

# ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり

## 運用報告書（全体版）

第118期（決算日 2023年6月15日） 第120期（決算日 2023年8月15日） 第122期（決算日 2023年10月16日）  
第119期（決算日 2023年7月18日） 第121期（決算日 2023年9月15日） 第123期（決算日 2023年11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。  
「ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド（毎月分配型）為替ヘッジあり」は、2023年11月15日に第123期の決算を行ないましたので、第118期から第123期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<642096>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 組 入 比	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%	%	%	百万円	
94期(2021年6月15日)	7,988		15		0.6	—	98.5	678	
95期(2021年7月15日)	7,965		15		△0.1	—	98.8	674	
96期(2021年8月16日)	7,935		15		△0.2	—	98.3	664	
97期(2021年9月15日)	7,978		15		0.7	—	98.5	629	
98期(2021年10月15日)	7,962		15		△0.0	—	98.5	607	
99期(2021年11月15日)	7,969		15		0.3	—	98.3	587	
100期(2021年12月15日)	7,928		15		△0.3	—	98.6	575	
101期(2022年1月17日)	7,953		15		0.5	—	98.7	575	
102期(2022年2月15日)	7,880		15		△0.7	—	98.3	560	
103期(2022年3月15日)	7,718		15		△1.9	—	98.3	543	
104期(2022年4月15日)	7,842		15		1.8	—	98.5	549	
105期(2022年5月16日)	7,605		15		△2.8	—	98.5	532	
106期(2022年6月15日)	7,536		15		△0.7	—	98.7	528	
107期(2022年7月15日)	7,378		15		△1.9	—	98.3	518	
108期(2022年8月15日)	7,634		15		3.7	—	98.5	533	
109期(2022年9月15日)	7,542		15		△1.0	—	98.7	529	
110期(2022年10月17日)	7,376		15		△2.0	—	98.5	506	
111期(2022年11月15日)	7,435		15		1.0	—	98.5	464	
112期(2022年12月15日)	7,421		15		0.0	—	98.7	461	
113期(2023年1月16日)	7,492		15		1.2	—	98.5	466	
114期(2023年2月15日)	7,533		15		0.7	—	98.7	457	
115期(2023年3月15日)	7,402		15		△1.5	—	98.7	445	
116期(2023年4月17日)	7,426		15		0.5	—	98.5	435	
117期(2023年5月15日)	7,373		15		△0.5	—	98.2	433	
118期(2023年6月15日)	7,411		15		0.7	—	98.4	425	
119期(2023年7月18日)	7,492		15		1.3	—	98.7	431	
120期(2023年8月15日)	7,490		15		0.2	—	98.2	422	
121期(2023年9月15日)	7,537		15		0.8	—	98.7	422	
122期(2023年10月16日)	7,462		15		△0.8	—	98.5	416	
123期(2023年11月15日)	7,457		15		0.1	—	98.7	399	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

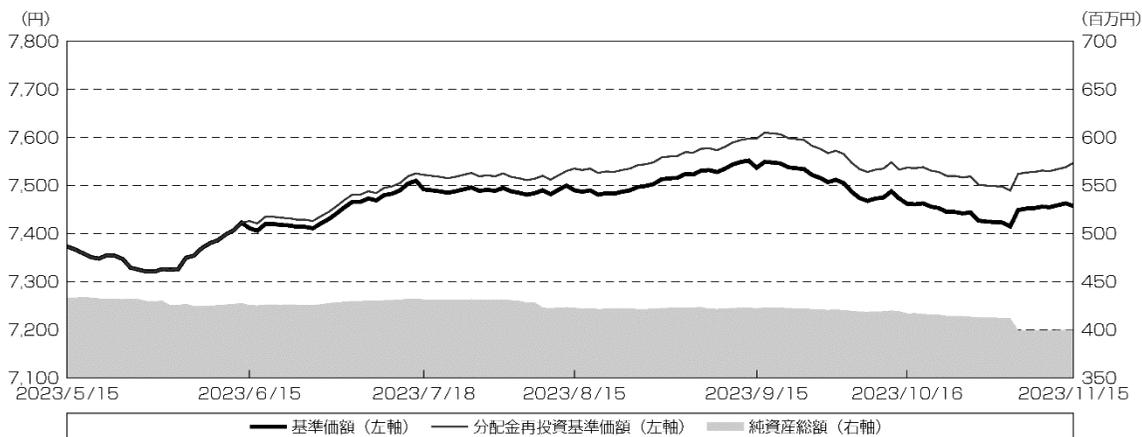
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第118期	(期 首) 2023年 5月15日	円 7,373		% —	% 98.2
	5月末	7,326		△0.6	97.5
	(期 末) 2023年 6月15日	7,426		0.7	98.4
第119期	(期 首) 2023年 6月15日	7,411		—	98.4
	6月末	7,442		0.4	98.5
	(期 末) 2023年 7月18日	7,507		1.3	98.7
第120期	(期 首) 2023年 7月18日	7,492		—	98.7
	7月末	7,489		△0.0	98.8
	(期 末) 2023年 8月15日	7,505		0.2	98.2
第121期	(期 首) 2023年 8月15日	7,490		—	98.2
	8月末	7,515		0.3	98.7
	(期 末) 2023年 9月15日	7,552		0.8	98.7
第122期	(期 首) 2023年 9月15日	7,537		—	98.7
	9月末	7,507		△0.4	98.8
	(期 末) 2023年10月16日	7,477		△0.8	98.5
第123期	(期 首) 2023年10月16日	7,462		—	98.5
	10月末	7,424		△0.5	98.7
	(期 末) 2023年11月15日	7,472		0.1	98.7

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

（2023年5月16日～2023年11月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第118期首：7,373円  
 第123期末：7,457円（既払分配金（税込み）：90円）  
 騰落率：2.4%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2023年5月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

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

<値上がり要因>

- ・米国バンクローンの金利収入を獲得したこと。
- ・米国で市場予想を上回る経済指標が発表されたこと。

<値下がり要因>

- ・米国の金融引き締めが長期化するとの観測が高まったこと。

## 投資環境

### （バンクローン市況）

期間の前半は、米国連邦準備制度理事会（FRB）高官による追加利上げの慎重姿勢を受けて利上げ停止期待が高まるなか、金利上昇により企業業績が圧迫されるとの懸念が和らいだことなどがプラス要因となり、米国バンクローン市況は上昇しました。期間の後半は、米国連邦公開市場委員会（FOMC）において政策金利見通しが引き上げられたことを背景に金融引き締めが長期化すると観測が高まり、株式が下落したことなどは重しとなったものの、米国の実質国内総生産（GDP）成長率など市場予想を上回る経済指標などがプラス要因となり、米国バンクローン市況は上昇を続けました。期間を通じて見ると、米国バンクローン市況は上昇する結果となりました。

### （国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの $-0.02\%$ 近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、 $-0.01\%$ 近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの $-0.17\%$ 近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、 $-0.24\%$ 近辺で期間末を迎えました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### （当ファンド）

