

ピムコ・ハイイールド・ファンド
Aコース（為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）

第245期（決算日 2024年8月20日）第247期（決算日 2024年10月21日）第249期（決算日 2024年12月20日）
第246期（決算日 2024年9月20日）第248期（決算日 2024年11月20日）第250期（決算日 2025年1月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「ピムコ・ハイイールド・ファンド Aコース（為替ヘッジなし）」は、2025年1月20日に第250期の決算を行いましたので、第245期から第250期の運用状況をまとめて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お願い申し上げます。

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／債券
信託期間	2004年3月10日から原則無期限です。
運用方針	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。）に投資を行ない、安定した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米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）」受益証券 「マネー・マーケット・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。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

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/

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は「アモヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。
社名変更後URL：www.amova-am.com

<140457>

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	基準価額			ICE BofA 米国ハイイールド B B - B 格インデックス (円ベース、ヘッジなし)		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額	
	(分配落)	税 分 配	み 金	期 騰 落	中 率					(参考指数)
	円		円		%		%		百万円	
221期(2022年8月22日)	10,247		36		2.3	359.70	2.4	—	98.5	5,571
222期(2022年9月20日)	10,315		38		1.0	363.20	1.0	—	98.5	5,580
223期(2022年10月20日)	10,484		40		2.0	371.08	2.2	—	98.4	5,601
224期(2022年11月21日)	10,065		41		△3.6	357.12	△3.8	—	98.5	5,311
225期(2022年12月20日)	9,940		38		△0.9	354.64	△0.7	—	98.4	5,199
226期(2023年1月20日)	9,511		37		△3.9	340.55	△4.0	—	98.4	4,970
227期(2023年2月20日)	9,763		36		3.0	350.03	2.8	—	98.4	5,089
228期(2023年3月20日)	9,493		39		△2.4	342.41	△2.2	—	98.6	4,935
229期(2023年4月20日)	9,864		37		4.3	358.50	4.7	—	98.4	5,105
230期(2023年5月22日)	10,045		38		2.2	366.94	2.4	—	98.6	5,153
231期(2023年6月20日)	10,365		40		3.6	381.07	3.9	—	98.5	5,282
232期(2023年7月20日)	10,295		41		△0.3	379.77	△0.3	—	98.4	5,215
233期(2023年8月21日)	10,552		40		2.9	390.24	2.8	—	98.5	5,303
234期(2023年9月20日)	10,771		42		2.5	400.74	2.7	—	98.6	5,378
235期(2023年10月20日)	10,602		44		△1.2	396.85	△1.0	—	98.5	5,279
236期(2023年11月20日)	10,914		44		3.4	410.92	3.5	—	98.0	5,434
237期(2023年12月20日)	10,891		44		0.2	411.60	0.2	—	98.0	5,419
238期(2024年1月22日)	11,168		41		2.9	424.36	3.1	—	98.5	5,543
239期(2024年2月20日)	11,337		44		1.9	432.27	1.9	—	98.0	5,623
240期(2024年3月21日)	11,500		45		1.8	441.16	2.1	—	98.0	5,700
241期(2024年4月22日)	11,544		45		0.8	444.27	0.7	0.1	98.5	5,692
242期(2024年5月20日)	11,797		48		2.6	455.83	2.6	0.1	98.0	5,787
243期(2024年6月20日)	11,994		48		2.1	466.06	2.2	0.1	98.0	5,875
244期(2024年7月22日)	12,051		49		0.9	470.88	1.0	0.1	98.5	5,894
245期(2024年8月20日)	11,315		47		△5.7	443.93	△5.7	0.1	98.1	5,516
246期(2024年9月20日)	11,188		45		△0.7	440.91	△0.7	0.1	98.5	5,431
247期(2024年10月21日)	11,623		44		4.3	460.34	4.4	0.1	98.5	5,632
248期(2024年11月20日)	11,906		48		2.8	474.09	3.0	0.1	98.0	5,751
249期(2024年12月20日)	12,091		47		1.9	484.05	2.1	0.1	98.5	5,826
250期(2025年1月20日)	12,048		50		0.1	484.71	0.1	0.1	98.0	5,782

(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) 「ICE BofA 米国ハイイールドB B - B 格インデックス」は、「ICE Data Services」が算出する米国の高利回り債券の値動きを示す指数です。同指数の(円ベース、ヘッジなし)とは、現地通貨ベースの指数を円換算したものです。なお、設定時を100として2025年1月20日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○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		ICE BofA 米国ハイイールド B B - B 格インデックス (円ベース、ヘッジなし) (参考指数)		債 組 入 比	券 率	投 資 組 入 比	信 託 券 率
		円	騰落率	騰落率	騰落率				
第245期	(期首) 2024年7月22日	12,051	—	470.88	—		% 0.1	% 98.5	% 98.5
	7月末	11,861	△1.6	463.60	△1.5		0.1	98.5	98.5
	(期末) 2024年8月20日	11,362	△5.7	443.93	△5.7		0.1	98.1	98.1
第246期	(期首) 2024年8月20日	11,315	—	443.93	—		0.1	98.1	98.1
	8月末	11,305	△0.1	443.49	△0.1		0.1	98.8	98.8
	(期末) 2024年9月20日	11,233	△0.7	440.91	△0.7		0.1	98.5	98.5
第247期	(期首) 2024年9月20日	11,188	—	440.91	—		0.1	98.5	98.5
	9月末	11,185	△0.0	440.64	△0.1		0.1	98.5	98.5
	(期末) 2024年10月21日	11,667	4.3	460.34	4.4		0.1	98.5	98.5
第248期	(期首) 2024年10月21日	11,623	—	460.34	—		0.1	98.5	98.5
	10月末	11,850	2.0	469.96	2.1		0.1	98.7	98.7
	(期末) 2024年11月20日	11,954	2.8	474.09	3.0		0.1	98.0	98.0
第249期	(期首) 2024年11月20日	11,906	—	474.09	—		0.1	98.0	98.0
	11月末	11,728	△1.5	468.53	△1.2		0.1	98.4	98.4
	(期末) 2024年12月20日	12,138	1.9	484.05	2.1		0.1	98.5	98.5
第250期	(期首) 2024年12月20日	12,091	—	484.05	—		0.1	98.5	98.5
	12月末	12,110	0.2	484.73	0.1		0.1	98.3	98.3
	(期末) 2025年1月20日	12,098	0.1	484.71	0.1		0.1	98.0	98.0

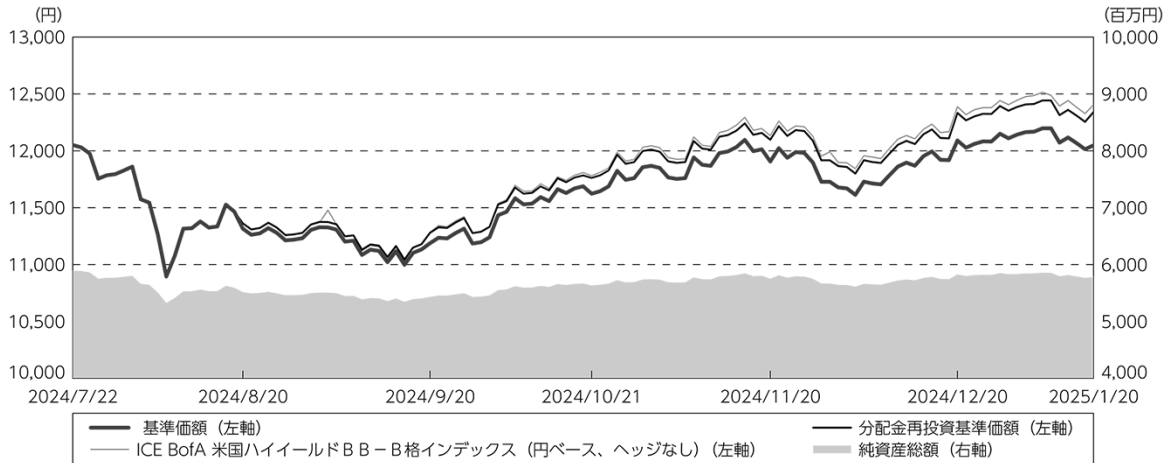
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

(2024年7月23日～2025年1月20日)

作成期間中の基準価額等の推移



第245期首：12,051円

第250期末：12,048円 (既払分配金(税込み)：281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およびICE BofA 米国ハイイールドBB-B格インデックス(円ベース、ヘッジなし)は、作成期首(2024年7月22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) ICE BofA 米国ハイイールドBB-B格インデックス(円ベース、ヘッジなし)は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米国のハイイールド債に投資を行なう投資信託証券に投資を行ない、安定した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。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>

- ・組み入れていた債券から利息収入を得たこと。
- ・スプレッド(米国国債に対する上乗せ金利)が縮小(債券価格は上昇)したこと。

<値下がり要因>

- ・米国国債利回りが上昇(債券価格は下落)したこと。

投資環境

（米国ハイイールド社債市況）

期間の前半は、大手ハイテク企業の決算が市場の期待に届かず、米国株式市場が大きく下落したことなどからスプレッドは拡大したものの、市場予想を上回る小売売上高などを背景に株式市場が反発したことや、パウエル米国連邦準備制度理事会（FRB）議長が2024年9月の利下げを示唆したことなどからスプレッドは縮小基調となりました。期間の後半にかけては、市場予想を上回る米国雇用統計などを背景に米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待が高まったことに加え、トランプ次期政権の政策への期待や米国経済の底堅さを示す景気指標の発表などを背景に株式市場が上昇したことから、期間を通じてはスプレッドは縮小しました。期間を通じて見ると、米国情債利回りの上昇がマイナス要因となったものの、スプレッドの縮小や利息収入がプラス要因となり、米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

