

## 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／内外／債券
信託期間	信託期間は2018年3月9日から2028年2月15日までです。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(PIMCO)が運用するバミューダ籍円建外国投資信託証券「PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)」(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。ただし、主要投資対象ファンドを通じた実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	年2回(2月、8月の15日(休業日の場合は翌営業日))決算を行います。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配を行わないことがあります。

# PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし)(年2回決算型)

## 運用報告書(全体版)

第11期(決算日 2023年8月15日)

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

## 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル:0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

**【本運用報告書の記載について】**

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

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	債 券 先 物 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	込 金 騰 落	中 率					
	円	円	%	%	%	%	百万円		
第 7 期 (2021年8月16日)	11,157	0	5.2	—	—	97.5	906		
第 8 期 (2022年2月15日)	11,565	0	3.7	—	—	97.8	794		
第 9 期 (2022年8月15日)	12,825	0	10.9	—	—	97.5	740		
第10期 (2023年2月15日)	12,298	0	△4.1	—	—	98.2	594		
第11期 (2023年8月15日)	13,593	0	10.5	—	—	98.2	629		

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 券 先 物 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落	率					
(当 期 首) 2023年2月15日	円	%	%	%	%	百万円		
2月末	12,298	—	—	—	98.2			
3月末	12,579	2.3	—	—	98.3			
4月末	12,292	△0.0	—	—	98.3			
5月末	12,469	1.4	—	—	98.4			
6月末	12,997	5.7	—	—	98.1			
7月末	13,484	9.6	—	—	98.1			
(当 期 末) 2023年8月15日	13,167	7.1	—	—	97.9			
	13,593	10.5	—	—	98.2			

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

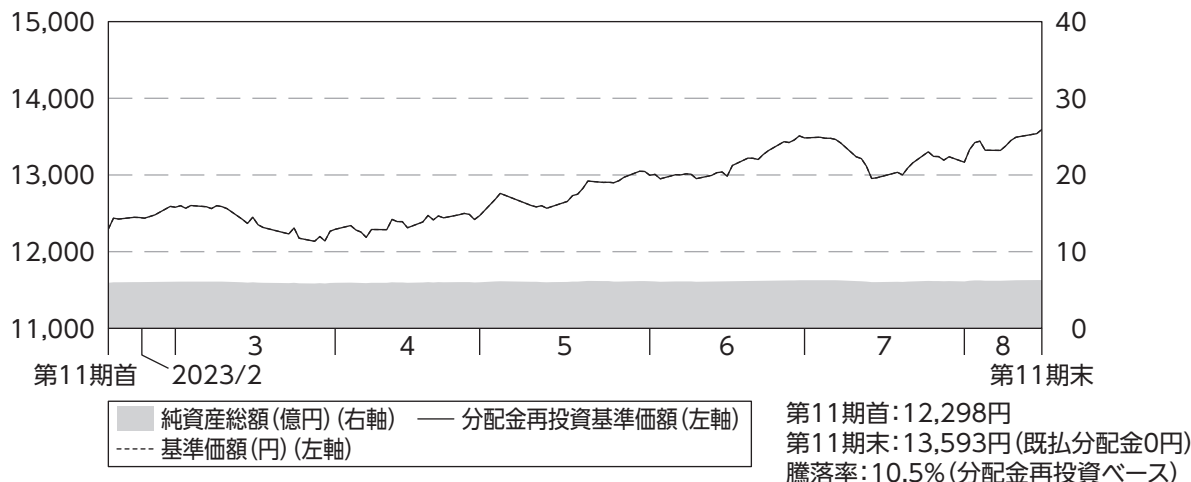
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2023年2月15日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象であるPIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)の基準価額(分配金再投資ベース)が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	世界の不動産 関連債券等	98.2%	11.6%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	△0.0%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 投資環境

---

### <米国モーゲージ債券市場>

米国政府系住宅ローン担保証券市場は、米地方銀行の破綻に伴う資産売却が進行したことや、FRB(米連邦準備理事会)による利上げ継続を背景に米国債利回りが上昇したことなどを受けて下落しました。

米国非政府系住宅ローン担保証券市場は、米国の景気後退懸念などが重石となり下落しました。

### <為替市場>

当期の前半には、米地方銀行の破綻やクレディ・スイスの経営危機などを背景としたリスク回避姿勢の高まりから、円高・米ドル安が進行する局面も見られましたが、FRBによる利上げ継続や米国債の格下げなどを背景に米国金利が上昇し、円安・米ドル高となりました。期を通じてみると米ドルは円に対して上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

---

### ○当ファンド

主要投資対象であるPIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)への投資を高位に保つ運用を行いました。

#### ・PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

PIMCO バミューダ・モーゲージ・オポチュニティーズ・ファンドへの投資を通じて、世界の不動産関連証券へ投資しました。当期中はバリュエーションの観点から、政府系住宅ローン担保証券への投資割合を増やしました。また、非政府系住宅ローン担保証券については、引き続き積極的な投資スタンスを維持しました。加えて、非政府系商業用不動産ローン担保証券やその他証券化商品についても高格付銘柄を中心に選好し、リスクオフ局面での下落を抑制しつつ着実に金利収入を積み重ねることを目指しました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

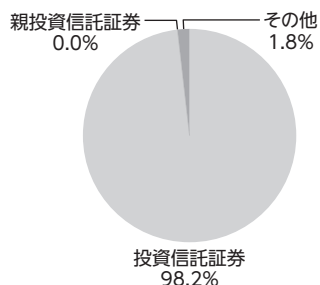
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

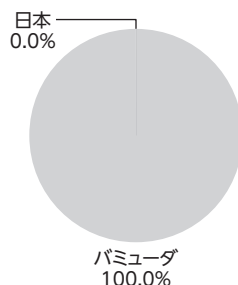
	当期末
	2023年8月15日
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	98.2%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.8%
組入ファンド数	2

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

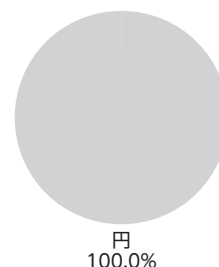
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第11期	
	2023年2月16日～2023年8月15日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,592

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

### ○当ファンド

パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー(PIMCO)が運用するバミューダ籍円建外国投資信託証券「PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)」への投資を通じて、主としてわが国を含む世界の不動産関連債券に投資します。また、その他の債券等にも投資します。