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

### （PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（JPY））

米国については、家計が十分な貯蓄を有しており、バランスシートが健全にある点は景気のサポート材料であると考えていました。ただし、一部の地方銀行の経営破綻を受けて預金者が大手銀行に預金を移す可能性があることや、金融当局による規制強化を受けて、中小銀行が融資姿勢を慎重化し、信用収縮が起こることによって景気が減速する可能性が高いとみていました。従って、今後のデフォルト（債務不履行）率は緩やかに上昇するとみており、リスク取得には慎重な姿勢としました。具体的には、個人消費が堅調ななか、消費者向けサービスセクターの投資比率を多めとしました。一方、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の脆弱なケーブルTVセクターや、新型コロナウイルスの感染拡大時の需要減少からの回復が遅れている外食セクターの投資比率を少なめとしました。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないました。

### （マネー・アカウント・マザーファンド）

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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

## 分配金

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

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2023年5月16日～ 2023年6月15日	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.202%	15 0.200%	15 0.200%	15 0.199%	15 0.201%	15 0.201%
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	939	957	970	987	998	1,011

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

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

## ○今後の運用方針

（当ファンド）

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

（PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J（JPY））

米国については、最新の経済見通しにおいてFRB当局者は2024年に米国経済がソフトランディング（軟着陸）を達成することに自信を深めていることが示唆されているものの、この見通しに対して懐疑的です。歴史的には、長期にわたる金融引き締めが失業率の上昇と景気後退に繋がることなく終了する可能性が低いことに加えて、利上げ開始時点においてインフレ率が高まっていた場合には景気後退入りの確率が更に高まる傾向があります。コロナショックにより停滞が見られたサプライチェーン（供給網）の改善が引き続きインフレ圧力の緩和に繋がる一方、生産性が大幅に改善しない限り、労働市場のひっ迫などによる賃金への上昇圧力を背景にインフレ率はFRBの目標水準を上回って推移する可能性が高いとみています。なお、FRBによる2023年内の追加利上げの可能性は排除できないものの、インフレ率の更なる鈍化を背景に利上げが停止される可能性をメインシナリオとして想定しています。

バンクローン市場においては、デフォルト率が低位で推移するなどファンダメンタルズが改善してきたことはプラス材料となっています。一方で、銀行による融資姿勢の厳格化を背景に景気後退のリスクが高まっていることから、今後のデフォルト率は緩やかに上昇するとみています。

上述の見通しの下、運用においてはリスクの取得には慎重な姿勢を維持しながら、投資妙味が高いセクターや銘柄を厳選して投資を行なう方針です。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・アカウント・マザーファンド）

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 5 月16日～2023年11月15日)

項 目	第118期～第123期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.874	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(38)	(0.509)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(26)	(0.348)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.050	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( 印 刷 費 用 等 )	( 4 )	(0.048)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	69	0.924	
作成期間の平均基準価額は、7,450円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

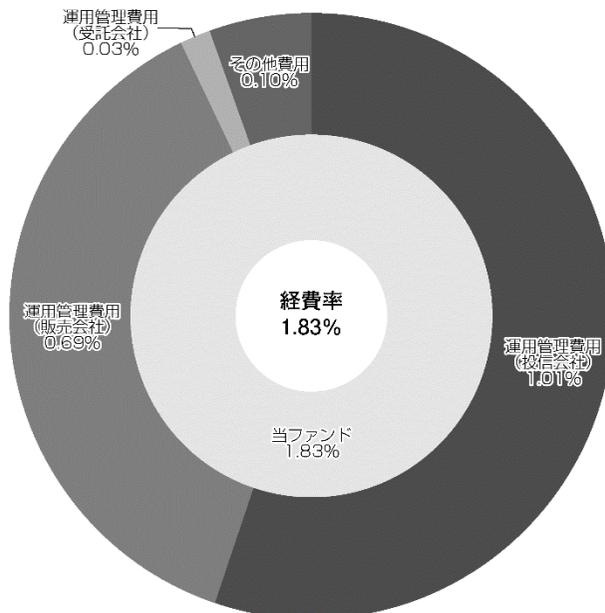
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.83%です。



(単位：%)

経費率 (①+②)	1.83
①当ファンドの費用の比率	1.83
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用（先物・オプション取引に要する費用など）がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2023年5月16日～2023年11月15日)

投資信託証券

銘柄		第118期～第123期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCO バンク・ローン・ファンド A-J (JPY)	千口 1	千円 8,156	千口 5	千円 40,273

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第118期～第123期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・アカウント・マザーファンド	千口 8	千円 8	千口 44	千円 44

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月16日～2023年11月15日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年5月16日～2023年11月15日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年5月16日～2023年11月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年11月15日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第117期末		第123期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
PIMCO	パミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (JPY)		63		58	394,314	98.7
	合 計		63		58	394,314	98.7

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### 親投資信託残高

銘	柄	第117期末		第123期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド			433		398	399

(注) 親投資信託の2023年11月15日現在の受益権総口数は、453,574千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2023年11月15日現在)

項	目	第123期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		394,314	98.3
マネー・アカウント・マザーファンド		399	0.1
コール・ローン等、その他		6,366	1.6
投資信託財産総額		401,079	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
	2023年6月15日現在	2023年7月18日現在	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	430,474,075	432,938,336	424,272,330	423,711,360	420,108,767	401,079,787
コール・ローン等	11,582,501	6,663,574	8,514,777	6,557,715	7,827,810	6,365,730
投資信託受益証券(評価額)	418,468,876	425,844,896	415,335,090	416,731,857	410,561,441	394,314,921
マネー・アカウンツ・マザーファンド(評価額)	422,378	429,866	422,463	421,788	416,628	399,136
未収入金	320	—	—	—	1,302,888	—
(B) 負債	5,025,895	1,633,674	1,523,783	1,605,477	3,277,973	1,594,159
未払収益分配金	861,152	863,489	846,630	840,043	837,944	803,572
未払解約金	3,494,916	23,620	999	3,299	1,645,843	301
未払信託報酬	633,381	673,026	571,448	623,043	620,949	584,972
未払利息	23	9	7	4	4	1
その他未払費用	36,423	73,530	104,699	139,088	173,233	205,313
(C) 純資産総額(A-B)	425,448,180	431,304,662	422,748,547	422,105,883	416,830,794	399,485,628
元本	574,101,810	575,659,906	564,420,433	560,029,095	558,629,562	535,715,233
次期繰越損益金	△148,653,630	△144,355,244	△141,671,886	△137,923,212	△141,798,768	△136,229,605
(D) 受益権総口数	574,101,810口	575,659,906口	564,420,433口	560,029,095口	558,629,562口	535,715,233口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,411円	7,492円	7,490円	7,537円	7,462円	7,457円

(注) 当ファンドの第118期首元本額は587,633,975円、第118～123期中追加設定元本額は13,286,537円、第118～123期中一部解約元本額は65,205,279円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第118期0.7411円、第119期0.7492円、第120期0.7490円、第121期0.7537円、第122期0.7462円、第123期0.7457円です。

(注) 2023年11月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は136,229,605円です。

