

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76期（決算日 2019年12月16日） 第78期（決算日 2020年2月17日） 第80期（決算日 2020年4月15日）
第77期（決算日 2020年1月15日） 第79期（決算日 2020年3月16日） 第81期（決算日 2020年5月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「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、2020年5月15日に第81期の決算を行ないましたので、第76期から第81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／その他資産（バンクローン）
信託期間	2013年8月30日から2023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)	標準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率				
	円		円			%		百万円
52期(2017年12月15日)	8,959		30	0.0	—		98.6	2,237
53期(2018年1月15日)	8,950		30	0.2	—		98.5	2,128
54期(2018年2月15日)	8,907		30	△0.1	—		98.4	2,121
55期(2018年3月15日)	8,881		30	0.0	—		98.6	2,129
56期(2018年4月16日)	8,861		30	0.1	—		98.6	2,098
57期(2018年5月15日)	8,819		30	△0.1	—		98.4	2,048
58期(2018年6月15日)	8,779		30	△0.1	—		98.5	1,928
59期(2018年7月17日)	8,734		30	△0.2	—		98.5	1,872
60期(2018年8月15日)	8,720		30	0.2	—		97.3	1,748
61期(2018年9月18日)	8,707		30	0.2	—		98.5	1,664
62期(2018年10月15日)	8,686		30	0.1	—		98.3	1,643
63期(2018年11月15日)	8,613		30	△0.5	—		98.5	1,572
64期(2018年12月17日)	8,400		30	△2.1	—		98.5	1,490
65期(2019年1月15日)	8,424		30	0.6	—		98.5	1,484
66期(2019年2月15日)	8,442		30	0.6	—		98.5	1,447
67期(2019年3月15日)	8,468		30	0.7	—		98.5	1,347
68期(2019年4月15日)	8,483		30	0.5	—		98.1	1,287
69期(2019年5月15日)	8,443		30	△0.1	—		98.5	1,219
70期(2019年6月17日)	8,397		30	△0.2	—		97.6	1,196
71期(2019年7月16日)	8,384		30	0.2	—		98.6	1,165
72期(2019年8月15日)	8,337		30	△0.2	—		94.3	1,150
73期(2019年9月17日)	8,347		30	0.5	—		98.5	1,058
74期(2019年10月15日)	8,265		30	△0.6	—		98.5	1,034
75期(2019年11月15日)	8,256		30	0.3	—		98.5	996
76期(2019年12月16日)	8,296		30	0.8	—		98.5	953
77期(2020年1月15日)	8,300		30	0.4	—		98.6	938
78期(2020年2月17日)	8,241		30	△0.3	—		98.8	911
79期(2020年3月16日)	7,688		30	△6.3	—		98.5	842
80期(2020年4月15日)	7,675		15	0.0	—		98.6	833
81期(2020年5月15日)	7,593		15	△0.9	—		98.5	821

(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

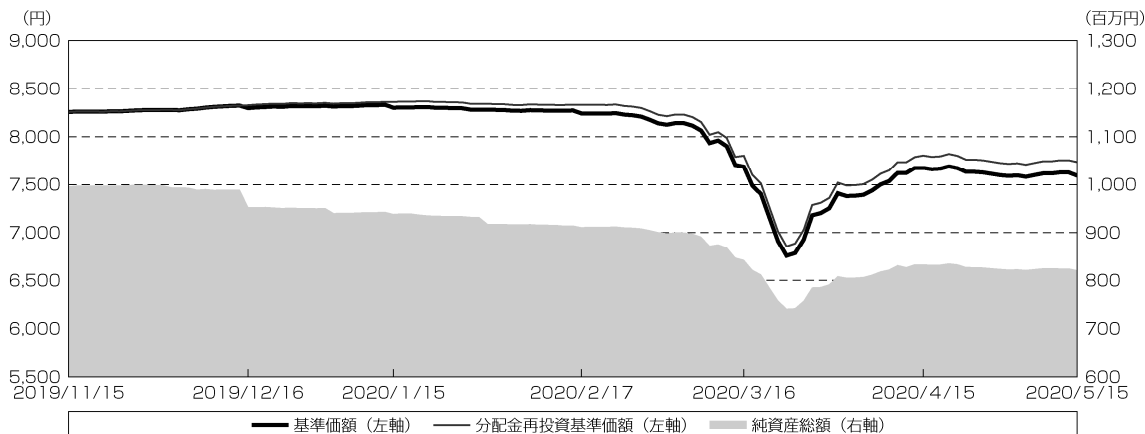
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第76期	(期 首) 2019年11月15日	円 8,256		% —	% 98.5
	11月末	8,275		0.2	98.6
	(期 末) 2019年12月16日	8,326		0.8	98.5
第77期	(期 首) 2019年12月16日	8,296		—	98.5
	12月末	8,312		0.2	98.5
	(期 末) 2020年1月15日	8,330		0.4	98.6
第78期	(期 首) 2020年1月15日	8,300		—	98.6
	1月末	8,278		△0.3	98.5
	(期 末) 2020年2月17日	8,271		△0.3	98.8
第79期	(期 首) 2020年2月17日	8,241		—	98.8
	2月末	8,175		△0.8	98.7
	(期 末) 2020年3月16日	7,718		△6.3	98.5
第80期	(期 首) 2020年3月16日	7,688		—	98.5
	3月末	7,254		△5.6	98.5
	(期 末) 2020年4月15日	7,690		0.0	98.6
第81期	(期 首) 2020年4月15日	7,675		—	98.6
	4月末	7,590		△1.1	98.5
	(期 末) 2020年5月15日	7,608		△0.9	98.5

(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

（2019年11月16日～2020年5月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第76期首：8,256円
 第81期末：7,593円（既払分配金（税込み）：150円）
 騰落率：△6.3%（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（2019年11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FRB（連邦準備制度理事会）が緊急利下げや量的緩和などの金融緩和を実施し、相場を下支えたこと。
- ・米国バンクローンの金利収入を獲得したこと。

<値下がり要因>

- ・新型コロナウイルスの感染拡大を背景に金融市場のボラティリティ（変動性）が急激に拡大したこと。
- ・為替ヘッジに伴うコストがマイナスに影響したこと。

投資環境

（バンクローン市況）

期間の前半、米国バンクローン市況においては米国雇用統計が市場予想を上回る堅調な内容であったことや、米中通商協議で部分合意に達したことがプラス要因となり、同市況は上昇する展開となりました。

しかし期間の後半、新型コロナウイルスの感染が欧米でも拡大し、各国で移動制限が導入されたことや、企業の生産体制が混乱したことで、世界経済の落ち込みが懸念され、金融市場のボラティリティが急激に拡大しました。FRBが緊急利下げなどを実施したことが相場の下支え要因となったものの、世界経済の落ち込みに対する懸念が高まったことで、米国バンクローン市況も急落する展開となりました。

期間を通じて見ると、期間の後半に新型コロナウイルスの感染拡大を背景に急落した影響が大きく、米国バンクローン市況は下落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-0.06%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、-0.04%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-0.21%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、-0.13%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））

期間の初めは、第1段階の米中通商協議の合意やFRBの金融緩和政策により景気後退の確率は低下していると考えていたものの、企業利益の伸びの鈍化による企業の投資と雇用の手控えを背景に、短期的に景気はさらに減速する可能性があることとみていました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に世界経済に対する不透明感が急激に高まったことから、より慎重な投資姿勢が重要と考えました。上述の見通しのもと、持続的な家財修繕やリフォーム需要の高まりを享受できる建設資材セクターの投資比率を多めとしました。一方、参入障壁が低く、eコマース市場が拡大するなか、売場の確保のコストなど固定費の高い傾向にある小売セクターや原油価格低迷の影響を受けやすいパイプラインへ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76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2019年11月16日～ 2019年12月16日	2019年12月17日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月16日	2020年3月17日～ 2020年4月15日	2020年4月16日～ 2020年5月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.360%	30 0.360%	30 0.363%	30 0.389%	15 0.195%	15 0.197%
当期の収益	30	26	21	24	15	15
当期の収益以外	—	3	8	5	—	—
翌期繰越分配対象額	449	445	438	433	443	452