セクター別では、運輸や通信などが他のセクターを上回るパフォーマンスとなりました。一方で、テクノロジーや自動車などが他のセクターを下回るパフォーマンスとなりました。

（国内短期金利市況）

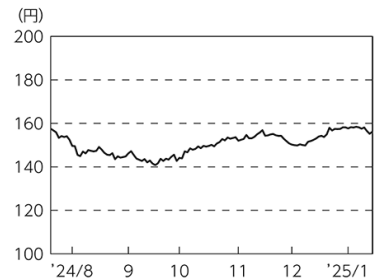
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.08%近辺から、日銀が2024年7月の金融政策決定会合において政策金利を引き上げたことなどから、0.23%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.02%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.35%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



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米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし））

運用では、慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行なう方針としました。具体的には、高いシェアと参入障壁を持つ一部のヘルスケア銘柄などへの投資比率を高めとしました。一方、通信セクターへの投資比率を低く抑えました。

（マネー・マーケット・マザーファンド）

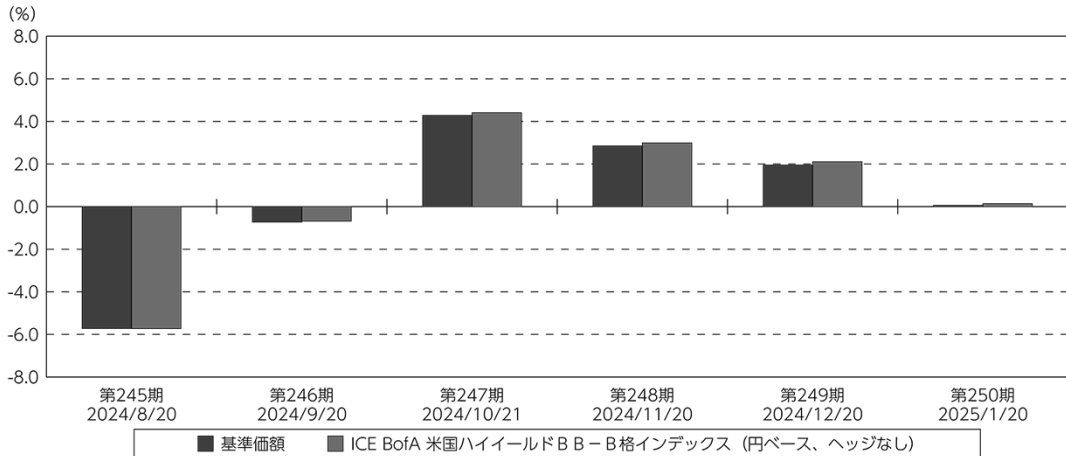
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）ICE BofA 米国ハイイールドBB-B格インデックス（円ベース、ヘッジなし）は当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、運用実績や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245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
	2024年7月23日～ 2024年8月20日	2024年8月21日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年1月20日
当期分配金	47	45	44	48	47	50
（対基準価額比率）	0.414%	0.401%	0.377%	0.402%	0.387%	0.413%
当期の収益	43	42	44	48	47	48
当期の収益以外	3	2	—	—	—	1
翌期繰越分配対象額	3,751	3,749	3,764	3,777	3,797	3,796

（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米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・マーケット・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米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし））

米国については、インフレが沈静化し、成長率と雇用の伸びが鈍化するなか、FRBが2024年12月に3会合連続となる利下げを実施しました。2025年にかけても段階的に利下げが実施される見通しで、2025年末の政策金利は3.8%程度になるとみています。トランプ次期政権の政策を踏まえれば、米国経済はソフトランディングする可能性が高いとみていますが、長期的には経済にプラスとなる政策がさらなるインフレ圧力を生み出すリスクもあります。インフレの再燃が確認されればFRBは政策金利を据え置く公算が大きいと考えており、状況によっては再び利上げに追い込まれるリスクにも留意する必要があります。

米国ハイイールド債券については、デフォルト（債務不履行）率は緩やかな上昇傾向にあるものの、依然として過去平均を下回る低い水準を維持しています。スプレッド水準が長期的な平均に比べて縮小しているなかで、インフレの再加速や地政学的リスクの高まりなどにより投資家心理が悪化する場合には注視が必要であると考えます。しかし、ハイイールド企業の多くは2020年から2021年の低金利環境下で借り換えを行っており、十分な手元流動性を確保していることから、一部の脆弱な企業を除いてファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の健全性は維持されるとみています。

上述の見通しの下、当戦略は慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行なう方針です。具体的には、旅行などコト消費への消費スタイルの変化から恩恵を受ける宿泊などへの投資比率を高めとします。一方、大規模な設備投資が求められ、かつコモディティ価格の変動に左右されやすい金属・鉱業などへの投資比率を低く抑える方針です。

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・マーケット・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。

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

（2024年 7 月23日～2025年 1 月20日）

項 目	第245期～第250期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	96	0.823	(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 ）	(51)	(0.439)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(42)	(0.357)	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 ）	(3)	(0.027)	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	0	0.002	(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
合 計	96	0.825	
作成期間の平均基準価額は、11,673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。

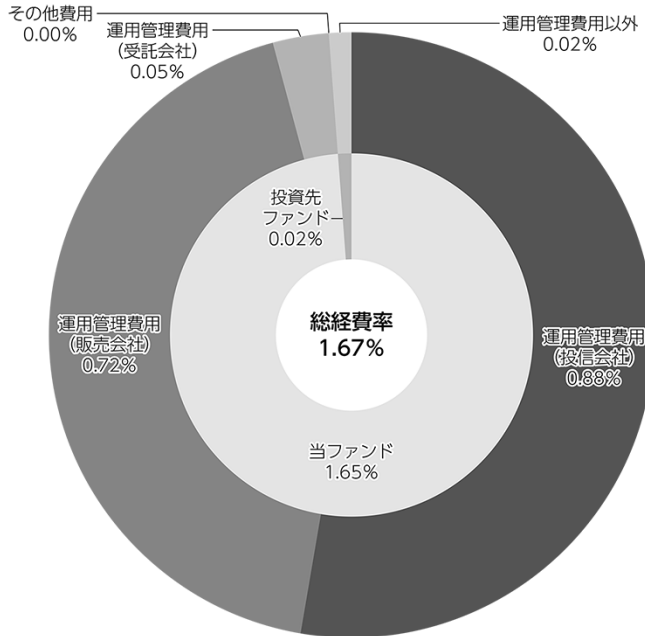
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）

○総経費率

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総経費率（年率）は1.67%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.67
①当ファンドの費用の比率	1.65
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	0.02

(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) 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

(2024年7月23日～2025年1月20日)

投資信託証券

銘 柄		第245期～第250期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	PIMCO米国ハイイールド・ファンド (為替ヘッジなし)	千口 11	千円 130,988	千口 23	千円 268,901

(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245期～第250期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	マネー・マーケット・マザーファンド	千口 460	千円 467	千口 668	千円 678

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月23日～2025年1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。

○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 (2024年7月23日～2025年1月20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

(2024年7月23日～2025年1月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2025年1月20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244期末		第250期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
PIMCO米国ハイイールド・ファンド（為替ヘッジなし）			483		472	5,665,396	98.0
合	計		483		472	5,665,396	98.0

（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244期末		第250期末		
		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			5,859		5,651	5,738

（注）親投資信託の2025年1月20日現在の受益権総口数は、20,113千口です。

○投資信託財産の構成

（2025年1月20日現在）

項	目	第250期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		5,665,396	97.4
マネー・マーケット・マザーファンド		5,738	0.1
コール・ローン等、その他		143,260	2.5
投資信託財産総額		5,814,394	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245期末	第246期末	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末
	2024年8月20日現在	2024年9月20日現在	2024年10月21日現在	2024年11月20日現在	2024年12月20日現在	2025年1月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,553,137,279	5,489,228,454	5,690,687,137	5,784,191,806	5,889,386,822	5,814,394,181
コール・ローン等	137,822,735	134,348,915	136,512,554	142,095,594	142,930,980	108,381,518
投資信託受益証券(評価額)	5,409,367,678	5,349,371,280	5,548,798,450	5,636,460,960	5,740,676,248	5,665,396,077
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	5,501,283	5,374,727	5,375,257	5,634,340	5,737,331	5,738,462
未収入金	444,707	132,670	—	—	41,354	34,877,430
未収利息	876	862	876	912	909	694
(B) 負債	36,797,239	57,328,370	58,139,374	32,477,105	63,105,638	32,160,831
未払金	—	25,803,976	25,303,590	—	29,507,800	—
未払収益分配金	22,913,592	21,848,176	21,322,597	23,188,041	22,647,230	23,996,837
未払解約金	6,486,645	2,033,255	3,738,618	1,512,026	3,203,700	729
未払信託報酬	7,377,339	7,622,647	7,753,901	7,756,365	7,726,315	8,141,562
その他未払費用	19,663	20,316	20,668	20,673	20,593	21,703
(C) 純資産総額(A－B)	5,516,340,040	5,431,900,084	5,632,547,763	5,751,714,701	5,826,281,184	5,782,233,350
元本	4,875,232,371	4,855,150,356	4,846,044,799	4,830,841,933	4,818,559,678	4,799,367,455
次期繰越損益金	641,107,669	576,749,728	786,502,964	920,872,768	1,007,721,506	982,865,895
(D) 受益権総口数	4,875,232,371口	4,855,150,356口	4,846,044,799口	4,830,841,933口	4,818,559,678口	4,799,367,455口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,315円	11,188円	11,623円	11,906円	12,091円	12,048円

