18日)	9,003	50	0.8	12,703	98.5	0.0	440
77期(2021年2月17日)	9,287	50	3.7	13,037	98.9	0.0	430
78期(2021年3月17日)	9,458	50	2.4	13,258	98.5	0.0	439
79期(2021年4月19日)	9,495	50	0.9	13,345	98.2	0.0	417
80期(2021年5月17日)	9,489	50	0.5	13,389	98.9	0.0	418
81期(2021年6月17日)	9,554	50	1.2	13,504	98.5	0.0	421
82期(2021年7月19日)	9,566	50	0.6	13,566	98.6	0.0	424
83期(2021年8月17日)	9,493	50	△0.2	13,543	99.0	0.0	423
84期(2021年9月17日)	9,577	50	1.4	13,677	98.5	0.0	427
85期(2021年10月18日)	9,817	50	3.0	13,967	98.5	0.0	438
86期(2021年11月17日)	9,723	50	△0.4	13,923	98.5	0.0	437
87期(2021年12月17日)	9,580	50	△1.0	13,830	98.5	0.0	433
88期(2022年1月17日)	9,498	50	△0.3	13,798	98.1	0.0	414
89期(2022年2月17日)	9,328	50	△1.3	13,678	98.3	0.0	375
90期(2022年3月17日)	9,288	50	0.1	13,688	98.5	0.0	375
91期(2022年4月18日)	9,807	50	6.1	14,257	98.5	0.0	395
92期(2022年5月17日)	9,678	50	△0.8	14,178	98.9	0.0	391
93期(2022年6月17日)	9,600	50	△0.3	14,150	98.4	0.0	388
94期(2022年7月19日)	9,782	50	2.4	14,382	98.1	0.0	373
95期(2022年8月17日)	9,913	50	1.9	14,563	98.5	0.0	378
96期(2022年9月20日)	10,102	50	2.4	14,802	98.9	0.0	387
97期(2022年10月17日)	9,948	50	△1.0	14,698	98.5	0.0	382
98期(2022年11月17日)	9,729	50	△1.7	14,529	98.8	0.0	375
99期(2022年12月19日)	9,784	50	1.1	14,634	98.5	0.0	378
100期(2023年1月17日)	9,292	50	△4.5	14,192	98.8	0.0	360
101期(2023年2月17日)	9,837	50	6.4	14,787	98.5	0.0	382
102期(2023年3月17日)	9,076	50	△7.2	14,076	98.4	0.0	355

(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注4) 作成期とは運用報告書を作成する期間をいい、上表の網掛け部分が当作成期です。以下同じです。

当作成期中の基準価額と市況等の推移

年月日		基準価額	騰落率	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド A-クラスJ(USD)	債券 組入比率
第97期	(期首)	円	%	%	%
	2022年 9月20日	10,102	-	98.9	0.0
	9月末	9,749	△3.5	98.6	0.0
第98期	(期末)				
	2022年10月17日	9,998	△1.0	98.5	0.0
	(期首)				
第98期	2022年10月17日	9,948	-	98.5	0.0
	10月末	10,090	1.4	98.3	0.0
	(期末)				
第99期	2022年11月17日	9,779	△1.7	98.8	0.0
	(期首)				
	2022年11月17日	9,729	-	98.8	0.0
第99期	11月末	9,805	0.8	98.7	0.0
	(期末)				
	2022年12月19日	9,834	1.1	98.5	0.0
第100期	(期首)				
	2022年12月19日	9,784	-	98.5	0.0
	12月末	9,503	△2.9	98.3	0.0
第101期	(期末)				
	2023年 1月17日	9,342	△4.5	98.8	0.0
	(期首)				
第101期	2023年 1月17日	9,292	-	98.8	0.0
	1月末	9,633	3.7	98.7	0.0
	(期末)				
第102期	2023年 2月17日	9,887	6.4	98.5	0.0
	(期首)				
	2023年 2月17日	9,837	-	98.5	0.0
第102期	2月末	9,898	0.6	98.5	0.0
	(期末)				
	2023年 3月17日	9,126	△7.2	98.4	0.0

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

売買および取引の状況

2022年9月21日～2023年3月17日

(1) 投資信託証券

	第97期～第102期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラスJ (USD)	千口 1	千円 12,408	千口 1	千円 10,800

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第97期～第102期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	千口 -	千円 -	千口 -	千円 -

(注) 当作成期における親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等

2022年9月21日～2023年3月17日

当作成期における利害関係人との取引はありません。

組入有価証券明細表

2023年3月17日現在

(1) 投資信託証券

ファンド名	第96期末	第102期末		
	口数	口数	評価額	比率
ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラスJ (USD)	千口 37	千口 37	千円 350,220	% 98.4
合計	37	37	350,220	98.4

(注1) 比率は、当作成期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。以下同じです。

(2) 親投資信託残高

種類	第96期末	第102期末	
	口数	口数	評価額
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	千口 9	千口 9	千円 10

(注) 当作成期末におけるニッセイマネーマーケットマザーファンド全体の口数は687,315千口です。

投資信託財産の構成

2023年3月17日現在

項目	第102期末	
	評価額	比率
	千円	%
ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAークラスJ (USD)	350,220	97.7
ニッセイマネーマーケットマザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	8,244	2.3
投資信託財産総額	358,474	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	(2022年10月17日)	(2022年11月17日)	(2022年12月19日)	(2023年1月17日)	(2023年2月17日)	(2023年3月17日)現在
	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
(A)資産						
産	385,032,726円	377,776,643円	381,126,788円	362,959,408円	385,207,117円	358,474,515円
コール・ローン等	8,428,834	7,037,637	8,309,601	6,728,034	8,235,229	8,244,069
ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズファンドA- クラスJ (USD) (評価額)	376,593,887	370,729,002	372,807,183	356,221,371	376,961,885	350,220,443
ニッセイマネーマーケット マザーファンド (評価額)	10,005	10,004	10,004	10,003	10,003	10,003
(B)負債						
債	2,725,674	2,583,701	2,600,483	2,556,304	2,595,602	2,548,306
未払収益分配金	1,921,554	1,928,253	1,934,316	1,939,406	1,944,744	1,960,741
未払解約金	240,760	-	-	30,332	14,024	-
未払信託報酬	560,278	651,860	662,520	583,346	633,347	584,346
その他未払費用	3,082	3,588	3,647	3,220	3,487	3,219
(C)純資産総額(A-B)	382,307,052	375,192,942	378,526,305	360,403,104	382,611,515	355,926,209
元本	384,310,859	385,650,745	386,863,398	387,881,224	388,948,827	392,148,261
次期繰越損益金	△ 2,003,807	△ 10,457,803	△ 8,337,093	△ 27,478,120	△ 6,337,312	△ 36,222,052
(D)受益権総口数	384,310,859口	385,650,745口	386,863,398口	387,881,224口	388,948,827口	392,148,261口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,948円	9,729円	9,784円	9,292円	9,837円	9,076円