（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、新型コロナウイルスの感染拡大の影響により足元ではさらなる雇用の悪化が見込まれており、短期的には景気後退がより深まることが予想されます。ただし、家計セクターは債務が低水準にあるなど引き続き健全性を維持しており、FRBの金融緩和政策や過去最大規模の大型財政出動による下支えもあるなか、事態が収束する局面では雇用も回復し景気も緩慢なペースながら持ち直すことが期待されます。

バンクローン市場においては、2020年4月上旬に発表されたFRBによる社債購入プログラムの拡充を受けてスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小しており、緩和的な金融環境や大規模な財政政策による景気刺激策も下支えになっています。一方、経済活動の停滞を背景とした世界的な景気後退により、企業の生産体制や旅客需要の回復の遅れなどのリスク要因にも注視する必要があります。

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、長期的なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に着目した慎重な銘柄選択および損失の軽減が最も重要であると考えています。引き続き、強固な資本構成を有し、高い参入障壁や堅実な成長性によって事業基盤が安定している銘柄を中心に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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月16日～2020年5月15日）

項 目	第76期～第81期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	69	0.864	(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 ）	(40)	(0.503)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(27)	(0.345)	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)	(0.016)	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 ）	(4)	(0.048)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	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	73	0.914	
作成期間の平均基準価額は、7,980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。

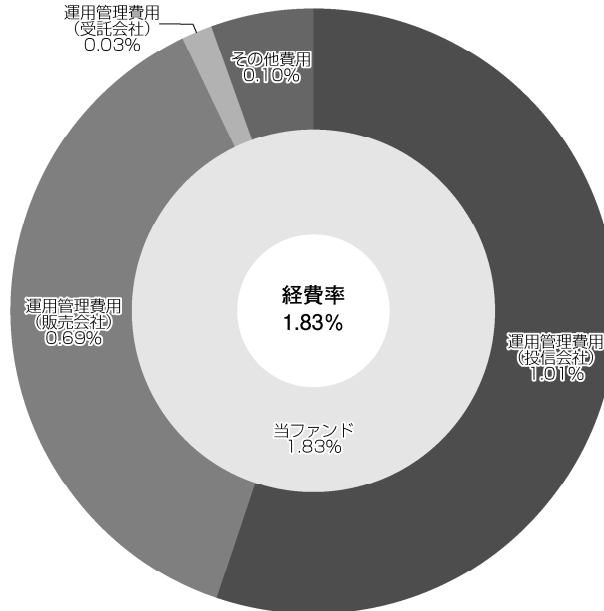
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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) 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

(2019年11月16日～2020年5月15日)

投資信託証券

銘柄		第76期～第81期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (JPY)	千口 1	千円 7,560	千口 13	千円 107,624

(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76期～第81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 37	千円 37	千口 210	千円 211

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月16日～2020年5月15日)

利害関係人との取引状況

<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>

区分	第76期～第81期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 2	百万円 2	% 100.0	百万円 2	百万円 2	% 100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

区分	第76期～第81期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 103	百万円 103	% 100.0	百万円 103	百万円 103	% 100.0

平均保有割合 0.1%

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

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○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（2019年11月16日～2020年5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（2019年11月16日～2020年5月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2020年5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75期末		第81期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
PIMCO	バミューダ・バンク・ローン・ファンド A-J (JPY)		123		111	808,879	98.5
	合 計		123		111	808,879	98.5

(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75期末		第81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			992		819	821

(注) 親投資信託の2020年5月15日現在の受益権総口数は、673,947千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年5月15日現在)

項 目	第81期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	808,879	97.9
マネー・アカウント・マザーファンド	821	0.1
コール・ローン等、その他	16,767	2.0
投資信託財産総額	826,467	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76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末
	2019年12月16日現在	2020年1月15日現在	2020年2月17日現在	2020年3月16日現在	2020年4月15日現在	2020年5月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	992,776,924	945,204,943	918,752,213	851,010,063	841,091,195	826,467,858
コール・ローン等	17,078,877	18,790,870	17,248,717	17,373,653	18,897,371	16,767,436
投資信託受益証券(評価額)	939,117,544	925,472,990	900,583,416	829,699,299	821,410,356	808,879,112
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	951,817	941,083	920,080	869,105	783,468	821,310
未収入金	35,628,686	—	—	3,068,006	—	—
(B) 負債	39,486,590	6,428,908	7,254,944	8,330,967	7,802,922	5,375,369
未払収益分配金	3,447,376	3,393,261	3,318,068	3,288,254	1,628,554	1,622,025
未払解約金	33,949,418	988,301	1,706,499	3,010,468	4,131,781	1,607,959
未払信託報酬	1,468,270	1,351,790	1,454,558	1,191,540	1,139,374	1,177,308
未払利息	22	2	5	23	1	15
その他未払費用	621,504	695,554	775,814	840,682	903,212	968,062
(C) 純資産総額(A-B)	953,290,334	938,776,035	911,497,269	842,679,096	833,288,273	821,092,489
元本	1,149,125,376	1,131,087,306	1,106,022,844	1,096,084,748	1,085,703,312	1,081,350,230
次期繰越損益金	△ 195,835,042	△ 192,311,271	△ 194,525,575	△ 253,405,652	△ 252,415,039	△ 260,257,741
(D) 受益権総口数	1,149,125,376口	1,131,087,306口	1,106,022,844口	1,096,084,748口	1,085,703,312口	1,081,350,230口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,296円	8,300円	8,241円	7,688円	7,675円	7,593円

(注) 当ファンドの第76期首元本額は1,206,404,449円、第76～81期中追加設定元本額は8,578,613円、第76～81期中一部解約元本額は133,632,832円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第76期0.8296円、第77期0.8300円、第78期0.8241円、第79期0.7688円、第80期0.7675円、第81期0.7593円です。

