

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（バンクローン）	
信託期間	2028年10月11日まで（2017年5月8日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコバミューダ バンクローン ファンド A ー クラス Y （USD）の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン（貸付債権）、公社債等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。 実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。	
主要運用対象	米国バンクローン ファンド ＜為替ヘッジなし＞ （資産成長型）	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A ー クラス Y （USD）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコバミューダ バンクローン ファンド A ー クラス Y (USD)	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等を主要投資対象とします。
	マネー・ マーケット・ マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。 外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

運用報告書（全体版）

米国バンクローンファンド ＜為替ヘッジなし＞ （資産成長型）

愛称：USストリーム

第18期（決算日：2026年4月13日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	(分配落)	税金配	騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
14期(2024年4月11日)	16,186	0	7.7	—	—	89.6	251
15期(2024年10月11日)	16,275	0	0.5	—	—	98.8	169
16期(2025年4月11日)	15,807	0	△ 2.9	—	—	98.0	157
17期(2025年10月14日)	17,402	0	10.1	—	—	96.9	156
18期(2026年4月13日)	18,321	0	5.3	—	—	98.1	158

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2025年10月14日	円	%	%	%	%
10月末	17,402	—	—	—	96.9
11月末	17,718	1.8	—	—	97.8
12月末	18,001	3.4	—	—	98.4
2026年1月末	18,062	3.8	—	—	98.1
2月末	17,659	1.5	—	—	98.3
3月末	17,857	2.6	—	—	98.1
(期末) 2026年4月13日	18,254	4.9	—	—	98.0
	18,321	5.3	—	—	98.1

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 騰落率は期首比。

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

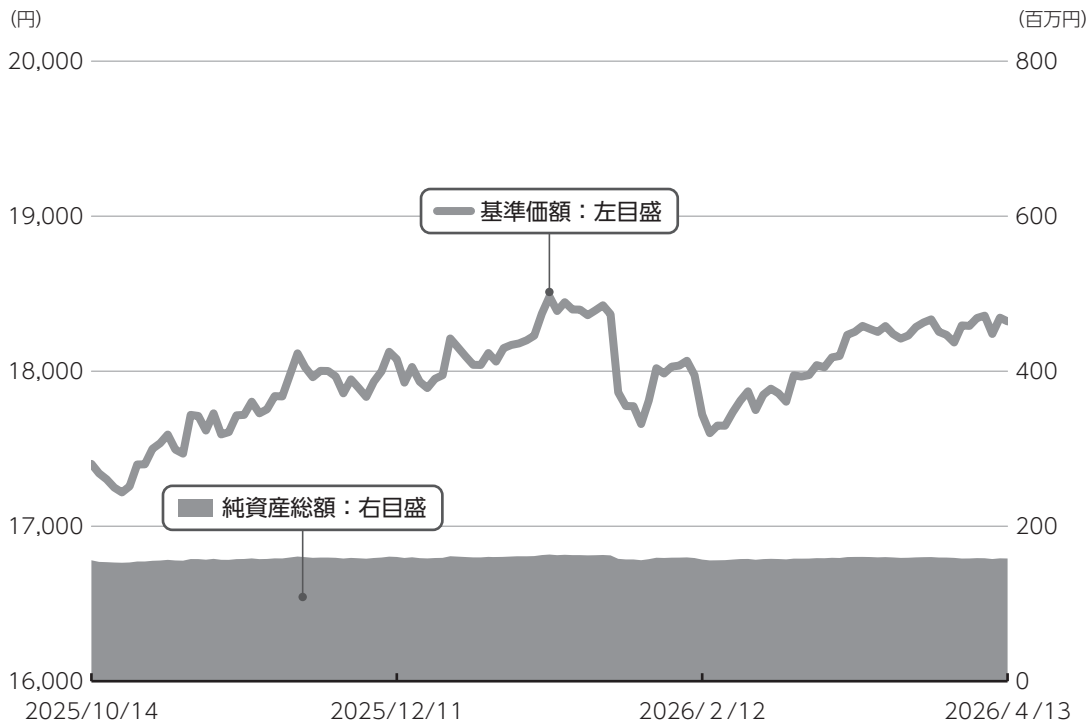
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第18期：2025年10月15日～2026年4月13日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第18期首	17,402円
第18期末	18,321円
既払分配金	0円
騰落率	5.3%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ5.3%の上昇となりました。

> 基準価額の変動要因

上昇要因

米国バンクローン（貸付債権）の利子収入を享受したこと。
米ドルが対円で上昇したこと。

▶ **投資環境について**

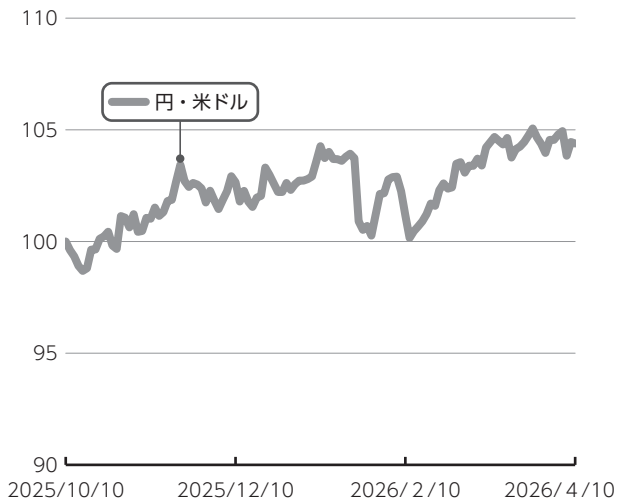
▶ **バンクローン市況**

当期間を通じて見ると、米国バンクローン市況は上昇しました。

人工知能（AI）による既存の事業モデルへの影響を巡る懸念や中東情勢を巡る地政学リスクを背景に、スプレッド（国

債に対する上乗せ金利）が拡大したことがマイナス要因となり、米国バンクローン市況が下落した局面があったものの、金利収入の獲得がプラス要因となり、期間を通じて見ると上昇しました。

