

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	信託期間は2010年7月30日から2030年2月20日までです。
運用方針	安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー（PIMCO）が運用するパミューダ籍円建投資信託証券「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY（JPY）」を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限は設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	毎月決算を行い、収益分配を目指します。 分配対象額は、経費控除後の配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。なお、前期から繰り越された分配準備積立金及び収益調整金は、全額分配に使用することができます。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

PIMCO 米国ハイイールド債券

通貨選択型ファンド

（米ドルコース）

（愛称：ハイイールドプラス（米ドルコース））

運用報告書（全体版）

第171期（決算日 2024年12月20日） 第174期（決算日 2025年3月21日）
第172期（決算日 2025年1月20日） 第175期（決算日 2025年4月21日）
第173期（決算日 2025年2月20日） 第176期（決算日 2025年5月20日）

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公示元に帰属します。

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債組比	券入率	債先比	券物率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率						
第26	第147期(2022年12月20日)	円 6,643	円 15	% △0.9		% —	% —	% —	% 97.9	百万円 4,858
	第148期(2023年1月20日)	6,363	15	△4.0		—	—	—	98.3	4,650
	第149期(2023年2月20日)	6,540	15	3.0		—	—	—	98.4	4,743
	第150期(2023年3月20日)	6,372	15	△2.3		—	—	—	97.5	4,567
	第151期(2023年4月20日)	6,625	15	4.2		—	—	—	98.4	4,726
	第152期(2023年5月22日)	6,756	15	2.2		—	—	—	97.6	4,770
第27	第153期(2023年6月20日)	6,990	15	3.7		—	—	—	97.5	4,853
	第154期(2023年7月20日)	6,953	15	△0.3		—	—	—	97.5	4,782
	第155期(2023年8月21日)	7,137	15	2.9		—	—	—	97.6	4,796
	第156期(2023年9月20日)	7,297	15	2.5		—	—	—	98.3	4,836
	第157期(2023年10月20日)	7,198	15	△1.2		—	—	—	98.2	4,686
	第158期(2023年11月20日)	7,420	15	3.3		—	—	—	98.4	4,791
第28	第159期(2023年12月20日)	7,416	15	0.1		—	—	—	98.5	4,743
	第160期(2024年1月22日)	7,616	15	2.9		—	—	—	98.0	4,813
	第161期(2024年2月20日)	7,745	15	1.9		—	—	—	98.5	4,835
	第162期(2024年3月21日)	7,872	15	1.8		—	—	—	98.3	4,890
	第163期(2024年4月22日)	7,918	15	0.8	0.0	—	—	—	97.5	4,871
	第164期(2024年5月20日)	8,106	15	2.6	0.0	—	—	—	98.3	4,964
第29	第165期(2024年6月20日)	8,257	15	2.0	0.0	—	—	—	98.0	4,981
	第166期(2024年7月22日)	8,312	15	0.8	0.0	—	—	—	97.5	5,000
	第167期(2024年8月20日)	7,822	15	△5.7	0.0	—	—	—	97.9	4,694
	第168期(2024年9月20日)	7,747	15	△0.8	0.0	—	—	—	98.3	4,598
	第169期(2024年10月21日)	8,064	15	4.3	0.0	—	—	—	98.0	4,766
	第170期(2024年11月20日)	8,278	15	2.8	0.0	—	—	—	97.7	4,858
第30	第171期(2024年12月20日)	8,423	15	1.9	0.0	—	—	—	97.7	4,897
	第172期(2025年1月20日)	8,412	15	0.0	0.0	—	—	—	98.2	4,882
	第173期(2025年2月20日)	8,199	15	△2.4	0.0	—	—	—	98.0	4,732
	第174期(2025年3月21日)	8,055	15	△1.6	0.0	—	—	—	97.9	4,620
	第175期(2025年4月21日)	7,570	15	△5.8	0.0	—	—	—	97.9	4,306
	第176期(2025年5月20日)	7,868	15	4.1	0.0	—	—	—	98.4	4,469