(注) 2020年5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260,257,741円です。

○損益の状況

項 目	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
	2019年11月16日～ 2019年12月16日	2019年12月17日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月16日	2020年3月17日～ 2020年4月15日	2020年4月16日～ 2020年5月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,185,029	4,055,098	3,969,542	3,938,316	3,899,637	3,881,903
受取配当金	4,185,342	4,055,700	3,969,698	3,938,568	3,899,842	3,882,261
受取利息	1	-	-	-	8	-
支払利息	△ 314	△ 602	△ 156	△ 252	△ 213	△ 358
(B) 有価証券売買損益	5,227,733	1,174,341	△ 5,650,412	△ 60,033,217	△ 2,491,920	△ 9,879,311
売買益	5,405,430	1,205,272	41,181	357,793	485,922	24,216
売買損	△ 177,697	△ 30,931	△ 5,691,593	△ 60,391,010	△ 2,977,842	△ 9,903,527
(C) 信託報酬等	△ 1,552,755	△ 1,429,547	△ 1,538,228	△ 1,260,078	△ 1,204,918	△ 1,245,033
(D) 当期損益金 (A+B+C)	7,860,007	3,799,892	△ 3,219,098	△ 57,354,979	202,799	△ 7,242,441
(E) 前期繰越損益金	△ 127,696,973	△ 121,133,735	△ 117,859,838	△ 123,037,536	△ 181,674,555	△ 182,217,441
(F) 追加信託差損益金	△ 72,550,700	△ 71,584,167	△ 70,128,571	△ 69,724,883	△ 69,314,729	△ 69,175,834
(配当等相当額)	(31,274,942)	(30,813,460)	(30,151,937)	(29,913,236)	(29,653,377)	(29,548,675)
(売買損益相当額)	(△103,825,642)	(△102,397,627)	(△100,280,508)	(△ 99,638,119)	(△ 98,968,106)	(△ 98,724,509)
(G) 計 (D+E+F)	△ 192,387,666	△ 188,918,010	△ 191,207,507	△ 250,117,398	△ 250,786,485	△ 258,635,716
(H) 収益分配金	△ 3,447,376	△ 3,393,261	△ 3,318,068	△ 3,288,254	△ 1,628,554	△ 1,622,025
次期繰越損益金 (G+H)	△ 195,835,042	△ 192,311,271	△ 194,525,575	△ 253,405,652	△ 252,415,039	△ 260,257,741
追加信託差損益金	△ 72,550,700	△ 71,584,167	△ 70,128,571	△ 69,724,883	△ 69,314,729	△ 69,175,834
(配当等相当額)	(31,274,942)	(30,813,460)	(30,151,937)	(29,913,236)	(29,653,377)	(29,548,675)
(売買損益相当額)	(△103,825,642)	(△102,397,627)	(△100,280,508)	(△ 99,638,119)	(△ 98,968,106)	(△ 98,724,509)
分準備積立金	20,383,993	19,630,202	18,348,742	17,565,559	18,464,619	19,402,180
繰越損益金	△ 143,668,335	△ 140,357,306	△ 142,745,746	△ 201,246,328	△ 201,564,929	△ 210,484,087

(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) 2019年11月16日～2020年5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3,053,951円です。

(注) 分配金の計算過程 (2019年11月16日～2020年5月15日) は以下の通りです。

項 目	2019年11月16日～ 2019年12月16日	2019年12月17日～ 2020年1月15日	2020年1月16日～ 2020年2月17日	2020年2月18日～ 2020年3月16日	2020年3月17日～ 2020年4月15日	2020年4月16日～ 2020年5月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,494,659円	2,946,599円	2,431,310円	2,678,226円	2,694,709円	2,636,852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	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	31,274,942円	30,813,460円	30,151,937円	29,913,236円	29,653,377円	29,548,675円
d. 信託約款に定める分準備積立金	20,336,710円	20,076,864円	19,235,500円	18,175,587円	17,398,464円	18,387,353円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	55,106,311円	53,836,923円	51,818,747円	50,767,049円	49,746,550円	50,572,880円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	479円	475円	468円	463円	458円	467円
g. 分配金	3,447,376円	3,393,261円	3,318,068円	3,288,254円	1,628,554円	1,622,025円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30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76期	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	15円	15円

○お知らせ

約款変更について

2019年11月16日から2020年5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"> 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。 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。 	
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	

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"> ・ 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。 ・ 投資可能な資産は、以下のものを含みます。 <ul style="list-style-type: none"> ○ 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 ○ 米国政府、政府機関、政府企業が発行または保証する証券 ○ 米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびCP ○ 譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形 ○ 現先取引および逆現先取引
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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。 ・ 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"> ・ 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&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。 ・ ファンドの平均格付はBマイナス格以上を維持します。 ・ 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。 ・ 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。 ・ 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 (2019年10月31日)

<PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド (M)>

	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 108.1%			Alxalta Coating Systems			Cogeco Communications (USA) II LP		
バンクローン債務 83.6%			3.854% due 06/01/2024	\$ 2.702	\$ 2.703	4.036% due 01/03/2025	\$ 3.654	\$ 3.658
1011778 B.C. Unlimited Liability Co.			Azalea TopCo, Inc.			Cohu, Inc.		
4.036% due 02/16/2024	\$ 3,564	\$ 3,575	5.286% due 07/24/2026	2,000	1,972	5.200% due 10/01/2025	2,525	2,405
ABC Supply Co., Inc.			B&G Foods, Inc.			Comscope, Inc.		
3.823% due 01/15/2027	2,500	2,500	4.475% due 10/10/2026	2,500	2,507	5.036% due 04/06/2026	4,200	4,138
Acadia Healthcare Co., Inc.			Bass Pro Group LLC			Conduent, Inc.		
4.286% due 02/11/2022	1,516	1,519	6.786% due 09/25/2024	1,767	1,698	4.286% due 12/07/2023	2,690	2,612
4.286% due 02/16/2023	858	860	Bausch Health Cos., Inc.			Core & Main LP		
Adient U.S. LLC			4.671% due 11/27/2025	788	789	4.761% due 08/01/2024	1,273	1,248
6.459% due 05/06/2024	394	385	4.921% due 06/02/2025	4,255	4,275	4.882% due 08/01/2024	816	799
6.889% due 05/06/2024	1,177	1,153	Beacon Roofing Supply, Inc.			Coty, Inc.		
Advanced Disposal Services, Inc.			4.036% due 01/02/2025	3,743	3,719	4.228% due 04/07/2025	995	971
4.086% due 11/10/2023	3,634	3,645	BellRing Brands LLC			CPG International LLC		
AECOM			6.786% due 10/08/2026	950	949	5.933% due 05/05/2024	4,672	4,615
3.536% due 03/13/2025	1,976	1,982	Belron Finance U.S. LLC			Crown Holdings, Inc.		
Agility Health, Inc.			4.350% due 11/07/2026	625	625	3.997% due 04/03/2025	792	797
5.063% due 01/04/2026	945	943	4.459% due 11/07/2024	1,623	1,625	Cytxera DC Holdings, Inc.		
Aimbridge Acquisition Co.			Berry Global, Inc.			4.930% due 05/01/2024	629	532
5.690% due 02/02/2026	1,100	1,104	3.878% due 10/01/2022	1,467	1,471	DaVita, Inc.		
Air Medical Group Holdings, Inc.			3.878% due 01/19/2024	808	811	4.036% due 08/12/2026	2,675	2,686
5.096% due 04/28/2022	3,228	2,900	4.439% due 07/01/2026	249	251	DCert Buyer, Inc.		
Albertson's LLC			Blackhawk Network Holdings, Inc.			5.786% due 10/16/2026	1,300	1,278
4.536% due 08/17/2026	2,000	2,013	4.786% due 06/15/2025	2,514	2,498	Delek U.S. Holdings, Inc.		
Alliant Holdings Intermediate LLC			Blackstone CQP Holdco LP			4.036% due 03/31/2025	1,090	1,078
4.804% due 05/09/2025	3,062	2,992	5.656% due 09/30/2024	1,047	1,045	Dell International LLC		
Alpha 3 BV			Boxer Parent Co., Inc.			3.790% due 09/19/2025	5,163	5,188
5.104% due 01/31/2024	3,313	3,257	6.036% due 10/02/2025	1,983	1,850	Delos Finance S.à.r.l.		
Alphabet Holding Co., Inc.			Boyd Gaming Corp.			3.854% due 10/06/2023	3,000	3,012
5.286% due 09/26/2024	2,790	2,555	3.960% due 09/15/2023	2,668	2,676	Diamond (BC) BV		
Altice Financing S.A.			Brand Energy & Infrastructure Services, Inc.			4.863% due 09/06/2024	5	5
4.596% due 01/31/2026	3,001	2,895	6.184% due 06/21/2024	2,110	2,054	4.927% due 09/06/2024	1,879	1,758
Altice France S.A.			6.293% due 06/21/2024	1,870	1,821	Diamond Resorts International, Inc.		
5.921% due 08/14/2026	2,870	2,835	6.354% due 06/21/2024	10	10	5.536% due 09/02/2023	5,590	5,390
Altra Industrial Motion Corp.			Brookfield Property REIT, Inc.			Diamond Sports Group LLC		
3.786% due 10/01/2025	1,143	1,141	4.286% due 08/27/2025	2,871	2,830	5.080% due 08/24/2026	3,350	3,369
American Renal Holdings, Inc.			BWay Holding Co.			DiscoverOrg LLC		
6.786% due 06/21/2024	1,072	1,022	5.234% due 04/03/2024	4,580	4,465	6.286% due 02/02/2026	1,631	1,608
AmWINS Group, Inc.			Cabot Microelectronics Corp.			Dun & Bradstreet Corp.		
4.536% due 01/25/2024	1,413	1,414	4.063% due 11/14/2025	539	543	6.804% due 02/06/2026	2,100	2,108
4.740% due 01/25/2024	337	337	Caesars Resort Collection LLC			Dynatrace LLC		
Ancestry.com Operations, Inc.			4.536% due 12/23/2024	3,805	3,754	4.536% due 08/22/2025	247	248
6.040% due 08/27/2026	3,887	3,479	California Resource Corp.			E.W. Scripps Co.		
Apergy Corp.			6.550% due 12/31/2022	4,000	3,487	4.536% due 05/01/2026	1,791	1,794
4.313% due 05/09/2025	355	355	Calpine Corp.			Edgewell Personal Care		
API Group, Inc.			4.286% due 08/12/2026	250	250	5.049% due 09/19/2026	1,700	1,707
4.541% due 10/01/2026	4,975	5,001	Camelot Finance S.A.			Eldorado Resorts, Inc.		
Aramark Intermediate HoldCo Corp.			5.073% due 10/25/2026	1,600	1,605	4.125% due 04/17/2024	387	387
3.536% due 03/28/2024	1,830	1,836	Carbonite, Inc.			4.188% due 04/17/2024	363	362
Asurion LLC			5.677% due 03/26/2026	953	953	4.313% due 04/17/2024	1,356	1,356
4.786% due 08/04/2022	1,499	1,501	Catalent Pharma Solutions, Inc.			Element Solutions, Inc.		
4.786% due 11/03/2023	2,649	2,654	4.036% due 05/18/2026	1,244	1,247	4.036% due 01/30/2026	1,489	1,496
4.786% due 11/03/2024	1,481	1,484	CBS Radio, Inc.			Energizer Holdings, Inc.		
Atlantic Aviation FBO, Inc.			4.554% due 11/18/2024	1,148	1,152	4.313% due 12/17/2025	1,813	1,813
5.540% due 12/06/2025	1,042	1,049	CenturyLink, Inc.			Envision Healthcare Corp.		
Auris Luxembourg III S.à.r.l.			4.536% due 01/31/2025	3,859	3,831	5.536% due 10/10/2025	4,414	3,586
5.536% due 02/27/2026	2,935	2,890	CEOC LLC			ESH Hospitality, Inc.		
Avantor Funding, Inc.			3.786% due 10/07/2024	3,141	3,142	3.786% due 09/18/2026	781	783
4.786% due 11/21/2024	1,821	1,831	Charter Communications Operating LLC			Filtration Group Corp.		
Avast Software BV			3.536% due 04/30/2025	3,474	3,484	4.786% due 03/29/2025	1,635	1,636
4.354% due 09/29/2023	826	831	Chobani LLC			Fleet Midco I Ltd.		
Avaya, Inc.			5.286% due 10/10/2023	2,169	2,125	5.235% due 10/07/2026	1,400	1,404
6.164% due 12/15/2024	1,221	1,169	Ciena Corp.			Flex Acquisition Co., Inc.		
6.171% due 12/15/2024	728	698	3.846% due 09/26/2025	817	821	5.032% due 12/29/2023	206	194
Avolon TLB Borrower 1 (U.S.) LLC			Citadel Securities LP			5.099% due 12/29/2023	5,615	5,309
3.596% due 01/15/2025	2,769	2,783	5.286% due 02/27/2026	3,433	3,437	5.349% due 06/29/2025	522	494
AVSC Holding Corp.			CityCenter Holdings LLC			Forest City Enterprises LP		
5.234% due 03/03/2025	1,752	1,688	4.036% due 04/18/2024	4,492	4,497	5.786% due 12/07/2025	1,340	1,350
5.282% due 03/03/2025	1,743	1,680	Clark Equipment Co.			Formula One Management Ltd.		
5.354% due 03/03/2025	98	94	4.104% due 05/18/2024	1,098	1,100	4.286% due 02/01/2024	5,992	5,915