為替市況の推移 (期首を100として指数化、対円)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

▶ **為替市況**

米ドルは対円で上昇しました。

米国・イスラエルとイラン間の軍事衝突に収束の兆しがみえず原油価格が騰勢を強めるなかで有事の米ドル買いが続いたほか、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が後退したことなどから、米ドルは対円で上昇しました。

▶ **国内短期金融市場**

無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)

当ファンドは、主として円建ての外国投資信託であるピムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD) の投資信託証券への投資を行いました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

▶ ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD)

米ドル建てバンクローン、公社債などを高位に組み入れました。

セクター配分戦略においては、保険セクター、テクノロジーセクターなどを消極姿勢としました。一方で、メディア・エンターテインメントセクター、エネルギー (パイプライン) セクターなどを積極姿勢としました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド
コール・ローン等短期金融商品を活用し、
利子等収益の確保を図りました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第18期 2025年10月15日～2026年4月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	- (-%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	8,802

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

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

今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

▶ 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>（資産成長型）

運用の基本方針にしたがって、引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建てバンクローン、公社債などを高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持する方針です。分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針です。

▶ ピムコ バミューダ バンクローンファンド A - クラス Y（USD）

米国については、財政刺激策や継続的な A I 投資などが下支えとなり、底堅い成長が見込まれる一方で、中東情勢に伴うエネルギー供給ショックなどを背景に、成長の下振れリスクが高まるとみています。インフレについては、エネルギー価格の上昇を受け短期的には上振れリスクが意識されるものの、世界的な景気減速などを背景に、中期的にはインフレ圧力が緩和に向かう可能性があります。金融政策は、米連邦準備制度理事会（F R B）のインフレに対する警戒感を背景に利下げは後ずれし、2026年に1回、その後2027年に1～2回の利下げを行うと予想しています。

バンクローン市場においては、米国で利下げが進行していることはローンの利払い減少につながるため、発行体の財務面にとってプラス材料となります。デフォルト（債務不履行）率については長期平均と同程度の水準にとどまると予想してきたものの、トランプ政権の政策運営が、リスク性資産の動向に与える影響については引き続き留意が必要と考えています。前述の見通しの下、投資妙味が高いセクターや銘柄を厳選して投資を行う方針です。

A I という新たな脅威に対して慎重な姿勢としており、ソフトウェア企業のうち、顧客との関係が非常に強固で A I 代替が難しい企業とそうでない企業を精査したうえで選別投資を行ってまいります。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2025年10月15日～2026年4月13日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	162	0.900	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(100)	(0.556)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(59)	(0.327)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	162	0.901	

期中の平均基準価額は、17,971円です。

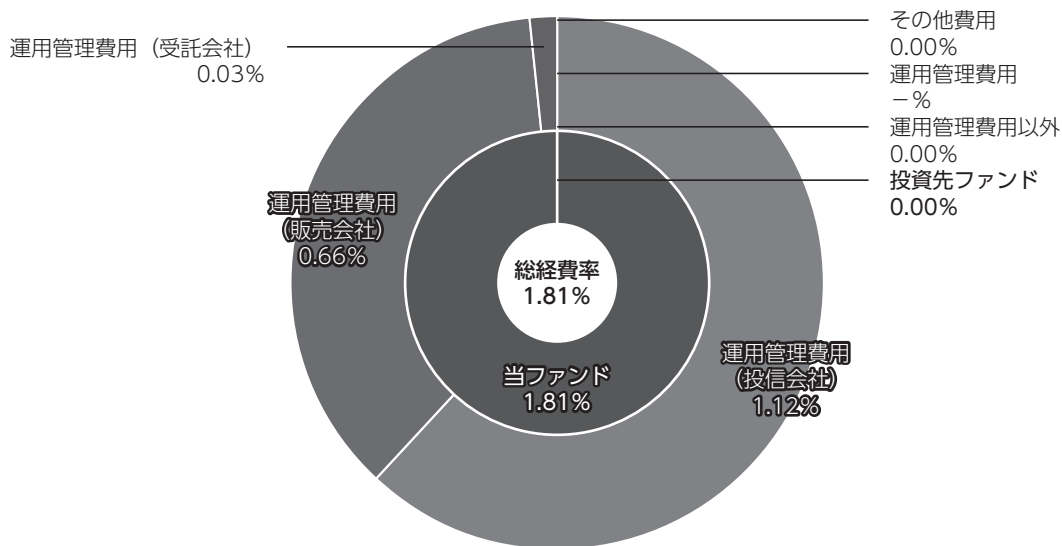
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (注) 各項目の費用は、この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。）が支払った費用を含みません。
- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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あります。

(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1.81%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.81
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.81
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	-
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.00

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①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) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