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率-売建比率」です。

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

当成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	債組比	券入率	債先比	券物率	投資信託 証券組入 比率
							騰 落 率
第171期	(期 首)2024年11月20日	円 8,278	% —	% 0.0	% —	%	97.7
	(期 末)2024年12月20日	8,438	1.9	0.0	—	—	97.7
第172期	(期 首)2024年12月20日	8,423	—	0.0	—	—	97.7
	(期 末)2025年 1月20日	8,427	0.0	0.0	—	—	98.2
第173期	(期 首)2025年 1月20日	8,412	—	0.0	—	—	98.2
	(期 末)2025年 2月20日	8,214	△2.4	0.0	—	—	98.0
第174期	(期 首)2025年 2月20日	8,199	—	0.0	—	—	98.0
	(期 末)2025年 3月21日	8,070	△1.6	0.0	—	—	97.9
第175期	(期 首)2025年 3月21日	8,055	—	0.0	—	—	97.9
	(期 末)2025年 4月21日	7,585	△5.8	0.0	—	—	97.9
第176期	(期 首)2025年 4月21日	7,570	—	0.0	—	—	97.9
	(期 末)2025年 5月20日	7,883	4.1	0.0	—	—	98.4

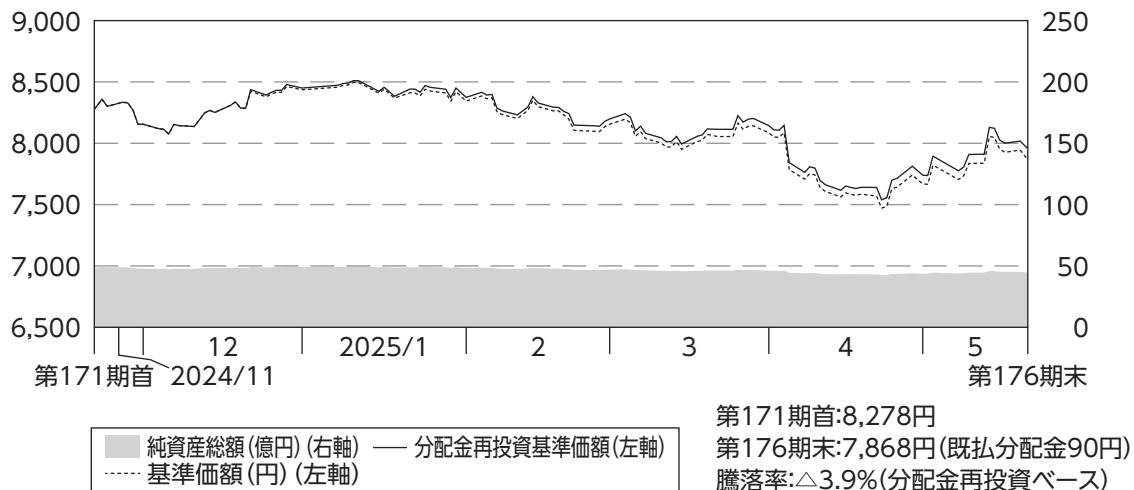
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3)債券先物比率は「買建比率-売建比率」です。

当作成期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3)分配金再投資基準価額は、2024年11月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象であるPIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY)の基準価額(分配金再投資ベース)が下落したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も下落しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象期間末組入比率	騰落率
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY)	米国ハイイールド債券	98.4%	△3.1%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	0.1%

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境



<米国ハイイールド債券市場>

当成期の米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

米トランプ政権による関税政策を巡り、米経済の悪化懸念が高まったことなどを背景に株式市場が下落したことなどから、スプレッドは拡大しました。スプレッドの拡大がマイナス要因となったものの、高水準の金利収入などがプラス要因となりました。

<外国為替市場>

FRB(米連邦準備理事会)が利下げを行った一方で日銀は追加利上げを実施し、日米金融政策の方向性の違いが意識されたことに加え、米トランプ政権の関税政策を背景に米経済の悪化懸念が広がったことから、米ドルは対円で下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

主要投資対象であるPIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスマスY(JPY)への投資を高位に保つ運用を行いました。

・ PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスマスY(JPY)

景気減速の可能性をふまえ、慎重な姿勢を維持しながらも投資妙味のある業種・銘柄の選別を行いました。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した。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としました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