(注1) 当作成期首元本額 383,200,240円
 当作成期中追加設定元本額 9,776,776円
 当作成期中一部解約元本額 828,755円

(注2) 元本の欠損
 当作成期末の純資産総額は元本額を下回っており、その差額は36,222,052円です。

損益の状況

(第97期 2022年 9月21日～2022年10月17日) (第100期 2022年 12月20日～2023年 1月17日)
 (第98期 2022年10月18日～2022年11月17日) (第101期 2023年 1月18日～2023年 2月17日)
 (第99期 2022年11月18日～2022年12月19日) (第102期 2023年 2月18日～2023年 3月17日)

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(A)配当等収益	1,586,059円	1,581,728円	1,588,371円	1,583,815円	1,590,964円	1,584,843円
受取配当金	1,586,309	1,582,169	1,588,839	1,584,078	1,591,076	1,584,949
受取利息	18	12	-	31	11	12
支払利息	△ 268	△ 453	△ 468	△ 294	△ 123	△ 118
(B)有価証券売買損益	△ 5,011,812	△ 7,447,054	3,159,775	△18,168,349	22,198,159	△28,888,933
売買益	6,645	-	3,162,080	1,605	22,199,392	21
売買損	△ 5,018,457	△ 7,447,054	△ 2,305	△18,169,954	△ 1,233	△28,888,954
(C)信託報酬等	△ 563,367	△ 655,455	△ 666,169	△ 586,567	△ 636,836	△ 587,568
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 3,989,120	△ 6,520,781	4,081,977	△17,171,101	23,152,287	△27,891,658
(E)前期繰越損益金	△ 8,501,429	△14,412,099	△22,851,813	△20,701,026	△39,809,297	△18,585,226
(分配準備積立金)	(27,148,236)	(26,249,366)	(25,237,093)	(24,664,591)	(23,721,102)	(23,303,992)
(繰越欠損金)	(△35,649,665)	(△40,661,465)	(△48,088,906)	(△45,365,617)	(△63,530,399)	(△41,889,218)
(F)追加信託差損益金*	12,408,296	12,403,330	12,367,059	12,333,413	12,264,442	12,215,573
(配当等相当額)	(37,693,083)	(37,916,241)	(38,125,858)	(38,294,917)	(38,467,079)	(39,004,016)
(売買損益相当額)	(△25,284,787)	(△25,512,911)	(△25,758,799)	(△25,961,504)	(△26,202,637)	(△26,788,443)
(G)合計(D+E+F)	△ 82,253	△ 8,529,550	△ 6,402,777	△25,538,714	△ 4,392,568	△34,261,311
(H)収益分配金	△ 1,921,554	△ 1,928,253	△ 1,934,316	△ 1,939,406	△ 1,944,744	△ 1,960,741
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,003,807	△10,457,803	△ 8,337,093	△27,478,120	△ 6,337,312	△36,222,052
追加信託差損益金	12,408,296	12,403,330	12,367,059	12,333,413	12,264,442	12,215,573
(配当等相当額)	(37,693,083)	(37,916,241)	(38,125,858)	(38,294,917)	(38,467,079)	(39,004,016)
(売買損益相当額)	(△25,284,787)	(△25,512,911)	(△25,758,799)	(△25,961,504)	(△26,202,637)	(△26,788,443)
分配準備積立金	26,249,374	25,247,386	24,668,314	23,722,433	23,324,718	22,340,526
繰越欠損金	△40,661,477	△48,108,519	△45,372,466	△63,533,966	△41,926,472	△70,778,151

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注5) 当作成期の信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は1,604,358円です。

分配金の計算過程

項目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,022,692円	926,273円	1,365,537円	997,248円	1,548,360円	997,275円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	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	37,693,083円	37,916,241円	38,125,858円	38,294,917円	38,467,079円	39,004,016円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	27,148,236円	26,249,366円	25,237,093円	24,664,591円	23,721,102円	23,303,992円
(e) 分配対象額 (a + b + c + d)	65,864,011円	65,091,880円	64,728,488円	63,956,756円	63,736,541円	63,305,283円
(f) 分配対象額 (1万口当たり)	1,713.82円	1,687.85円	1,673.16円	1,648.87円	1,638.69円	1,614.32円
(g) 分配金	1,921,554円	1,928,253円	1,934,316円	1,939,406円	1,944,744円	1,960,741円
(h) 分配金 (1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

<課税上の取り扱いについて>

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、「普通分配金」と「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となり、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・受益者は普通分配金に対し課税されます。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の新しい個別元本となります。

お知らせ

■《毎月決算型・為替ヘッジありコース》の自社の実質保有比率

2023年2月末現在、当ファンドの主要投資対象であるニッセイマネーマーケットマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に7.3%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

■《毎月決算型・為替ヘッジなしコース》の自社の実質保有比率

2023年2月末現在、当ファンドの主要投資対象であるニッセイマネーマーケットマザーファンドの信託財産において、当社は、当該マザーファンド受益証券を他のベビーファンドを通じて実質的に7.3%保有しています。当該実質保有分は、当社により他のベビーファンドを通じて解約されることがあります。

各ファンドの概要

		毎月決算型・為替ヘッジありコース	毎月決算型・為替ヘッジなしコース
商 品 分 類		追加型投信／内外／その他資産（ハイブリッド証券）	
信 託 期 間		2014年9月25日～2024年9月17日	
運 用 方 針		外国投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に幅広く分散投資を行い、安定した金利収入の確保と信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
		外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。	外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略ファンド	「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAクラスJ（JPY）」および「ニッセイマネーマーケットマザーファンド」	「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAクラスJ（USD）」および「ニッセイマネーマーケットマザーファンド」
	ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドAクラスJ（JPY）／（USD）	世界の金融機関が発行するハイブリッド証券等	
	ニッセイマネーマーケットマザーファンド	円建ての短期公社債および短期金融商品	
運 用 方 法		以下の様な投資制限のもと運用を行います。 <ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・株式への直接投資は行いません。 	
分 配 方 針		毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。	

(1) 損益計算書 (2021年7月1日～2022年6月30日)

(単位：千米ドル)