#### ・PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

主としてわが国を含む世界の不動産関連債券に投資します。また、その他の債券等にも投資します。

米ドル建以外の資産に投資した場合、当該資産については原則として対米ドルでの為替予約取引等を行いません。

#### ・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年2月16日~2023年8月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	98円	0.764%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は12,831円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(57)	(0.447)	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(販売会社)	(38)	(0.300)	
(受託会社)	(2)	(0.016)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	0	0.003	
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	98	0.767	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

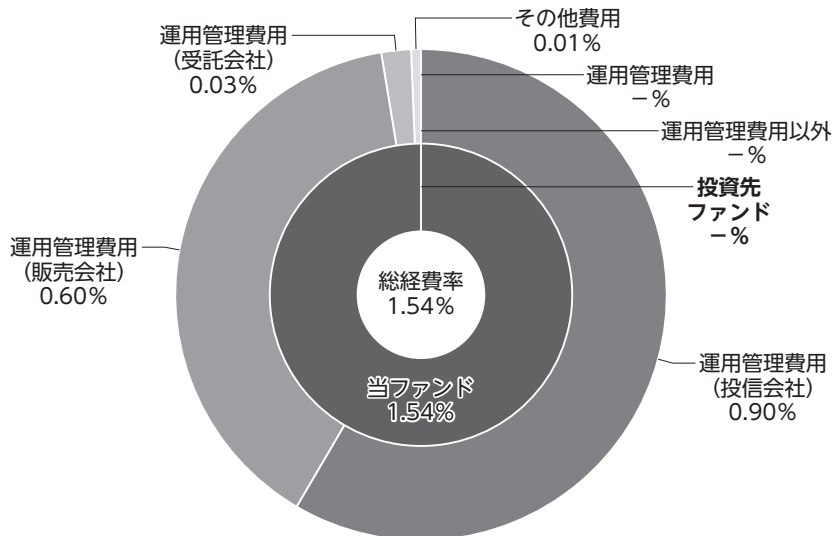
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。



## <参考情報>

### 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.54%です。



総経費率(①+②)	1.54%
①当ファンドの費用の比率	1.54%
②投資先ファンドの運用管理費用等の比率	0%

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

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用等はありません。ただし、運用管理費用(投信会社)に当ファンドの信託財産の運用に係る権限の一部を委託するために要する費用を含みます。

(注9)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 売買および取引の状況

### <投資信託受益証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	千口 -	千円 -	千口 1	千円 22,000

(注)金額は受渡代金です。

## 利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 1,733	百万円 303	% 17.5	百万円 1,734	百万円 306	% 17.6

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### <マネープールマザーファンド>

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 33,204,311	百万円 5,668,462	% 17.1	百万円 33,329,154	百万円 5,713,029	% 17.1

<平均保有割合 0.0%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

## 組入資産の明細

### <当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

フ ァ ン ド 名	当 期		末
	口 数	評 価 額	比 率
債券ファンド	千口	千円	%
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	49	618,317	98.2

(注)比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

### <親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マネープールマザーファンド	0	0	0.997

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、219,034,438千口です。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 618,317	% 97.1
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	0.997	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,455	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	636,772	100.0

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年8月15日現在
(A) 資 産	636,772,260円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,454,083
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	618,317,180
マ ネ ー プ ー ル マ ー ジ ー フ ァ ン ド(評価額)	997
(B) 負 債	7,068,954
未 払 解 約 金	2,409,398
未 払 信 託 報 酬	4,643,002
未 払 利 息	29
そ の 他 未 払 費 用	16,525
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	629,703,306
元 本	463,259,994
次 期 繰 越 損 益 金	166,443,312
(D) 受 益 権 総 口 数	463,259,994口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	13,593円

## ■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年2月16日 至 2023年8月15日
(A) 配 当 等 収 益	8,951,361円
受 取 配 当 金	8,954,975
受 取 利 息	8
支 払 利 息	△3,622
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	55,598,167
売 買 益	56,861,359
売 買 損	△1,263,192
(C) 信 託 報 酬 等	△4,659,527
(D) 当 期 繰 越 損 益 金(A+B+C)	59,890,001
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	76,343,902
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	30,209,409
(配 当 等 相 当 額)	(10,989,737)
(売 買 損 益 相 当 額)	(19,219,672)
(G) 計 算 (D+E+F)	166,443,312
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	166,443,312
追 加 信 託 差 損 益 金	30,209,409
(配 当 等 相 当 額)	(10,989,737)
(売 買 損 益 相 当 額)	(19,219,672)
分 配 準 備 積 立 金	136,233,903

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注4) 当ファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するため要する費用として、計算期間を通じて投資対象の投資信託受益証券の日々の時価総額に対して年10,000分の55(税抜)の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

### <注記事項>

※当ファンドの期首元本額は483,156,660円、期中追加設定元本額は1,844,996円、期中一部解約元本額は21,741,662円です。

### ※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	8,305,085円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	23,145,348円
(C) 収益調整金額	30,209,409円
(D) 分配準備積立金額	104,783,470円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	166,443,312円
(F) 期末残存口数	463,259,994口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	3,592円
(H) 分配金額(1万口当たり)	—円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	—円

## お知らせ

---

該当事項はありません。

## 組入投資信託証券の内容

### ■PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

#### ●ファンドの概要

運用方針	主としてわが国を含む世界の不動産関連債券に投資します。また、その他の債券等にも投資します。 米ドル建以外の資産に投資した場合、当該資産については原則として対米ドルでの為替予約取引等を行いません。
主要運用対象	主としてわが国を含む世界の不動産関連債券に投資します。また、その他の債券等にも投資します。
組入制限	通常、取得時においてS&P社またはムーディーズ社の格付けがBB/Ba格以下の債券(格付が付与されていない場合は、投資顧問会社が当該格付と同等の信用力を有すると判断した債券)への投資は、投資信託財産の純資産総額の50%以下とします。但し、不動産関連債券については適用外とします。
管理会社 投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー

以下の「損益計算書」、「投資明細表」は「PIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2022」の情報を基に掲載しています。

◆ 損益計算書 (2022年10月31日までの会計期間)