	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)
Foundation Building Materials Holding Co. LLC			Jeld-Wen, Inc.			Nexstar Broadcasting, Inc.		
4.786% due 08/13/2025	\$ 993	\$ 995	4.104% due 12/14/2024	\$ 1,428	\$ 1,427	4.050% due 01/17/2024	\$ 2,020	\$ 2,024
Franklin Square Holdings LP			KAR Auction Services, Inc.			4.554% due 09/18/2026	5,800	5,832
4.313% due 08/01/2025	1,485	1,493	4.125% due 09/19/2026	2,592	2,605	NFP Corp.		
Frontdoor, Inc.			KFC Holding Co.			4.786% due 01/08/2024	2,885	2,806
4.313% due 08/16/2025	743	743	3.628% due 04/03/2025	3,224	3,235	NorthRiver Midstream Finance LP		
Gardner Denver, Inc.			Kronos Acquisition Intermediate, Inc.			5.349% due 10/01/2025	1,287	1,270
4.536% due 07/30/2024	2,532	2,542	5.804% due 05/15/2023	625	591	Numericable U.S. LLC		
Gates Global LLC			Kronos, Inc.			4.536% due 07/31/2025	4,823	4,678
4.536% due 04/01/2024	3,179	3,122	5.253% due 11/01/2023	4,347	4,342	ON Semiconductor Corp.		
Gentiva Health Services, Inc.			LABL, Inc.			3.786% due 09/19/2026	1,655	1,665
5.563% due 07/02/2025	2,371	2,377	6.532% due 07/01/2026	3,975	3,983	Option Care Health, Inc.		
Globallogic Holdings, Inc.			Leidos, Inc.			6.286% due 08/06/2026	2,500	2,459
5.036% due 08/01/2025	1,213	1,215	3.563% due 08/22/2025	3,432	3,450	Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.		
Golden Entertainment, Inc.			Level 3 Financing, Inc.			5.306% due 06/30/2024	4,838	4,626
4.810% due 10/21/2024	2,552	2,559	4.036% due 02/22/2024	2,950	2,956	Pacific Gas and Electric Co.		
Golden Nugget, Inc.			Life Time Fitness, Inc.			2.250% due 12/31/2020	1,113	1,117
4.536% due 10/04/2023	132	131	4.874% due 06/10/2022	3,046	3,039	4.240% due 12/31/2020	3,338	3,350
4.677% due 10/04/2023	1,362	1,362	Lotus Midstream LLC			Panther BF Aggregator 2 L P		
4.716% due 10/04/2023	1,203	1,203	5.036% due 09/29/2025	571	572	5.300% due 04/30/2026	1,750	1,728
Granite Acquisition, Inc.			Lower Cadence Holdings LLC			Parexel International Corp.		
5.604% due 12/19/2021	684	685	5.804% due 05/22/2026	1,721	1,603	4.536% due 09/27/2024	265	253
Gray Television, Inc.			Lucid Energy Group II Borrower LLC			Party City Holdings, Inc.		
4.511% due 01/02/2026	1,687	1,694	4.786% due 02/17/2025	1,084	953	4.290% due 08/19/2022	2,633	2,614
Greatbatch Ltd.			MA Finance Co. LLC			Penn National Gaming, Inc.		
4.980% due 10/27/2022	1,453	1,462	4.300% due 06/21/2024	497	483	4.036% due 10/15/2025	546	549
Greenhill & Co., Inc.			Marriott Ownership Resorts, Inc.			Petco Animal Supplies, Inc.		
5.164% due 04/12/2024	926	898	4.036% due 08/29/2025	596	599	5.177% due 01/26/2023	1,011	757
Grifols Worldwide Operations Ltd.			McAfee LLC			PetSmart, Inc.		
4.086% due 01/31/2025	2,529	2,536	5.555% due 09/30/2024	3,024	3,027	5.930% due 03/11/2022	2,666	2,602
GYP Holdings III Corp.			MED ParentCo LP			Phoenix Guarantor, Inc.		
4.536% due 06/01/2025	1,589	1,579	2.125% due 08/31/2026	172	170	6.490% due 03/05/2026	2,893	2,892
Hamilton Holdco LLC			6.036% due 08/31/2026	800	791	Pisces Midco, Inc.		
4.110% due 07/02/2025	1,882	1,889	6.055% due 08/31/2026	14	14	5.664% due 04/12/2025	3,151	3,055
HB Fuller Co.			6.189% due 08/31/2026	14	14	Plantronics, Inc.		
3.846% due 10/20/2024	3,102	3,101	Meredith Corp.			4.286% due 07/02/2025	2,226	2,218
HCA, Inc.			4.536% due 01/31/2025	622	625	Playa Resorts Holding BV		
3.536% due 03/17/2023	1,826	1,834	Messer Industries LLC			4.540% due 04/29/2024	1,906	1,864
3.536% due 03/13/2025	2,856	2,872	4.604% due 03/01/2026	1,194	1,186	Post Holdings, Inc.		
H-Food Holdings LLC			MGM Growth Properties Operating Partnership LP			3.830% due 05/24/2024	121	121
5.473% due 05/23/2025	4,739	4,402	MH Sub I LLC			PQ Corp.		
Hilton Worldwide Finance LLC			5.536% due 09/13/2024	4,781	4,670	4.427% due 02/08/2025	1,129	1,130
3.573% due 06/22/2026	2,735	2,750	Microchip Technology, Inc.			Prestige Brands, Inc.		
IAA, Inc.			3.790% due 05/29/2025	1,959	1,969	3.786% due 01/26/2024	2,906	2,913
4.063% due 06/28/2026	1,256	1,263	Midas Intermediate Holdco II LLC			Prime Security Services Borrower LLC		
Immuco, Inc.			4.850% due 08/18/2021	861	831	5.247% due 09/23/2026	4,000	3,871
7.104% due 06/15/2021	1,852	1,846	Mission Broadcasting, Inc.			Proquest LLC		
INEOS Enterprises Holdings U.S. Finco LLC			4.282% due 01/17/2024	401	402	5.589% due 10/16/2026	1,350	1,353
6.124% due 08/31/2026	1,650	1,655	Misys Ltd.			Quikrete Holdings, Inc.		
Ineos U.S. Finance LLC			5.696% due 06/13/2024	3,289	3,151	4.536% due 11/15/2023	5,209	5,194
3.786% due 03/31/2024	3,994	3,957	MKS Instruments, Inc.			Rackspace Hosting, Inc.		
Informatica LLC			3.536% due 02/02/2026	2,356	2,362	5.287% due 11/03/2023	3,306	2,952
5.036% due 08/05/2022	4,191	4,203	Moda Ingleside Energy Center LLC			RBS Global, Inc.		
Innovative Water Care Global Corp.			5.036% due 09/29/2025	868	870	3.786% due 08/21/2024	529	532
7.104% due 02/27/2026	2,537	2,341	MPH Acquisition Holdings LLC			Red Ventures LLC		
Intelsat Jackson Holdings S.A.			4.854% due 06/07/2023	3,261	3,068	4.800% due 11/08/2024	1,447	1,446
5.682% due 11/27/2023	6,163	6,159	MTN Infrastructure TopCo, Inc.			Refinitiv U.S. Holdings, Inc.		
Ion Media Networks, Inc.			4.786% due 11/15/2024	2,529	2,499	5.536% due 10/01/2025	4,357	4,385
4.813% due 12/18/2024	1,618	1,610	Nascar Holdings, Inc.			Regionalcare Hospital Partners Holdings, Inc.		
Iqvia, Inc.			5.275% due 10/19/2026	1,700	1,711	6.304% due 11/17/2025	3,521	3,519
4.104% due 03/07/2024	1,085	1,090	National Mentor Holdings, Inc.			Revspring, Inc.		
IRB Holdings Corp.			6.040% due 03/09/2026	3,484	3,493	5.786% due 10/11/2025	993	982
5.193% due 02/05/2025	13	13	Navicare, Inc.			Reynolds Group Holdings, Inc.		
5.216% due 02/05/2025	5,043	5,013	5.868% due 10/22/2026	1,500	1,489	4.536% due 02/05/2023	4,291	4,297
Iridium Satellite LLC			NCP HoldCo, Inc.			RPI Finance Trust		
5.761% due 10/17/2026	900	907	5.036% due 10/20/2025	1,092	1,054	3.786% due 03/27/2023	2,853	2,870
Jaguar Holding Co. I LLC			NCR Corp.			Samsonite International S.A.		
4.286% due 08/18/2022	5,088	5,084	4.290% due 08/28/2026	933	941	3.536% due 04/25/2025	785	771
Jefferies Finance LLC			4.440% due 08/28/2026	1,067	1,075	SBA Senior Finance II LLC		
5.750% due 06/03/2026	2,494	2,453			3.790% due 04/11/2025	2,150	2,158	