○損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2023年5月16日～ 2023年6月15日	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,164,222	2,173,586	2,134,223	2,120,536	2,125,577	2,038,444
受取配当金	2,164,560	2,173,892	2,134,611	2,120,841	2,125,675	2,038,478
受取利息	-	-	-	1	3	-
支払利息	△ 338	△ 306	△ 388	△ 306	△ 101	△ 34
(B) 有価証券売買損益	1,505,600	4,099,892	△ 844,376	2,013,001	△ 4,852,078	△ 913,693
売買益	1,538,173	4,100,231	3,273	2,022,500	20,353	81,185
売買損	△ 32,573	△ 339	△ 847,649	△ 9,499	△ 4,872,431	△ 994,878
(C) 信託報酬等	△ 669,804	△ 711,728	△ 604,309	△ 658,866	△ 656,655	△ 618,611
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,000,018	5,561,750	685,538	3,474,671	△ 3,383,156	506,140
(E) 前期繰越損益金	△101,635,802	△ 99,410,661	△ 92,727,745	△ 92,034,254	△ 88,980,961	△ 89,153,982
(F) 追加信託差損益金	△ 49,156,694	△ 49,642,844	△ 48,783,049	△ 48,523,586	△ 48,596,707	△ 46,778,191
(配当等相当額)	( 19,126,276)	( 19,302,765)	( 18,967,351)	( 18,866,613)	( 18,897,858)	( 18,191,537)
(売買損益相当額)	(△ 68,282,970)	(△ 68,945,609)	(△ 67,750,400)	(△ 67,390,199)	(△ 67,494,565)	(△ 64,969,728)
(G) 計(D+E+F)	△147,792,478	△143,491,755	△140,825,256	△137,083,169	△140,960,824	△135,426,033
(H) 収益分配金	△ 861,152	△ 863,489	△ 846,630	△ 840,043	△ 837,944	△ 803,572
次期繰越損益金(G+H)	△148,653,630	△144,355,244	△141,671,886	△137,923,212	△141,798,768	△136,229,605
追加信託差損益金	△ 49,156,694	△ 49,642,844	△ 48,783,049	△ 48,523,586	△ 48,596,707	△ 46,778,191
(配当等相当額)	( 19,126,276)	( 19,302,765)	( 18,967,351)	( 18,866,613)	( 18,897,858)	( 18,191,537)
(売買損益相当額)	(△ 68,282,970)	(△ 68,945,609)	(△ 67,750,400)	(△ 67,390,199)	(△ 67,494,565)	(△ 64,969,728)
分配準備積立金	34,803,545	35,838,271	35,806,474	36,434,579	36,902,574	35,989,132
繰越損益金	△134,300,481	△130,550,671	△128,695,311	△125,834,205	△130,104,635	△125,440,546

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

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

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

(注) 2023年5月16日～2023年11月15日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は1,454,501円です。

(注) 分配金の計算過程(2023年5月16日～2023年11月15日)は以下の通りです。

項 目	2023年5月16日～ 2023年6月15日	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,769,227円	1,926,958円	1,529,895円	1,782,523円	1,468,918円	1,419,833円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	19,126,276円	19,302,765円	18,967,351円	18,866,613円	18,897,858円	18,191,537円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	33,895,470円	34,774,802円	35,123,209円	35,492,099円	36,271,600円	35,372,871円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	54,790,973円	56,004,525円	55,620,455円	56,141,235円	56,638,376円	54,984,241円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	954円	972円	985円	1,002円	1,013円	1,026円
g. 分配金	861,152円	863,489円	846,630円	840,043円	837,944円	803,572円
h. 分配金(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

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

## ○分配金のお知らせ

	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

## ○お知らせ

### 約款変更について

2023年5月16日から2023年11月15日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

種類・項目	PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (JPY)	
	バミューダ籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	トータルリターンを最大化をめざして運用を行いません。	
主な投資対象	「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)」受益証券を主要投資対象とします。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>原則として、「PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)」受益証券の組入比率は高位に保ちます。ただし、投資環境などにより、組入比率を引き下げる場合もあります。</li> <li>実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行いません。</li> </ul>	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> <li>デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。</li> </ul>	
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	ありません。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。	
その他		
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
信託期間	無期限	
決算日	原則として、毎年10月末日	

種類・項目	PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)
運用の基本方針	
基本方針	トータルリターンの最大化をめざして運用を行いません。
主な投資対象	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、ファンドの純資産総額の80%以上を、バンクローンに投資します。</li> <li>・ 投資可能な資産は、以下のものを含みます。 <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ディレード・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ</li> <li>○ 米国政府、政府機関、政府企業が発行または保証する証券</li> <li>○ 米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびCP</li> <li>○ 譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形</li> <li>○ 現先取引および逆現先取引</li> </ul> </li> </ul>
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 主として、バンクローンに投資を行なうことにより、トータルリターンの最大化をめざします。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 取得時において格付がCCCマイナス格（ムーディーズ社、スタンダード&amp;プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの格付会社による格付が無い場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの）以上の資産に投資を行いません。</li> <li>・ ファンドの平均格付はBマイナス格以上を維持します。</li> <li>・ 米ドル建て以外の資産にはファンドの純資産総額の20%まで投資可能ですが、投資した場合は実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行いません。</li> <li>・ ファンドは、オプション取引、先物取引、クレジット・デフォルト・スワップ取引、トータル・リターン・スワップ取引、金利スワップ取引などの派生商品に投資をします。</li> <li>・ ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を超えないものとします。</li> <li>・ 資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。</li> </ul>
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。
ファンドに係る費用	
信託報酬など	ありません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。
その他	
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
信託期間	無期限
決算日	原則として、毎年10月末日