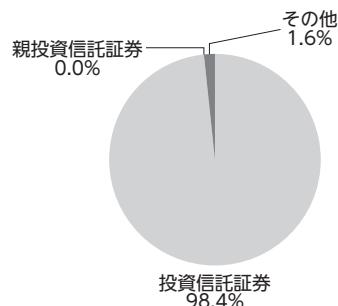
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

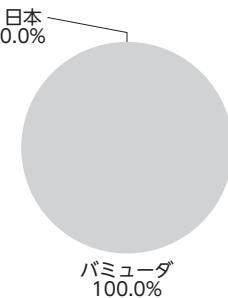
	当作成期末
	2025年5月20日
PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド ークラスY(JPY)	98.4%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.6%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

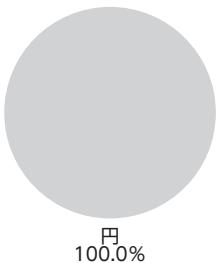
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきました。

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

(1万口当たり・税引前)

項目	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年1月20日	2025年1月21日～ 2025年2月20日	2025年2月21日～ 2025年3月21日	2025年3月22日～ 2025年4月21日	2025年4月22日～ 2025年5月20日
当期分配金 (円)	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率) (%)	(0.178)	(0.178)	(0.183)	(0.186)	(0.198)	(0.190)
当期の収益 (円)	15	13	13	14	14	15
当期の収益以外 (円)	－	1	1	0	0	－
翌期繰越分配対象額 (円)	1,733	1,731	1,729	1,729	1,728	1,739

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

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

(注3)－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

○当ファンド

パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー (PIMCO) が運用するバミューダ籍円建投資信託証券「PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY)」への投資を通じて、米国ハイイールド債券等に対して投資します。また、マネープールマザーファンド受益証券にも投資します。

・PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY)

PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、米ドル建のハイイールド債券へ実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。

・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要	
	(2024年11月21日～2025年5月20日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	71円	0.873%	(a) 信託報酬 = 〔期中の平均基準価額〕 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は8,141円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン ドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価	
(投信会社)	(42)	(0.513)		
(販売会社)	(28)	(0.338)		
(受託会社)	(2)	(0.022)		
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料 = $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(株式)	(—)	(—)		
(新株予約権証券)	(—)	(—)		
(オプション証券等)	(—)	(—)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)		
(投資信託証券)	(—)	(—)		
(商品)	(—)	(—)		
(先物・オプション)	(—)	(—)		
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取 引に関する税金	
(株式)	(—)	(—)		
(新株予約権証券)	(—)	(—)		
(オプション証券等)	(—)	(—)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)		
(公社債)	(—)	(—)		
(投資信託証券)	(—)	(—)		
(d) その他費用	0	0.003	(d) その他費用 = $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$	
(保管費用)	(—)	(—)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証 券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費 用	
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人に支払うファンの監査に係る 費用	
(その他)	(—)	(—)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	71	0.876		

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

(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

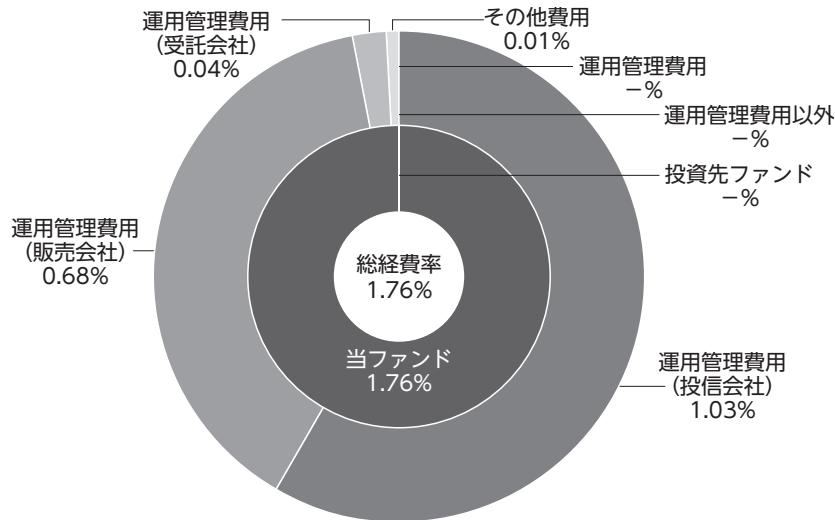
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