(Amounts in thousands)	PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund	PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)	PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund II (M)	PIMCO Core Income Corporate Bond Fund 2020-10	PIMCO Emerging Bond (Yen-Hedged) Income Fund
<b>Investment Income:</b>					
Interest	\$ 6,718	\$ 16,320	\$ 6,057	\$ 8,231	\$ 35
Miscellaneous income	0	0	0	0	0
Total Income	6,718	16,320	6,057	8,231	35
<b>Expenses:</b>					
Advisory fees	0	0	427	0	0
Management fees	0	0	0	1,175	0
Management fees - Inst (JPY Hedged)	384	N/A	N/A	N/A	N/A
Administrative fees	0	0	197	0	0
Distribution fees	0	0	0	1,909	0
Agency fees	0	0	0	294	0
Interest expense	519	3	3	0	0
Total Expenses	903	3	627	3,378	0
<b>Net Investment Income</b>	<b>5,815</b>	<b>16,317</b>	<b>5,430</b>	<b>4,853</b>	<b>35</b>
<b>Net Realized Gain (Loss):</b>					
Investments in securities	658	(7,646)	(3,418)	(3,893)	0
Investments in Affiliates	0	0	0	0	4,852
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	1,291	(670)	(107)	0	0
Over the counter financial derivative instruments	(22,837)	(1,014)	(50)	1	(32,360)
Foreign currency	(63)	0	51	0	946
Net Realized (Loss)	(20,951)	(9,330)	(3,524)	(3,892)	(26,562)
<b>Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):</b>					
Investments in securities	(22,051)	(43,151)	(15,837)	(25,182)	0
Investments in Affiliates	0	0	0	0	(36,027)
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	761	603	(193)	0	0
Over the counter financial derivative instruments	750	85	4	0	1,219
Foreign currency assets and liabilities	(90)	(22)	(2)	0	1
Net Change in Unrealized (Depreciation)	(20,630)	(42,485)	(16,028)	(25,182)	(34,807)
Net (Loss)	(41,581)	(51,815)	(19,552)	(29,074)	(61,369)
<b>Net (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations</b>	<b>\$ (35,766)</b>	<b>\$ (35,498)</b>	<b>\$ (14,122)</b>	<b>\$ (24,221)</b>	<b>\$ (61,334)</b>

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

# ◆投資明細表

## PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund

(2022年10月31日現在)