## ◆投資明細表 (2022年10月31日)

## &lt;PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)&gt;

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

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
<b>投資有価証券 99.3%</b>			<b>Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.</b>			<b>Hudson River Trading LLC</b>		
<b>バンクローン債務 80.6%</b>			7.254-7.915% due 08/21/2026	\$ 2,729	\$ 2,507	6.164% due 03/20/2028	\$ 2,123	\$ 1,959
<b>1011778 B.C. Unlimited Liability Co.</b>			<b>Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.</b>			<b>iHeartCommunications, Inc.</b>		
5.504-6.165% due 11/19/2026	\$ 4,053	\$ 3,950	8.004% due 04/13/2029	1,097	1,059	6.754% due 05/01/2026	1,863	1,764
<b>AAdvantage Loyalty IP Ltd.</b>			<b>CMG Media Corp.</b>			<b>Insulet Corp.</b>		
8.993% due 04/20/2028	2,950	2,926	7.254% due 12/17/2026	1,479	1,385	7.004% due 05/04/2028	990	971
<b>ABG Intermediate Holdings 2 LLC</b>			<b>Cobham Ultra SeniorCo Sarl</b>			<b>IRB Holding Corp.</b>		
7.329% due 12/21/2028	1,945	1,873	7.063% due 08/03/2029	600	581	6.208% due 12/15/2027	1,345	1,312
9.829% due 12/20/2029	600	559	<b>Coherent Corp.</b>			<b>Ivanti Software, Inc.</b>		
<b>Adevinta ASA</b>			5.878% due 07/02/2029	975	952	7.332% due 12/01/2027	553	417
6.674% due 06/26/2028	762	746	<b>Commscope, Inc.</b>			10.332% due 12/01/2028	2,000	1,250
<b>Advantage Sales &amp; Marketing, Inc.</b>			7.004% due 04/06/2026	3,976	3,802	<b>Jane Street Group LLC</b>		
8.264% due 10/28/2027	3,574	3,126	<b>CoreLogic, Inc.</b>			6.504% due 01/26/2028	2,079	2,024
<b>AHP Health Partners, Inc.</b>			7.313% due 06/02/2028	1,980	1,467	<b>KKR Apple Bidco LLC</b>		
7.254% due 08/24/2028	990	944	<b>CQP Holdco LP</b>			6.504% due 09/23/2028	993	965
<b>Air Canada</b>			7.424% due 06/05/2028	2,963	2,930	<b>LABL, Inc.</b>		
6.421% due 08/11/2028	1,596	1,561	<b>CSC Holdings LLC</b>			8.754% due 10/29/2028	1,016	940
<b>Albion Financing 3 Sarl</b>			5.912% due 04/15/2027	1,462	1,392	<b>LifeMiles Ltd.</b>		
9.575% due 08/17/2026	497	472	<b>Cushman &amp; Wakefield U.S. Borrower LLC</b>			8.320% due 08/30/2026	2,047	1,958
<b>Alliant Holdings Intermediate LLC</b>			6.504% due 08/21/2025	1,874	1,837	<b>LifePoint Health, Inc.</b>		
7.004% due 05/09/2025	2,079	2,022	<b>Diamond Sports Group LLC</b>			8.165% due 11/16/2025	3,366	2,987
<b>Allied Universal Holdco LLC</b>			6.458% due 08/24/2026	4,719	944	<b>Lumen Technologies, Inc.</b>		
7.504% due 05/12/2028	3,265	2,971	11.208% due 05/26/2026	846	817	6.004% due 03/15/2027	2,494	2,328
<b>Altair Bidco, Inc.</b>			<b>DIRECTV Financing LLC</b>			<b>Madison IAQ LLC</b>		
4.952-5.500% due 02/01/2029	848	795	8.754% due 08/02/2027	4,377	4,182	6.815% due 06/21/2028	1,234	1,120
7.355% due 02/01/2030	1,000	864	<b>Dun &amp; Bradstreet Corp.</b>			<b>Magenta Buyer LLC</b>		
<b>Altice France S.A.</b>			6.846% due 02/06/2026	1,744	1,720	9.170% due 07/27/2028	3,292	2,893
6.905% due 08/14/2026	1,922	1,768	6.896% due 01/18/2029	995	971	<b>Mavenir Systems, Inc.</b>		
<b>AmSurg LLC</b>			<b>Embeta Corp.</b>			7.711% due 08/18/2028	2,258	1,942
15.744% due 04/28/2028	3,519	3,185	6.553% due 03/30/2029	818	799	<b>McAfee Corp.</b>		
<b>AP Core Holdings II LLC</b>			<b>Endurance International Group Holdings, Inc.</b>			6.870% due 03/01/2029	3,815	3,504
9.254% due 09/01/2027	950	868	6.698% due 02/10/2028	3,605	3,089	<b>McGraw-Hill Education, Inc.</b>		
<b>Applied Systems, Inc.</b>			<b>Fertitta Entertainment LLC</b>			7.820-8.316% due 07/28/2028	1,859	1,727
6.674% due 09/19/2024	1,480	1,463	7.729% due 01/27/2029	1,393	1,310	<b>Messer Industries GmbH</b>		
<b>Applavin Corp.</b>			<b>First Student Bidco, Inc.</b>			6.174% due 03/02/2026	11	11
6.674% due 10/25/2028	2,409	2,330	6.642% due 07/21/2028	993	936	<b>MetroNet Systems Holdings LLC</b>		
<b>Arches Buyer, Inc.</b>			<b>Flutter Entertainment PLC</b>			7.144% due 06/02/2028	2,839	2,775
7.004% due 12/06/2027	3,519	3,128	6.749% due 07/22/2028	2,100	2,076	<b>MH Sub I LLC</b>		
<b>ASP Unifrax Holdings, Inc.</b>			<b>Forest City Enterprises LP</b>			7.504% due 09/13/2024	2,556	2,468
7.424% due 12/12/2025	1,538	1,418	7.254% due 12/08/2025	833	826	<b>MPH Acquisition Holdings LLC</b>		
<b>AssuredPartners, Inc.</b>			<b>Formula One Management Ltd.</b>			7.320% due 09/01/2028	1,990	1,853
7.229% due 02/12/2027	995	952	6.254% due 02/01/2024	2,750	2,751	<b>NortonLifeLock, Inc.</b>		
<b>Asurion LLC</b>			<b>Froneri International Ltd.</b>			5.829% due 09/12/2029	900	880
6.754% due 11/03/2024	1,092	1,032	6.004% due 01/29/2027	244	236	<b>Nouryon Finance BV</b>		
9.004% due 01/20/2029	1,000	702	<b>Gainwell Acquisition Corp.</b>			7.165% due 10/01/2025	0	0
<b>Azalea TopCo, Inc.</b>			7.674% due 10/01/2027	3,249	3,097	<b>Numerical U.S. LLC</b>		
7.579% due 07/24/2026	697	653	<b>Garda World Security Corp.</b>			7.165% due 07/31/2025	1,230	1,121
<b>Bally's Corp.</b>			7.240% due 10/30/2026	1,050	1,003	<b>Olaplex, Inc.</b>		
6.550% due 10/02/2028	1,811	1,688	<b>Genesys Cloud Services Holdings I LLC</b>			7.198% due 02/23/2029	995	927
<b>BK LC Lux SPV Sarl</b>			7.754% due 12/01/2027	1,489	1,455	<b>Option Care Health, Inc.</b>		
5.098% due 04/28/2028	910	867	<b>Gibson Brands, Inc.</b>			6.504% due 10/27/2028	993	979
<b>Boxer Parent Co., Inc.</b>			9.125% due 08/11/2028	1,017	814	<b>Orbit Private Holdings I Ltd.</b>		
7.504% due 10/02/2025	2,669	2,571	<b>GIP II Blue Holding LP</b>			8.174% due 12/11/2028	893	873
<b>Brookfield Property REIT, Inc.</b>			8.174% due 09/29/2028	1,578	1,569	<b>Pactiv Evergreen, Inc.</b>		
6.329% due 08/27/2025	2,220	2,173	<b>Global Medical Response, Inc.</b>			7.004% due 02/05/2026	1	1
<b>Caesars Resort Collection LLC</b>			8.004% due 03/14/2025	985	767	<b>Pegasus BidCo BV</b>		
6.504% due 12/23/2024	2,868	2,841	<b>Go Daddy Operating Co. LLC</b>			6.962% due 07/12/2029	1,000	968
<b>Carnival Corp.</b>			6.740% due 10/21/2029	1,825	1,811	<b>Pelican Products, Inc.</b>		
5.877% due 06/30/2025	1,694	1,594	<b>GoTo Group, Inc.</b>			7.924-8.420% due 12/29/2028	1,017	921
<b>Castlelake Aviation One Designated Activity Co.</b>			8.322% due 08/31/2027	987	635	<b>Peraton Corp.</b>		
6.043% due 10/22/2026	4	4	<b>Great Outdoors Group LLC</b>			7.504% due 03/06/2028	5,012	4,837
<b>Central Parent, Inc.</b>			7.504% due 03/06/2028	3,020	2,852	<b>Petco Health &amp; Wellness Co., Inc.</b>		
8.112% due 07/06/2029	1,150	1,128	<b>Grinding Media, Inc.</b>			6.924% due 03/03/2028	564	542
<b>Citadel Securities LP</b>			7.144-7.702% due 10/12/2028	2,005	1,729	<b>Phoenix Guarantor, Inc.</b>		
6.343% due 02/02/2028	2,266	2,250	<b>H-Food Holdings LLC</b>			7.004% due 03/05/2026	1,814	1,745
<b>Clarios Global LP</b>			7.754% due 05/23/2025	992	842	<b>Phoenix Newco, Inc.</b>		
7.004% due 04/30/2026	2,423	2,361	<b>Hub International Ltd.</b>			7.004% due 11/15/2028	1,368	1,321
<b>Clark Equipment Co.</b>			6.983-7.327% due 04/25/2025	1,995	1,959	<b>Polaris Newco LLC</b>		
6.153% due 04/20/2029	771	760	7.232-7.528% due 04/25/2025	990	974	7.674% due 06/02/2028	4,505	4,127