<参考情報>

総経費率

当成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.76%です。



総経費率(①+②)

1.76%

①当ファンドの費用の比率

1.76%

②投資先ファンドの運用管理費用等の比率

—%

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

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

(注3)各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

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

売買および取引の状況

〈投資信託受益証券〉

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY (JPY)	千口 7	千円 89,736	千口 16	千円 204,000

(注) 金額は受渡代金です。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	<u>B</u> <u>A</u>	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	<u>D</u> <u>C</u>
金 銭 信 託	百万円 0.001096	百万円 0.001096	% 100.0	百万円 0.001096	百万円 0.001096	% 100.0
コール・ローン	11,915	1,724	14.5	11,965	1,746	14.6

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

〈マネープールマザーファンド〉

区 分	当 作 成 期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	<u>B</u> <u>A</u>	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	<u>D</u> <u>C</u>
金 銭 信 託	百万円 0.719965	百万円 0.719965	% 100.0	百万円 0.719965	百万円 0.719965	% 100.0
コール・ローン	8,149,606	1,192,568	14.6	8,178,123	1,205,448	14.7

〈平均保有割合 0.0%〉

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

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

〈当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細〉

ファンド名	当 作 成 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
債券ファンド PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド —クラスY (JPY)	千口 352	千円 4,398,455	% 98.4

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

〈親投資信託残高〉

種 類	前 作 成 期 末	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネーブールマザーファンド	千口 99	千口 99	千円 100

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、114,190,622千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 4,398,455	% 98.0
マネーブールマザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他の	88,159	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,486,714	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	第171期末 2024年12月20日現在	第172期末 2025年1月20日現在	第173期末 2025年2月20日現在	第174期末 2025年3月21日現在	第175期末 2025年4月21日現在	第176期末 2025年5月20日現在
(A) 資産	4,932,105,244円	4,904,147,736円	4,754,776,650円	4,637,649,097円	4,324,823,299円	4,486,714,268円
コール・ローン等	146,580,376	109,034,061	117,203,634	115,123,107	110,685,129	88,157,779
投資信託受益証券(評価額)	4,785,423,919	4,795,012,950	4,637,471,413	4,522,424,388	4,214,036,587	4,398,455,160
マネーブールマザーファンド(評価額)	100,080	100,080	100,110	100,140	100,170	100,200
未収利息	869	645	1,493	1,462	1,413	1,129
(B) 負債	34,519,162	21,461,761	22,673,367	17,116,686	18,497,480	16,828,939
未払収益分配金	8,721,317	8,706,243	8,657,339	8,604,351	8,533,508	8,521,650
未払解約金	18,814,898	5,403,290	6,782,161	1,994,080	3,241,548	2,102,907
未払信託報酬	6,961,202	7,329,332	7,211,345	6,497,958	6,701,494	6,185,065
その他未払費用	21,745	22,896	22,522	20,297	20,930	19,317
(C) 純資産総額(A-B)	4,897,586,082	4,882,685,975	4,732,103,283	4,620,532,411	4,306,325,819	4,469,885,329
元本	5,814,211,530	5,804,162,434	5,771,559,813	5,736,234,045	5,689,005,418	5,681,100,250
次期繰越損益金	△916,625,448	△921,476,459	△1,039,456,530	△1,115,701,634	△1,382,679,599	△1,211,214,921
(D) 受益権総口数	5,814,211,530口	5,804,162,434口	5,771,559,813口	5,736,234,045口	5,689,005,418口	5,681,100,250口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,423円	8,412円	8,199円	8,055円	7,570円	7,868円