	ピムコ キャピタル ティーズ	バミューダ セキュリ ティーズ (M)	ピムコ キャピタル ティーズ	バミューダ セキュリ ティーズ	ピムコ キャピタル ティーズ	バミューダ セキュリ ティーズ	ピムコ キャピタル ティーズ	バミューダ セキュリ ティーズ	ピムコ キャピタル ティーズ	バミューダ セキュリ ティーズ
投資収益：										
受取利息 (外国税控除後*)		3,024		2						5
収益合計		3,024		2						5
費用：										
管理手数料		0		0						0
利息費用		1		0						0
費用合計		1		0						0
投資純利益		3,023		2						5
実現純利益 (損失)：										
投資に係る実現純利益 (外国税控除後*)		551		0						(1)
関連ファンドに対する投資に係る実現純利益 (損失)		0		3,386						3,342
為替デリバティブ取引または中央清算機関経由デリバティブ取引に係る実現純利益 (損失)		(34)		0						0
相対デリバティブ取引に係る実現純利益 (損失)		6,161		(2,488)						(4,958)
外貨建取引に係る実現純利益 (損失)		249		5						(11)
実現純利益 (損失)		6,927		903						(1,628)
未実現評価 (損) 益の純変動額：										
投資に係る未実現評価 (損) 益の純変動額		(17,049)		0						0
関連ファンドに対する投資に係る未実現評価 (損) 益の純変動額		0		(5,619)						(7,864)
為替デリバティブ取引または中央清算機関経由デリバティブ取引に係る未実現評価 (損) 益の純変動額		766		0						0
相対デリバティブ取引に係る未実現評価 (損) 益の純変動額		(479)		(357)						(75)
外貨建資産および負債の換算に係る未実現評価 (損) 益の純変動額		57		0						(2)
未実現評価 (損) 益の純変動額		(16,705)		(5,976)						(7,941)
純利益 (損失)		(9,778)		(5,073)						(9,569)
運用による純資産の純増 (減)		(6,755)		(5,071)						(9,564)
* 外国源泉税		4		0						0

残高が0と表記されているものは、実際の金額を四捨五入した結果、千ドル未満となったものを含みます。

「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)」は「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドA」および「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC」の主要投資対象ファンドです。

(2) 投資有価証券明細表 (2022年6月30日)

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)		PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 96.9%								
AUSTRIA 2.9%								
CORPORATE BONDS & NOTES 2.9%								
Erste Group Bank AG								
4.000% due 06/07/2033	EUR	300	\$		299			
4.250% due 10/15/2027 (a)(b)		400			331			
6.500% due 04/15/2024 (a)(h)		800			816			
Total Austria					1,446			
(Cost \$1,666)								
CANADA 1.5%								
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%								
Bank of Nova Scotia								
3.625% due 10/27/2081 (a)(f)	\$	200			151			
Scotiabank Capital Trust								
5.850% due 12/31/2056	CAD	705			611			
Total Canada					762			
(Cost \$948)								
DENMARK 0.8%								
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%								
Nykredit Realkredit A/S								
4.125% due 04/15/2026 (a)(b)	EUR	400			383			
Total Denmark					383			
(Cost \$482)								
FRANCE 12.1%								
CORPORATE BONDS & NOTES 12.1%								
AXA S.A.								
4.250% due 03/10/2043		200			198			
BNP Paribas S.A.								
4.625% due 01/12/2027 (a)(b)	\$	1,700			1,412			
BPCE S.A. (a)								
1.500% due 01/13/2042	EUR	200			180			
2.125% due 10/13/2046		600			452			
Credit Agricole Assurances S.A.								
1.500% due 10/06/2031		300			237			
Credit Agricole S.A. (a)(b)								
4.000% due 12/23/2027		200			178			
7.500% due 06/23/2026	GBP	1,200			1,421			
Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR								
1.850% due 04/21/2042	EUR	300			242			
Societe Generale S.A.								
6.721% due 06/15/2033	\$	500			478			
8.000% due 09/29/2025 (a)(b)		1,300			1,274			
Total France					6,072			
(Cost \$7,115)								
GERMANY 4.1%								
CORPORATE BONDS & NOTES 4.1%								
Commerzbank AG								
6.500% due 10/09/2029 (a)(b)	EUR	400			360			
Deutsche Bank AG								
4.500% due 11/30/2026 (a)(h)		400			327			
4.625% due 10/30/2027 (a)(b)		800			646			
5.625% due 05/19/2031		300			314			
6.750% due 10/30/2028 (a)(b)		200			187			
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen								
5.875% due 05/23/2042	\$	200			202			
Total Germany			\$		2,036			
(Cost \$2,763)								
IRELAND 3.2%								
CORPORATE BONDS & NOTES 3.2%								
AIB Group PLC								
6.250% due 06/23/2025 (a)(b)	EUR	400			301			
Bank of Ireland Group PLC (a)(b)								
6.000% due 09/01/2025		200			193			
7.500% due 05/19/2025		600			623			
Permanent TSB Group Holdings PLC								
2.125% due 09/26/2024		400			408			
Total Ireland					1,615			
(Cost \$1,796)								
ITALY 5.9%								
CORPORATE BONDS & NOTES 5.9%								
Atlantia SpA								
1.875% due 02/12/2028		200			163			
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA								
10.600% due 07/23/2029		200			146			
Intesa Sanpaolo SpA (a)(b)								
5.875% due 09/01/2031		250			204			
6.375% due 03/30/2028		200			177			
7.750% due 01/11/2027		1,600			1,592			
UniCredit SpA								
7.500% due 06/03/2026 (a)(b)		700			678			
Total Italy					2,960			
(Cost \$3,590)								
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 2.7%								
CORPORATE BONDS & NOTES 2.7%								
HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP								
5.844% due 11/05/2031 (b)	GBP	200			279			
HSBC Capital Funding Dollar 1 LP								
10.176% due 06/30/2030 (b)	\$	800			1,088			
Total Jersey, Channel Islands					1,367			
(Cost \$1,394)								
MEXICO 0.7%								
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%								
Banco Mercantil del Norte S.A. (a)(b)								
5.875% due 01/24/2027		200			186			
6.626% due 01/24/2032		200			184			
Total Mexico					330			
(Cost \$400)								
NETHERLANDS 11.8%								
CORPORATE BONDS & NOTES 7.8%								
Abertis Infraestructuras Finance BV								
2.625% due 01/26/2027 (b)	EUR	400			303			
Athora Netherlands NV								
7.000% due 06/19/2025 (a)(b)		400			396			
Cooperatieve Rabobank UA (a)(b)								
3.100% due 06/29/2028		400			315			
4.875% due 06/29/2029		400			352			
ING Groep NV (a)(b)								
3.875% due 05/16/2027	\$	600	\$		437			
4.875% due 05/16/2029		700			574			
5.750% due 11/16/2026		500			458			
6.500% due 04/16/2025		450			425			
LeasePlan Corp. NV								
7.375% due 05/29/2024 (a)(b)	EUR	200			204			
Telefonica Europe BV (b)								
2.880% due 02/24/2028		200			161			
4.375% due 12/14/2024		200			200			
Total Netherlands					3,825			
(Cost \$7,132)								
PREFERRED SECURITIES 4.2%								
SHARES								
Stichting AK Rabobank Certificaten								
6.500% (b)		2,051			2,089			
Total Netherlands					5,914			
(Cost \$7,132)								
PORTUGAL 0.4%								
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%								
Banco Espirito Santo S.A. (c)								
4.000% due 01/21/2049	EUR	500			91			
4.750% due 01/15/2049		500			92			
Total Portugal					183			
(Cost \$1,263)								
SLOVENIA 0.5%								
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%								
Nova Ljubljanska Banka dd								
3.400% due 02/05/2030		300			276			
Total Slovenia					276			
(Cost \$330)								
SPAIN 10.7%								
CORPORATE BONDS & NOTES 10.7%								
Abanca Corp. Bancaria S.A.								
6.000% due 01/20/2026 (a)(b)		200			179			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (a)(b)								
5.875% due 09/24/2023		800			806			
6.000% due 01/15/2026		200			191			
Banco Santander S.A. (a)(b)								
4.125% due 11/12/2027		200			157			
4.375% due 01/14/2026		2,000			1,765			
Bankinter S.A.								
6.250% due 01/17/2026 (a)(b)		200			200			
CaixaBank S.A. (a)(b)								
3.625% due 09/14/2028		400			289			
5.250% due 03/23/2026		1,400			1,249			
5.875% due 10/09/2027		600			553			
Total Spain					5,389			
(Cost \$6,735)								
SWITZERLAND 4.3%								
CORPORATE BONDS & NOTES 4.3%								
Credit Suisse Group AG (a)(b)								
6.375% due 08/21/2026	\$	800			663			
7.500% due 07/17/2023		200			105			
7.500% due 12/11/2023		475			454			
9.750% due 06/23/2027		600			614			