	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
<b>Prime Security Services Borrower LLC</b>		
6.505% due 09/23/2026	\$ 1,551	\$ 1,531
<b>Pug LLC</b>		
7.254-8.004% due 02/12/2027	1,930	1,672
<b>Rackspace Technology Global, Inc.</b>		
6.617% due 02/15/2028	179	114
<b>Radiate Holdco LLC</b>		
7.004% due 09/25/2026	3,077	2,825
<b>RealPage, Inc.</b>		
6.754% due 04/24/2028	4,256	4,010
<b>Recycle &amp; Resource U.S. LLC</b>		
7.174% due 07/14/2028	1,431	1,277
<b>Sabre GBL, Inc.</b>		
7.254% due 12/17/2027	3,678	3,297
<b>Scientific Games Holdings LP</b>		
7.097% due 04/04/2029	1,900	1,794
<b>Sequa Mezzanine Holdings LLC</b>		
9.760% due 11/28/2023	846	846
<b>Signify Health LLC</b>		
5.877% due 06/22/2028	990	989
<b>SkyMiles IP Ltd.</b>		
7.993% due 10/20/2027	1,150	1,162
<b>Sotera Health Holdings LLC</b>		
7.165% due 12/11/2026	1,875	1,711
<b>Spirit Aerosystems, Inc.</b>		
7.504% due 01/15/2025	30	30
<b>SRS Distribution, Inc.</b>		
7.254-7.329% due 06/02/2028	1,212	1,129
<b>SS&amp;C Technologies Holdings, Inc.</b>		
6.079% due 03/22/2029	661	650
<b>Staples, Inc.</b>		
7.282% due 09/12/2024	581	561
7.782% due 04/16/2026	2,392	2,089
<b>Starwood Property Mortgage LLC</b>		
7.004% due 07/26/2026	989	977
<b>Station Casinos LLC</b>		
6.010% due 02/08/2027	939	922
<b>Summer (BC) Bidco B LLC</b>		
8.174% due 12/04/2026	941	877
<b>Surgery Center Holdings, Inc.</b>		
7.070% due 08/31/2026	1,056	1,011
<b>Team Health Holdings, Inc.</b>		
6.504% due 02/06/2024	3,404	3,125
<b>Tempo Acquisition LLC</b>		
6.729% due 08/31/2028	995	983
<b>TIBCO Software, Inc.</b>		
8.153% due 03/30/2029	2,450	2,241
<b>TK Elevator Midco GmbH</b>		
6.871% due 07/30/2027	3,014	2,868
<b>Trans Union LLC</b>		
6.004% due 12/01/2028	1,727	1,703
<b>TransDigm, Inc.</b>		
5.924% due 08/22/2024	1,685	1,661
<b>Travel + Leisure Co.</b>		
6.004% due 05/30/2025	990	964
<b>Trident TPI Holdings, Inc.</b>		
4.000-7.674% due 09/15/2028 (b)	991	942
<b>UKG, Inc.</b>		
6.998% due 05/04/2026	1,985	1,920
<b>United Airlines, Inc.</b>		
8.108% due 04/21/2028	2,472	2,420
<b>Univision Communications, Inc.</b>		
7.004% due 01/31/2029	1,413	1,362
7.790% due 06/24/2029	524	515
<b>USI, Inc.</b>		
6.424% due 05/16/2024	2,172	2,150
<b>Verscend Holding Corp.</b>		
7.754% due 08/27/2025	3,403	3,367
<b>Viad Corp.</b>		
8.754% due 07/30/2028	1,757	1,666

	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
<b>Wand Newco 3, Inc.</b>		
6.754% due 02/05/2026	\$ 1,355	\$ 1,275
<b>WatchGuard Technologies, Inc.</b>		
8.979% due 07/02/2029	1,400	1,321
<b>Waystar Technologies, Inc.</b>		
7.754% due 10/22/2026	212	206
<b>White Cap Supply Holdings LLC</b>		
7.479% due 10/19/2027	3,216	3,052
<b>Woof Holdings, Inc.</b>		
7.315% due 12/21/2027	990	950
<b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>		
6.754-7.979% due 03/09/2027	2,513	2,065
<b>バンクローン債務合計</b>		<b>239,261</b>
(取得原価 \$257,326)		
<b>社債等 7.1%</b>		
銀行および金融 0.3%		
<b>OneMain Finance Corp.</b>		
3.500% due 01/15/2027	1,000	822
<b>事業会社 5.1%</b>		
<b>Air Canada</b>		
3.875% due 08/15/2026	1,000	886
<b>Allied Universal Holdco LLC</b>		
3.625% due 06/01/2028 EUR	700	557
<b>Bombardier, Inc.</b>		
7.500% due 12/01/2024	\$ 400	399
7.500% due 03/15/2025	434	427
<b>Cheever Escrow Issuer LLC</b>		
7.125% due 10/01/2027	950	873
<b>Cheniere Energy Partners LP</b>		
3.250% due 01/31/2032	1,000	779
<b>Cinemark USA, Inc.</b>		
5.875% due 03/15/2026	425	358
<b>Community Health Systems, Inc.</b>		
6.125% due 04/01/2030	1,000	413
<b>Coty, Inc.</b>		
5.000% due 04/15/2026	1,000	940
<b>DaVita, Inc.</b>		
3.750% due 02/15/2031	1,000	725
4.625% due 06/01/2030	400	313
<b>EQM Midstream Partners LP</b>		
6.000% due 07/01/2025	184	179
<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>		
6.500% due 10/01/2025	383	368
<b>Full House Resorts, Inc.</b>		
8.250% due 02/15/2028	800	697
<b>Genesis Energy LP</b>		
7.750% due 02/01/2028	1,300	1,243
8.000% due 01/15/2027	200	194
<b>Global Infrastructure Solutions, Inc.</b>		
7.500% due 04/15/2032	1,725	1,279
<b>Olympus Water U.S. Holding Corp.</b>		
5.375% due 10/01/2029 EUR	1,000	702
<b>Prime Healthcare Services, Inc.</b>		
7.250% due 11/01/2025	\$ 1,000	874
<b>Spirit AeroSystems, Inc.</b>		
7.500% due 04/15/2025	500	487
<b>Stagwell Global LLC</b>		
5.625% due 08/15/2029	325	281
<b>Standard Industries, Inc.</b>		
4.375% due 07/15/2030	1,800	1,459
<b>Staples, Inc.</b>		
7.500% due 04/15/2026	1,000	871
		<b>15,304</b>
<b>公益 1.7%</b>		
<b>AMC Networks, Inc.</b>		
4.250% due 02/15/2029	1,000	775
<b>Chesapeake Energy Corp.</b>		
6.750% due 04/15/2029	1,900	1,863