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 184.8%</b>								
<b>U.S. GOVERNMENT AGENCIES 85.3%</b>								
<b>Fannie Mae</b>								
0.000% due 04/25/2037 (b)	\$ 114	\$ 84	3.000% due 07/01/2060 (h)	\$ 393	\$ 334	2.053% due 12/15/2048	\$ 35	\$ 34
0.000% due 04/25/2037 (b)			3.014% due 06/25/2035 (c)	413	37	2.088% due 07/15/2042 (c)	760	48
0.000% due 05/25/2051 (c)	90	2	3.014% due 11/25/2035 (c)	48	2	2.464% due 11/25/2049 (c)(h)	4,593	493
0.000% due 02/25/2052 (c)	4,195	67	3.064% due 03/25/2036 (c)	133	5	2.500% due 02/15/2028 (c)	129	6
0.000% due 02/25/2052 (c)(h)	8,383	138	3.114% due 03/25/2027 (c)	702	13	2.500% due 04/15/2028 (c)	1,424	61
0.241% due 06/25/2052 (c)	305	12	3.118% due 02/25/2046 (c)	9,881	570	2.500% due 06/25/2050 (c)	253	41
0.514% due 07/25/2045 (c)	253	11	3.164% due 08/25/2035 (c)	81	4	2.500% due 12/01/2050 (h)	772	636
0.622% due 06/25/2043	6	3	3.287% due 05/01/2047	6	5	2.500% due 01/01/2051 (h)	1,155	951
0.784% due 09/25/2042	280	150	3.426% due 10/01/2033	5	5	2.500% due 02/01/2051	79	65
1.339% due 05/25/2051	113	89	3.500% due 10/01/2034	70	67	2.500% due 02/01/2051 (h)	2,263	1,870
1.414% due 07/25/2040 (c)	235	10	3.500% due 11/01/2034	147	139	2.500% due 02/25/2051 (c)	453	64
1.414% due 06/25/2050 (c)(h)	3,331	259	3.500% due 05/01/2035 (h)	508	483	2.500% due 03/25/2051 (c)	421	62
1.429% due 06/25/2044	67	50	3.500% due 11/01/2048 (h)	658	591	2.500% due 07/25/2051 (c)	188	26
1.458% due 03/25/2043 (h)	357	240	3.500% due 02/01/2050	104	93	2.500% due 08/01/2051 (h)	4,034	3,334
1.464% due 10/25/2040 (c)	320	22	3.500% due 04/01/2050	216	193	2.500% due 09/01/2051 (h)	458	378
2.000% due 11/25/2042	57	42	3.500% due 07/01/2050	148	132	2.500% due 11/25/2051 (c)	95	15
2.264% due 10/25/2041 (c)(h)	2,660	221	3.500% due 06/01/2051 (h)	118	105	2.514% due 08/15/2042 (c)	682	60
2.284% due 08/25/2037 (c)	181	11	3.750% due 09/01/2043	30	30	2.588% due 08/15/2042 (c)(h)	1,886	182
2.414% due 02/25/2043 (c)(h)	1,954	89	3.870% due 07/01/2027	200	188	2.588% due 12/15/2046 (c)	255	21
2.414% due 11/25/2049 (c)	90	12	4.000% due 12/25/2028 (c)	1,404	71	2.688% due 06/15/2032 (h)	768	52
2.464% due 05/25/2049 (c)	499	45	4.000% due 05/01/2037 (h)	230	216	2.788% due 02/15/2044 (c)	1,150	37
2.464% due 07/25/2059 (c)(h)	983	112	4.000% due 03/01/2038 (h)	246	234	2.788% due 12/15/2041 (c)(h)	1,470	76
2.500% due 12/25/2027 (c)	418	19	4.000% due 08/01/2038	129	120	2.788% due 01/15/2048 (c)(h)	4,573	505
2.500% due 11/01/2050 (h)	375	309	4.000% due 09/01/2038	79	73	3.000% due 06/15/2026 (c)	77	1
2.500% due 11/25/2050 (c)	655	98	4.000% due 10/01/2038	78	73	3.000% due 02/15/2027 (c)	224	8
2.500% due 12/25/2050 (c)	94	15	4.000% due 10/01/2040	3	3	3.000% due 02/01/2040 (h)	906	799
2.500% due 12/25/2050 (c)(h)	800	133	4.000% due 06/25/2042 (c)	1,522	106	3.000% due 09/25/2045	19	17
2.500% due 01/01/2051 (h)	798	658	4.000% due 12/01/2042	26	25	3.000% due 12/25/2046	31	28
2.500% due 02/01/2051	22	18	4.000% due 08/01/2043	1	1	3.000% due 09/15/2048 (c)	33	5
2.500% due 02/01/2051 (h)	1,236	1,018	4.000% due 10/01/2045	48	45	3.000% due 11/01/2049	10	9
2.500% due 02/25/2051 (c)	107	17	4.000% due 11/01/2045	75	70	3.000% due 06/01/2050 (h)	588	506
2.500% due 04/01/2051 (h)	805	683	4.000% due 12/01/2045	50	46	3.000% due 03/01/2051	29	25
2.500% due 09/01/2051 (h)	1,374	1,132	4.000% due 01/01/2046	70	66	3.000% due 04/01/2051	17	14
2.500% due 11/01/2052 (h)	889	733	4.000% due 03/01/2047	1	1	3.000% due 05/01/2051	12	10
2.514% due 05/25/2045 (c)	64	6	4.000% due 04/01/2047	2	2	3.000% due 06/01/2051	108	92
2.514% due 07/25/2050 (c)	212	20	4.000% due 05/01/2047	3	3	3.000% due 10/01/2051	180	154
2.530% due 07/01/2026	9	8	4.000% due 06/01/2047	1	1	3.138% due 06/15/2042 (c)	416	46
2.564% due 01/25/2043 (c)(h)	816	118	4.000% due 11/01/2047	6	5	3.188% due 06/15/2031 (c)	529	32
2.614% due 05/25/2048 (c)(h)	1,853	190	4.000% due 01/01/2048	24	22	3.500% due 08/15/2027 (c)	1,496	89
2.864% due 05/25/2038 (c)	466	35	4.000% due 02/01/2048	7	7	3.500% due 04/15/2045 (c)	37	6
2.864% due 10/25/2041 (c)(h)	2,276	264	4.000% due 03/01/2048	10	9	3.500% due 03/15/2046 (c)(h)	4,558	864
2.864% due 04/25/2042 (c)(h)	689	77	4.000% due 06/01/2048	58	54	3.500% due 12/25/2046	46	42
3.000% due 11/25/2026 (c)	77	3	4.000% due 05/25/2049	37	34	3.500% due 08/15/2048 (c)(h)	8,029	1,456
3.000% due 12/25/2027 (c)	160	8	4.457% due 11/18/2031 (c)	40	4	3.500% due 02/01/2050	149	134
3.000% due 01/01/2038	76	68	4.500% due 12/01/2038	163	160	3.500% due 11/01/2051 (h)	252	222
3.000% due 04/01/2038	16	14	4.500% due 11/01/2043 (h)	242	234	3.500% due 01/01/2052 (h)	220	194
3.000% due 10/01/2038	58	52	4.500% due 11/25/2044 (c)	63	40	4.000% due 12/01/2040	1	1
3.000% due 01/01/2047 (h)	178	161	4.500% due 06/25/2046 (c)	481	54	4.000% due 09/01/2041	9	8
3.000% due 05/25/2048 (c)	35	6	4.500% due 03/01/2047 (h)	299	290	4.000% due 01/01/2042	14	13
3.000% due 12/25/2048 (c)	148	21	5.000% due 06/25/2038 (c)	310	52	4.000% due 10/01/2043	39	37
3.000% due 10/01/2049	70	60	5.14% due 07/25/2033	77	73	4.000% due 08/01/2047	110	103
3.000% due 11/01/2049 (h)	258	225	<b>Fannie Mae, TBA (d)</b>			4.000% due 08/01/2047 (h)	1,060	993
3.000% due 12/01/2049	8	7	3.500% due 12/01/2052	7,100	6,240	4.000% due 11/01/2047	32	30
3.000% due 03/01/2050 (h)	767	658	4.000% due 11/01/2052	6,300	5,728	4.000% due 01/01/2048	88	82
3.000% due 04/25/2050 (c)	80	13	4.500% due 11/01/2037	5,000	4,861	4.000% due 02/01/2048	5	4
3.000% due 12/01/2050 (h)	1,164	1,000	4.500% due 12/01/2052	10,000	9,376	4.000% due 03/01/2048	3	3
3.000% due 02/01/2051	17	15	<b>Freddie Mac</b>			4.000% due 04/01/2048	6	6
3.000% due 03/01/2051	16	14	0.000% due 05/15/2037 (b)	28	22	4.000% due 05/01/2048	56	52
3.000% due 04/01/2051	14	12	0.000% due 05/15/2037 (b)(h)	156	132	4.000% due 11/25/2049 (c)	94	19
3.000% due 04/01/2051 (h)	1,151	989	0.000% due 02/15/2038 (c)	197	7	4.000% due 07/25/2050 (c)(h)	749	170
3.000% due 05/01/2051	20	17	0.000% due 10/15/2038 (b)(h)	257	175	4.500% due 11/01/2040	66	64
3.000% due 06/01/2051	30	26	0.415% due 04/15/2047 (c)	194	16	4.500% due 04/01/2041	45	43
3.000% due 06/01/2051 (h)	1,821	1,580	0.485% due 08/15/2047 (c)	218	11	4.500% due 04/01/2046	102	99
3.000% due 08/01/2051 (h)	473	405	0.503% due 03/25/2052 (c)	262	10	4.500% due 04/01/2049 (h)	538	507
3.000% due 07/01/2052 (h)	497	424	0.784% due 08/15/2042 (h)	499	249	4.866% due 02/15/2041	116	79
3.000% due 04/01/2059 (h)	1,349	1,153	1.308% due 12/15/2042	5	3	5.000% due 03/01/2049	144	142