	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)
DaVita, Inc.			Scientific Games International, Inc.			Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
5.000% due 05/01/2025	\$ 500	\$ 507	5.000% due 10/15/2025	\$ 375	\$ 387	0.380% due 11/01/2019 GBP	61	\$ 79
Dell International LLC			Scotts Miracle-Gro Co.			1.330% due 11/01/2019	\$ 1,705	1,705
5.450% due 06/15/2023	500	544	4.500% due 10/15/2029	500	504			5,949
Diamond Resorts International, Inc.			Sensata Technologies, Inc.			短期金融商品合計		140,449
7.750% due 09/01/2023	500	519	4.375% due 02/15/2030	550	555	(取得原価 \$140,449)		
Diamond Sports Group LLC			ServiceMaster Co. LLC			投資有価証券合計(a)	108.1%	\$ 798,429
5.375% due 08/15/2026	500	524	5.125% due 11/15/2024	250	259	(取得原価 \$801,654)		
Eagle Holding Co. II LLC			Simmons Foods, Inc.			金融デリバティブ商品(e)(g)	0.0%	59
7.625% due 05/15/2022 (b)	100	101	5.750% due 11/01/2024	100	98	(取得原価またはプレミアム、純額 \$(15))		
Energizer Holdings, Inc.			Speedway Motorsports LLC			その他の資産および負債(純額)	(8.1%)	(59,632)
6.375% due 07/15/2026	100	107	4.875% due 11/01/2027	400	400			
Energy Transfer Partners LP			SS&C Technologies, Inc.			純資産	100.0%	\$ 738,856
5.875% due 03/01/2022	225	241	5.500% due 09/30/2027	450	482			
Envision Healthcare Corp.			Standard Industries, Inc.					
8.750% due 10/15/2026	500	290	5.500% due 02/15/2023	200	205			
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			Starfruit Finco BV					
6.750% due 03/15/2022	100	104	8.000% due 10/01/2026	150	150			
Gray Television, Inc.			T-Mobile USA, Inc.					
5.125% due 10/15/2024	250	260	4.000% due 04/15/2022	500	517			
Greif, Inc.			5.125% due 04/15/2025	250	261			
6.500% due 03/01/2027	250	269	Virgin Media Secured Finance PLC					
Gulfport Energy Corp.			5.500% due 05/15/2029	1,725	1,837			
6.000% due 10/15/2024	225	146	VOC Escrow Ltd.					
6.375% due 05/15/2025	225	137	5.000% due 02/15/2028	100	105			
HCA, Inc.			Wynn Las Vegas LLC					
5.375% due 02/01/2025	275	303	5.250% due 05/15/2027	1,475	1,540			
5.375% due 09/01/2026	300	328			32,378			
H-Food Holdings LLC								
8.500% due 06/01/2026	250	186	公益	0.3%				
Hilton Domestic Operating Co., Inc.			Blue Racer Midstream LLC					
4.250% due 09/01/2024	275	280	6.625% due 07/15/2026	225	212			
IHO Verwaltungs GmbH			Sabine Pass Liquefaction LLC					
6.000% due 05/15/2027 (b)	250	259	5.750% due 05/15/2024	800	893			
Intelsat Connect Finance S.A.			Sprint Corp.					
9.500% due 02/15/2023	200	187	7.125% due 06/15/2024	500	544			
Kronos Acquisition Holdings, Inc.			Talen Energy Supply LLC					
9.000% due 08/15/2023	250	219	7.250% due 05/15/2027	550	551			
Level 3 Financing, Inc.			Targa Resources Partners LP					
5.250% due 03/15/2026	250	262	6.500% due 07/15/2027	150	161			
Marriott Ownership Resorts, Inc.					2,361			
4.750% due 01/15/2028	200	205	社債等合計		40,598			
MGM China Holdings Ltd.			(取得原価 \$39,583)					
5.375% due 05/15/2024	200	210	短期金融商品	19.0%				
MGM Resorts International								
4.625% due 09/01/2026	975	1,029	レボ契約 (d)	18.2%				
5.750% due 06/15/2025	250	278			134,500			
Motion Bondco DAC			定期預金	0.8%				
6.625% due 11/15/2027 (c)	200	204	Bank of Nova Scotia					
NCR Corp.			1.330% due 11/01/2019	270	270			
6.125% due 09/01/2029	500	526	BNP Paribas Bank					
Netflix, Inc.			1.330% due 11/01/2019	136	136			
4.375% due 11/15/2026	500	510	Brown Brothers Harriman & Co.					
4.875% due 06/15/2030	400	405	0.380% due 11/01/2019 GBP	1	1			
New Red Finance, Inc.			1.330% due 11/01/2019	\$ 1	1			
3.875% due 01/15/2028	425	428	Citibank N.A.					
Party City Holdings, Inc.			1.330% due 11/01/2019	746	746			
6.625% due 08/01/2026	250	244	DBS Bank Ltd.					
Penn National Gaming, Inc.			1.330% due 11/01/2019	1,491	1,491			
5.625% due 01/15/2027	100	104	HSBC Bank PLC					
Performance Food Group, Inc.			(0.670%) due 11/01/2019 EUR	2	2			
5.500% due 10/15/2027	200	213	0.380% due 11/01/2019 GBP	2	3			
Pilgrim's Pride Corp.			JPMorgan Chase Bank N.A.					
5.875% due 09/30/2027	150	161	1.330% due 11/01/2019	\$ 1,491	1,491			
Post Holdings, Inc.			Sumitomo Mitsui Banking Corp.					
5.625% due 01/15/2028	125	134	(0.670%) due 11/01/2019 EUR	1	1			
Prime Security Services Borrower LLC			1.330% due 11/01/2019	\$ 23	23			
5.750% due 04/15/2026	1,000	1,027						
Radiate Holdco LLC								
6.875% due 02/15/2023	200	206						

投資明細表に対する注記 (金額単位: 千米ドル)*:

- * 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) 2019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97.9%、その他の国の合計が純資産の10.2%となっている。
- (b) 現物配当証券 (PIK)
- (c) 発行日取引証券

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	元本金額	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⁾
BOS	2.010%	10/31/2019	11/01/2019	\$ 29,900	U.S. Treasury Bonds 3.000% due 11/15/2044	\$ (31,345)	\$ 29,900	\$ 29,902
DEU	1.670%	11/01/2019	11/04/2019	50,000	U.S. Treasury Bonds 4.375% due 11/15/2039	(51,785)	50,000	50,007
JPS	1.910%	10/31/2019	11/01/2019	20,100	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0.500% due 01/15/2028	(20,626)	20,100	20,101
TDM	1.820%	10/31/2019	11/01/2019	34,500	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 0.750% due 02/15/2045; U.S. Treasury Inflation Protected Securities 3.625% due 04/15/2028	(35,329)	34,500	34,501
レボ契約合計						\$ (139,085)	\$ 134,500	\$ 134,511

借入およびその他の金融取引の要約

以下は、2019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 ⁽²⁾
グローバル/マスター・レボ契約							
BOS	\$ 29,902	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 29,902	\$ (31,345)	\$ (1,443)
DEU	50,007	0	0	0	50,007	(51,785)	(1,778)
JPS	20,101	0	0	0	20,101	(20,626)	(525)
TDM	34,501	0	0	0	34,501	(35,329)	(828)
借入金およびその他の金融取引合計	\$ 134,511	\$ 0	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

⁽²⁾ 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:

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		想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽³⁾	未実現 評価(損)益	変動証拠金	
	受取	満期日				資産	負債
CDX.HY-28 Index	5.000%	06/20/2022	\$ 3,040	\$ 205	\$ (19)	\$ 0	\$ (3)
スワップ契約合計				\$ 205	\$ (19)	\$ 0	\$ (3)

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、2019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。

(f) 2019年10月31日現在、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について、\$645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				
市場価格 買建 オプション	変動証拠金資産		合計		市場価格 売建 オプション	変動証拠金負債		合計	
	先物	スワップ 契約				先物	スワップ 契約		
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (3)	\$ (3)	

- (1) 本ファンドがプロテクションの売り手であって、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、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本に等しい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) 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・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。
- (3) 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
BPS	11/2019	EUR	1,091	\$ 1,214	\$ 0 (3)
外国為替先渡契約合計				\$	\$ 0 (3)

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/支払 (受取)	未実現評価 (損) 益		スワップ契約 (市場価格)	
								資産	負債	資産	負債
GST	受取	iBoxx USD Liquid High Yield Index	N/A	3-Month USD-LIBOR	\$ 2,400	12/20/2019	\$ (15)	\$ 80	\$ 65	\$ 0	
スワップ契約合計								\$ (15)	\$ 80	\$ 65	\$ 0

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2019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	金融デリバティブ商品資産				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 (受入) 差入担保	
	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	場価格純額	差入担保	エクスポージャー ⁽¹⁾	
BPS	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (3)	\$ 0	\$ 0	\$ (3)	\$ (3)	\$ 0	\$ (3)	
GST	0	0	65	65	0	0	0	0	65	0	65	
店頭合計	\$ 0	\$ 0	\$ 65	\$ 65	\$ (3)	\$ 0	\$ 0	\$ (3)				

(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。本ファンドのリスクについては、財務書類に対する注記の主なリスクを参照。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値 (2019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					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						
スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 65	\$ 65
金融デリバティブ商品 - 負債						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ (3)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (3)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (3)	\$ 0	\$ (3)
	\$ 0	\$ (3)	\$ 0	\$ (3)	\$ 0	\$ (6)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響 (2019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						
	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)						
上場または中央清算 スワップ契約	\$ 0	\$ 124	\$ 0	\$ 0	\$ 0	124
店頭						
外国為替先渡契約 スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 51	\$ 0	51
	0	0	0	0	980	980
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 51	\$ 980	\$ 1,031
	\$ 0	\$ 124	\$ 0	\$ 51	\$ 980	\$ 1,155
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	\$ (13)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(13)
店頭						
外国為替先渡契約 スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (32)	\$ 0	(32)
	0	0	0	0	(77)	(77)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (32)	\$ (77)	\$ (109)
	\$ 0	\$ (13)	\$ 0	\$ (32)	\$ (77)	\$ (122)