	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
<b>Clearway Energy Operating LLC</b>		
3.750% due 02/15/2031	\$ 600	\$ 502
<b>CommScope, Inc.</b>		
4.750% due 09/01/2029	1,000	847
<b>Rockcliff Energy II LLC</b>		
5.500% due 10/15/2029	500	447
<b>Virgin Media Secured Finance PLC</b>		
4.250% due 01/15/2030 GBP	600	553
		<b>4,987</b>
<b>社債等合計</b>		<b>21,113</b>
(取得原価 \$25,626)		
<b>短期金融商品 11.6%</b>		
コマーシャル・ペーパー 1.4%		
<b>Federal Home Loan Bank (c)</b>		
3.108% due 01/06/2023	\$ 2,200	2,200
3.109% due 01/10/2023	2,200	2,200
		<b>4,400</b>
<b>レポ契約 (d) 9.6%</b>		
		<b>28,400</b>
<b>定期預金 0.6%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
1.410% due 11/01/2022 GBP	2	2
2.580% due 11/01/2022	\$ 260	260
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
2.580% due 11/01/2022	21	21
<b>Citibank N.A.</b>		
2.580% due 11/01/2022	217	217
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
2.580% due 11/01/2022	135	135
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
2.580% due 11/01/2022	290	290
<b>Royal Bank of Canada</b>		
2.580% due 11/01/2022	287	287
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
1.410% due 11/01/2022 GBP	1	2
2.580% due 11/01/2022	\$ 220	220
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
1.410% due 11/01/2022 GBP	10	11
2.580% due 11/01/2022	\$ 224	224
		<b>1,669</b>
<b>短期金融商品合計</b>		<b>34,469</b>
(取得原価 \$34,469)		
<b>投資有価証券合計 (a) 99.3%</b>		<b>\$ 294,843</b>
(取得原価 \$317,421)		
<b>金融デリバティブ商品 (e) (f) 0.0%</b>		<b>10</b>
(取得原価またはプレミアム、純額 \$0)		
<b>その他の資産および負債 (純額) 0.7%</b>		<b>2,033</b>
<b>純資産 100.0%</b>		<b>\$ 296,886</b>

## 投資明細表に対する注記:

- \* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
- (a) 2022年10月31日現在の投資合計の地域別配分は、米国が純資産の88.9%、その他の国の合計が純資産の10.4%となっている。
- (b) この金額の全部または一部は未実行ローン・コミットメントである。未実行部分の金利は実行時に決定される。
- (c) 利率は最終利回りである。

## 借入およびその他の金融取引

## (d) レボ契約:

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (公正価値)	レボ契約 (公正価値)	レボ契約 に係る 未収金 <sup>(1)</sup>
GSC	3.050%	10/31/2022	11/01/2022	\$ 14,000	Fannie Mae 3.000% due 02/01/2052	\$ (14,480)	\$ 14,000	\$ 14,001
TDM	3.070%	10/31/2022	11/01/2022	14,400	U.S. Treasury Notes 0.250% due 05/31/2025	(14,727)	14,400	14,401
レボ契約合計						\$ (29,207)	\$ 28,400	\$ 28,402

## 借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2022年10月31日現在の借入およびその他の金融取引ならびに差入（受入）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	レボ契約 に係る 未収金	リバース・ レボ契約 に係る 未払金	セール バイバック 取引 に係る 未払金	空売り に係る 未払金	借入 および その他の 金融取引 合計	差入 (受入) 担保	ネット・ エクスポ ージャー <sup>(2)</sup>
グローバル/マスター・レボ契約							
GSC	\$ 14,001	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 14,001	\$ (14,480)	(479)
TDM	14,401	0	0	0	14,401	(14,727)	(326)
借入金およびその他の金融取引合計	\$ 28,402	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

<sup>(1)</sup> 未収利息を含む。

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

## (e) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

## スワップ契約

## 金利スワップ

変動金利支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
							資産	負債
受取	3-Month USD-LIBOR	0.250%	06/16/2023	\$ 47,900	\$ 1,527	\$ 1,489	\$ 17	\$ 0
受取	3-Month USD-LIBOR	0.500%	06/16/2026	12,900	1,729	1,447	24	0
スワップ契約合計					\$ 3,256	\$ 2,936	\$ 41	\$ 0

## 金融デリバティブ商品：上場または中央清算の要約

以下は、2022年10月31日現在の市場または中央清算機関で決済される金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

2022年10月31日現在、市場または中央清算金融デリバティブ商品について\$904の現金が担保として差し入れられている。

金融デリバティブ資産					金融デリバティブ負債				
変動証拠金					変動証拠金				
資産					負債				
市場価格	買建	オプション	先物	スワップ 契約	市場価格	売建	オプション	先物	スワップ 契約
合計	合計	合計	合計	合計	合計	合計	合計	合計	合計
\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 41	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 41	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

## (f) 金融デリバティブ商品：店頭

## 外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨	未実現評価（損）益	
		通貨	金額		資産	負債
BPS	11/2022	GBP	590	\$ 662	\$ 0	\$(17)
MBC	11/2022	EUR	1,440	\$ 1,410	\$ 0	\$(14)
外国為替先渡契約合計					\$ 0	\$(31)

## 金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2022年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および（受入）差入担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバティブの市場価格純額	（受入）差入担保	ネット・エクスポート・エクスポージャー <sup>(1)</sup>
	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計			
BPS	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (17)	\$ 0	\$ 0	\$ (17)	\$ (17)	\$ 0	\$(17)
MBC	0	0	0	0	(14)	0	0	(14)	(14)	0	(14)
店頭合計	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (31)	\$ 0	\$ 0	\$ (31)			

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

## 金融デリバティブ商品の公正価値

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

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2022年10月31日現在）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					合計
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	
金融デリバティブ商品 - 資産						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 41	\$ 41
金融デリバティブ商品 - 負債						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$(31)	\$ 0	\$(31)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2022年10月31日に終了した年度）：

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					合計
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$(44)	\$ 0	\$ 0	\$ 314	\$ 270
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 675	\$ 0	\$ 675
	\$ 0	\$(44)	\$ 0	\$ 675	\$ 314	\$ 945

## ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る未実現評価(損)益の純変動額 上場または中央清算 スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,665	\$ 2,665
店頭 外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (43)	\$ 0	\$ (43)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (43)	\$ 2,665	\$ 2,622

## 公正価値の測定

以下は、2022年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2022年10月31日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 0	\$ 227,401	\$ 11,860	\$ 239,261
社債等				
銀行および金融	0	822	0	822
事業会社	0	15,304	0	15,304
公益	0	4,987	0	4,987
短期金融商品	0	34,469	0	34,469
投資合計	\$ 0	\$ 282,983	\$ 11,860	\$ 294,843
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	\$ 0	\$ 41	\$ 0	\$ 41
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (31)	\$ 0	\$ (31)
合計	\$ 0	\$ 282,993	\$ 11,860	\$ 294,853