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

○売買及び取引の状況

(2025年10月15日～2026年4月13日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD)	千口 0.5016	千円 5,518	千口 0.5	千円 5,500

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年10月15日～2026年4月13日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2026年4月13日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		期首(前期末)	当期		末
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
	ビムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD)	14	14	155,293	98.1
	合計	14	14	155,293	98.1

(注) 比率は米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄		期首(前期末)	当期	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド	9	9	10

○投資信託財産の構成

(2026年4月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 155,293	% 97.2
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	4,453	2.8
投資信託財産総額	159,756	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年4月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	159,756,167
コール・ローン等	4,452,746
投資信託受益証券(評価額)	155,293,256
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,078
未収利息	87
(B) 負債	1,432,029
未払解約金	1,167
未払信託報酬	1,428,664
その他未払費用	2,198
(C) 純資産総額(A-B)	158,324,138
元本	86,415,409
次期繰越損益金	71,908,729
(D) 受益権総口数	86,415,409口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,321円

○損益の状況 (2025年10月15日～2026年4月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,428,678
受取配当金	5,417,164
受取利息	11,514
(B) 有価証券売買損益	3,885,669
売買益	4,017,628
売買損	△ 131,959
(C) 信託報酬等	△ 1,430,862
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,883,485
(E) 前期繰越損益金	44,212,304
(F) 追加信託差損益金	19,812,940
(配当等相当額)	(23,970,194)
(売買損益相当額)	(△ 4,157,254)
(G) 計(D+E+F)	71,908,729
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	71,908,729
追加信託差損益金	19,812,940
(配当等相当額)	(23,970,194)
(売買損益相当額)	(△ 4,157,254)
分配準備積立金	52,095,789

<注記事項>

- ①期首元本額 89,663,269円
 期中追加設定元本額 1,342,358円
 期中一部解約元本額 4,590,218円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.8321円です。

- (注) (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) (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) (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。

②分配金の計算過程

項 目	2025年10月15日～ 2026年4月13日
費用控除後の配当等収益額	4,594,781円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	929,385円
収益調整金額	23,970,194円
分配準備積立金額	(注) 46,571,623円
当ファンドの分配対象収益額	76,065,983円
1万口当たり収益分配対象額	8,802円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

- ③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の67以内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。

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A - クラス Y (USD)
運用方針	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M) への投資を通じて、主として米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、純資産総額の 80%以上をバンクローンに投資します。 ・ 原則として取得時において C C C - 格相当以上の格付けを取得しているものに限ります。 ・ ポートフォリオの平均格付けは、原則として B - 格相当以上に維持します。 ・ 米ドル以外の通貨への投資は原則として純資産総額の 20%以内とします。この場合、米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。 ・ 米国以外の発行体および新興国の発行体が発行する銘柄への投資比率については制限がありません。 ・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の 5%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。 ・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。
決算日	毎年 10 月 31 日
分配方針	原則として毎月分配を行う方針です。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2025版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは「ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A

(2024年11月1日～2025年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A	
	千米ドル	
投資収入：		
受取利息、外国税を差し引いた純額*	\$	142
分配金、外国税を差し引いた純額*		0
雑収益		0
収入合計		142
費用：		
法務費用		0
支払利息		0
費用合計		0
投資純収入		142
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		0
マスターファンド		7,010
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		(1,516)
外貨		35
実現純利益（損失）		5,529
未実現評価益（評価損）の純変動：		
投資有価証券		1
マスターファンド		1,284
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		638
外貨建資産および負債の換算に係る外貨		0
未実現評価益（評価損）の純変動		1,923
純利益（損失）		7,452
運用による純資産の純増（減）額	\$	7,594
*外国税	\$	0

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) ゼロは千米ドル単位未満の場合があります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A
(2024年11月1日～2025年10月31日)

ピムコ バミューダ
バンクローン
ファンド A

千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入	\$	142
実現純利益（損失）		5,529
未実現評価益（評価損）の純変動		1,923
運用による純資産の純増（減）額		7,594

分配：

分配額

F (USD)		(3,463)
J (JPY)		(150)
J (USD)		(1,065)
Y (JPY)		(440)
Y (USD)		(4,237)
分配金額合計		(9,355)

ファンドユニット取引：

ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額		(9,350)
-------------------------	--	---------

純資産の増（減）額合計

(11,111)

純資産：

期首		136,209
期末	\$	125,098

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) ゼロは千米ドル単位未満の場合があります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

(A) ピムコ バミューダ バンクローン ファンド A

金額は千単位 (*)、ただし株式数、契約数、単位数およびオンス数 (該当する場合) を除く。
(2025年10月31日現在)

	元本 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 2.5%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 2.5%		
TIME DEPOSITS 0.5%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	\$ 89	\$ 89
Bank of Nova Scotia		
3.360% due 11/03/2025	24	24
Brown Brothers Harriman & Co.		
3.360% due 11/03/2025	1	1
Citibank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	47	47
DBS Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	273	273
DnB Bank ASA		
3.360% due 11/03/2025	9	9
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	16	16
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	120	120
	<u>579</u>	
U.S. TREASURY BILLS (a) 2.0%		
3.846% due 02/03/2026	1,250	1,238
3.985% due 12/02/2025	250	249
4.047% due 11/28/2025	1,000	997
	<u>2,484</u>	
Total Short-Term Instruments		<u>3,063</u>
(Cost \$3,062)		
Total Investments in Securities		<u>3,063</u>
(Cost \$3,062)		
	口数	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 98.0%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 98.0%		
PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M)		
(Cost \$85,169)	7,258,612	122,598
Total Investments in Affiliates		<u>122,598</u>
(Cost \$85,169)		
Total Investments 100.5%		\$ 125,661
(Cost \$88,231)		
Financial Derivative		
Instruments (b) (0.5%)		(564)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 0.0%		<u>1</u>
Net Assets 100.0%		<u>\$ 125,098</u>