	元本 (单位:千)	時価 (单位:千)
6.954% due 05/15/2033	\$ 11	\$ 10
<b>Ginnie Mae</b>		
0.000% due 05/20/2035 (b)(h)	875	727
0.000% due 06/20/2035 (b)	60	55
0.000% due 06/20/2037 (b)	18	15
0.000% due 09/20/2042 (b)	44	42
0.000% due 06/16/2043 (b)	51	44
0.000% due 11/20/2046	15	10
1.750% due 11/20/2024	1	1
2.625% due 01/20/2026	1	1
2.631% due 12/20/2035 (c)	134	6
2.978% due 01/16/2040 (c)	277	24
2.988% due 01/16/2040 (c)	331	29
3.000% due 12/20/2047	173	153
3.000% due 02/20/2048	158	140
3.000% due 08/20/2051 (h)	126	86
3.000% due 02/20/2052 (c)	363	35
3.000% due 11/20/2067	138	130
3.500% due 01/20/2052	73	63
3.500% due 03/20/2052 (h)	317	219
4.000% due 12/16/2044 (c)	329	41
4.500% due 10/16/2028 (c)	165	5
4.500% due 08/20/2048	159	134
4.500% due 09/20/2048	29	28
5.000% due 10/20/2048	73	70
<b>Ginnie Mae, TBA (d)</b>		
3.000% due 11/01/2052	1,200	1,045
3.500% due 11/01/2052	1,000	895
4.000% due 11/01/2052	50	46
4.500% due 11/01/2052	500	474
5.000% due 11/01/2042	3,000	2,918
<b>Total U.S. Government Agencies (Cost \$91,067)</b>		<b>70,387</b>
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 80.7%</b>		
<b>510 Asset-Backed Trust</b>		
2.240% due 08/25/2061	677	624
<b>Accredited Mortgage Loan Trust</b>		
3.846% due 09/25/2036	134	131
3.986% due 12/25/2035	73	73
<b>ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>		
4.026% due 01/25/2037	5,071	1,305
<b>Alternative Loan Trust</b>		
4.126% due 01/25/2036	58	51
4.146% due 10/25/2046	983	867
6.000% due 01/25/2036	11	7
<b>American Home Mortgage Assets Trust</b>		
4.006% due 06/25/2037	476	441
<b>American Home Mortgage Investment Trust</b>		
3.986% due 03/25/2046	50	44
<b>Ameriquet Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b>		
4.681% due 09/25/2034 (e)	131	118
<b>Ashford Hospitality Trust</b>		
4.812% due 04/15/2035	900	835
5.263% due 06/15/2035	900	851
<b>Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>		
3.806% due 12/25/2036	1,000	896
4.486% due 11/25/2035	130	122
<b>Avon Finance No.2 PLC</b>		
3.580% due 09/20/2048	GBP 500	561
4.080% due 09/20/2048	500	561
4.580% due 09/20/2048	500	561
<b>Banc of America Funding Trust</b>		
3.869% due 10/20/2036	\$ 173	129
<b>BCP Trust</b>		
5.904% due 06/15/2038	1,000	902
<b>Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust</b>		
4.126% due 04/25/2036	623	619

	元本 (单位:千)	時価 (单位:千)
4.186% due 02/25/2036 (e)	\$ 513	\$ 511
6.000% due 03/25/2036	621	381
<b>Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust</b>		
4.411% due 06/25/2036	7	7
<b>BHP Trust</b>		
5.980% due 08/15/2036	714	668
<b>BX Trust</b>		
4.738% due 09/15/2037	175	170
<b>ChaseFlex Trust</b>		
4.266% due 05/25/2037	618	604
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>		
2.500% due 05/25/2051	614	476
3.000% due 11/27/2051	369	299
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>		
3.846% due 03/25/2037	381	343
4.246% due 02/25/2035	105	101
<b>COLT Mortgage Loan Trust</b>		
4.550% due 04/25/2067	468	428
<b>Commercial Mortgage Trust</b>		
4.228% due 05/10/2051 (h)	950	875
<b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>		
3.420% due 08/20/2035 (e)	264	243
6.000% due 02/25/2037	72	38
6.500% due 11/25/2037 (e)	420	161
<b>Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust</b>		
6.421% due 10/25/2037	1,075	712
<b>Credit Suisse Mortgage Capital Trust</b>		
1.796% due 12/27/2060	805	748
1.926% due 07/27/2061	832	761
2.691% due 03/25/2060	1,001	940
3.000% due 11/25/2066	89	72
3.023% due 08/25/2060	664	627
3.562% due 06/25/2050	196	162
<b>Credit-Based Asset Servicing &amp; Securitization LLC</b>		
3.578% due 03/25/2034	62	60
<b>CWABS Asset-Backed Certificates</b>		
3.726% due 08/25/2037 (e)	666	594
3.726% due 06/25/2047 (e)	851	743
4.086% due 04/25/2046 (e)	49	46
4.286% due 03/25/2036 (e)	106	95
4.531% due 11/25/2034	641	616
<b>CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates</b>		
4.326% due 08/25/2047	271	259
4.386% due 08/25/2047	72	72
4.411% due 03/25/2034	277	273
<b>CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust</b>		
5.086% due 02/25/2035	66	65
<b>CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust</b>		
3.582% due 05/15/2036	15	15
<b>First Franklin Mortgage Loan Trust</b>		
3.686% due 12/25/2037	652	603
4.336% due 12/25/2035	866	823
<b>Fremont Home Loan Trust</b>		
3.746% due 08/25/2036	1,073	373
4.126% due 02/25/2036	1,000	857
<b>GCAT LLC</b>		
2.981% due 09/25/2025	390	375
<b>GCAT Trust</b>		
3.000% due 07/25/2043	675	546
<b>Great Hall Mortgages No.1 PLC</b>		
2.391% due 03/18/2039	GBP 66	75
2.406% due 06/18/2038	49	56
<b>GS Mortgage Securities Corporation Trust</b>		
4.912% due 08/15/2032	\$ 1,200	1,157
5.062% due 12/15/2036	900	875
<b>GS Mortgage Securities Trust</b>		
3.805% due 10/10/2035	1,000	862
<b>GS Mortgage-Backed Securities Corporation Trust</b>		
4.211% due 07/25/2061	1,000	711