(注) 当ファンドの第245期首元本額は4,891,381,322円、第245～250期中追加設定元本額は23,058,841円、第245～250期中一部解約元本額は115,072,708円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第245期1.1315円、第246期1.1188円、第247期1.1623円、第248期1.1906円、第249期1.2091円、第250期1.2048円です。

○損益の状況

項 目	第245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
	2024年7月23日～ 2024年8月20日	2024年8月21日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年1月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	28,829,847	28,387,556	29,795,762	30,912,098	30,574,108	31,646,789
受取配当金	28,817,485	28,370,937	29,778,242	30,896,458	30,557,196	31,629,156
受取利息	12,362	16,619	17,520	15,640	16,912	17,633
(B) 有価証券売買損益	△ 357,128,656	△ 60,588,782	210,132,705	136,870,507	89,012,187	△ 20,333,853
売買益	1,117,806	268,033	210,479,537	137,233,711	89,150,092	57,473
売買損	△ 358,246,462	△ 60,856,815	△ 346,832	△ 363,204	△ 137,905	△ 20,391,326
(C) 信託報酬等	△ 7,397,002	△ 7,642,963	△ 7,774,569	△ 7,777,038	△ 7,746,908	△ 8,163,265
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 335,695,811	△ 39,844,189	232,153,898	160,005,567	111,839,387	3,149,671
(E) 前期繰越損益金	1,195,002,342	832,056,592	768,289,443	975,334,475	1,108,576,395	1,192,097,274
(F) 追加信託差損益金	△ 195,285,270	△ 193,614,499	△ 192,617,780	△ 191,279,233	△ 190,047,046	△ 188,384,213
(配当等相当額)	(635,458,508)	(634,112,718)	(633,893,610)	(632,775,038)	(631,968,028)	(630,351,439)
(売買損益相当額)	(△ 830,743,778)	(△ 827,727,217)	(△ 826,511,390)	(△ 824,054,271)	(△ 822,015,074)	(△ 818,735,652)
(G) 計 (D+E+F)	664,021,261	598,597,904	807,825,561	944,060,809	1,030,368,736	1,006,862,732
(H) 収益分配金	△ 22,913,592	△ 21,848,176	△ 21,322,597	△ 23,188,041	△ 22,647,230	△ 23,996,837
次期繰越損益金 (G+H)	641,107,669	576,749,728	786,502,964	920,872,768	1,007,721,506	982,865,895
追加信託差損益金	△ 195,285,270	△ 193,614,499	△ 192,617,780	△ 191,279,233	△ 190,047,046	△ 188,384,213
(配当等相当額)	(635,458,508)	(634,112,718)	(633,893,610)	(632,775,038)	(631,968,028)	(630,351,439)
(売買損益相当額)	(△ 830,743,778)	(△ 827,727,217)	(△ 826,511,390)	(△ 824,054,271)	(△ 822,015,074)	(△ 818,735,652)
分配準備積立金	1,193,521,959	1,186,230,837	1,190,543,974	1,192,232,056	1,197,768,552	1,191,584,380
繰越損益金	△ 357,129,020	△ 415,866,610	△ 211,423,230	△ 80,080,055	-	△ 20,334,272

- (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) 2024年7月23日～2025年1月20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18,551,180円です。
(注) 分配金の計算過程 (2024年7月23日～2025年1月20日) は以下の通りです。

項 目	2024年7月23日～ 2024年8月20日	2024年8月21日～ 2024年9月20日	2024年9月21日～ 2024年10月21日	2024年10月22日～ 2024年11月20日	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	21,433,209円	20,744,964円	28,830,554円	29,479,968円	28,593,641円	23,483,943円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	3,423,153円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	635,458,508円	634,112,718円	633,893,610円	632,775,038円	631,968,028円	630,351,439円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,195,002,342円	1,187,334,049円	1,183,036,017円	1,185,940,129円	1,188,398,988円	1,192,097,274円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,851,894,059円	1,842,191,731円	1,845,760,181円	1,848,195,135円	1,852,383,810円	1,845,932,656円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,798円	3,794円	3,808円	3,825円	3,844円	3,846円
g. 分配金	22,913,592円	21,848,176円	21,322,597円	23,188,041円	22,647,230円	23,996,837円
h. 分配金(1万口当たり)	47円	45円	44円	48円	47円	50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245期	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期
1 万口当たり分配金（税込み）	47円	45円	44円	48円	47円	50円

○お知らせ

約款変更について

2024年7月23日から2025年1月20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、運用指図権限の委託先であるピムコ ジャパン リミテッドがその所在地を変更したため、2024年10月23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。（第22条）

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

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米国ハイイールド・ファンド(為替ヘッジなし)	
	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	ベンチマークを上回る投資成果を目指します。	
主な投資対象	「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・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"> ・「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・ファンド(M)」受益証券を主要投資対象とし、ICE BofA メリルリンチ米国ハイイールドBB-B格インデックス(円ベース、ヘッジなし)をベンチマークとして、これを上回る投資成果をめざします。 ・原則として、「PIMCOバミューダ米国ハイイールド・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の場合もあります。 ・実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・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。 	
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パブリック米国ハイイールド・ファンド(M)
運用の基本方針	
基本方針	ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主な投資対象	<ul style="list-style-type: none"> ・取得時において、S & P社またはムーディーズ社の格付がBB / B a格～B格の債券（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）を主要投資対象とします。 ・投資する債券などの種類は以下の通りです。 <ol style="list-style-type: none"> 1. 各国政府または政府の部局またはその他の政府系金融機関の発行する債券 2. 米国の発行体および米国以外の発行体の社債（新株予約権付社債および優先権付社債およびCPを含みます。） 3. 政府または企業が発行するインフレ連動債券 4. 仕組債 5. ディレド・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 6. 譲渡性預金、定期預金および銀行引受手形 7. 現先取引および逆現先取引 8. 国際機関の発行する債券
投資方針	ICE BofA メリルリンチ米国ハイイールドBB-B格インデックスをベンチマークとして、これを上回る投資成果をめざします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・取得時において、S & P社またはムーディーズ社の格付がBB / B a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、ファンドの純資産総額の70%以上とします。 ・ファンドの平均格付はB格以上を維持します。 ・ファンド全体のデュレーションは、ベンチマーク±2年の範囲でコントロールします。 ・1発行体への投資は、取得時においてファンドの3%を上限とします。ただし、国債・政府保証債などへの投資には制限を設けません。 ・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・ファンドは、収益獲得のため、ポートフォリオ上保有する証券を金融商品取引業者やその他金融機関に貸し出すことができます。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・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。 ・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。
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（2023年10月31日現在）