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) AND Y (JPY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		未実現評価 (損) 益						
				受取通貨	資産	負債				
BOA	11/2025	JPY	715,962	\$	4,707	\$	59	\$	0	
BOA	11/2025	\$	1,630	JPY	243,228		0		(51)	
BOA	12/2025		4,581		695,241		0		(55)	
BPS	11/2025	JPY	10,628	\$	71		2		0	
BPS	11/2025	\$	2,752	JPY	407,451		0		(107)	
BPS	11/2025		55		8,527		0		0	
BSS	11/2025	JPY	613,062	\$	4,032		53		0	
BSS	12/2025	\$	4,032	JPY	611,356		0		(53)	
CBK	11/2025	JPY	8,471	\$	56		1		0	
FAR	11/2025		503,017		3,313		47		0	
FAR	12/2025	\$	3,313	JPY	501,620		0		(47)	
JPM	11/2025		8		1,197		0		0	
MBC	11/2025		5,125		757,952		0		(205)	
MBC	12/2025	JPY	3,133	\$	20		0		0	
MYI	11/2025		5,985		39		0		0	
MYI	11/2025	\$	1,554	JPY	231,163		0		(53)	
SCX	11/2025		685		101,180		0		(28)	
SCX	12/2025	JPY	1,789	\$	12		0		0	
SOG	11/2025		387,317		2,534		20		0	
SOG	11/2025	\$	3,386	JPY	502,138		0		(127)	
SOG	12/2025		2,534		386,237		0		(20)	
SSB	11/2025		0		0		0		0	
Total Forward Foreign Currency Contracts							\$	182	\$	(746)

(B) ピムコ バミューダ バンクローン ファンド(M)