	元本 (单位:千)	時価 (单位:千)
<b>GS Mortgage-Backed Securities Trust</b>		
0.500% due 01/25/2053 (c)	\$ 398	\$ 11
2.500% due 02/25/2052	88	66
2.500% due 07/25/2052	185	144
3.000% due 08/26/2052	857	689
<b>GSA Home Equity Trust</b>		
4.246% due 03/25/2035	78	78
<b>GSAMP Trust</b>		
3.886% due 08/25/2036	812	651
4.471% due 07/25/2045 (e)	1,000	926
<b>GSMPS Mortgage Loan Trust</b>		
8.000% due 01/25/2035	90	88
<b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>		
4.388% due 06/20/2035	127	115
<b>Hilton Orlando Trust</b>		
4.862% due 12/15/2034	900	854
5.262% due 12/15/2034	1,562	1,475
<b>Home Equity Asset Trust</b>		
4.146% due 08/25/2036	304	294
<b>Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust</b>		
4.831% due 03/25/2035	100	96
<b>Hundred Ace Wood Trust</b>		
3.181% due 10/25/2051	94	85
<b>IMS Ecuadorian Mortgage Trust</b>		
3.400% due 08/18/2043	1,000	919
<b>IndyMac INDX Mortgage Loan Trust (e)</b>		
2.755% due 01/25/2036	28	26
3.120% due 06/25/2036	250	168
<b>JPMorgan Alternative Loan Trust</b>		
3.906% due 11/25/2036 (e)	751	654
6.180% due 03/25/2036	114	92
<b>JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust</b>		
5.612% due 02/15/2035	1,000	937
<b>JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.</b>		
4.336% due 06/25/2035	2,408	2,348
<b>JPMorgan Mortgage Acquisition Trust</b>		
4.106% due 07/25/2036	150	146
<b>JPMorgan Mortgage Trust</b>		
0.493% due 02/25/2052 (c)	598	16
0.500% due 12/25/2051 (c)	716	20
0.500% due 05/25/2052 (c)	1,271	39
2.500% due 02/25/2052	85	66
2.500% due 04/25/2052 (c)	87	14
3.000% due 01/25/2052 (h)	2,217	1,792
3.000% due 04/25/2052 (h)	2,170	1,755
3.000% due 05/25/2052	451	365
3.947% due 05/25/2052	182	165
<b>JPMorgan Resecuritization Trust</b>		
4.500% due 04/26/2037	64	33
<b>La Hipotecaria El Salvadorian Mortgage Trust</b>		
4.250% due 09/29/2046	283	279
<b>Legacy Mortgage Asset Trust</b>		
1.750% due 07/25/2061	835	761
1.991% due 09/25/2060	264	258
<b>Lehman XS Trust</b>		
4.046% due 04/25/2046 (e)	75	88
4.066% due 06/25/2047	54	47
<b>Long Beach Mortgage Loan Trust</b>		
4.606% due 08/25/2033	103	102
<b>MASTR Asset-Backed Securities Trust</b>		
4.366% due 02/25/2034	124	116
<b>MASTR Reperforming Loan Trust</b>		
7.000% due 07/25/2035	154	108
<b>Merrill Lynch Mortgage Investors Trust</b>		
4.426% due 02/25/2037	1,668	509
<b>MFA LLC</b>		
2.363% due 03/25/2060	832	794
<b>Mill City Mortgage Loan Trust</b>		
2.750% due 08/25/2059	90	84

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust</b>		
3.875% due 01/25/2035	\$ 322	\$ 299
4.126% due 12/25/2034	565	494
<b>Morgan Stanley Capital I Trust</b>		
2.428% due 04/05/2042 (h)	1,000	755
<b>Morgan Stanley Mortgage Loan Trust</b>		
3.926% due 01/25/2047 (e)	184	61
6.000% due 10/25/2037	84	44
<b>MSCG Trust</b>		
4.492% due 10/15/2037	600	577
<b>OBX Trust</b>		
3.000% due 01/25/2052	94	76
<b>Option One Mortgage Loan Trust</b>		
3.726% due 02/25/2037	109	73
<b>Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b>		
4.321% due 09/25/2035	177	169
<b>PRET LLC</b>		
1.744% due 07/25/2051	635	580
1.868% due 07/25/2051	872	777
2.487% due 07/25/2051	724	672
5.240% due 04/25/2052	454	436
5.927% due 06/25/2052	920	898
<b>RAAC Trust</b>		
4.346% due 10/25/2046	62	58
<b>Renaissance Home Equity Loan Trust</b>		
5.945% due 08/25/2036	171	71
6.115% due 08/25/2036	147	63
<b>Residential Accredited Securities Corporation Trust</b>		
4.276% due 11/25/2035	53	52
<b>Residential Asset Mortgage Products Trust</b>		
4.146% due 09/25/2036	278	261
<b>Residential Funding Mortgage Securities I Trust</b>		
6.000% due 09/25/2036	50	38
<b>Residential Mortgage Acceptance Corporation No.2 PLC</b>		
3.188% due 06/12/2046	GBP 56	64
<b>Saxon Asset Securities Trust</b>		
3.896% due 09/25/2037	\$ 464	439
<b>Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust</b>		
3.826% due 11/25/2036	2,621	779
<b>Sequoia Mortgage Trust</b>		
3.869% due 06/20/2036	223	207
<b>Soundview Home Loan Trust</b>		
4.576% due 06/25/2035	779	730
<b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>		
3.418% due 12/25/2034	1,417	1,306
<b>Structured Asset Securities Corp.</b>		
3.846% due 05/25/2043	490	455
<b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust</b>		
3.721% due 02/25/2037 (h)	572	536
<b>Towd Point Mortgage Funding Granite4 PLC</b>		
3.330% due 10/20/2051	GBP 126	143
<b>Towd Point Mortgage Trust</b>		
3.000% due 06/25/2058	\$ 520	470
<b>Trinidad Mortgage Securities PLC</b>		
3.110% due 01/24/2059	GBP 16	18
<b>Twin Bridges PLC</b>		
3.098% due 09/12/2050	114	131
<b>UBS Commercial Mortgage Trust</b>		
4.241% due 06/15/2051 (h)	\$ 1,000	923
<b>UWM Mortgage Trust</b>		
3.281% due 09/25/2051	544	502
3.947% due 12/25/2051	186	173
<b>VMC Finance LLC</b>		
4.893% due 06/16/2036	1,000	952
<b>WalMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>		
4.166% due 12/25/2045	54	47
<b>Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates</b>		
<b>WMALT Trust</b>		
6.500% due 03/25/2036	166	112