<PIMCOバミューダ米国ハイールド・ファンド（M）>

（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)
投資有価証券 99.9%			Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC			7.500% due 03/15/2026	\$ 1,000	\$ 1,017
バンクローン債務 6.3%			6.750% due 05/15/2028	\$ 1,000	\$ 913	Albion Financing 1 SARL		
AAdvantage Loyalty IP Ltd.			Enact Holdings, Inc.			6.125% due 10/15/2026	500	463
10.427% due 04/20/2028	\$ 450	\$ 457	6.500% due 08/15/2025	1,400	1,377	Allegiant Travel Co.		
Caesars Entertainment, Inc.			Freedom Mortgage Corp.			7.250% due 08/15/2027	925	838
8.674% due 02/06/2030	697	695	7.625% due 05/01/2026	525	484	Allied Universal Holdco LLC		
Central Parent LLC			12.000% due 10/01/2028	1,400	1,406	3.625% due 06/01/2028	EUR 100	86
9.406% due 07/06/2029	99	99	GLP Capital LP			4.625% due 06/01/2028	\$ 500	410
Coherent Corp.			3.250% due 01/15/2032	100	76	6.625% due 07/15/2026	250	234
8.189% due 07/02/2029	183	183	Greystar Real Estate Partners LLC			Allison Transmission, Inc.		
Covanta Holding Corp.			7.750% due 09/01/2030	200	197	3.750% due 01/30/2031	500	397
8.332% due 11/30/2028	1,000	992	HAT Holdings I LLC			American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust		
COP Holdco LP			3.375% due 06/15/2026	1,000	881	3.700% due 10/01/2026	53	48
8.990% due 06/05/2028	1,393	1,393	HUB International Ltd.			American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust		
Curo Group Holdings Corp.			7.250% due 06/15/2030	600	586	3.375% due 05/01/2027	180	159
18.000% due 08/02/2027	244	234	Icahn Enterprises LP			American Airlines, Inc.		
Delos Aircraft Designated Activity Co.			5.250% due 05/15/2027	125	107	5.750% due 04/20/2029	3,000	2,709
7.402% due 10/31/2027	1,450	1,452	6.250% due 05/15/2026	875	800	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
Fertitta Entertainment LLC			Intesa Sanpaolo SpA			4.000% due 01/15/2028	1,200	1,078
9.324% due 01/27/2029	795	779	4.198% due 06/01/2032	400	285	ANGI Group LLC		
Foundation Building Materials, Inc.			5.017% due 06/26/2024	200	196	3.875% due 08/15/2028	375	282
8.689-8.895% due 01/31/2028	494	487	Ladder Capital Finance Holdings LLLP			Antero Midstream Partners LP		
GIP II Blue Holding LP			4.250% due 02/01/2027	1,000	875	5.375% due 06/15/2029	250	227
9.939% due 09/29/2028	226	227	Liberty Mutual Group, Inc.			5.750% due 03/01/2027	500	478
GTCR W Merger Sub LLC			4.300% due 02/01/2061	600	314	API Group DE, Inc.		
8.334% due 09/20/2030	900	895	MPT Operating Partnership LP			4.125% due 07/15/2029	200	163
IRB Holding Corp.			3.500% due 05/15/2031	500	304	4.750% due 10/15/2029	400	343
8.424% due 12/15/2027	895	887	Nationstar Mortgage Holdings, Inc.			Ashtead Capital, Inc.		
Mauser Packaging Solutions Holding Co.			5.125% due 12/15/2030	400	324	5.500% due 08/11/2032	550	492
9.319% due 08/14/2026	697	677	Navient Corp.			Avient Corp.		
Nouryon Finance BV			4.875% due 03/15/2028	500	411	7.125% due 08/01/2030	300	289
9.434% due 04/03/2028	300	294	6.750% due 06/15/2026	1,200	1,138	Axalta Coating Systems LLC		
Olympus Water U.S. Holding Corp.			OneMain Finance Corp.			3.375% due 02/15/2029	700	576
10.390% due 11/09/2028	800	795	6.625% due 01/15/2028	950	865	B&G Foods, Inc.		
Owens & Minor, Inc.			6.875% due 03/15/2025	250	247	8.000% due 09/15/2028	400	390
9.174-9.240% due 03/29/2029	90	90	7.125% due 03/15/2026	500	486	Ball Corp.		
Scientific Games Holdings LP			9.000% due 01/15/2029	700	682	3.125% due 09/15/2031	1,000	775
8.914% due 04/04/2029	198	195	Oxford Finance LLC			6.000% due 06/15/2029	850	816
Satera Health Holdings LLC			6.375% due 02/01/2027	325	296	Bath & Body Works, Inc.		
8.395% due 12/11/2026	1,000	993	PRA Group, Inc.			6.625% due 10/01/2030	750	695
Standard Building Solutions, Inc.			5.000% due 10/01/2029	700	465	6.875% due 11/01/2035	650	574
7.953% due 09/22/2028	187	187	8.375% due 02/01/2028	1,200	989	Bausch & Lomb Escrow Corp.		
TK Elevator Midco GmbH			RLJ Lodging Trust LP			8.375% due 10/01/2028	550	547
4.404% due 07/31/2027	700	696	4.000% due 09/15/2029	300	245	Bausch Health Cos., Inc.		
TransDigm, Inc.			Rocket Mortgage LLC			4.875% due 06/01/2028	350	175
8.640% due 08/24/2028	2,920	2,920	2.875% due 10/15/2026	575	501	5.500% due 11/01/2025 (e)	500	432
United AirLines, Inc.			4.000% due 10/15/2033	700	515	BCPE Empire Holdings, Inc.		
9.189% due 04/21/2028	78	78	SBA Communications Corp.			7.625% due 05/01/2027	500	459
USI, Inc.			3.125% due 02/01/2029	500	414	Beacon Roofing Supply, Inc.		
8.578% due 09/27/2030	200	199	Service Properties Trust			6.500% due 08/01/2030	200	191
Whatsbrands LLC			7.500% due 09/15/2025	1,800	1,751	Berry Global, Inc.		
4.439% due 08/03/2028	696	691	SLM Corp.			4.500% due 02/15/2026	594	560
バンクローン債務合計		16,595	3.125% due 11/02/2026	800	696	Bombardier, Inc.		
（取得原価 \$16,565）			Starwood Property Trust, Inc.			7.125% due 06/15/2026	1,400	1,349
社債等 87.7%			3.750% due 12/31/2024	875	828	7.500% due 02/01/2029	1,100	1,020
銀行および金融 9.4%			Uniti Group LP			Booz Allen Hamilton, Inc.		
Ally Financial, Inc.			4.750% due 04/15/2028	1,000	809	4.000% due 07/01/2029	200	177
8.000% due 11/01/2031	1,000	972	6.500% due 02/15/2029 (e)	500	325	Buckeye Partners LP		
Armor Holdco, Inc.			USI, Inc.			4.500% due 03/01/2028	800	697
8.500% due 11/15/2029	600	524	6.875% due 05/01/2025	475	471	Builders FirstSource, Inc.		
Burford Capital Global Finance LLC					24,664	6.375% due 06/15/2032	725	665
6.875% due 04/15/2030	700	631	事業会社 59.1%			Caesars Entertainment, Inc.		
9.250% due 07/01/2031	200	198	Accor S.A.			6.250% due 07/01/2025	1,000	985
Coinbase Global, Inc.			2.375% due 11/29/2028	EUR 300	289	7.000% due 02/15/2030	800	773
3.375% due 10/01/2028	500	368	AdaptHealth LLC			Cargo Aircraft Management, Inc.		
Credit Acceptance Corp.			5.125% due 03/01/2030	\$ 200	152	4.750% due 02/01/2028	500	442
6.625% due 03/15/2026 (e)	500	475	Air Canada			Carnival Corp.		
Curo Group Holdings Corp.			3.875% due 08/15/2026	1,000	911	4.000% due 08/01/2028	500	435
7.500% due 08/01/2028	600	237	Albertsons Cos., Inc.			5.750% due 03/01/2027	875	782
			6.500% due 02/15/2028	400	393	6.000% due 05/01/2029	1,300	1,099