(*) 「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)」は「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドA」および「ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドC」の主要投資対象ファンドです。

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
UBS Group AG		
4.875% due 02/12/2027 (allb)	\$ 300	\$ 252
Total Switzerland (Cost \$2,440)		2,168
UNITED KINGDOM 20.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 16.8%		
Barclays PLC (a)(b)		
4.375% due 03/15/2028	400	308
6.125% due 12/15/2025	500	465
7.250% due 03/15/2023	GBP 600	718
BUPA Finance PLC		
4.000% due 09/24/2031 (allb)	200	163
HSBC Holdings PLC (a)(b)		
4.750% due 07/04/2029	EUR 1,000	878
6.000% due 09/29/2023	600	622
Legal & General Group PLC		
5.625% due 03/24/2031 (allb)	GBP 200	206
Lloyds Banking Group PLC (a)(b)		
4.947% due 06/27/2025	EUR 400	394
7.875% due 06/27/2029	GBP 1,100	1,323
Nationwide Building Society		
5.750% due 06/20/2027 (allb)	200	218
NatWest Group PLC (a)(b)		
4.600% due 03/31/2028	400	383
4.600% due 06/28/2031	\$ 300	222
6.000% due 12/29/2025	700	649
Prudential PLC		
2.950% due 11/03/2033	600	506
Santander UK Group Holdings PLC		
6.750% due 06/24/2024 (allb)	GBP 200	234
Standard Chartered PLC		
4.750% due 01/14/2031 (allb)	\$ 900	690
Virgin Money UK PLC		
4.000% due 09/25/2026	GBP 400	470
		8,449
	SHARES	
PREFERRED SECURITIES 4.1%		
Nationwide Building Society		
10.250%	1,148	2,042
Total United Kingdom (Cost \$12,412)		10,491
	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	
UNITED STATES 2.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.0%		
AT&T, Inc.		
2.875% due 03/02/2025 (b)	EUR 300	275
Deutsche Postbank Funding Trust III		
2.081% due 06/07/2023 (b)	100	83
Liberty Mutual Group, Inc.		
3.625% due 05/23/2059	400	378
Textron Financial Corp.		
3.146% due 02/15/2042	\$ 400	295
Total United States (Cost \$1,249)		1,031

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
SHORT-TERM INSTRUMENTS 12.4%		
TIME DEPOSITS 2.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.250% due 07/01/2022	AUD 1	\$ 1
1.060% due 07/01/2022	\$ 23	23
Bank of Nova Scotia		
1.060% due 07/01/2022	32	32
BNP Paribas Bank		
1.200% due 07/01/2022	CHF 1	1
0.780% due 07/01/2022	EUR 39	41
0.520% due 07/01/2022	GBP 4	4
1.060% due 07/01/2022	\$ 1	1
Citibank N.A.		
1.000% due 07/01/2022	131	131
DBS Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	111	111
HSBC Bank PLC		
0.780% due 07/01/2022	EUR 14	15
0.620% due 07/01/2022	GBP 46	56
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	\$ 263	263
Royal Bank of Canada		
1.060% due 07/01/2022	12	12
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.780% due 07/01/2022	EUR 38	40
1.060% due 07/01/2022	\$ 117	117
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.780% due 07/01/2022	EUR 4	4
0.520% due 07/01/2022	GBP 5	6
1.060% due 07/01/2022	\$ 250	250
		1,107
U.S. TREASURY BILLS 8.8%		
0.693% due 07/12/2022 (d)	2,100	2,099
0.703% due 07/05/2022 (e)	200	200
0.787% due 07/14/2022 (e)	400	400
0.002% due 07/20/2022 (e)	600	600
1.025% due 08/02/2022 (e)	1,100	1,099
		4,398
U.S. TREASURY CASH MANAGEMENT BILLS 1.4%		
2.077% due 10/25/2022 (e)	700	695
Total Short-Term Instruments (Cost \$8,201)		6,200
Total Investments in Securities 96.9% (Cost \$57,916)	\$	48,623
Financial Derivative Instruments (g)(h) 1.7% (Cost or Premiums, net \$(104))		
		858
Other Assets and Liabilities, net 1.4%		681
Net Assets 100.0%	\$	50,162

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
 (a) Contingent convertible security.
 (b) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
 (c) Security is in default.
 (d) Coupon represents a weighted average yield to maturity.
 (e) Coupon represents a yield to maturity.

(f) RESTRICTED SECURITIES:

Issuer Description	Coupon	Maturity Date	Acquisition Date	Cost	Market Value	Market Value as Percentage of Net Assets
Bank of Nova Scotia	3.625%	10/27/2081	09/29/2021	\$ 700	\$ 151	0.30%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2022 was \$75 at a weighted average interest rate of (1.100%). Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

(g) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED

FUTURES CONTRACTS:

Description	Type	Expiration Month	# of Contracts	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
					Asset	Liability
Euro Bund 10 Year Bond September Futures	Long	09/2022	7	\$ (10)	\$ 26	\$ 0
Euro-Buxl 30-Year Bond September Futures	Short	09/2022	2	15	0	(15)
Euro-OAT 10-Year Bond September Futures	Short	09/2022	24	105	0	(66)
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Long	09/2022	13	(11)	5	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2022	63	(37)	36	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2022	20	(19)	23	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Long	09/2022	2	10	2	0
Total Futures Contracts				\$ 53	\$ 92	\$ (81)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

Index/Tranches	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Notional Amount ⁽²⁾	Market Value ⁽³⁾	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
						Asset	Liability
iTraxx Europe Series 37 Index	1.000%	06/20/2027	EUR 1,500	\$ (14)	\$ (34)	\$ 0	\$ (4)