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
6.500% due 03/25/2036 (e)	\$ 72	\$ 48
<b>Wells Fargo Commercial Mortgage Trust</b>		
3.809% due 12/15/2048	1,900	1,789
<b>Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust</b>		
5.686% due 11/25/2035	1,000	946
<b>Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates</b>		
4.336% due 04/25/2034	935	912
<b>Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust</b>		
6.000% due 06/25/2037 (e)	1,267	1,065
<b>Total Mortgage-Backed Securities (Cost \$75,307)</b>		<b>66,652</b>
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 9.4%</b>		
<b>ACAS CLO Ltd.</b>		
5.084% due 10/18/2028	612	600
<b>Atlas Senior Loan Fund IX Ltd.</b>		
3.580% due 04/20/2028	115	114
<b>Birch Grove CLO Ltd.</b>		
4.423% due 06/15/2031	580	568
<b>Cairn CLO III DAC</b>		
2.688% due 10/20/2028	EUR 24	24
<b>Cairn CLO VI DAC</b>		
0.935% due 07/25/2029	57	56
<b>Commonbond Student Loan Trust</b>		
1.980% due 08/25/2050	\$ 364	316
<b>Credit-Based Asset Servicing &amp; Securitization CBO XII Ltd.</b>		
3.633% due 12/15/2034	57	5
<b>Grosvenor Place CLO BV</b>		
2.325% due 10/30/2029	EUR 482	469
<b>Harvest CLO XIV DAC</b>		
0.963% due 11/18/2029	17	16
<b>Hildene TruPS Financials Note Securitization Ltd.</b>		
5.269% due 10/10/2038	\$ 71	71
<b>Invitation Homes Trust</b>		
4.512% due 01/17/2038	534	525
<b>LCM XX LP</b>		
5.283% due 10/20/2027	85	84
<b>Navient Private Education Refi Loan Trust</b>		
1.690% due 05/15/2069	339	305
<b>OZLM IX Ltd.</b>		
5.943% due 10/20/2031	1,000	955
<b>Rockford Tower Europe CLO DAC</b>		
2.060% due 12/20/2031	EUR 1,200	1,155
<b>Sound Point CLO IX Ltd.</b>		
6.043% due 07/20/2032	\$ 1,000	960
<b>Store Master Funding I-VII</b>		
4.290% due 10/20/2048	563	524
<b>Venture XXI CLO Ltd.</b>		
4.959% due 07/15/2027	58	58
<b>Vibrant CLO IV Ltd.</b>		
5.993% due 07/20/2032	1,000	922
<b>Total Asset-Backed Securities (Cost \$8,410)</b>		<b>7,727</b>
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.4%</b>		
<b>COMMERCIAL PAPER 1.5%</b>		
<b>Federal Home Loan Bank</b>		
2.700% due 11/01/2022 (f)	1,200	1,200
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (g) 3.6%</b>		
		3,000
<b>TIME DEPOSITS 4.3%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
1.410% due 11/01/2022	GBP 1	1
2.580% due 11/01/2022	\$ 541	541
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
2.580% due 11/01/2022	45	45

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.310% due 11/01/2022	EUR 7	\$ 7
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
(0.270%) due 11/01/2022	¥ 1	0
<b>Citibank N.A.</b>		
2.580% due 11/01/2022	\$ 453	453
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
2.580% due 11/01/2022	282	282
<b>HSBC Bank PLC</b>		
0.310% due 11/01/2022	EUR 2	3
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
2.580% due 11/01/2022	\$ 604	604
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
(0.270%) due 11/01/2022	¥ 1,205	8
<b>Royal Bank of Canada</b>		
2.580% due 11/01/2022	\$ 598	598
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.310% due 11/01/2022	EUR 54	54
2.580% due 11/01/2022	\$ 459	459
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
(0.270%) due 11/01/2022	¥ 213	1
1.410% due 11/01/2022	GBP 3	3
2.580% due 11/01/2022	\$ 467	467
		<b>3,526</b>
<b>Total Short-Term Instruments (Cost \$7,726)</b>		<b>7,726</b>
<b>Total Investments in Securities (a) 184.8% (Cost \$182,510)</b>		<b>\$ 152,492</b>
<b>Financial Derivative Instruments (i)(j) (4.0%) (Cost or Premiums, net \$(95))</b>		<b>(3,337)</b>
<b>Other Assets and Liabilities, net (80.8%)</b>		<b>(66,625)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 82,530</b>

**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, 2022 is 171.5% of Net Assets in the United States, 5.3% of Net Assets in the Cayman Islands and other countries comprising of 8.0% of Net Assets in aggregate.
- (b) Principal only security.
- (c) Security is an Interest Only ("IO") or IO Strip.
- (d) When-issued security.
- (e) Security is in default.
- (f) Coupon represents a yield to maturity.

# マネープールマザーファンド

## 運用報告書

第13期（決算日 2022年11月21日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

**【本運用報告書の記載について】**

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

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
第 9 期 (2018年11月20日)	円	%	%	%	百万円 577,044
第10期 (2019年11月20日)	10,032	△0.1	—	—	544,455
第11期 (2020年11月20日)	10,024	△0.1	—	—	486,701
第12期 (2021年11月22日)	10,019	△0.0	—	—	358,814
第13期 (2022年11月21日)	10,015	△0.0	—	—	371,933

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
	騰 落	率		
(当 期 首) 2021年11月22日	円	%	%	%
11月末	10,015	—	—	—
12月末	10,015	0.0	—	—
2022年 1月末	10,015	0.0	—	—
2月末	10,014	△0.0	—	—
3月末	10,014	△0.0	—	—
4月末	10,014	△0.0	—	—
5月末	10,014	△0.0	—	—
6月末	10,014	△0.0	—	—
7月末	10,013	△0.0	—	—
8月末	10,013	△0.0	—	—
9月末	10,013	△0.0	—	—
10月末	10,012	△0.0	—	—
(当 期 末) 2022年11月21日	10,012	△0.0	—	—
	10,011	△0.0	—	—

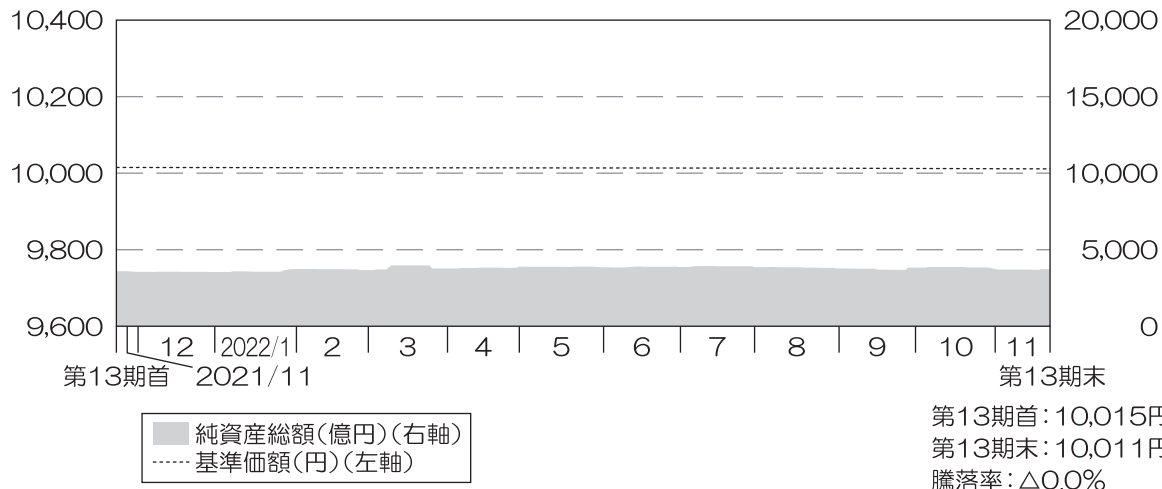
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