公正価値の測定

以下は、2019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 (2019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	\$ 583,918	\$ 33,464	\$ 617,382
社債等				
銀行および金融 事業会社	0	5,859	0	5,859
公益	0	32,378	0	32,378
	0	2,361	0	2,361
短期金融商品	0	140,449	0	140,449
投資合計	\$ 0	\$ 764,965	\$ 33,464	\$ 798,429
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 65	\$ 0	\$ 65
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	0	(3)	0	(3)
店頭	0	(3)	0	(3)
	\$ 0	\$ (6)	\$ 0	\$ (6)
合計	\$ 0	\$ 765,024	\$ 33,464	\$ 798,488

以下は、2019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	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	\$ 28,048	\$ 4,890	\$ (13,843)
	\$ 28,048	\$ 4,890	\$ (13,843)

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 (2019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	\$ 33,464	Third Party Vendor	Broker Quote	88.00 - 100.62
合計	\$ 33,464			

◆投資明細書 (2019年10月31日現在)

＜PIMCO バミューダ・バンク・ローン・ファンド A＞

	元本金額 (単位:千)	市場価格 (単位:千)
投資有価証券 4.6%		
短期金融商品 4.6%		
定期預金 0.1%		
Bank of Nova Scotia		
1.330% due 11/01/2019	\$ 21	\$ 21
BNP Paribas Bank		
1.330% due 11/01/2019	11	11
Citibank N.A.		
1.330% due 11/01/2019	59	59
DBS Bank Ltd.		
1.330% due 11/01/2019	118	118
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.330% due 11/01/2019	118	118
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.330% due 11/01/2019	2	2
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.330% due 11/01/2019	134	134
		<u>463</u>
米国財務省短期証券 4.5%		
1.722% due 11/19/2019 (a)	6,200	6,195
1.888% due 12/26/2019 (b)	12,200	12,172
1.933% due 11/21/2019 (a) (d)	2,000	1,998
		<u>20,365</u>
短期金融商品合計		<u>20,828</u>
(取得原価 \$20,820)		
投資有価証券合計		<u>20,828</u>
(取得原価 \$20,820)		
	受益証券口数 (単位:千)	
親投資信託 95.5%		
ミューチュアル・ファンド 95.5%		
PIMCOバミューダ・バンク・ローン・ファンド(M)		
(取得原価 \$373,372)	35,353	430,603
親投資信託合計		<u>430,603</u>
(取得原価 \$373,372)		
投資合計 100.1%		\$ 451,431
(取得原価 \$394,192)		
金融デリバティブ商品		
(c) (0.1%)		(387)
(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%)		(130)
純資産 100.0%		<u>\$ 450,914</u>

投資明細表に対する注記 (金額単位: 千米ドル*):

* 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) クーボンは加重平均最終利回りである。

(c) 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		
BOA	11/2019	\$	970	JPY	105,629	\$ 7	\$ 0
BOA	12/2019	JPY	105,629	\$	972	0	(7)
BPS	11/2019	\$	1,415	JPY	154,072	10	0
BPS	11/2019		647		69,990	0	0
MYI	11/2019		630		68,520	4	0
UAG	11/2019	JPY	105,629	\$	984	7	0
						<u>\$ 28</u>	<u>\$ (7)</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
BOA	11/2019	JPY 3,177,830	\$ 29,187	\$ 0	\$ (211)
BOA	11/2019	\$ 25,324	JPY 2,725,232	0	(114)
BOA	12/2019	29,234	3,177,830	210	0
BPS	11/2019	JPY 3,752	\$ 34	0	0
BPS	11/2019	95,735	886	0	0
BRC	11/2019	127,292	1,172	0	(6)
BRC	12/2019	\$ 1,174	JPY 127,292	5	0
CBK	11/2019	JPY 3,273,531	\$ 30,097	4	(190)
CBK	11/2019	\$ 990	JPY 107,120	0	0
CBK	11/2019	35	3,752	0	0
CBK	12/2019	JPY 3,752	\$ 35	0	0
CBK	12/2019	\$ 29,264	JPY 3,178,681	189	0
GLM	11/2019	JPY 39,684	\$ 372	5	0
HUS	11/2019	3,171,671	29,200	0	(141)
HUS	11/2019	25,536	244	8	0
HUS	12/2019	\$ 29,247	JPY 3,171,671	140	0
JPM	11/2019	4,539	488,883	0	(16)
MYI	11/2019	JPY 12,834	\$ 118	0	0
MYI	11/2019	\$ 30,210	JPY 3,255,963	0	(90)
SSB	11/2019	JPY 39,387	\$ 366	1	0
UAG	11/2019	\$ 30,406	JPY 3,265,033	0	(202)
				\$ 562	\$ (970)
外国為替先渡契約合計				\$ 590	\$ (977)

金融デリバティブ商品: 店頭の要約

以下は、2019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。

(d) 2019年10月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会マスター契約に従い、市場価額合計\$965の有価証券が金融デリバティブ商品の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(受入)差入担保	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			
BOA	\$ 217	\$ 0	\$ 0	\$ 217	\$ (332)	\$ 0	\$ 0	\$ (332)	\$ (115)	\$ 262	\$ 147
BPS	10	0	0	10	0	0	0	0	10	0	10
BRC	5	0	0	5	(6)	0	0	(6)	(1)	0	(1)
CBK	193	0	0	193	(190)	0	0	(190)	3	0	3
GLM	5	0	0	5	0	0	0	0	5	0	5
HUS	148	0	0	148	(141)	0	0	(141)	7	(10)	(3)
JPM	0	0	0	0	(16)	0	0	(16)	(16)	0	(16)
MYI	4	0	0	4	(90)	0	0	(90)	(86)	333	247
SSB	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
UAG	7	0	0	7	(202)	0	0	(202)	(195)	370	175
店頭合計	\$ 590	\$ 0	\$ 0	\$ 590	\$ (977)	\$ 0	\$ 0	\$ (977)			

⁽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 (2019年10月31日現在):

金融デリバティブ商品 - 資産	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品					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	
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 590	\$ 0	\$ 590

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品

	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	(977)	\$ 0	(977)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響 (2019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

	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	1,733	\$ 0	1,733
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	(286)	\$ 0	(286)

公正価値の測定

以下は、2019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 (2019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	\$ 20,828	\$ 0	\$ 20,828
親投資信託 (公正価値)				
ミューチュアル・ファンド	430,603	0	0	430,603
投資合計	\$ 430,603	\$ 20,828	\$ 0	\$ 451,431
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 590	\$ 0	\$ 590
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (977)	\$ 0	\$ (977)
合計	\$ 430,603	\$ 20,441	\$ 0	\$ 451,044

2019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 (2019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	\$	39,164	\$	507
収益合計		39,164		507
費用：				
支払利息		369		14
費用合計		369		14
純投資収益		38,795		493
実現純利益 (損失)：				
投資有価証券		(8,595)		5
親投資信託受益証券		0		21,692
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		124		0
店頭金融デリバティブ商品		1,031		1,733
外貨		(10)		102
実現純利益 (損失)：		(7,450)		23,532
未実現評価 (損) 益の純変動額：				
投資有価証券		2,686		7
親投資信託受益証券		0		(1,155)
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		(13)		0
店頭金融デリバティブ商品		(109)		(286)
外貨建資産および負債		(277)		(17)
未実現評価 (損) 益の純変動額		2,287		(1,451)
純利益 (損失)		(5,163)		22,081
運用による純資産の純増加額	\$	33,632	\$	22,574