INTEREST RATE SWAPS

Pay/Receive	Floating Rate ⁽⁴⁾	Floating Rate Index	Fixed Rate	Maturity Date	Notional Amount	Market Value	Unrealized Appreciation/ (Depreciation)	Variation Margin	
								Asset	Liability
Receive	6-Month EURIBOR		(0.500%)	09/21/2024	EUR 4,200	\$ 185	\$ 83	\$ 0	\$ (22)
Receive	6-Month EURIBOR		(0.250%)	09/21/2027	2,400	261	117	0	(33)
Receive	6-Month EURIBOR		0.500%	09/21/2052	800	284	177	0	(21)
Pay	Sterling Overnight Interbank Average Rate		0.500%	09/21/2024	GBP 1,100	(60)	(11)	6	0
Receive	Sterling Overnight Interbank Average Rate		0.500%	09/21/2027	900	105	19	0	(10)
Receive	Sterling Overnight Interbank Average Rate		0.750%	09/21/2032	1,300	229	103	0	(24)
Receive	Sterling Overnight Interbank Average Rate		0.750%	09/21/2052	1,350	518	230	0	(40)
						\$ 1,522	\$ 718	\$ 6	\$ (150)
Total Swap Agreements						\$ 1,508	\$ 684	\$ 6	\$ (154)

ピムコ バリュースター キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of June 30, 2022:

Cash of \$726 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2022. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	Financial Derivative Assets					Financial Derivative Liabilities					
	Market Value		Variation Margin			Market Value		Variation Margin			
	Purchased Options	Futures	Asset		Swap Agreements	Total	Written Options	Liability		Swap Agreements	Total
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 92	\$ 6	\$ 98	\$ 0	\$ (81)	\$ (154)	\$ (235)			

⁽¹⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽²⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

⁽³⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements serve as indicators of the current status of the payments/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced underlying's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽⁴⁾ This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)		
				Asset	Liability	
BOA	07/2022	GBP	8,558	\$ 10,821	\$ 427	\$ 0
BOA	07/2022	\$	136	EUR 129	0	(1)
BOA	07/2022		131	GBP 106	0	(2)
BPS	07/2022	EUR	567	\$ 810	18	0
RPS	07/2022	\$	19,046	EUR 18,096	0	(127)
BPS	07/2022		315	GBP 256	0	(4)
BPS	08/2022	EUR	16,938	\$ 17,848	106	0
BRC	07/2022	\$	1,523	GBP 1,247	0	(6)
CBK	07/2022	EUR	166	\$ 178	5	0
CBK	07/2022	\$	33	EUR 31	0	(1)
MBC	07/2022	CAD	558	\$ 442	9	0
MBC	07/2022	EUR	6,013	6,480	194	0
MBC	07/2022	\$	6,336	EUR 6,022	0	(40)
MBC	07/2022		51	GBP 42	0	0
MBC	08/2022	EUR	5,932	\$ 6,252	38	0
MYI	07/2022	\$	25	CAD 32	0	0
MYI	07/2022		59	GBP 49	0	0
SCX	07/2022		560	456	0	(6)
SOG	07/2022	EUR	17,480	\$ 18,788	513	0
TOR	07/2022	CAD	282	220	1	0
TOR	07/2022	\$	419	CAD 539	0	(1)
TOR	08/2022	CAD	539	\$ 419	1	0
TOR	08/2022	GBP	6,402	7,770	0	(9)
Total Forward Foreign Currency Contracts					\$ 1,312	\$ (199)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾

Counterparty	Reference Entity	Fixed Deal Receive Rate	Maturity Date	Implied Credit Spread at June 30, 2022 ⁽²⁾	Notional Amount ⁽³⁾	Premiums Paid/(Received)	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	Swap Agreements, at Value	
								Asset	Liability
BOA	Deutsche Bank AG	1.000%	12/20/2026	3.688%	EUR 100	\$ (2)	\$ (9)	\$ 0	\$ (11)
BPS	Unicredit SpA	1.000%	06/20/2027	4.385%	700	(102)	(5)	0	(107)
Total Swap Agreements						\$ (104)	\$ (14)	\$ 0	\$ (118)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/(received) as of June 30, 2022:

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities				Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ⁽⁹⁾
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter			
BOA	\$ 427	\$ 0	\$ 0	\$ 427	\$ (3)	\$ 0	\$ (11)	\$ (14)	\$ 413	\$ (240)	\$ 173
BPS	124	0	0	124	(131)	0	(107)	(238)	(114)	0	(114)
BRC	0	0	0	0	(8)	0	0	(8)	(8)	0	(8)
CBK	5	0	0	5	(1)	0	0	(1)	4	0	4
MBC	241	0	0	241	(40)	0	0	(40)	201	0	201
MYI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SCX	0	0	0	0	(6)	0	0	(6)	(6)	0	(6)
SOG	513	0	0	513	0	0	0	0	513	(300)	133
TOR	2	0	0	2	(10)	0	0	(10)	(8)	0	(8)
Total Over the Counter	\$ 1,312	\$ 0	\$ 0	\$ 1,312	\$ (199)	\$ 0	\$ (118)	\$ (317)			

¹¹⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

¹²⁾ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

¹³⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

¹⁴⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure. See Note 7, Principal and Other Risks, in the Notes to Financial Statements on risks of the Fund.

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2022:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments						Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts		
Financial Derivative Instruments - Assets							
Exchange-traded or centrally cleared							
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 92	\$ 92	\$ 92
Swap Agreements	0	0	0	0	6	6	6
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 90	\$ 90	\$ 90
Over the counter							
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,312	\$ 0	\$ 1,312	\$ 1,312
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,312	\$ 98	\$ 1,410	\$ 1,410
Financial Derivative Instruments - Liabilities							
Exchange-traded or centrally cleared							
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (81)	\$ (81)	\$ (81)
Swap Agreements	0	(4)	0	0	(150)	(154)	(154)
	\$ 0	\$ (4)	\$ 0	\$ 0	\$ (231)	\$ (235)	\$ (235)
Over the counter							
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (199)	\$ 0	\$ (199)	\$ (199)
Swap Agreements	0	(118)	0	0	0	(118)	(118)
	\$ 0	\$ (118)	\$ 0	\$ (199)	\$ 0	\$ (317)	\$ (317)
	\$ 0	\$ (122)	\$ 0	\$ (199)	\$ (231)	\$ (552)	\$ (552)

ピムコ バリュースター キャピタル セキュリティーズ ファンド (M)

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2022:

Derivatives not accounted for as hedging instruments									
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total			
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments									
Exchange-traded or centrally cleared									
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (908)	\$ (908)			
Swap Agreements	0	(9)	0	0	883	874			
	\$ 0	\$ (9)	\$ 0	\$ 0	\$ (25)	\$ (34)			
Over the counter									
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 6,160	\$ 0	\$ 6,160			
Swap Agreements	0	1	0	0	0	1			
	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 6,160	\$ 0	\$ 6,161			
	\$ 0	\$ (8)	\$ 0	\$ 6,160	\$ (25)	\$ 6,127			
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments									
Exchange-traded or centrally cleared									
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 54	\$ 54			
Swap Agreements	0	(34)	0	0	746	712			
	\$ 0	\$ (34)	\$ 0	\$ 0	\$ 800	\$ 766			
Over the counter									
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (465)	\$ 0	\$ (465)			
Swap Agreements	0	(14)	0	0	0	(14)			
	\$ 0	\$ (14)	\$ 0	\$ (465)	\$ 0	\$ (479)			
	\$ 0	\$ (48)	\$ 0	\$ (465)	\$ 800	\$ 287			

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2022 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2022	Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2022
Investments in Securities, at Value					Investments in Securities, at Value				
Austria					United States				
Corporate Bonds & Notes	\$ 0	\$ 1,446	\$ 0	\$ 1,446	Corporate Bonds & Notes	\$ 0	\$ 1,031	\$ 0	\$ 1,031
Canada					Short-Term Instruments	0	6,200	0	6,200
Corporate Bonds & Notes	0	762	0	762	Total Investments	\$ 0	\$ 48,623	\$ 0	\$ 48,623
Denmark					Financial Derivative Instruments - Assets				
Corporate Bonds & Notes	0	383	0	383	Exchange-traded or centrally cleared	26	72	0	98
France					Over the counter	0	1,312	0	1,312
Corporate Bonds & Notes	0	6,072	0	6,072		\$ 26	\$ 1,384	\$ 0	\$ 1,410
Germany					Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Corporate Bonds & Notes	0	2,036	0	2,036	Exchange-traded or centrally cleared	(81)	(154)	0	(235)
Ireland					Over the counter	0	(317)	0	(317)
Corporate Bonds & Notes	0	1,615	0	1,615		\$ (81)	\$ (471)	\$ 0	\$ (552)
Italy					Totals	\$ (55)	\$ 49,536	\$ 0	\$ 49,481
Corporate Bonds & Notes	0	2,960	0	2,960					
Jersey, Channel Islands									
Corporate Bonds & Notes	0	1,367	0	1,367					
Mexico									
Corporate Bonds & Notes	0	330	0	330					
Netherlands									
Corporate Bonds & Notes	0	3,825	0	3,825					
Preferred Securities	0	2,089	0	2,089					
Portugal									
Corporate Bonds & Notes	0	183	0	183					
Slovenia									
Corporate Bonds & Notes	0	276	0	276					
Spain									
Corporate Bonds & Notes	0	5,389	0	5,389					
Switzerland									
Corporate Bonds & Notes	0	2,168	0	2,168					
United Kingdom									
Corporate Bonds & Notes	0	8,449	0	8,449					
Preferred Securities	0	2,042	0	2,042					

There were no significant transfers into or out of Level 3 during the period ended June 30, 2022.

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 3.9%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.9%		
COMMERCIAL PAPER 1.2%		
Federal Home Loan Bank		
1.001% due 07/01/2022 (a)	\$ 200	\$ 200
TIME DEPOSITS 0.9%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	4	4
Bank of Nova Scotia		
1.060% due 07/01/2022	5	5
Citibank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	22	22
DBS Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	19	19
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	45	45
Royal Bank of Canada		
1.060% due 07/01/2022	2	2
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.060% due 07/01/2022	20	20
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	42	42
		199
U.S. TREASURY BILLS 1.8%		
0.741% due 07/12/2022 (a)	300	300
Total Short-Term Instruments		659
(Cost \$659)		
Total Investments in Securities		659
(Cost \$659)		
	UNITS (000s)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 98.6%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 98.6%		
PIMCO Bermuda Capital Securities Fund (M)		
(Cost \$15,365)	1,109	16,534
Total Investments in Affiliates		16,534
(Cost \$15,365)		
Total Investments 102.5%		\$ 17,193
(Cost \$16,024)		
Financial Derivative		
Instruments (b) (4.1%)		(687)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 1.6%		200
Net Assets 100.0%		\$ 16,766

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

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

(a) Coupon represents a yield to maturity.

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

J (JPY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BOA	07/2022	\$ 83	JPY 11,087	\$ 0	\$ (11)
BPS	07/2022	JPY 506,103	\$ 3,737	11	0
BPS	07/2022	\$ 3,807	JPY 489,194	0	(206)
BPS	08/2022	3,500	474,668	0	0

ピムコ バミューダ キャピタル セキュリティーズ ファンドA

J (JPY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)	
				Asset	Liability
BRC	07/2022	JPY 209,828	\$ 1,547	\$ 2	\$ 0
BRC	08/2022	\$ 1,547	JPY 209,487	0	(2)
JPM	07/2022	167	21,359	0	(10)
MBC	07/2022	JPY 100,456	\$ 737	0	(3)
MBC	07/2022	\$ 327	JPY 41,582	0	(21)
MBC	08/2022	737	100,294	3	0
MYI	07/2022	JPY 119,710	\$ 880	0	(1)
MYI	08/2022	\$ 310	JPY 42,074	1	0
RBC	07/2022	JPY 117,261	\$ 863	0	0
RBC	08/2022	\$ 863	JPY 117,065	0	0
SCX	07/2022	JPY 425,020	\$ 3,124	0	(4)
SCX	07/2022	\$ 3,907	JPY 501,950	0	(212)
SCX	08/2022	3,124	424,322	4	0
TOR	07/2022	JPY 142,369	\$ 1,054	6	0
TOR	07/2022	\$ 3,781	JPY 479,695	0	(248)
TOR	08/2022	1,054	142,141	0	(6)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 27	\$ (714)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/(received) as of June 30, 2022:

Cash of \$260 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as of June 30, 2022.

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities						
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ⁽¹⁾
BOA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)	\$ 0	\$ (1)
BPS	11	0	0	11	(206)	0	0	(206)	(195)	0	(195)
BRC	2	0	0	2	(2)	0	0	(2)	0	0	0
JPM	0	0	0	0	(10)	0	0	(10)	(10)	0	(10)
MBC	3	0	0	3	(24)	0	0	(24)	(21)	0	(21)
MYI	1	0	0	1	(1)	0	0	(1)	0	0	0
RBC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SCX	4	0	0	4	(216)	0	0	(216)	(212)	0	(212)
TOR	6	0	0	6	(254)	0	0	(254)	(248)	260	12
Total Over the Counter	\$ 27	\$ 0	\$ 0	\$ 27	\$ (714)	\$ 0	\$ 0	\$ (714)			

⁽¹⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure. See Note 7, Principal and Other Risks, in the Notes to Financial Statements on risks of the Fund.