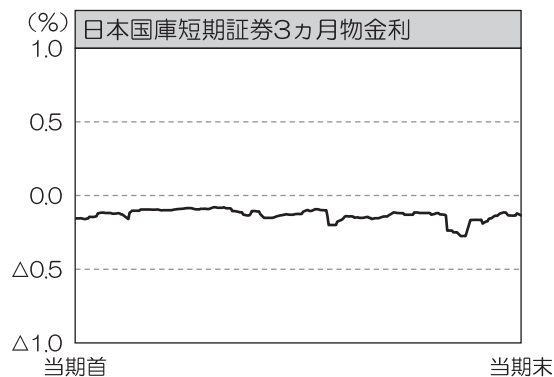
### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りは期を通じてマイナス圏で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09\sim 0\%$ 近辺で推移しました。このような状況の中、基準価額は小幅に下落しました。

## 投資環境



日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りはマイナス圏での推移となりました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09 \sim 0\%$ 近辺で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

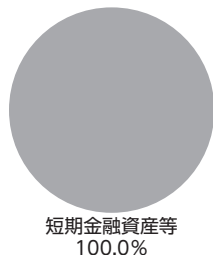
当ファンドの主要投資対象である短期国債利回りが、マイナス金利水準で推移したため、期間中の新規組み入れを見送り、コール等での運用としました。期末時点での債券組入比率は0%となりました。

## 当ファンドの組入資産の内容

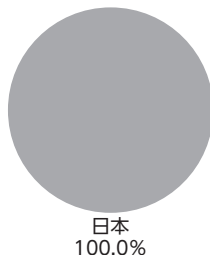
### ○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

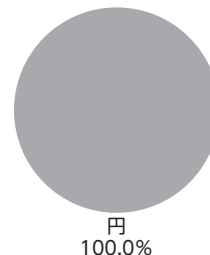
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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

## 今後の運用方針

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



## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年11月23日～2022年11月21日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$
(株式)	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$
(株式)	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$
(保管費用)	(－)	(－)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(監査費用)	(－)	(－)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,013円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	28	28	100.0	28	28	100.0
コール・ローン	91,846,878	6,401,770	7.0	91,833,999	6,401,770	7.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 371,934,952	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	371,934,952	100.0

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

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2022年11月21日現在
(A) 資産	371,934,952,946円
コール・ローン等	371,934,952,946
(B) 負債	1,497,555
未払解約金	544,709
未払利息	952,764
その他未払費用	82
(C) 純資産総額(A-B)	371,933,455,391
元本	371,514,353,891
次期繰越損益金	419,101,500
(D) 受益権総口数	371,514,353,891口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,011円

## ■損益の状況

項目	当期 自2021年11月23日 至2022年11月21日
(A) 配当等収益	△150,256,731円
受取利息	1,724,564
支払利息	△151,981,295
(B) その他費用	△82
(C) 当期損益金(A+B)	△150,256,813
(D) 前期繰越損益金	549,315,622
(E) 追加信託差損益金	155,678,449
(F) 解約差損益金	△135,635,758
(G) 計(C+D+E+F)	419,101,500
次期繰越損益金(G)	419,101,500

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

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

## 〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は358,265,002,227円、期中追加設定元本額は114,656,558,826円、期中一部解約元本額は101,407,207,162円です。  
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

225ベアファンド7 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	103,275,806,469円
TOPIXベアファンドF (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	97,023,993,837円
TOPIXベアファンドF2 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	40,913,946,872円
TOPIXベアファンドR2 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	30,921,835,681円
TOPIXベアファンド2 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	23,295,546,510円
225ベアファンド8 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	21,404,228,793円
TOPIXベアファンドR (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	15,577,844,099円
ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	11,680,434,693円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	4,267,283,000円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	4,138,099,571円
北米株配当戦略投信2018-11 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	3,905,313,624円
ダイナミック・エクスポート・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,602,226,083円
225ベアファンド9 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	3,382,622,913円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
225ベアファンド10 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	2,616,273,059円
225ベアファンド6 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	1,331,276,690円
私募マナーブルファンドAL (適格機関投資家専用)	1,057,375,332円
米国株価指数レバレッジ戦略ファンド (米国国債リスクコントロール型) (適格機関投資家専用)	99,396,417円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
SuMi TRUST マルチストラテジー/SMARS (SMA専用)	1,004,876円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円
バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
TOPIXベアファンドF3 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	299,461円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円

債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210,100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105,486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99,941円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,791円
バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)	19,911円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,983円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
MSIMグローバル株式コンセントレイト・ファンド (SMA専用)	9,979円
国内株式絶対収益追求型ファンド	9,972円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9,972円
NWフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)	9,970円
NWフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,970円
NWフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)	9,970円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (トルコ・リラコース)	9,963円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (メキシコ・ペソコース)	9,963円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
GARSファンド	9,961円
バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用)	9,961円
バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)	9,961円
バンクローン・オープン (豪ドルコース) (SMA専用)	9,961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	9,961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	9,961円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (ブラジル・レアルコース)	9,960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (円コース)	9,960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (メキシコ・ペソコース)	9,960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (トルコ・リラコース)	9,960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (米ドルコース)	9,960円
ブルーベイ クレジットLSファンド (SMA専用)	9,957円
債券コア・セレクション	9,956円
国内株式SMTBセレクション (SMA専用)	9,953円
債券コア戦略ファンド	9,953円
外国債券SMTBセレクション (SMA専用)	9,952円
外国株式SMTBセレクション (SMA専用)	9,951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	9,951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	4,985円
バンクローン・オープン (ユーロコース) (SMA専用)	1,993円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1,991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (毎月決算型)	1,991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1,991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (毎月決算型)	1,991円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1,990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	997円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (豪ドルコース)	988円

## お知らせ

該当事項はありません。