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 (2019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：				
投資純利益	\$	38,795	\$	493
実現純(損)益		(7,450)		23,532
未実現評価(損)益の純変動額		2,287		(1,451)
運用による純増加額		33,632		22,574
受益者への分配金：				
F (USD)		N/A		(10,617)
J (JPY)		N/A		(607)
J (USD)		N/A		(5,071)
Y (JPY)		N/A		(5,038)
Y (USD)		N/A		(18,588)
分配金合計		0		(39,921)
ファンド受益証券取引：				
ファンド受益証券取引による純増加(減少)額		(201,566)		(105,703)
純資産の増加(減少)額合計		(167,934)		(123,050)
純資産：				
期首残高		906,790		573,964
期末残高	\$	738,856	\$	450,914

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10期（決算日 2019年10月15日）
（2018年10月13日～2019年10月15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		
6期(2015年10月13日)	円		%	%	百万円
	10,043		0.0	62.9	620
7期(2016年10月12日)	10,042		△0.0	—	483
8期(2017年10月12日)	10,038		△0.0	—	661
9期(2018年10月12日)	10,032		△0.1	—	595
10期(2019年10月15日)	10,028		△0.0	—	586

(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) 2018年10月12日	円		%
	10,032		—
10月末	10,032		0.0
11月末	10,032		0.0
12月末	10,031		△0.0
2019年1月末	10,031		△0.0
2月末	10,030		△0.0
3月末	10,030		△0.0
4月末	10,030		△0.0
5月末	10,029		△0.0
6月末	10,029		△0.0
7月末	10,028		△0.0
8月末	10,028		△0.0
9月末	10,028		△0.0
(期 末) 2019年10月15日	10,028		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2018年10月13日～2019年10月15日)

基準価額の推移

期間の初め10,032円の基準価額は、期間末に10,028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-0.04%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-0.31%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、-0.29%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

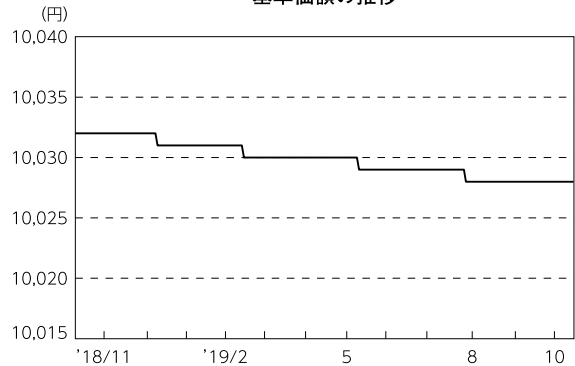
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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
2018/10/12	2018/10/15	2019/07/29	2019/10/15
10,032円	10,032円	10,028円	10,028円

○1万口当たりの費用明細

(2018年10月13日～2019年10月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(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	1	0.005	
期中の平均基準価額は、10,029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

(2018年10月13日～2019年10月15日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月13日～2019年10月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 6,648	百万円 6,648	% 100.0	百万円 6,648	百万円 6,648	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○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 (2018年10月13日～2019年10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。

○組入資産の明細

(2019年10月15日現在)

2019年10月15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

(2019年10月15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	587,539	100.0
投資信託財産総額	587,539	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

(2019年10月15日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				円
	コール・ローン等			587,539,135
(B) 負債				587,539,135
	未払解約金			566,667
	未払利息			566,564
				103
(C) 純資産総額(A-B)				586,972,468
	元本			585,356,899
	次期繰越損益金			1,615,569
(D) 受益権総口数				585,356,899口
	1万口当たり基準価額(C/D)			10,028円

(注) 当ファンドの期首元本額は594,074,221円、期中追加設定元本額は238,040,716円、期中一部解約元本額は246,758,038円です。

(注) 2019年10月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・中華圏株式ファンド(毎月分配型)	206,424,997円	・エマーゼンダ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・資源国3通貨コース	623,465円
・グローバル・プロスペクティブ・ファンド	202,343,309円	・グローバルC o C o債ファンド 新興国高金利通貨コース	519,821円
・アジア社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	20,897,941円	・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース	484,618円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアル・コース>(毎月分配型)	20,061,866円	・欧州社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	466,936円
・エマーゼンダ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	13,870,727円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(円ヘッジコース)	454,107円
・インデックスファンドMLP(毎月分配型)	11,942,765円	・エマーゼンダ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・円コース	434,138円
・エマーゼンダ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース	10,967,392円	・世界標準債券ファンド(1年決算型)	413,586円
・エマーゼンダ・プラス(マネーボールファンド)	10,557,157円	・アジア・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	377,932円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	10,368,109円	・グローバルC o C o債ファンド 先進国高金利通貨コース	361,850円
・世界標準債券ファンド	9,573,068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)	189,420円
・アジアリートファンド(毎月分配型)	7,592,716円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(通貨プレミアムコース)	164,194円
・アジア社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	7,033,730円	・グローバル株式トップフォーカス	121,897円
・エマーゼンダ・プラス・成長戦略コース	6,712,463円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(ヘッジなしコース)	109,758円
・RS豪ドル債券ファンド	5,978,333円	・上場インデックスファンド海外新興国株式(MSCIエマーゼンダ)	99,902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	5,813,207円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(1年決算型) 為替ヘッジあり	98,529円
・オーストラリア・インカム株式ファンド(毎月分配型)	3,439,097円	・インデックスファンドMLP・為替ヘッジあり(適格機関投資家向け)	63,097円
・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(新興国通貨戦略コース)	3,102,333円	・ノーロード・シンガポール高配当株式フォーカス(毎月分配型)	61,585円
・グリーン世銀債ファンド	2,959,931円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジあり)	53,524円
・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース	2,620,710円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジなし)	37,483円
・アジアREITオープン(毎月分配型)	2,534,133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
・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)	1,763,739円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500)	19,983円
・エマーゼンダ・プラス・円戦略コース	1,734,939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
・SMB C・日興世銀債ファンド	1,691,081円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(毎月分配型) 為替ヘッジなし	19,536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)	1,668,669円	・アジア債券ファンド(毎月分配型)	14,422円
・高金利成長通貨ファンド(毎月分配型)	1,473,949円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(1年決算型) 為替ヘッジなし	10,129円
・日興マナー・アカウント・ファンド	1,125,339円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・インデックスファンドMLP(1年決算型)	1,080,880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
・ノーロード・インド株式フォーカス(毎月分配型)	1,062,937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
・欧州社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	1,055,594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
・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	1,034,578円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(毎月分配型) 為替ヘッジあり	4,033円
・アジア・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	822,374円		
・日興グラビティ・ファンド	765,053円		

(注) 1口当たり純資産額は1,0028円です。

○損益の状況

(2018年10月13日～2019年10月15日)

項	目	当	期
(A) 配当等収益			円
	受取利息	△	226,411
	支払利息		1,324
(B) 保管費用等		△	227,735
(C) 当期損益金(A+B)		△	26,156
(D) 前期繰越損益金			252,567
(E) 追加信託差損益金			1,925,202
(F) 解約差損益金			688,138
(G) 計(C+D+E+F)		△	745,204
	次期繰越損益金(G)		1,615,569

(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

2018年10月13日から2019年10月15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。

- 当社ホームページにおいて、より高い安全性を確保するためのセキュリティ対策としてHTTPS化を実施することに伴ない、当ファンドの信託約款における当社ホームページURLの表示を「www.nikkoam.com/」へ変更するべく、2019年1月12日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(第47条)