	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)
7.000% due 08/15/2029	\$ 250	\$ 245	4.750% due 01/15/2043	\$ 1,675	\$ 1,166	Las Vegas Sands Corp.		
7.625% due 03/01/2026 (e)	750	730	5.291% due 12/08/2046	100	73	3.500% due 08/18/2026	\$ 1,500	\$ 1,374
9.875% due 08/01/2027	400	417	Ford Motor Credit Co. LLC			LBM Acquisition LLC		
CD&R Smokey Buyer, Inc.			2.900% due 02/16/2028	500	426	6.250% due 01/15/2029	800	633
6.750% due 07/15/2025	500	478	3.625% due 06/17/2031	800	633	Legacy LifePoint Health LLC		
CDI Escrow Issuer, Inc.			3.815% due 11/02/2027	500	446	4.375% due 02/15/2027	500	414
5.750% due 04/01/2030	500	447	4.950% due 05/28/2027	1,100	1,033	LifePoint Health, Inc.		
Collnax Finance Co. S.A.			6.800% due 05/12/2028	3,400	3,394	11.000% due 10/15/2030	800	754
3.875% due 07/07/2041	950	634	7.200% due 06/10/2030	50	50	Light & Wonder International, Inc.		
Control Parent LLC			Fortrea Holdings, Inc.			7.500% due 09/01/2031	200	196
8.000% due 06/15/2029	600	593	7.500% due 07/01/2030	275	266	Lindblad Expeditions LLC		
Cheplapharm Arzneimittel GmbH			Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			6.750% due 02/15/2027	500	456
5.500% due 01/15/2028	1,250	1,110	5.500% due 05/01/2028	1,350	1,229	Live Nation Entertainment, Inc.		
Chobani LLC			Forward Air Corp.			3.750% due 01/15/2028	1,100	964
7.500% due 04/15/2025	300	295	9.500% due 10/15/2031	1,150	1,122	LSF Atlantic Holdings LLC		
Churchill Downs, Inc.			Foundation Building Materials, Inc.			7.750% due 02/15/2026	400	362
6.750% due 05/01/2031	500	462	6.000% due 03/01/2029	500	413	Mantowoc Co., Inc.		
Cinemark USA, Inc.			Freepport-McMoran, Inc.			9.000% due 04/01/2026	275	270
5.875% due 03/15/2026	725	689	5.400% due 11/14/2034	875	775	Market Bidco Finco PLC		
Clarios Global LP			Gap, Inc.			4.750% due 11/04/2027	EUR 300	272
6.750% due 05/15/2028	1,500	1,464	3.625% due 10/01/2029	650	497	Mauser Packaging Solutions Holding Co.		
Clarivate Science Holdings Corp.			Garda World Security Corp.			7.875% due 08/15/2026	\$ 700	656
3.875% due 07/01/2028	400	344	4.625% due 02/15/2027	1,000	893	McAfee Corp.		
Clean Harbors, Inc.			7.750% due 02/15/2028	100	96	7.375% due 02/15/2030	900	721
6.375% due 02/01/2031	200	190	Gartner, Inc.			Medline Borrower LP		
Cloud Software Group, Inc.			3.750% due 10/01/2030	1,000	829	3.875% due 04/01/2029	3,400	2,874
6.500% due 03/31/2029	750	659	Genesis Energy LP			5.250% due 10/01/2029	800	682
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.			8.000% due 01/15/2027	1,200	1,153	MGM Resorts International		
6.625% due 04/15/2029	700	637	8.875% due 04/15/2030	100	97	4.625% due 09/01/2026	800	744
CNX Midstream Partners LP			GFL Environmental, Inc.			5.750% due 06/15/2025	657	643
4.750% due 04/15/2030	700	578	4.000% due 08/01/2028	2,250	1,939	Millennium Escrow Corp.		
Coherent Corp.			Global Infrastructure Solutions, Inc.			6.625% due 08/01/2026	300	223
5.000% due 12/15/2029	800	680	7.500% due 04/15/2032	700	573	Mineral Resources Ltd.		
Community Health Systems, Inc.			Global Medical Response, Inc.			8.000% due 11/01/2027	400	387
4.750% due 02/15/2031	1,000	671	6.500% due 10/01/2025	1,000	637	MPH Acquisition Holdings LLC		
5.250% due 05/15/2030	700	498	Graphic Packaging International LLC			5.500% due 09/01/2028	1,150	979
5.625% due 03/15/2027	750	610	2.625% due 02/01/2029	EUR 100	91	NCL Corp. Ltd.		
6.000% due 01/15/2029	125	95	3.500% due 03/15/2028	\$ 800	693	5.875% due 02/15/2027	200	184
8.000% due 03/15/2026	1,125	1,030	Grifols S.A.			8.125% due 01/15/2029	500	489
CoreLogic, Inc.			3.875% due 10/15/2028	EUR 200	177	NCR Atleos Escrow Corp.		
4.500% due 05/01/2028	750	595	4.750% due 10/15/2028 (e)	\$ 600	505	9.500% due 04/01/2029	700	687
Coty, Inc.			GTCR W-2 Merger Sub LLC			NCR Voyix Corp.		
6.625% due 07/15/2030	600	572	7.500% due 01/15/2031	350	346	5.000% due 10/01/2028	400	346
CDP Holdco LP			Hess Midstream Operations LP			Neptune Bidco U.S., Inc.		
5.500% due 06/15/2031	750	653	5.625% due 02/15/2026	1,000	969	9.290% due 04/15/2029	300	265
Crestwood Midstream Partners LP			Hilton Domestic Operating Co., Inc.			NESCO Holdings II, Inc.		
7.375% due 02/01/2031	2,000	2,018	3.625% due 02/15/2032	500	396	5.500% due 04/15/2029	250	215
DaVita, Inc.			3.750% due 05/01/2029	375	323	New Red Finance, Inc.		
3.750% due 02/15/2031	1,050	756	4.000% due 05/01/2031	375	311	3.500% due 02/15/2029	1,000	856
4.625% due 06/01/2030	100	78	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC			3.875% due 01/15/2028	1,100	983
DCP Midstream Operating LP			4.875% due 07/01/2031	800	634	4.000% due 10/15/2030	1,600	1,312
3.250% due 02/15/2032	800	630	5.000% due 06/01/2029	300	252	4.375% due 01/15/2028	1,100	991
DT Midstream, Inc.			Howard Midstream Energy Partners LLC			Northriver Midstream Finance LP		
4.125% due 06/15/2029	375	323	6.750% due 01/15/2027	250	237	5.625% due 02/15/2026	625	592
Embecta Corp.			8.875% due 07/15/2028	950	956	NuStar Logistics LP		
5.000% due 02/15/2030	850	676	Howmet Aerospace, Inc.			5.750% due 10/01/2025	375	363
Emerald Debt Merger Sub LLC			5.950% due 02/01/2037	500	457	6.000% due 06/01/2026	500	483
6.625% due 12/15/2030	700	667	IHO Verwaltungs GmbH (b)			6.375% due 10/01/2030	375	347
EnLink Midstream LLC			6.000% due 05/15/2027	500	466	Olympus Water U.S. Holding Corp.		
6.500% due 09/01/2030	375	360	6.375% due 05/15/2029	500	436	4.250% due 10/01/2028	750	599
EnLink Midstream Partners LP			Imola Merger Corp.			Ontario Gaming GTA LP		
5.450% due 06/01/2047	500	376	4.750% due 05/15/2029	625	545	8.000% due 08/01/2030	700	685
EGM Midstream Partners LP			Inter Media & Communication SpA			Open Text Corp.		
4.750% due 01/15/2031	500	422	6.750% due 02/09/2027	EUR 400	398	3.875% due 12/01/2029	575	471
6.000% due 07/01/2025	221	216	Jazz Securities DAC			6.900% due 12/01/2027	950	946
6.500% due 07/01/2027	1,500	1,459	4.375% due 01/15/2029	600	522	Organon & Co.		
First Student Bidco, Inc.			LABL, Inc.			4.125% due 04/30/2028	600	519
4.000% due 07/31/2029	1,750	1,411	6.750% due 07/15/2026	400	368	5.125% due 04/30/2031	900	704
Ford Motor Co.			9.500% due 11/01/2028	600	581	Owens & Minor, Inc.		
3.250% due 02/12/2032	500	378				6.625% due 04/01/2030	400	350