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2022:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	
Financial Derivative Instruments - Assets						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 27	\$ 0	\$ 27
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (714)	\$ 0	\$ (714)

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2022:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2,488)	\$ 0	\$ (2,488)
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (357)	\$ 0	\$ (357)

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2022 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2022
Investments in Securities, at Value				
Short-Term Instruments	\$ 0	\$ 659	\$ 0	\$ 659
Investments in Affiliates, at Value				
Other Investment Companies	16,534	0	0	16,534
Total Investments	\$ 16,534	\$ 659	\$ 0	\$ 17,193
Financial Derivative Instruments - Assets				
Over the counter	\$ 0	\$ 27	\$ 0	\$ 27
Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Over the counter	\$ 0	\$ (714)	\$ 0	\$ (714)
Totals	\$ 16,534	\$ (28)	\$ 0	\$ 16,506

There were no significant transfers into or out of Level 3 during the period ended June 30, 2022.

	PRINCIPAL AMOUNT (000s)	VALUE (000s)
INVESTMENTS IN SECURITIES 5.5%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.5%		
TIME DEPOSITS 1.0%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	\$ 9	\$ 9
Bank of Nova Scotia		
1.060% due 07/01/2022	12	12
Citibank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	49	49
DBS Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	41	41
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	90	90
Royal Bank of Canada		
1.060% due 07/01/2022	5	5
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.060% due 07/01/2022	44	44
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	93	93
		351
U.S. TREASURY BILLS (a) 4.5%		
0.832% due 07/19/2022	400	400
1.460% due 08/23/2022	800	798
1.633% due 09/15/2022	400	399
		1,597
Total Short-Term Instruments		1,948
(Cost \$1,948)		
Total Investments in Securities		1,948
(Cost \$1,948)		
	UNITS (000s)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 95.1%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 95.1%		
PIMCO Bermuda Capital Securities Fund (M)		
(Cost \$34,474)	2,255	33,628
Total Investments in Affiliates		33,628
(Cost \$34,474)		
Total Investments 100.6%	\$	35,576
(Cost \$36,422)		
Financial Derivative		
Instruments (b) (2.2%)		(780)
(Cost or Premiums, net \$(483))		
Other Assets and Liabilities, net 1.6%		570
Net Assets 100.0%	\$	35,366

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

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

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

WRITTEN OPTIONS:

FOREIGN CURRENCY OPTIONS⁽¹⁾

Counterparty	Description	Strike Price	Expiration Date	Notional Amount ⁽²⁾	Premiums (Received)	Market Value
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 130.350	07/01/2022	9,700	\$ (105)	\$ (394)
MBC	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	134.950	07/15/2022	8,700	(127)	(113)

FOREIGN CURRENCY OPTIONS⁽¹⁾ (Cont.)

Counterparty	Description	Strike Price	Expiration Date	Notional Amount ⁽²⁾	Premiums (Received)	Market Value
MYI	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 134.130	07/08/2022	9,300	\$ (126)	\$ (137)
MYI	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	134.900	07/22/2022	8,600	(125)	(136)
Total Written Options					\$ (483)	\$ (780)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/(received) as of June 30, 2022:

Cash of \$570 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as of June 30, 2022.

Counterparty	Financial Derivative Assets				Financial Derivative Liabilities				Net Market Value of OTC Derivatives	Collateral Pledged/(Received)	Net Exposure ⁽³⁾
	Forward Foreign Currency Contracts	Purchased Options	Swap Agreements	Total Over the Counter	Forward Foreign Currency Contracts	Written Options	Swap Agreements	Total Over the Counter			
GLM	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (394)	\$ 0	\$ (394)	\$ (394)	\$ 440	\$ 46
MBC	0	0	0	0	0	(113)	0	(113)	(113)	0	(113)
MYI	0	0	0	0	0	(273)	0	(273)	(273)	130	(143)
Total Over the Counter	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (780)	\$ 0	\$ (780)			

⁽¹⁾ The J (C-USD) Class held the foreign currency options as of June 30, 2022.

⁽²⁾ Notional amount represents the number of contracts.

⁽³⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure. See Note 7, Principal and Other Risks, in the Notes to Financial Statements on risks of the Fund.

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statements of Assets and Liabilities as of June 30, 2022:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Over the counter						
Written Options	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (780)	\$ 0	\$ (780)

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statements of Operations for the period ended June 30, 2022:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	Total
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (9,319)	\$ 0	\$ (9,319)
Written Options	0	0	0	4,361	0	4,361
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (4,958)	\$ 0	\$ (4,958)
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2	\$ 0	\$ 2
Written Options	0	0	0	(77)	0	(77)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (75)	\$ 0	\$ (75)

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of June 30, 2022 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 06/30/2022
Investments in Securities, at Value				
Short-Term Instruments	\$ 0	\$ 1,948	\$ 0	\$ 1,948
Investments in Affiliates, at Value				
Other Investment Companies	33,628	0	0	33,628
Total Investments	\$ 33,628	\$ 1,948	\$ 0	\$ 35,576
Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Over the counter	\$ 0	\$ (780)	\$ 0	\$ (780)
Totals	\$ 33,628	\$ 1,168	\$ 0	\$ 34,796

There were no significant transfers into or out of Level 3 during the period ended June 30, 2022.

ニッセイマネーマーケット マザーファンド

運用報告書

第 22 期

(計算期間：2022年4月16日～2022年10月17日)

運用方針

- ① 円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。
- ② 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

主要運用 対象

円建ての短期公社債および短期金融商品

運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。
・外貨建資産への投資は行いません。



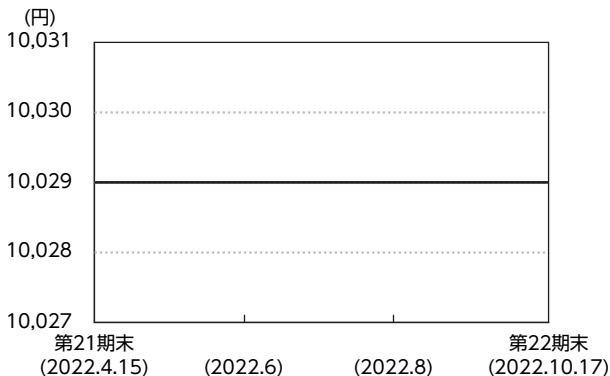
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2022年4月16日～2022年10月17日

基準価額等の推移



■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・前期末以降、利子等収益等が積み上がったこと

<下落要因>

- ・前期末以降、無担保コールレート翌日物のマイナス金利等が影響したこと

(注) 当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

ポートフォリオ

円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざしました。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざして運用を行うことから、コンセプトに適った指数が存在しないため、ベンチマークなどを設けていません。