金額は千単位 (*), ただし株式数、契約数、単位数およびオンス数 (該当する場合) を除く。
(2025年10月31日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)		額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 103.1%								
BANK LOAN OBLIGATIONS 89.7%								
1261229 B.C. Ltd.								
10.215% due 10/08/2030	\$	474	\$	472				
ABG Intermediate Holdings 2 LLC								
6.215% due 12/21/2028		979		980				
Acrisure LLC								
6.965% due 11/06/2030		1,298		1,299				
Action Environmental Group, Inc.								
7.252% due 10/24/2030		474		475				
AlixPartners LLP								
5.965% due 08/12/2032		400		399				
Alliant Holdings Intermediate LLC								
6.465% due 09/19/2031		1,077		1,077				
Allied Universal Holdco LLC								
7.315% due 08/20/2032		900		905				
Alterra Mountain Co.								
6.465% due 05/31/2030		250		251				
Altice France S.A.								
10.860% due 05/31/2031		1,026		1,025				
Amentum Holdings, Inc.								
6.215% due 09/29/2031		300		300				
American Axle & Manufacturing, Inc.								
TBD% due 02/24/2032		175		174				
AmWINS Group, Inc.								
6.252% due 01/30/2032		670		672				
Apex Group Treasury LLC								
7.755% due 02/27/2032		499		468				
Apple Bidco LLC								
6.465% due 09/23/2031		298		299				
Applied Systems, Inc.								
6.252% due 02/24/2031		963		966				
Ascend Learning LLC								
6.965% due 12/11/2028		1,048		1,049				
Aspire Bakeries Holdings LLC								
7.468% due 12/23/2030		595		600				
Asurion LLC								
8.215% due 09/19/2030		784		783				
athenahealth Group, Inc.								
6.715% due 02/15/2029		1,564		1,559				
Avalara, Inc.								
6.735% due 03/26/2032		299		300				
Avis Budget Car Rental LLC								
6.465% due 07/16/2032		299		296				
B&G Foods, Inc.								
7.465% due 10/10/2029		299		287				
Bausch + Lomb Corp.								
7.965% due 09/29/2028		511		513				
8.215% due 01/15/2031		801		807				
BCPE Empire Holdings, Inc.								
7.215% due 12/11/2030		1,230		1,230				
Beacon Mobility Corp.								
0.000-7.252% due 08/06/2030 (b)		54		55				
7.252% due 08/06/2030		396		399				
Belron Finance 2019 LLC								
6.742% due 10/16/2031		693		697				
Blackfin Pipeline LLC								
7.000% due 09/29/2032		325		325				
Blackhawk Network Holdings, Inc.								
7.965% due 03/12/2029		773		777				
Boost Newco Borrower LLC								
6.002% due 01/31/2031		541		543				
Boxer Parent Co., Inc.								
7.199% due 07/30/2031		418		416				
Broadstreet Partners, Inc.								
6.715% due 06/13/2031		929		932				
Brown Group Holding LLC								
6.465% due 07/01/2031		534		537				
Cengage Learning, Inc.								
7.477-7.698% due 03/24/2031	\$	469	\$	464				
Central Parent LLC								
7.252% due 07/06/2029		1,374		1,136				
Century De Buyer LLC								
6.840% due 10/30/2030		173		174				
Chariot Buyer LLC								
6.965% due 09/09/2032		700		703				
Charlotte Buyer, Inc.								
8.298% due 02/11/2028		547		546				
Charter Next Generation, Inc.								
6.798% due 11/29/2030		584		587				
Chobani LLC								
TBD% due 10/22/2032		425		426				
Clarios Global LP								
6.715% due 01/28/2032		900		904				
Cloud Software Group, Inc.								
7.252% due 08/13/2032		1,150		1,151				
Cloudera, Inc.								
7.815% due 10/08/2028		280		270				
Clover Holdings 2 LLC								
0.250-3.500% due 12/09/2029 (b)		42		42				
7.829% due 12/09/2031		398		399				
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.								
7.140% due 04/13/2029		460		461				
7.215% due 04/01/2032		20		20				
Coherent Corp.								
5.715% due 07/02/2029		378		379				
Commscope LLC								
TBD% due 12/17/2029		500		505				
Connect Holding II LLC								
8.227-8.282% due 04/03/2031		550		507				
CoreLogic, Inc.								
7.579% due 06/02/2028		581		582				
Cotiviti, Inc.								
6.884% due 05/01/2031		1,773		1,713				
Covia Holdings LLC								
6.706% due 02/26/2032		374		375				
CP Atlas Buyer, Inc.								
9.215% due 07/08/2030		150		148				
CPPIB OVM Member U.S. LLC								
6.502% due 08/20/2031		594		596				
Creative Artists Agency LLC								
6.465% due 10/01/2031		979		981				
CSC Holdings LLC								
8.500% due 04/15/2027		444		419				
Cube Industrials Buyer, Inc.								
6.912% due 10/17/2031		597		600				
Cyberswift U.S. Finco LLC								
7.937% due 10/08/2032		300		301				
Dawn Bidco LLC								
TBD% due 10/07/2032		225		225				
Deep Blue Operating I LLC								
6.884% due 10/01/2032		425		427				
Delta Topco, Inc.								
6.740-6.876% due 11/30/2029		394		390				
DG Investment Intermediate Holdings 2, Inc.								
TBD% due 07/09/2032		125		125				
Disco Parent, Inc.								
7.484% due 08/06/2032		275		277				
Discovery Energy Holding Corp.								
7.752% due 05/01/2031		458		460				
Dotdash Meredith, Inc.								
7.634% due 06/17/2032		300		278				
Edelman Financial Engines Center LLC								
6.965% due 04/07/2028		614		617				
EMG Utica Midstream Holdings LLC								
8.002% due 04/01/2030		100		101				
Endo Finance Holdings, Inc.								
7.965% due 04/23/2031	\$	396	\$	394				
Endurance International Group Holdings, Inc.								
7.716% due 02/10/2028		1,076		780				
Ensemble RCM LLC								
6.840% due 08/01/2029		423		425				
Entain PLC								
6.252% due 10/31/2029		197		197				
EDC Borrower LLC								
6.965% due 03/24/2032		923		929				
EP Purchaser LLC								
6.579% due 11/06/2028		301		261				
Fertitta Entertainment LLC								
7.215% due 01/27/2029		1,388		1,389				
Fiesta Purchaser, Inc.								
6.715% due 02/12/2031		518		517				
Finastra USA, Inc.								
8.038% due 09/15/2032		1,100		1,089				
First Advantage Holdings LLC								
6.715% due 10/31/2031		465		454				
First Eagle Holdings, Inc.								
1.750% due 08/16/2032 (b)		55		55				
7.711% due 08/16/2032		320		320				
First Student Bidco, Inc.								
6.711% due 08/15/2030		920		923				
Flutter Entertainment PLC								
6.002% due 06/04/2032		274		273				
Focus Financial Partners LLC								
6.715% due 09/15/2031		784		787				
Fortress Intermediate 3, Inc.								
7.106% due 06/27/2031		670		672				
Froneri International Ltd.								
6.197% due 09/30/2031		668		664				
6.372% due 08/02/2032		250		250				
Frontier Communications Holdings LLC								
6.532% due 07/01/2031		347		348				
Gainwell Acquisition Corp.								
8.102% due 10/01/2027		1,047		1,039				
Garda World Security Corp.								
7.048% due 02/01/2029		582		583				
GBT Group Services BV								
TBD% due 07/25/2031		200		201				
Genesys Cloud Services Holdings I LLC								
6.465% due 01/30/2032		722		715				
GFL Environmental Services, Inc.								
6.671% due 03/03/2032		600		601				
Global Medical Response, Inc.								
7.384% due 10/01/2032		700		704				
Golden State Foods LLC								
7.985-8.002% due 12/04/2031		570		573				
Graham Packaging Co., Inc.								
TBD% due 08/04/2027		350		351				
Great Outdoors Group LLC								
7.215% due 01/23/2032		1,028		1,029				
Green Infrastructure Partners, Inc.								
6.753% due 09/24/2032		325		326				
Gryphon Acquire NewCo LLC								
6.878% due 09/10/2032		450		453				
GTCR Everest Borrower LLC								
6.752% due 09/05/2031		870		874				
Gulfside Supply, Inc.								
7.002% due 06/17/2031		347		344				
Hanger, Inc.								
3.500-7.465% due 10/23/2031 (b)		40		40				
7.465% due 10/23/2031		309		310				
Heartland Dental LLC								
7.715% due 08/25/2032		599		601				
Hub International Ltd.								
6.120% due 06/20/2030		1,494		1,501				