	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)
Owens-Brockway Glass Container, Inc.			Summer BC Bidco B LLC			Yum! Brands, Inc.		
7.250% due 05/15/2031	\$ 350	\$ 321	5.500% due 10/31/2026	\$ 200	\$ 174	4.750% due 01/15/2030	\$ 700	\$ 624
Pactiv LLC			Tallgrass Energy Partners LP			6.875% due 11/15/2037	500	494
7.950% due 12/15/2025	1,000	987	5.500% due 01/15/2028	1,500	1,315	ZF North America Capital, Inc.		
Park River Holdings, Inc.			6.000% due 12/31/2030	250	211	6.875% due 04/14/2028	150	146
5.625% due 02/01/2029	875	641	Tempur Sealy International, Inc.			7.125% due 04/14/2030	150	146
PetSmart, Inc.			3.875% due 10/15/2031	1,000	750	ZipRecruiter, Inc.		
7.750% due 02/15/2029	700	645	Tenet Healthcare Corp.			5.000% due 01/15/2030	325	254
Post Holdings, Inc.			4.875% due 01/01/2026	2,450	2,350	ZoomInfo Technologies LLC		
4.625% due 04/15/2030	1,350	1,132	6.250% due 02/01/2027	1,000	960	3.875% due 02/01/2029	350	289
5.625% due 01/15/2028	1,000	930	TopBuild Corp.					
Prime Healthcare Services, Inc.			4.125% due 02/15/2032	500	396			
7.250% due 11/01/2025	700	638	TransDigm, Inc.			公益 19.2%		
Prime Security Services Borrower LLC			4.875% due 05/01/2029	625	542	Altice Financing S.A.		
5.750% due 04/15/2026	1,000	971	Travel + Leisure Co.			5.000% due 01/15/2028	800	651
Rand Parent LLC			6.000% due 04/01/2027	400	374	5.750% due 08/15/2029	400	310
8.500% due 02/15/2030 (e)	1,100	1,006	6.625% due 07/31/2026	1,000	977	Altice France S.A.		
Resorts World Las Vegas LLC			TriNet Group, Inc.			5.125% due 01/15/2029	250	173
8.450% due 07/27/2030	700	646	7.125% due 08/15/2031	200	194	5.125% due 07/15/2029	1,000	685
RingCentral, Inc.			TripAdvisor, Inc.			5.500% due 10/15/2029	800	551
8.500% due 08/15/2030	700	666	7.000% due 07/15/2025	250	248	8.125% due 02/01/2027	425	359
Ritchie Bros Holdings, Inc.			Triton Water Holdings, Inc.			AMC Networks, Inc.		
6.750% due 03/15/2028	500	491	6.250% due 04/01/2029	800	660	4.250% due 02/15/2029	625	385
7.750% due 03/15/2031	1,150	1,154	Triumph Group, Inc.			Arches Buyer, Inc.		
Rockies Express Pipeline LLC			9.000% due 03/15/2028	850	827	7.000% due 06/01/2028	750	622
4.800% due 05/15/2030	500	421	Twillio, Inc.			Ascent Resources Utica Holdings LLC		
Rolls-Royce PLC			3.625% due 03/15/2029	175	146	7.000% due 11/01/2026	500	483
3.625% due 10/14/2025	600	563	U.S. Acute Care Solutions LLC			8.250% due 12/31/2028	375	373
5.750% due 10/15/2027	500	474	6.375% due 03/01/2026	1,475	1,256	C&W Senior Financing DAC		
Royal Caribbean Cruises Ltd.			U.S. Foods, Inc.			6.875% due 09/15/2027	750	646
3.700% due 03/15/2028	500	427	4.625% due 06/01/2030	600	513	Cable One, Inc.		
4.250% due 07/01/2026	800	736	4.750% due 02/15/2029	600	530	4.000% due 11/15/2030	200	149
7.500% due 10/15/2027	200	197	6.875% due 09/15/2028	175	171	Cablevision Lightpath LLC		
8.250% due 01/15/2029	150	154	7.250% due 01/15/2032	225	221	3.875% due 09/15/2027	250	204
11.500% due 06/01/2025	763	807	Uber Technologies, Inc.			5.625% due 09/15/2028	250	187
Sabre Global, Inc.			4.500% due 08/15/2029	900	795	Calpine Corp.		
8.625% due 06/01/2027	119	99	7.500% due 05/15/2025	200	200	3.750% due 03/01/2031	1,000	798
SCIH Salt Holdings, Inc.			United Airlines, Inc.			5.125% due 03/15/2028	750	672
4.875% due 05/01/2028	350	303	4.375% due 04/15/2026	1,200	1,114	CCO Holdings LLC		
Scotts Miracle-Gro Co.			United Rentals North America, Inc.			4.250% due 01/15/2034	1,500	1,085
4.500% due 10/15/2029	400	316	3.750% due 01/15/2032	1,000	796	4.500% due 08/15/2030	1,750	1,406
Seagate HDD Cayman			Venture Global Calcasieu Pass LLC			4.500% due 05/01/2032	750	575
4.091% due 06/01/2029	1,750	1,511	3.875% due 08/15/2029	300	250	4.500% due 06/01/2033	500	373
9.625% due 12/01/2032	911	972	3.875% due 11/01/2033	2,350	1,778	4.750% due 02/01/2032	1,000	782
Sealed Air Corp.			4.125% due 08/15/2031	100	81	5.000% due 02/01/2028	800	719
6.125% due 02/01/2028	700	667	Venture Global LNG, Inc.			Chesapeake Energy Corp.		
Sensata Technologies, Inc.			8.125% due 06/01/2028	700	680	5.500% due 02/01/2026	1,200	1,166
4.375% due 02/15/2030	500	423	8.375% due 06/01/2031	200	191	6.750% due 04/15/2029	750	735
Spectrum Brands, Inc.			9.500% due 02/01/2029	300	305	CITGO Petroleum Corp.		
3.875% due 03/15/2031	125	100	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.			8.375% due 01/15/2029	575	570
Spirit AeroSystems, Inc.			5.625% due 02/15/2029	750	666	Civitas Resources, Inc.		
4.600% due 08/15/2028 (e)	475	376	VOC Escrow Ltd.			8.625% due 11/01/2030	1,000	1,019
7.500% due 04/15/2025	1,525	1,523	5.000% due 02/15/2028	250	225	Clearway Energy Operating LLC		
9.375% due 11/30/2029	75	77	WESCO Distribution, Inc.			4.750% due 03/15/2028	500	447
Spirit Loyalty Cayman Ltd.			7.125% due 06/15/2025	1,000	1,000	Cogent Communications Group, Inc.		
8.000% due 09/20/2025	450	333	White Cap Buyer LLC			7.000% due 06/15/2027	300	284
SRS Distribution, Inc.			6.875% due 10/15/2028	500	437	CommScope, Inc.		
4.625% due 07/01/2028	800	699	White Cap Parent LLC			4.750% due 09/01/2029	200	137
SS&C Technologies, Inc.			8.250% due 03/15/2026 (b)	775	728	6.000% due 03/01/2026	500	421
5.500% due 09/30/2027	500	470	Williams Scotsman, Inc.			Comstock Resources, Inc.		
Stagwell Global LLC			7.375% due 10/01/2031	300	295	6.750% due 03/01/2029	500	455
5.625% due 08/15/2029	1,200	993	WMG Acquisition Corp.			Connect Finco SARL		
Standard Industries, Inc.			3.000% due 02/15/2031 (e)	1,100	855	6.750% due 10/01/2026	1,000	933
5.000% due 02/15/2027	500	463	WR Grace Holdings LLC			Continental Resources, Inc.		
Staples, Inc.			7.375% due 03/01/2031	100	93	4.900% due 06/01/2044	500	353
7.500% due 04/15/2026	100	82	Wynn Las Vegas LLC			5.750% due 01/15/2031	300	278
Star Parent, Inc.			5.250% due 05/15/2027	1,000	925	CrownRock LP		
9.000% due 10/01/2030	200	199	XPO Escrow Sub LLC			5.000% due 05/01/2029	800	755
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP			7.500% due 11/15/2027	175	175	Diamond Foreign Asset Co.		
5.875% due 05/15/2025	500	479				8.500% due 10/01/2030	600	585

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Directv Financing LLC		
5.875% due 08/15/2027	\$ 1,550	\$ 1,360
DISH OBS Corp.		
5.250% due 12/01/2026	800	647
5.875% due 11/15/2024	300	276
7.750% due 07/01/2026	400	269
DISH Network Corp.		
11.750% due 11/15/2027	2,100	2,082
Encino Acquisition Partners Holdings LLC		
8.500% due 05/01/2028	300	293
FirstEnergy Corp.		
4.150% due 07/15/2027	1,000	926
FirstEnergy Transmission LLC		
5.450% due 07/15/2044	1,000	836
Frontier Communications Holdings LLC		
5.875% due 10/15/2027	375	342
GoTo Group, Inc.		
5.500% due 09/01/2027	500	261
iHeartCommunications, Inc.		
4.750% due 01/15/2028	1,200	850
liad Holding SASU		
6.500% due 10/15/2026	200	187
Leeward Renewable Energy Operations LLC		
4.250% due 07/01/2029	100	82
Level 3 Financing, Inc.		
10.500% due 05/15/2030	275	275
Midcontinent Communications		
5.375% due 08/15/2027	1,500	1,363
Newfold Digital Holdings Group, Inc.		
11.750% due 10/15/2028	350	354
NextEra Energy Operating Partners LP		
4.250% due 09/15/2024	70	66
4.500% due 09/15/2027	1,000	896
Noble Finance II LLC		
8.000% due 04/15/2030	375	375
Nokia OYJ		
6.625% due 05/15/2039	575	500
NRG Energy, Inc.		
6.625% due 01/15/2027	856	832
NSG Holdings LLC		
7.750% due 12/15/2025	120	120
Parkland Corp.		
4.625% due 05/01/2030	500	427
5.875% due 07/15/2027	400	383
Permian Resources Operating LLC		
5.875% due 07/01/2029	775	722
6.875% due 04/01/2027	600	591
Range Resources Corp.		
8.250% due 01/15/2029	500	511
Rockcliff Energy II LLC		
5.500% due 10/15/2029	600	542
Seadrill Finance Ltd.		
8.375% due 08/01/2030	700	701
Sirius XM Radio, Inc.		
4.000% due 07/15/2028	1,100	936
5.000% due 08/01/2027	500	459
Sitio Royalties Operating Partnership LP		
7.875% due 11/01/2028	575	568
SM Energy Co.		
6.750% due 09/15/2026	500	492
Southwestern Energy Co.		
4.750% due 02/01/2032	400	344
Strathcona Resources Ltd.		
6.875% due 08/01/2026	1,000	923
Sunoco LP		
5.875% due 03/15/2028	500	473
Telecom Italia Capital S.A.		
6.375% due 11/15/2033	1,000	854
TerraForm Power Operating LLC		
5.000% due 01/31/2028	1,000	917

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Transocean Aquila Ltd.		
8.000% due 09/30/2028	\$ 300	\$ 296
Transocean Titan Financing Ltd.		
8.375% due 02/01/2028	100	100
Univision Communications, Inc.		
5.125% due 02/15/2025	704	688
8.000% due 08/15/2028	125	118
USA Compression Partners LP		
6.875% due 09/01/2027	400	384
Valaris Ltd.		
8.375% due 04/30/2030	300	295
Viasat, Inc.		
5.625% due 09/15/2025	500	465
Viavi Solutions, Inc.		
3.750% due 10/01/2029	200	156
Virgin Media Finance PLC		
5.000% due 07/15/2030	750	590
Virgin Media Secured Finance PLC		
4.500% due 08/15/2030	1,500	1,239
Vistra Operations Co. LLC		
4.375% due 05/01/2029	800	680
5.625% due 02/15/2027	500	471
6.950% due 10/15/2033	500	477
Vital Energy, Inc.		
9.750% due 10/15/2030	175	172
Vmed O2 UK Financing I PLC		
4.250% due 01/31/2031	625	492
Zayo Group Holdings, Inc.		
4.000% due 03/01/2027	375	283
		50,267
社債等合計		229,992
(取得原価 \$254,582)		
米国財務省証券 1.7%		
U.S. Treasury Notes		
3.125% due 08/31/2027	4,800	4,508
米国財務省証券合計		4,508
(取得原価 \$4,780)		
モーゲージ担保証券 0.0%		
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust		
5.500% due 12/25/2035 (c)	29	22
モーゲージ担保証券合計		22
(取得原価 \$20)		
短期金融商品 4.2%		
レポ契約 (d) 4.0%		
		10,500
定期預金 0.2%		
Bank of Nova Scotia		
4.830% due 11/01/2023	21	21
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.830% due 11/01/2023	2	2
Citibank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	88	88
DBS Bank Ltd.		
4.830% due 11/01/2023	75	75
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	160	160
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
3.100% due 11/01/2023	EUR 4	4
4.830% due 11/01/2023	\$ 9	9
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
3.100% due 11/01/2023	EUR 1	1
4.830% due 11/01/2023	\$ 204	204
		564