今後の運用方針

当マザーファンドは、円建ての短期公社債および短期金融商品に投資を行い、安定した収益と流動性の確保をめざします。

今後も引き続き、安定した収益確保のため、短期証券を中心に投資していく方針です。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中	債券 組入比率	純資産 総額
		騰落率		
	円	%	%	百万円
18期(2020年10月15日)	10,030	△0.0	61.6	50
19期(2021年4月15日)	10,029	△0.0	77.5	50
20期(2021年10月15日)	10,030	0.0	69.5	50
21期(2022年4月15日)	10,029	△0.0	69.5	50
22期(2022年10月17日)	10,029	0.0	79.4	50

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債券 組入比率
	円	%	%
(期首)2022年4月15日	10,029	—	69.5
4月末	10,029	0.0	69.5
5月末	10,029	0.0	69.4
6月末	10,029	0.0	59.6
7月末	10,029	0.0	59.6
8月末	10,029	0.0	59.5
9月末	10,029	0.0	79.4
(期末)2022年10月17日	10,029	0.0	79.4

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2022年4月16日～2022年10月17日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	0円	0.000%	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> ・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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（10,029円）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います。

売買および取引の状況

2022年4月16日～2022年10月17日

公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 20,141	千円 － (15,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2022年4月16日～2022年10月17日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第374回 大阪府公募公債（10年）	10,083	－	－
平成24年度第2回 新潟県公募公債	10,058		

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2022年10月17日現在

国内（邦貨建）公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	40,000 (40,000)	40,116 (40,116)	79.4 (79.4)	—	—	—	79.4 (79.4)
合計	40,000 (40,000)	40,116 (40,116)	79.4 (79.4)	—	—	—	79.4 (79.4)

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

(注2) ()内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

(注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
地方債証券	第193回 神奈川県公募公債	0.7390	2022/12/20	10,000	10,012
	第374回 大阪府公募公債 (10年)	0.9380	2023/ 7 /28	10,000	10,073
	平成24年度第2回 新潟県公募公債	0.7900	2023/ 2 /27	10,000	10,028
	第115回 共同発行市場公募地方債	0.8000	2022/10/25	10,000	10,001
	合計	—	—	—	40,116

投資信託財産の構成

2022年10月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	40,116	79.4
コール・ローン等、その他	10,408	20.6
投資信託財産総額	50,525	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイマネーマーケットマザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年10月17日現在)

項目	当期末
(A)資産	50,525,565円
コ ー ル ・ ロ ー ン 債 (評価額)	10,341,711
公 社 債 (評価額)	40,116,926
未 収 利 息	55,621
前 払 費 用	11,307
(B)負債	12
未 払 解 約 金	3
そ の 他 未 払 費 用	9
(C)純資産総額(A-B)	50,525,553
元 本	50,381,791
次 期 繰 越 損 益	143,762
(D)受益権総口数	50,381,791口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,029円

(注1) 期首元本額 50,381,974円
 期中追加設定元本額 -円
 期中一部解約元本額 183円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイグローバル好配当株式プラス(毎月決算型)	10,000円
ニッセイマネーマーケットファンド(適格機関投資家限定)	49,952,861円
ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド(毎月決算型)	9,994円
ビムコ世界債券戦略ファンド(毎月決算型)Aコース(為替ヘッジあり)	9,986円
ビムコ世界債券戦略ファンド(毎月決算型)Bコース(為替ヘッジなし)	9,986円
ビムコ世界債券戦略ファンド(年1回決算型)Cコース(為替ヘッジあり)	9,984円
ビムコ世界債券戦略ファンド(年1回決算型)Dコース(為替ヘッジなし)	9,984円
ニッセイアメリカ高配当株ファンド(毎月決算型)	9,984円
ニッセイアメリカ高配当株ファンド(年2回決算型)	9,984円
ニッセイ世界高配当株ファンド(毎月決算型)	9,984円
ニッセイ世界高配当株ファンド(年2回決算型)	9,984円
通貨選択型ニッセイ世界高配当株ファンド(毎月決算型)	9,984円
通貨選択型ニッセイ世界高配当株ファンド(年2回決算型)	9,984円
ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略ファンド(毎月決算型・通貨プレミアムコース)	9,977円
ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略ファンド(毎月決算型・為替ヘッジありコース)	9,977円
ニッセイ世界ハイブリッド証券戦略ファンド(毎月決算型・為替ヘッジなしコース)	9,977円
J P X 日経400アクティブ・オープン米ドル投資型	9,976円
J P X 日経400アクティブ・プレミアム・オープン(毎月決算型)	9,976円
ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン(毎月決算型)	9,974円
ニッセイ・オーストラリア・リート・オープン(年2回決算型)	9,974円
ニッセイ/MF S 外国株低ボラティリティ運用ファンド	9,967円
ニッセイ A I 関連株式ファンド(為替ヘッジあり)	9,967円
ニッセイ A I 関連株式ファンド(為替ヘッジなし)	9,967円
ニッセイ豪州ハイ・インカム株式ファンド(資産成長型)	9,968円
ニッセイ/コムジエスト新興国成長株ファンド(資産成長型)	9,969円
ニッセイ/コムジエスト新興国成長株ファンド(年2回決算型)	9,969円
ニッセイ A I 関連株式ファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり)	9,969円
ニッセイ A I 関連株式ファンド(年2回決算型・為替ヘッジなし)	9,969円
ニッセイ/T CW債券戦略ファンド(3ヵ月決算型・為替ヘッジあり)	9,969円
ニッセイ/T CW債券戦略ファンド(3ヵ月決算型・為替ヘッジなし)	9,969円
ニッセイ/T CW債券戦略ファンド(資産成長型・為替ヘッジあり)	9,969円
ニッセイ/T CW債券戦略ファンド(資産成長型・為替ヘッジなし)	9,969円
ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり)	9,970円
ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(年2回決算型・為替ヘッジなし)	9,970円
ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(資産成長型・為替ヘッジあり)	9,970円
ニッセイ/シュローダー・グローバルCBファンド(資産成長型・為替ヘッジなし)	9,970円
グローバル・ディスラプター成長株ファンド(予想分配金提示型)	9,972円
グローバル・ディスラプター成長株ファンド(資産成長型)	9,972円
ニッセイ新興国テクノロジー関連株式ファンド(予想分配金提示型)	9,972円
ニッセイ新興国テクノロジー関連株式ファンド(資産成長型)	9,972円
ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(毎月決算型・為替ヘッジあり)	9,968円
ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(毎月決算型・為替ヘッジなし)	9,968円
ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(年2回決算型・為替ヘッジあり)	9,968円
ニッセイ米国不動産投資法人債ファンド(年2回決算型・為替ヘッジなし)	9,968円

損益の状況

当期 (2022年4月16日~2022年10月17日)

項目	当期
(A)配 当 等 収 益	135,408円
受 取 利 息	138,719
支 払 利 息	△ 3,311
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△138,368
売 買 損 益	△138,368
(C)信 託 報 酬 等	△ 241
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 3,201
(E)前期繰越損益金	146,963
(F)合 計(D+E)	143,762
次 期 繰 越 損 益 金(F)	143,762

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。