■損益の状況

項目	第171期 自2024年11月21日 至2024年12月20日	第172期 自2024年12月21日 至2025年1月20日	第173期 自2025年1月21日 至2025年2月20日	第174期 自2025年2月21日 至2025年3月21日	第175期 自2025年3月22日 至2025年4月21日	第176期 自2025年4月22日 至2025年5月20日
(A) 配当等収益	15,156,901円	15,046,961円	14,935,899円	14,964,110円	14,876,023円	14,779,786円
受取配当金	15,137,835	15,025,743	14,898,724	14,927,995	14,838,174	14,745,425
受取利息	19,066	21,218	37,175	36,115	37,849	34,361
(B) 有価証券売買損益	84,929,224	△5,422,779	△122,128,372	△82,430,517	△275,762,476	169,475,191
売買益	85,078,660	34,562	333,046	584,684	699,360	169,674,854
売買損	△149,436	△5,457,341	△122,461,418	△83,015,201	△276,461,836	△199,663
(C) 信託報酬等	△6,982,947	△7,352,228	△7,233,867	△6,518,255	△6,722,424	△6,204,382
(D) 当期損益金(A+B+C)	93,103,178	2,271,954	△114,426,340	△73,984,662	△267,608,877	178,050,595
(E) 前期繰越損益金	451,316,346	534,441,375	524,359,853	398,569,779	313,169,447	36,953,611
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,452,323,655 (472,057,594)	△1,449,483,545 (471,573,658)	△1,440,732,704 (469,620,245)	△1,431,682,400 (467,076,780)	△1,419,706,661 (463,581,006)	△1,417,697,477 (463,246,368)
(G) 計(D+E+F)	△1,924,381,249	△1,921,057,203	△1,910,352,949	△1,898,759,180	△1,883,287,667	△1,880,943,845
(H) 収益分配金	△907,904,131	△912,770,216	△1,030,799,191	△1,107,097,283	△1,374,146,091	△1,202,693,271
次期繰越損益金(G+H)	△8,721,317	△8,706,243	△8,657,339	△8,604,351	△8,533,508	△8,521,650
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△916,625,448	△921,476,459	△1,039,456,530	△1,115,701,634	△1,382,679,599	△1,211,214,921
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,452,323,655 (472,057,594)	△1,449,483,545 (471,573,658)	△1,440,732,704 (469,620,245)	△1,431,682,400 (467,076,780)	△1,419,706,661 (463,581,006)	△1,417,697,477 (463,246,368)
(G) 分配準備積立金	(△1,924,381,249)	(△1,921,057,203)	(△1,910,352,949)	(△1,898,759,180)	(△1,883,287,667)	(△1,880,943,845)
繰越損益金	535,698,207	533,429,869	528,789,885	525,064,995	520,013,537	524,742,554
分配準備積立金	—	△5,422,783	△127,513,711	△209,084,229	△482,986,475	△318,259,998

(注1) (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2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当ファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用として、計算期間を通じて投資対象の投資信託受益証券の日々の時価総額に対して年10,000分の63(税抜)の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

〈注記事項〉

※当ファンドの第171期首元本額は5,868,739,145円、第171～176期中追加設定元本額は25,388,108円、第171～176期中一部解約元本額は213,027,003円です。

※分配金の計算過程

項目	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	14,099,686円	7,694,737円	7,702,044円	8,445,868円	8,153,615円	14,282,208円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	49,306,509円	－円	－円	－円	－円	－円
(C) 収益調整金額	472,057,594円	471,573,658円	469,620,245円	467,076,780円	463,581,006円	463,246,368円
(D) 分配準備積立金額	481,013,329円	534,441,375円	529,745,180円	525,223,478円	520,393,430円	518,981,996円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,016,477,118円	1,013,709,770円	1,007,067,469円	1,000,746,126円	992,128,051円	996,510,572円
(F) 期末残存口数	5,814,211,530口	5,804,162,434口	5,771,559,813口	5,736,234,045口	5,689,005,418口	5,681,100,250口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	1,748円	1,746円	1,744円	1,744円	1,743円	1,754円
(H) 分配金額(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	8,721,317円	8,706,243円	8,657,339円	8,604,351円	8,533,508円	8,521,650円

分配金のお知らせ

	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日 : 2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

組入投資信託証券の内容

PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY (JPY)

投資信託証券の概要

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
主な投資対象・投資地域	米国のハイイールド債券
運用の基本方針等	米ドル建のハイイールド債券へ実質的に投資を行い、トータルリターンの最大化を目指します。

以下の「損益計算書」、「投資明細表」は「PIMCO BERMUDA TRUST II Annual Report October 31, 2024」の情報を基に掲載しています。

◆損益計算書(2024年10月31日までの会計期間)