	市場価格 (単位：千)
短期金融商品合計	\$ 11,064
(取得原価 \$11,064)	
投資有価証券合計 (a) 99.9%	\$ 262,181
(取得原価 \$287,011)	
金融デリバティブ	
商品 (f) (g) (0.0%)	(86)
(取得原価またはプレミアム、純額 \$ (159))	
その他の資産および負債 (純額) 0.1%	222
純資産 100.0%	\$ 262,317

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) 2023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80.7%、カナダが純資産の6.1%、その他の国の合計が純資産の13.1%となっている。
 (b) 現物配当証券（PIK）
 (c) 債務不履行（デフォルト）の状態にある。

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 ⁽¹⁾
BPS	5.370%	10/31/2023	11/01/2023	\$ 10,500	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0.125% due 07/15/2031	\$ (10,637)	\$ 10,500	\$ 10,502
レボ契約合計						\$ (10,637)	\$ 10,500	\$ 10,502

リバース・レボ契約：

取引相手	借入金利 ⁽²⁾	借入日	満期日	借入金額 ⁽²⁾	リバース・ レボ契約に係る 未払金
BOS	(0.250%)	11/01/2023	11/03/2023	\$ (277)	(277)
BOS	3.850%	10/27/2023	11/03/2023	(289)	(290)
BOS	4.000%	10/20/2023	11/03/2023	(777)	(778)
BOS	4.250%	09/22/2023	11/03/2023	(559)	(562)
BOS	5.000%	09/22/2023	11/03/2023	(1,018)	(1,024)
BOS	5.050%	09/22/2023	11/03/2023	(400)	(402)
JPS	4.000%	10/31/2023	11/03/2023	(360)	(360)
JPS	5.000%	10/31/2023	11/03/2023	(245)	(245)
リバース・レボ契約合計					\$ (3,938)

担保付借入として会計処理される振替

リバース・レボ契約	契約の残存期間				合計
	翌日物および 継続	30日以下	31~90日	90日超	
Non-U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (1,312)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,312)
U.S. Corporate Debt	0	(2,349)	0	0	(2,349)
リバース・レボ契約合計	\$ 0	\$ (3,661)	\$ 0	\$ 0	\$ (3,661)
借入額合計	\$ 0	\$ (3,661)	\$ 0	\$ 0	\$ (3,661)
リバース・レボ契約に係る未払金 ⁽³⁾					\$ (3,661)

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2023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。

- (e) 2023年10月31日現在、以下のマスター契約の条件に基づき、市場価格合計\$4,703の有価証券が担保として差し入れられている。

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 ⁽⁴⁾
グローバル/マスター・レボ契約							
BOS	\$ 0	\$ (3,333)	\$ 0	\$ 0	\$ (3,333)	\$ 3,903	\$ 570
BPS	10,502	0	0	0	10,502	(10,637)	(135)
JPS	0	(605)	0	0	(605)	800	195
借入金およびその他の金融取引合計	\$ 10,502	\$ (3,938)	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

⁽²⁾ 2023年10月31日に終了した会計期間中の平均借入額は\$769で、加重平均金利は4.406%であった。当年度中にセール・バイバック取引とリバース・レボ契約に係る残高がある場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

⁽³⁾ 期末現在、未決済のリバース・レポ契約に係る負債の残高は\$ (277) である。

⁽⁴⁾ 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、同一の法主体と同一のマスタールールが適用される取引間でのみ相殺することができる。

(f) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物契約：

銘柄	種類	限月	契約件数	未実現評価		変動証拠金	
				(損) 益	資産	負債	負債
U.S. Treasury 2-Year Note December Futures	Short	12/2023	69	\$ 11	\$ 7	\$ 0	0
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2023	61	(62)	0	0	(6)
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2023	32	(59)	0	0	(6)
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note December Futures	Short	12/2023	18	(8)	5	0	0
先物契約合計				\$ (118)	\$ 12	\$ (12)	

スワップ契約：

社債、ソブリン債、米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの売り⁽¹⁾

参照組織	受取 固定金利	満期日	インプライド・クレジット・スプレッド (2023年10月31日現在) ⁽²⁾		想定 元本 ⁽³⁾	市場 価格	未実現評価		変動証拠金	
			4.562%	\$			(損) 益	資産	負債	
Bombardier, Inc.	5.000%	12/20/2027	4.562%	\$	300	\$ 6	\$ 4	\$ 1	\$ 0	0
Newell Brands, Inc.	1.000%	06/20/2028	4.804%		1,200	(166)	(44)	1	0	0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.000%	12/20/2026	2.803%		550	37	76	2	0	0
Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.000%	12/20/2027	3.268%		550	36	83	2	0	0
						\$ (67)	\$ 119	\$ 6	\$ 0	

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの売り⁽¹⁾

インデックス／トランシェ	固定金利 受取	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-41 Index	5.000%	12/20/2028	\$ 400	\$ 0	\$ (4)	\$ 1	\$ 0
スワップ契約合計				\$ (87)	\$ 115	\$ 7	\$ 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、2023年10月31日現在の上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。

2023年10月31日現在、上場または中央清算金融デリバティブ商品について\$1,850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	先物	スワップ	合計	市場価格	売建	先物	スワップ	合計
オプション			契約		オプション			契約	
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 12	\$ 7	\$ 19	\$ 0	\$ (12)	\$ 0	\$ (12)	

⁽¹⁾ 本ファンドがプロテクションの売り手として、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (i) プロテクションの買い手に対しスワップの想定元本に等しい金額を支払って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受け、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは証券の形で支払う。

⁽²⁾ インプライド・クレジット・スプレッドは絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価値を決定するために利用される。インプライド・クレジット・スプレッドは、支払／履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルトの可能性またはリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い／売りのコストを反映するもので、これには、契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由発生の可能性やリスクの拡大を表す。

⁽³⁾ 特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことを要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。

⁽⁴⁾ 取引価格および結果として生じる信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の価値は支払／履行リスクの現状の指標の役割を果たし、期末時点でスワップ契約の想定元本が清算、売却された場合のクレジット・デリバティブに係る予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した場合の市場価格の絶対額の増加は、参照主体の信用の健全性の悪化を表し、契約条件で定義された債務不履行またはその他の信用事象発生の可能性またはリスクの増加を表す。

(g) 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		資産	負債	資産
SCX	11/2023	EUR	719	\$ 796	\$ 36	\$ 0	0
UAG	11/2023		507	560	23	0	0
外国為替先渡契約合計					\$ 59	\$ 0	0

スワップ契約：

トータル・リターン・スワップ

取引相手	参照組織に係る トータル リターン の支払/受取	参照組織	株数 または ユニット数	変動金利	想定元本	満期日	プレミアムの 支払/(受取)	未実現評価 （損）益		スワップ契約（公正価値）	
								資産	負債	資産	負債
GST	受取	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	\$ 11,000	03/20/2024	\$ (134)	\$ (22)	\$ 0	\$ (156)	
GST	受取	iBoxx USD Liquid Leveraged Loans Total Return Index	N/A	Secured Overnight Financing Rate Index	2,700	03/20/2024	(25)	29	4	0	
スワップ契約合計							\$ (159)	\$ 7	\$ 4	\$ (156)	

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2023年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および差入（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。

2023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\$260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）	差入 （受入） 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽¹⁾
	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			
GST	\$ 0	\$ 0	\$ 4	\$ 4	\$ 0	\$ 0	\$ (156)	\$ (156)	\$ (152)	\$ 260	\$ 108
SCX	36	0	0	36	0	0	0	0	36	0	36
UAG	23	0	0	23	0	0	0	0	23	0	23
店頭合計											
	\$ 59	\$ 0	\$ 4	\$ 63	\$ 0	\$ 0	\$ (156)	\$ (156)			

⁽¹⁾ 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が適用される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（2023年10月31日現在）：

金融デリバティブ商品 - 資産 上場または中央清算	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	
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 12	\$ 12
スワップ契約	0	7	0	0	0	7
	\$ 0	\$ 7	\$ 0	\$ 0	\$ 12	\$ 19
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 59	\$ 0	\$ 59
スワップ契約	0	0	0	0	4	4
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 59	\$ 4	\$ 63
	\$ 0	\$ 7	\$ 0	\$ 59	\$ 16	\$ 82

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 - 負債						
上場または中央清算 先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (12)	\$ (12)
店頭						
スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (156)	\$ (156)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (168)	\$ (168)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2023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（損）益						
上場または中央清算 先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (215)	\$ (215)
スワップ契約	0	1,466	0	0	0	1,466
	\$ 0	\$ 1,466	\$ 0	\$ 0	\$ (215)	\$ 1,251
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (194)	\$ 0	\$ (194)
スワップ契約	0	0	0	0	97	97
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (194)	\$ 97	\$ (97)
	\$ 0	\$ 1,466	\$ 0	\$ (194)	\$ (118)	\$ 1,154