以下は、2022年10月31日に終了した年度中に本ファンドのために重要な観察不能なインプットを用いた公正価値評価の購入、発行および振替の要約である。

カテゴリー	純購入額	発行	レベル3への 純振替額	レベル3からの 純振替額
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 6,874	\$ 0	\$ 7,321	\$ (3,920)
	\$ 6,874	\$ 0	\$ 7,321	\$ (3,920)

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

カテゴリー	期末残高 (2022年10月31日現在)	評価方法	観察不能な インプット	インプット値 (%)
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務	\$ 11,860	Third Party Vendor	Broker Quote	62.50 - 99.88
合計	\$ 11,860			

## ◆投資明細書 (2022年10月31日現在)

## &lt;PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A&gt;

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

	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
<b>投資有価証券 1.4%</b>		
短期金融商品 1.4%		
定期預金 0.5%		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
2,580% due 11/01/2022	\$ 162	\$ 162
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
2,580% due 11/01/2022	13	13
<b>Citibank N.A.</b>		
2,580% due 11/01/2022	136	136
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
2,580% due 11/01/2022	85	85
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
2,580% due 11/01/2022	181	181
<b>Royal Bank of Canada</b>		
2,580% due 11/01/2022	179	179
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
2,580% due 11/01/2022	137	137
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
2,580% due 11/01/2022	140	140
		<u>1,033</u>
<b>米国財務省短期証券 0.9%</b>		
3.185% due 12/15/2022 (a)	1,900	1,891
<b>短期金融商品合計</b>		<u>2,924</u>
(取得原価 \$2,925)		
<b>投資有価証券合計</b>		<u>2,924</u>
(取得原価 \$2,925)		
	受益証券口数 (単位:千)	
<b>親投資信託 98.8%</b>		
その他の投資会社 98.8%		
<b>PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド(M)</b>		
(取得原価 \$174,117)	15,588	200,460
<b>親投資信託合計</b>		<u>200,460</u>
(取得原価 \$174,117)		
<b>投資合計 100.2%</b>		<u>\$ 203,384</u>
(取得原価 \$177,042)		
<b>金融デリバティブ商品</b>		
(b) (0.5%)		(971)
(取得原価またはプレミアム、純額 \$0)		
その他の資産および負債(純額) 0.3%		598
<b>純資産 100.0%</b>		<u>\$ 203,011</u>

## 投資明細表に対する注記:

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

(b) 金融デリバティブ商品: 店頭

外国為替先渡契約:

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BPS	11/2022	JPY	\$	299	\$ 0
BPS	11/2022	\$	JPY	10,500	(1)
MBC	11/2022			16,780	(1)
MYI	11/2022			0	0
				<u>\$ 5</u>	<u>\$ (2)</u>

## J (JPY) および Y (JPY) クラスの外国為替先渡契約:

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益			
		資産	負債	資産	負債	資産	負債		
BOA	11/2022	JPY	19,733	\$	133	\$	1	\$	0
BPS	11/2022	\$	10,943	JPY	1,579,708		0		(315)
BPS	11/2022	JPY	1,558,116	\$	10,483		0		0
BPS	12/2022	\$	10,483	JPY	1,552,949		0		0
BRC	11/2022		10,943		1,579,708		0		(315)
MBC	11/2022	JPY	252,447	\$	1,732		33		0
MYI	11/2022		13,078		89		1		0
MYI	11/2022	\$	5,032	JPY	725,254		0		(152)
RBC	11/2022		3,402		491,117		0		(98)
RBC	12/2022	JPY	10,403	\$	71		1		0
SCX	11/2022		1,553,033		10,454		5		0
SCX	12/2022	\$	10,280	JPY	1,522,907		0		0
TOR	11/2022	JPY	1,528,017	\$	10,390		110		0
TOR	12/2022	\$	10,390	JPY	1,522,906		0		(111)
UAG	11/2022		4,053		582,581		0		(134)
						\$	151	\$	(1,125)
外国為替先渡契約合計						\$	156	\$	(1,127)

## 金融デリバティブ商品: 店頭の契約

以下は、2022年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および(受入)差入担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

2022年10月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に従い、金融デリバティブ商品について\$602の現金が担保として差し入れられている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバティブの市場価格純額	ネット・エクスポージャー <sup>(1)</sup>
	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計		
BOA	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 0
BPS	5	0	0	5	(316)	0	0	(316)	(311)	290
BRC	0	0	0	0	(315)	0	0	(315)	(315)	312
MBC	33	0	0	33	(1)	0	0	(1)	32	0
MYI	1	0	0	1	(152)	0	0	(152)	(151)	0
RBC	1	0	0	1	(98)	0	0	(98)	(97)	0
SCX	5	0	0	5	0	0	0	0	5	0
TOR	110	0	0	110	(111)	0	0	(111)	(1)	0
UAG	0	0	0	0	(134)	0	0	(134)	(134)	0
店頭合計	\$ 156	\$ 0	\$ 0	\$ 156	\$ (1,127)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,127)		

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

## 金融デリバティブ商品の公正価値

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

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値 (2022年10月31日現在):

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					合計
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	
金融デリバティブ商品 - 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 156	\$ 0	\$ 156
金融デリバティブ商品 - 負債						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(1,127)	\$ 0	(1,127)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響 (2022年10月31日に終了した年度) :

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益 (損失)						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(11,729)	\$ 0	(11,729)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価 (損) 益の純変動額						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	231	\$ 0	231

#### 公正価値の測定

以下は、2022年10月31日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	公正価値 (2022年10月31日現在)			
	レベル1	レベル2	レベル3	
投資有価証券 (公正価値)				
短期金融商品	\$ 0	\$ 2,924	\$ 0	\$ 2,924
親投資信託 (公正価値)				
その他の投資会社	200,460	0	0	200,460
投資合計	\$ 200,460	\$ 2,924	\$ 0	\$ 203,384
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 156	\$ 0	\$ 156
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	(1,127)	\$ 0	(1,127)
合計	\$ 200,460	\$ 1,953	\$ 0	\$ 202,413

2022年10月31日に終了した年度中、レベル3において重要な振替の出入りはなかった。

## ◎損益計算表 (2022年10月31日までの1年間)

(金額単位：千米ドル)	PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド (M)		PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド A	
投資収益：				
受取利息	\$	17,800	\$	50
収益合計		17,800		50
費用：				
支払利息		51		0
費用合計		51		0
純投資収益		17,749		50
実現純利益（損失）：				
投資有価証券		(5,503)		0
親投資信託受益証券		0		12,528
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		270		0
店頭金融デリバティブ商品		675		(11,729)
外貨		(27)		79
実現純利益（損失）：		(4,585)		878
未実現評価（損）益の純変動額：				
投資有価証券		(23,065)		(1)
親投資信託受益証券		0		(17,426)
上場または中央清算機関を通じて清算される金融デリバティブ商品		2,665		0
店頭金融デリバティブ商品		(43)		231
外貨建資産および負債		11		(6)
未実現評価（損）益の純変動額		(20,432)		(17,202)
純（損失）		(25,017)		(16,324)
運用による純資産の純（減少）額	\$	(7,268)	\$	(16,274)