(Amounts in thousands)	PIMCO U.S. High Yield Fund	PIMCO U.S. High Yield Fund II	PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund	PIMCO U.S. High Yield Strategy Fund II	PIMCO World High Income
Investment Income:					
Interest	\$ 10	\$ 6	\$ 37	\$ 680	\$ 3
Total Income	10	6	37	680	3
Expenses:					
Management fees	N/A	N/A	N/A	N/A	292
Distribution fees	N/A	N/A	N/A	N/A	209
Agency fees	N/A	N/A	N/A	N/A	42
Legal expense	0	0	1	2	0
Interest expense	0	0	0	32	0
Miscellaneous expense	0	0	0	0	0
Total Expenses	0	0	1	34	543
Net Investment Income (Expense)	10	6	36	646	(540)
Net Realized Gain (Loss):					
Investments in securities	0	0	71	1	0
Investments in Affiliates	1,896	2,240	4,784	4,405	2,836
Over the counter financial derivative instruments	0	0	(636)	(6,983)	0
Foreign currency	(1)	19	0	24	0
Net Realized Gain (Loss)	1,895	2,259	4,219	(2,553)	2,836
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):					
Investments in securities	0	0	6	0	0
Investments in Affiliates	3,518	6,590	9,120	14,375	5,307
Over the counter financial derivative instruments	2	0	(969)	(1,820)	0
Foreign currency assets and liabilities	0	0	10	(20)	0
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	3,520	6,590	8,167	12,535	5,307
Net Gain (Loss)	5,415	8,849	12,386	9,982	8,143
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	\$ 5,425	\$ 8,855	\$ 12,422	\$ 10,628	\$ 7,603

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

◆投資明細表

(1) PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド

(2024年10月31日現在)

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 3.7%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.7%		
TIME DEPOSITS 0.3%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	\$ 4	\$ 4
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.330% due 11/01/2024	7	7
Citibank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	43	43
DBS Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	27	27
DnB Bank ASA		
4.330% due 11/01/2024	15	15
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	104	104
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 5	0
4.330% due 11/01/2024	\$ 41	41
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 3	0
4.330% due 11/01/2024	\$ 29	29
		270
U.S. TREASURY BILLS (a) 3.4%		
4.564% due 12/24/2024	1,700	1,689
4.721% due 11/26/2024	1,400	1,395
		3,084
Total Short-Term Instruments		3,354
(Cost \$3,340)		
Total Investments in Securities		3,354
(Cost \$3,340)		
□数		
INVESTMENTS IN AFFILIATES 97.9%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 97.9%		
PIMCO Bermuda U.S. High Yield Fund (M)		
(Cost \$68,987)	5,175,976	\$ 88,871
Total Investments in Affiliates		88,871
(Cost \$68,987)		
Total Investments 101.0%		\$ 92,225
(Cost \$72,327)		
Financial Derivative Instruments (1.7%)		(1,507)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 0.1%		12
Net Assets 100.0%		\$ 90,730

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) Coupon represents a yield to maturity.

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

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

Counterparty	Settlement Month	Currency to be Delivered	Currency to be Received	Unrealized Appreciation/(Depreciation)		
				Asset	Liability	
BOA	11/2024	JPY 24,098	\$ 162	\$ 4	\$ 0	
BOA	11/2024	\$ 303	JPY 43,350	0	(18)	
BPS	11/2024	JPY 1,603,324	\$ 10,463	0	(64)	
BPS	11/2024	\$ 775	JPY 109,906	0	(53)	
BPS	12/2024	10,307	1,573,896	64	0	
BCR	11/2024	JPY 211,381	\$ 1,393	6	0	
BCR	11/2024	\$ 200	JPY 28,529	0	(13)	
BCR	12/2024	1,246	189,129	0	0	
CBK	11/2024	JPY 3,470	\$ 23	1	0	
FAR	11/2024	\$ 8,490	JPY 1,217,386	0	(497)	
GLM	11/2024	JPY 392,996	\$ 2,570	0	(11)	
GLM	12/2024	\$ 2,570	JPY 391,575	11	0	
MBC	11/2024	JPY 21,566	\$ 144	3	0	
RBC	11/2024	147,471	968	0	0	
RBC	11/2024	\$ 697	JPY 99,276	0	(46)	
RBC	12/2024	968	146,940	0	0	
SCX	11/2024	JPY 144,955	\$ 952	0	0	
SCX	11/2024	\$ 656	JPY 93,461	0	(43)	
SCX	12/2024	952	144,432	0	0	
TOR	11/2024	5,742	826,256	0	(317)	
UAG	11/2024	JPY 1,077,287	\$ 7,039	0	(35)	
UAG	11/2024	\$ 8,314	JPY 1,185,146	0	(533)	
UAG	12/2024	7,039	1,073,399	34	0	
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 123	\$ (1,630)	