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Hudson River Trading LLC			Neon Maple Purchaser, Inc.			RealPage, Inc.		
6.782% due 03/18/2030	\$ 773	\$ 775	6.715% due 11/17/2031	\$ 796	\$ 798	7.263% due 04/24/2028	\$ 803	\$ 802
Hunter Douglas Holding BV			NEP Group, Inc.			Renaissance Holding Corp.		
7.252% due 01/17/2032	577	579	TBD% due 10/17/2031	275	265	7.965% due 04/05/2030	1,081	937
Icon Parent I, Inc.			Neptune BidCo U.S., Inc.			Restoration Hardware, Inc.		
6.753% due 11/13/2031	673	674	9.012% due 04/11/2029	1,015	983	6.579% due 10/20/2028	619	602
IMC Financing LLC			Nielsen Consumer, Inc.			Rockpoint Gas Storage Partners LP		
7.531% due 08/18/2032	299	302	6.465% due 10/31/2030	347	347	7.002% due 12/31/2025	495	497
Ineos U.S. Finance LLC			Olympus Water U.S. Holding Corp.			SCIH Salt Holdings, Inc.		
6.965% due 02/07/2031	592	503	TBD% due 11/03/2032	275	274	TBD% due 01/31/2029	500	502
ION Platform Finance U.S., Inc.			7.002% due 06/20/2031	46	45	SGH2 LLC		
7.685% due 10/07/2032	275	270	Onex TSG Intermediate Corp.			8.508% due 08/18/2032	125	125
IRB Holding Corp.			7.590% due 08/06/2032	525	528	SkyMiles IP Ltd.		
6.465% due 12/15/2027	337	338	Ontario Gaming GTA LP			5.384% due 10/20/2028	547	551
Jane Street Group LLC			8.240% due 08/01/2030	300	282	Sotera Health Holdings LLC		
5.956-6.199% due 12/15/2031	1,697	1,684	Osmosis Buyer Ltd.			6.340% due 05/30/2031	589	582
JetBlue Airways Corp.			7.129% due 07/31/2028	1,672	1,678	Specialty Building Products Holdings LLC		
8.753% due 08/27/2029	224	213	PAC Aviation III Designated Activity Co.			7.815% due 10/15/2028	598	575
Jump Financial LLC			TBD% due 10/28/2030	550	546	Speed Midco 3 Sarl		
7.502% due 02/26/2032	499	501	Paradigm Parent LLC			6.288% due 10/07/2032	438	438
Kaman Corp.			8.382% due 04/16/2032	350	313	Speedster BidCo GmbH		
1.000-6.427% due 02/26/2032 (b)	26	26	Parexel International, Inc.			7.240% due 12/10/2031	498	499
6.544-6.699% due 02/26/2032	273	275	6.485% due 11/15/2028	437	439	Spin Holdco, Inc.		
Kaseya, Inc.			Peer Holding III BV			8.393% due 03/04/2028	368	309
7.215% due 03/20/2032	547	548	6.502% due 07/01/2031	248	249	Star Parent, Inc.		
KnowBe4, Inc.			Pegasus BidCo BV			8.002% due 09/27/2030	1,089	1,092
7.590% due 07/23/2032	263	263	6.762% due 07/12/2029	270	272	Starwood Property Mortgage LLC		
LBM Acquisition LLC			Penn Entertainment, Inc.			5.965% due 01/02/2030	200	200
7.881% due 06/06/2031	627	607	TBD% due 05/03/2029	350	351	Station Casinos LLC		
LC Ahab U.S. Bidco LLC			Peraton Corp.			TBD% due 03/14/2031	250	250
6.965% due 05/01/2031	594	597	7.690% due 02/01/2028	1,296	1,123	Stonepeak Bayou Holdings LP		
Leia Finco U.S. LLC			Petco Health & Wellness Co., Inc.			6.735% due 10/01/2032	500	453
7.185% due 10/09/2031	423	424	7.513% due 03/03/2028	450	444	Student Transportation Of America Holdings, Inc.		
LifePoint Health, Inc.			PetSmart LLC			7.236-7.253% due 06/24/2032	274	277
7.856-7.782% due 05/17/2031	348	349	8.031% due 08/18/2032	815	804	Sunrise Financing Partnership		
7.660% due 05/19/2031	373	374	PEX Holdings LLC			6.691% due 02/15/2032	319	319
Lummus Technology Holdings V LLC			7.652% due 11/26/2031	299	299	Surgery Center Holdings, Inc.		
6.465% due 12/31/2029	299	299	PG Polaris SARL			TBD% due 12/19/2030	150	151
M6 ETX Holdings II Midco LLC			6.715% due 03/26/2031	446	448	Syniverse Holdings LLC		
6.465% due 04/01/2032	398	399	Phoenix Guarantor, Inc.			11.002% due 05/13/2027	394	381
Madison IAQ LLC			6.485% due 02/21/2031	1,068	1,072	Tacala Investment Corp.		
6.702% due 06/21/2028	682	684	Pinnacle Buyer LLC			6.965% due 01/31/2031	469	471
Mauser Packaging Solutions Holding Co.			TBD% due 10/01/2032 (b)	56	57	Team.blue Finco SARL		
7.129% due 04/15/2027	245	245	6.485% due 10/01/2032	294	295	7.252% due 07/12/2032	374	375
Mavis Tire Express Services Topco Corp.			Planet U.S. Buyer LLC			Third Coast Infrastructure LLC		
7.198% due 05/04/2028	788	791	7.198% due 02/07/2031	296	298	7.715% due 09/25/2030	323	324
McAfee Corp.			Polaris Newco LLC			Tidal Waste & Recycling Holdings LLC		
6.965% due 03/01/2029	1,459	1,389	8.102% due 06/02/2028	1,646	1,578	7.002% due 10/24/2031	473	475
McGraw-Hill Education, Inc.			Primo Brands Corp.			TK Elevator Midco GmbH		
6.815% due 08/06/2031	239	239	6.252% due 03/31/2028	1,392	1,398	7.197% due 04/30/2030	1,210	1,219
Meade Pipeline Co. LLC			ProAmpac PG Borrower LLC			TKO Worldwide Holdings LLC		
6.003% due 09/22/2032	225	225	7.905-8.195% due 09/15/2028	499	499	6.038% due 11/21/2031	479	481
Medline Borrower LP			Project Alpha Intermediate Holding, Inc.			TransDigm, Inc.		
5.965% due 10/23/2030	1,136	1,137	7.252% due 10/26/2030	1,159	1,161	6.252% due 03/22/2030	531	532
Mermaid Bidco, Inc.			Proofpoint, Inc.			6.502% due 02/28/2031	312	313
7.571% due 07/03/2031	597	599	6.965% due 08/31/2028	1,341	1,349	6.502% due 08/19/2032	600	601
MH Sub I LLC			QuideOrtho Corp.			Trident TPI Holdings, Inc.		
8.252% due 05/03/2028	1,225	1,118	8.002% due 08/20/2032	700	697	7.752% due 09/15/2028	942	923
MI Windows & Doors LLC			QXO Building Products, Inc.			Truist Insurance Holdings LLC		
6.715% due 03/28/2031	346	347	6.965% due 04/30/2032	151	152	6.752% due 05/06/2031	506	506
Modena Buyer LLC			Rackspace Finance LLC			U.S. Renal Care, Inc.		
8.090% due 07/01/2031	495	485	6.912% due 05/15/2028	121	55	9.079% due 06/28/2028	967	919
Motion Acquisition Ltd.			Radiate Holdco LLC			UKG, Inc.		
7.502% due 11/12/2029	391	340	7.329% due 09/25/2026	1,012	798	6.338% due 02/10/2031	1,617	1,618
National Mentor Holdings, Inc.			Rand Parent LLC			United Talent Agency LLC		
7.815-7.852% due 03/02/2029	353	343	7.002% due 03/17/2030	149	146	7.532% due 06/10/2032	735	742
7.852% due 03/02/2028	10	10	Raven Acquisition Holdings LLC			Varsity Brands, Inc.		
NCR Atleos Corp.			3.000% due 11/19/2031 (b)	77	78	7.026% due 08/28/2031	1,117	1,121
7.026% due 04/16/2029	256	257	6.965% due 11/19/2031	1,078	1,079	Verde Purchaser LLC		
						8.002% due 11/30/2030	398	384