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

## ◎純資産変動計算書 (2022年10月31日までの1年間)

(金額単位：千米ドル)	PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド (M)		PIMCO バミューダ・ バンク・ローン・ ファンド A	
純資産の増加(減少)の明細：				
運用：				
純投資収益	\$	17,749	\$	50
実現純(損)益		(4,585)		878
未実現評価(損)の純変動額		(20,432)		(17,202)
運用による純(減少)額		(7,268)		(16,274)
受益者への分配金：				
分配金				
F (USD)		N/A		(5,044)
J (JPY)		N/A		(250)
J (USD)		N/A		(1,895)
Y (JPY)		N/A		(2,189)
Y (USD)		N/A		(7,033)
分配金合計		N/A		(16,411)
ファンド受益証券取引：				
ファンド受益証券取引による純(減少)額		(121,585)		(40,744)
純資産の(減少)額合計		(128,853)		(73,429)
純資産：				
期首残高		425,739		276,440
期末残高	\$	296,886	\$	203,011

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

# マネー・アカウント・マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日 2023年10月12日）  
（2022年10月13日～2023年10月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ファンド概要

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

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
10期(2019年10月15日)	円		%		百万円
	10,028		△0.0	—	586
11期(2020年10月12日)	10,025		△0.0	—	888
12期(2021年10月12日)	10,023		△0.0	—	1,125
13期(2022年10月12日)	10,022		△0.0	—	560
14期(2023年10月12日)	10,018		△0.0	—	458

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首)	円		%
2022年10月12日	10,022		—
10月末	10,022		0.0
11月末	10,021		△0.0
12月末	10,020		△0.0
2023年1月末	10,020		△0.0
2月末	10,020		△0.0
3月末	10,020		△0.0
4月末	10,020		△0.0
5月末	10,019		△0.0
6月末	10,019		△0.0
7月末	10,019		△0.0
8月末	10,018		△0.0
9月末	10,018		△0.0
(期 末)			
2023年10月12日	10,018		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2022年10月13日～2023年10月12日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,022円の基準価額は、期間末に10,018円となり、騰落率は△0.0%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.03%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.16%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.21%近辺で期間末を迎えました。

## ポートフォリオ

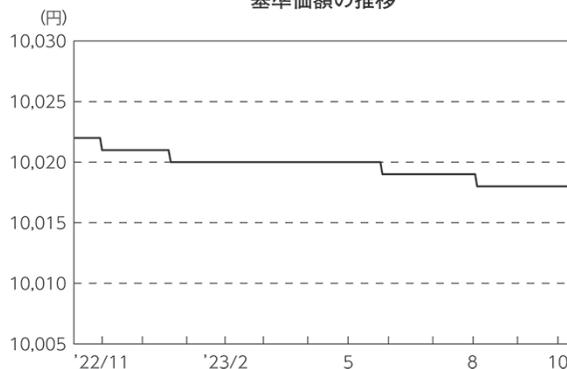
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○今後の運用方針

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/10/12	2022/10/13	2023/08/03	2023/10/12
10,022円	10,022円	10,018円	10,018円

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年10月13日～2023年10月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,019円です。			

(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) 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。

## ○ 売買及び取引の状況

(2022年10月13日～2023年10月12日)

該当事項はございません。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2022年10月13日～2023年10月12日)

該当事項はございません。

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

## ○ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年10月13日～2023年10月12日)

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

## ○ 組入資産の明細

(2023年10月12日現在)

2023年10月12日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2023年10月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	460,554	100.0
投資信託財産総額	460,554	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月12日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				円
	コール・ローン等			460,554,227
(B) 負債				
	未払解約金			460,554,227
	未払利息			154
(C) 純資産総額(A-B)				458,012,074
	元本			457,205,640
	次期繰越損益金			806,434
(D) 受益権総口数				457,205,640口
	1万口当たり基準価額(C/D)			10,018円

(注) 当ファンドの期首元本額は559,411,728円、期中追加設定元本額は65,398,257円、期中一部解約元本額は167,604,345円です。

(注) 2023年10月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル・プロスペクティブ・ファンド	237,562,073円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<オーストラリアドル・コース> (毎月分配型)	1,008,393円
・中華圏株式ファンド (毎月分配型)	61,601,208円	・インデックスファンドMLP (1年決算型)	873,815円
・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース	39,403,892円	・S M B C ・日興 世銀債ファンド	817,802円
・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース	16,912,508円	・エマーゼィング・プラス・円戦略コース	690,677円
・エマーゼィング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーベースファンド)	12,476,397円	・欧州社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	553,224円
・エマーゼィング・プラス(マネーベースファンド)	9,883,036円	・D C世界株式・厳選投資ファンド	472,243円
・アジア社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	9,797,265円	・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジあり	421,031円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアル・コース> (毎月分配型)	9,153,672円	・世界標準債券ファンド (1年決算型)	260,591円
・インデックスファンドMLP (毎月分配型)	7,091,485円	・欧州社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	198,309円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	6,597,366円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランド・コース> (毎月分配型)	117,667円
・エマーゼィング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース	6,192,802円	・上場インデックスファンド海外新興国株式 (MSCIエマーゼィング)	99,902円
・世界標準債券ファンド	6,082,942円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジあり)	48,754円
・ビッグデータ新興国小型株ファンド (1年決算型)	5,821,782円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジなし)	22,949円
・エマーゼィング・プラス・成長戦略コース	3,018,587円	・上場インデックスファンド海外先進国株式 (MSCI-KOKUSAI)	19,997円
・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジなし	3,000,903円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500)	19,983円
・アジアリートファンド (毎月分配型)	2,676,160円	・上場インデックスファンド豪州リート (S&P/ASX200 A-REIT)	19,977円
・アジア社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	2,538,599円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・グローバル・ダイナミックヘッジα	2,517,567円	・上場インデックスファンドフランス国債 (為替ヘッジあり)	9,979円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース> (毎月分配型)	1,963,920円	・上場インデックスファンドフランス国債 (為替ヘッジなし)	9,979円
・インド株式フォーカス (奇数月分配型)	1,797,541円	・上場インデックスファンド豪州国債 (為替ヘッジなし)	9,978円
・グローバル株式トップフォーカス	1,696,908円	・上場インデックスファンド豪州国債 (為替ヘッジあり)	9,978円
・グリーン世銀債ファンド	1,451,090円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500) 為替ヘッジあり	9,967円
・アジアREITオープン (毎月分配型)	1,224,190円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジなし)	9,958円
・日興マネー・アカウント・ファンド	1,018,655円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジあり)	9,958円

(注) 1口当たり純資産額は1,0018円です。

## ○損益の状況

(2022年10月13日～2023年10月12日)

項	目	当	期
			円
(A) 配当等収益		△	198,410
受取利息			939
支払利息		△	199,349
(B) 保管費用等		△	102
(C) 当期損益金(A+B)		△	198,512
(D) 前期繰越損益金			1,218,941
(E) 追加信託差損益金			129,627
(F) 解約差損益金		△	343,622
(G) 計(C+D+E+F)			806,434
次期繰越損益金(G)			806,434

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

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

## ○お知らせ

## 約款変更について

2022年10月13日から2023年10月12日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月21日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第16条、第17条、第18条)