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 先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (118)	\$ (118)
スワップ契約	0	(512)	0	0	0	(512)
	\$ 0	\$ (512)	\$ 0	\$ 0	\$ (118)	\$ (630)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (71)	\$ 0	\$ (71)
スワップ契約	0	0	0	0	25	25
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (71)	\$ 25	\$ (46)
	\$ 0	\$ (512)	\$ 0	\$ (71)	\$ (93)	\$ (676)

公正価値の測定

以下は、2023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 (2023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	\$ 16,595	\$ 0	\$ 16,595
社債等				
銀行および金融	0	24,864	0	24,864
専業会社	0	155,061	0	155,061
公益	0	50,267	0	50,267
米国財務省証券	0	4,508	0	4,508
モーゲージ担保証券	0	22	0	22
短期金融商品	0	11,064	0	11,064
投資合計	\$ 0	\$ 262,181	\$ 0	\$ 262,181
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	0	19	0	19
店頭	0	63	0	63
	\$ 0	\$ 82	\$ 0	\$ 82
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	0	(12)	0	(12)
店頭	0	(156)	0	(156)
	\$ 0	\$ (168)	\$ 0	\$ (168)
合計	\$ 0	\$ 262,095	\$ 0	\$ 262,095

2023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。

<PIMCO米国ハイールド・ファンド（為替ヘッジなし）>

（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）

2023年10月31日現在

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
投資有価証券 0.6%		
短期金融商品 0.6%		
定期預金 0.6%		
Bank of Nova Scotia		
4.830% due 11/01/2023	\$ 8	\$ 8
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.830% due 11/01/2023	1	1
Citibank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	34	34
DBS Bank Ltd.		
4.830% due 11/01/2023	29	29
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	61	61
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
4.830% due 11/01/2023	3	3
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.370% due 11/01/2023	¥ 1	0
4.830% due 11/01/2023	\$ 79	79
		215
短期金融商品合計 (取得原価 \$215)		215
投資有価証券合計 (取得原価 \$215)		215
	受益証券口数 (単位：千)	
親投資信託 99.4%		
その他の投資会社 99.4%		
PIMCOバミューダ米国ハイールド・ファンド (M)		
(取得原価 \$27,531)	2,347	34,707
親投資信託合計 (取得原価 \$27,531)		34,707
投資合計 100.0%		\$ 34,922
(取得原価 \$27,746)		
金融デリバティブ 商品 (a) (0.0%)		(2)
(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) 0.0%		1
純資産 100.0%		\$ 34,921

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) 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
TOR	11/2023	\$ 109	JPY 16,155	\$ 0	\$ (2)
外国為替先渡契約合計				\$ 0	\$ (2)

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2023年10月31日現在の店頭金融デリバティブ商品および差入（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	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)	差入 (受入) 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽¹⁾
	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			
TOR	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (2)	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)
店頭合計	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (2)			

⁽¹⁾ 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が適用される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（2023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						
	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 - 負債						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2023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（損）益						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ (1)
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	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)

公正価値の測定

以下は、2023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 (2023年10月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
短期金融商品	\$ 0	\$ 215	\$ 0	\$ 215
親投資信託（公正価値）				
その他の投資会社	34,707	0	0	34,707
投資合計	\$ 34,707	\$ 215	\$ 0	\$ 34,922
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)
合計	\$ 34,707	\$ 213	\$ 0	\$ 34,920

2023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。

◆ 損益計算書（2023年10月31日までの1年間）

（金額単位：千米ドル）	PIMCOバミューダ米国 ハイイールド・ファンド（M）	
投資収益：		
利息	\$	17,192
その他収益		49
収益合計		17,241
費用：		
支払利息		54
費用合計		54
純投資収益（費用）		17,187
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(8,255)
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		1,251
店頭金融デリバティブ商品		(97)
外貨		(5)
実現純利益（損失）		(7,106)
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		7,984
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		(630)
店頭金融デリバティブ商品		(46)
外貨建資産および負債		99
未実現評価（損）益の純変動額		7,407
純利益（損失）		301
運用による純資産の純増加（減少）額	\$	17,488

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。

(金額単位：千米ドル)	PIMCO米国ハイールド・ファンド (為替ヘッジなし)	
投資収益：		
利息	\$	9
その他収益		8
収益合計		17
純投資収益（費用）		17
実現純利益（損失）：		
親投資信託受益証券		1,276
店頭金融デリバティブ商品		(1)
外貨		(1)
実現純利益（損失）		1,274
未実現評価（損）益の純変動額：		
親投資信託受益証券		1,063
店頭金融デリバティブ商品		(2)
未実現評価（損）益の純変動額		1,061
純利益（損失）		2,335
運用による純資産の純増加（減少）額	\$	2,352

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・マーケット・マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2025年1月20日）
（2024年1月23日～2025年1月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年3月10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

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安定運用を行ないます。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	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
17期(2021年1月20日)	円		%		%	百万円
	10,151		△0.0		—	25
18期(2022年1月20日)	10,150		△0.0		—	21
19期(2023年1月20日)	10,147		△0.0		—	20
20期(2024年1月22日)	10,144		△0.0		—	20
21期(2025年1月20日)	10,154		0.1		63.7	20

(注) 元本の安定性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年1月22日	円		%		%
	10,144		—		—
1月末	10,144		0.0		—
2月末	10,144		0.0		—
3月末	10,145		0.0		—
4月末	10,145		0.0		62.9
5月末	10,146		0.0		62.6
6月末	10,146		0.0		124.6
7月末	10,147		0.0		62.1
8月末	10,148		0.0		66.3
9月末	10,150		0.1		131.1
10月末	10,151		0.1		121.7
11月末	10,152		0.1		125.7
12月末	10,153		0.1		63.5
(期 末) 2025年1月20日	10,154		0.1		63.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年1月23日～2025年1月20日)

基準価額の推移

期間の初め10,144円の基準価額は、期間末に10,154円となり、騰落率は+0.1%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。

<値上がり要因>

- ・利息収入などを得たこと。

<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（2024年3月中旬まで）。

(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-0.01%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いたものの、2024年3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除や7月に追加利上げの決定などを受けて、0.23%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-0.19%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いたものの、3月にはマイナス金利政策の解除が決定されたことなどから、0.35%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

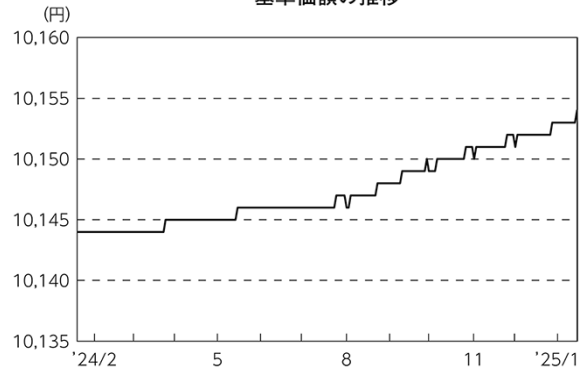
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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
2024/01/22	2025/01/20	2024/01/23	2025/01/20
10,144円	10,154円	10,144円	10,154円

○1万口当たりの費用明細

(2024年1月23日～2025年1月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年1月23日～2025年1月20日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 76,993	千円 — (64,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還による減少分です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月23日～2025年1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。

○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 (2024年1月23日～2025年1月20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

(2025年1月20日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	13,000	12,999	63.7	—	—	—	63.7	
合 計	13,000	12,999	63.7	—	—	—	63.7	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第445回利付国債(2年)	0.005	13,000	12,999	2025/2/1
合 計		13,000	12,999	

○投資信託財産の構成

(2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 12,999	% 63.6
コール・ローン等、その他	7,452	36.4
投資信託財産総額	20,451	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 (2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	20,451,041	
コール・ローン等	7,450,856	
国債証券(評価額)	12,999,870	
未収利息	96	
前払費用	219	
(B) 負債	28,952	
未払解約金	28,952	
(C) 純資産総額(A-B)	20,422,089	
元本	20,113,107	
次期繰越損益金	308,982	
(D) 受益権総口数	20,113,107口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,154円	

(注) 当ファンドの期首元本額は20,039,232円、期中追加設定元本額は2,793,931円、期中一部解約元本額は2,720,056円です。

(注) 2025年1月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・世界のサイフ	10,756,984円
・ビムコ・ハイイールド・ファンド Aコース (為替ヘッジなし)	5,651,430円
・グローバル・カレンシー・ファンド (毎月決算型)	1,806,859円
・日興 豪州 インカム・オープン (毎月分配型)	1,176,764円
・ビムコ・ハイイールド・ファンド Bコース (為替ヘッジあり)	721,070円

(注) 1口当たり純資産額は1,0154円です。

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

2024年1月23日から2025年1月20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。

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

○損益の状況 (2024年1月23日～2025年1月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	11,354	
受取利息	11,440	
支払利息	△ 86	
(B) 有価証券売買損益	6,850	
売買益	10,928	
売買損	△ 4,078	
(C) 当期損益金(A+B)	18,204	
(D) 前期繰越損益金	289,426	
(E) 追加信託差損益金	41,551	
(F) 解約差損益金	△ 40,199	
(G) 計(C+D+E+F)	308,982	
次期繰越損益金(G)	308,982	

(注) 損益の状況の中で(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) 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。