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

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Wildfire Intermediate Holdings LLC		
7.500% due 10/15/2029	\$ 25	\$ 25
		2,319
Total Corporate Bonds & Notes (Cost \$4,659)		4,770
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 0.1%		
U.S. Treasury Bonds		
4.875% due 08/15/2045	59	61
U.S. Treasury Notes		
4.250% due 08/15/2035	96	97
Total U.S. Treasury Obligations (Cost \$159)		158
SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.0%		
REPURCHASE AGREEMENTS (d) 9.5%		
		13,700
TIME DEPOSITS 0.5%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	119	119
Bank of Nova Scotia		
3.360% due 11/03/2025	32	32
Brown Brothers Harriman & Co.		
3.360% due 11/03/2025	2	2
Citibank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	62	62
DBS Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	362	362
DnB Bank ASA		
3.360% due 11/03/2025	12	12
HSBC Bank PLC		
1.080% due 11/03/2025	EUR 1	1
3.170% due 11/03/2025	GBP 1	1
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.360% due 11/03/2025	\$ 22	22
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
3.360% due 11/03/2025	159	159
		772
Total Short-Term Instruments (Cost \$14,472)		14,472
Total Investments in Securities (a) 103.1% (Cost \$149,974)		\$ 148,754
Financial Derivative Instruments (e)(f) (0.0%) (Cost or Premiums, net \$0)		(6)
Other Assets and Liabilities, net (3.1%)		(4,459)
Net Assets 100.0%		\$ 144,289

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2025 is 94.3% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 8.8% of Net Assets in aggregate.
- (b) All or a portion of this amount represents unfunded loan commitments. The interest rate for the unfunded portion will be determined at the time of funding. See Note 4, Securities and Other Investments, in the Notes to Financial Statements for more information regarding unfunded loan commitments.
- (c) When-Issued security.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(d) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受取担保価値	レポ契約の価値	レポ契約の受取 ⁽¹⁾
BOS	4.270%	10/31/2025	11/03/2025	\$ 13,700	U.S. Treasury Notes 3.750% due 05/31/2030	\$ (14,001)	\$ 13,700	\$ 13,705
Total Repurchase Agreements						\$ (14,001)	\$ 13,700	\$ 13,705

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of October 31, 2025:

取引相手	レポ契約の受取	リバースレポの支払	売却買戻し取引の支払	売建の支払	借入元本とその他融資取引の合計	担保差入れ(受取)	ネットエクスポージャー ⁽²⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BOS	\$ 13,705	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 13,705	\$ (14,001)	\$ (296)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 13,705	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 13,705		

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 9, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2025 was \$111 at a weighted average interest rate of 4.222%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

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

FUTURES CONTRACTS:

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

SWAP AGREEMENTS:

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

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

INTEREST RATE SWAPS

変動金利 の支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金		
							資産	負債	
Receive	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	06/20/2026	\$ 11,400	\$ 2	\$ (66)	\$ 1	\$ 0	
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2026	15,675	63	246	1	0	
Pay ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	12/18/2026	40,500	190	(102)	0	(4)	
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	03/19/2027	9,450	147	(51)	1	0	
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	1,700	(16)	40	1	0	
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2031	750	(8)	24	1	0	
						\$ 378	\$ 91	\$ 5	\$ (4)
Total Swap Agreements						\$ 1,050	\$ 128	\$ 5	\$ (12)

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 October 31, 2025:

Cash of \$1,068 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2025. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格	変動証拠金資産		合計	市場価格	変動証拠金負債		合計
	買いオプション	先物	スワップ		売りオプション	先物	スワップ	
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 0	\$ 5	\$ 5	\$ 0	\$ 0	\$ (12)	\$ (12)

⁽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 payment/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.

(f) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決算月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益			
		資産	負債	資産	負債	資産	負債		
FAR	11/2025	EUR	46	\$	54	\$	1	\$	0
FAR	11/2025	\$	54	EUR	46	0	0	(1)	0
FAR	12/2025	EUR	46	\$	54	1	0	0	0
Total Forward Foreign Currency Contracts						\$ 2	\$ (1)		

マネー・マーケット・マザーファンド

《第42期》決算日2025年11月20日

[計算期間：2025年5月21日～2025年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第42期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第42期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	率					
38期(2023年11月20日)	10,181		0.0		—		—	百万円 3,393
39期(2024年5月20日)	10,181		0.0		—		—	4,054
40期(2024年11月20日)	10,189		0.1		—		—	5,470
41期(2025年5月20日)	10,211		0.2		—		—	40,477
42期(2025年11月20日)	10,235		0.2		—		—	8,389

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2025年5月20日	10,211		—		—		—
5月末	10,212		0.0		—		—
6月末	10,216		0.0		—		—
7月末	10,220		0.1		—		—
8月末	10,224		0.1		—		—
9月末	10,228		0.2		—		—
10月末	10,232		0.2		—		—
(期末) 2025年11月20日	10,235		0.2		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

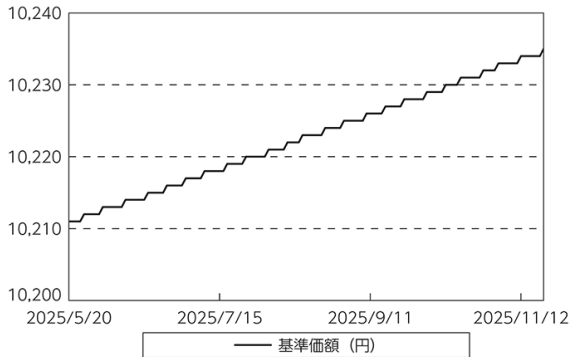
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

・無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

・日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2025年5月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2025年5月21日～2025年11月20日)

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	1,400,477,656	1,399,002,256

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	6,698,761	79.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
その他有価証券	6,698,761	79.8
コール・ローン等、その他	1,690,984	20.2
投資信託財産総額	8,389,745	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,389,745,807
コール・ローン等	1,690,963,065
その他有価証券(評価額)	6,698,761,259
未収利息	21,483
(B) 負債	19,402
未払解約金	19,402
(C) 純資産総額(A-B)	8,389,726,405
元本	8,197,454,361
次期繰越損益金	192,272,044
(D) 受益権総口数	8,197,454,361口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,235円

<注記事項>

- ①期首元本額 39,641,402,603円
 期中追加設定元本額 2,179,313,317円
 期中一部解約元本額 33,623,261,559円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0235円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	4,133,000,194円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	1,888,390,010円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	1,085,082,841円
マネー・マーケット・マザーファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)	867,409,887円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	144,830,979円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネー・マーケット・マザーファンド>	28,158,755円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネー・マーケット・マザーファンドA>	18,480,913円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	18,073,947円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	4,850,169円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	4,289,171円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	2,515,903円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネー・マーケット・マザーファンド>	1,328,470円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	98,223円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>(年1回決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	98,222円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン(毎月決算型)	39,351円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型>(年1回決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド(予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド(予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型>(毎月決算型)	9,822円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>(毎月決算型)	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり>(毎月分配型)	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	9,821円

○損益の状況 (2025年5月21日~2025年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	32,126,142
受取利息	32,126,142
(B) 当期損益金(A)	32,126,142
(C) 前期繰越損益金	836,394,592
(D) 追加信託差損益金	49,010,985
(E) 解約差損益金	△725,259,675
(F) 計(B+C+D+E)	192,272,044
次期繰越損益金(F)	192,272,044

(注) (D)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) (E)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。

三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9,821円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,821円
三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,821円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	9,821円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	9,821円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)	9,821円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,821円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	9,821円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	9,821円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	9,821円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	9,820円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
合計	8,197,454,361円