(2) PIMCO バミューダ U.S. ハイイールド・ファンド(M)

(2024年10月31日現在)

元本 (単位:千)	時価 (単位:千)	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 119.3%					
BANK LOAN OBLIGATIONS 10.2%					
AAAdvantage Loyalty IP Ltd.					
9.629% due 04/20/2028	\$ 350	\$ 361			
AppLever Corp.					
7.185% due 08/16/2030	1,269	1,271			
AVSC Holding Corp.					
12.050% due 09/01/2025	1,075	1,072			
Boost Newco Borrower LLC					
7.104% due 01/31/2031	749	752			
Boxer Parent Co., Inc.					
8.335% due 07/30/2031	597	596			
Cesars Entertainment, Inc.					
7.435% due 02/06/2030	662	663			
7.435% due 02/06/2031	498	499			
Carnival Corp.					
7.435% due 08/08/2027	210	211			
7.435% due 10/18/2028	2,200	2,208			
Calalent Pharma Solutions, Inc.					
7.745% due 02/22/2028	348	349			
Central Parent LLC					
7.854% due 07/06/2029	99	99			
Coherency Corp.					
7.185% due 07/02/2029	163	163			
CP Atlas Buyer, Inc.					
8.535% due 11/23/2027	497	486			
Delta Topco, Inc.					
8.198% due 11/30/2029	299	299			
Fertitta Entertainment LLC					
8.536% due 01/27/2029	787	788			
Foundation Building Materials, Inc.					
8.050-8.097% due 01/31/2028	489	482			
GIP II Blue Holding LP					
8.435% due 09/29/2028	159	160			
IRB Holding Corp.					
7.535% due 12/15/2027	889	890			
JetBlue Airways Corp.					
10.274% due 08/27/2029	250	249			
Johnstone Supply LLC					
7.851% due 06/09/2031	100	100			
LifePoint Health, Inc.					
8.406% due 05/17/2031	98	98			
Marriott Ownership Resorts, Inc.					
6.935% due 04/01/2031	424	424			
Mausser Packaging Solutions Holding Co.					
8.346% due 04/15/2027	690	692			
Modena Buyco LLC					
9.104% due 07/01/2031	700	673			
Nouryon Finance BV					
8.626% due 04/03/2028	298	300			
Olympus Water U.S. Holding Corp.					
8.104% due 06/20/2031	734	737			
Reworld Holding Corp.					
7.357% due 11/30/2028	995	998			
Scientific Games Holdings LP					
7.590% due 04/04/2029	197	196			
StubHub Holdings Sub LLC					
9.435% due 03/15/2030	393	393			
Tempur Sealy International, Inc.					
10.80% due 10/03/2031	125	125			
TK Elevator Midco GmbH					
8.588% due 04/30/2030	690	692			
TransDigm, Inc.					
7.104% due 02/28/2031	2,906	2,912			
Trident IP Holdings, Inc.					
8.188% due 09/15/2028	1,293	1,298			
Trust Insurance Holdings LLC					
7.854% due 05/06/2031	350	351			
U.S. Renal Care, Inc.					
9.800% due 06/20/2028	852	789			
UKG, Inc.					
7.617% due 02/10/2031		\$ 599	\$ 600		
USI, Inc.					
7.354% due 09/27/2030		198	198		
Virgin Media Bristol LLC					
8.150% due 01/31/2029		735	717		
Whatabands LLC					
7.435% due 08/03/2028		689	690		
Xplor T1 LLC					
8.854% due 06/24/2031		250	252		
Total Bank Loan Obligations			24,833		
(Cost \$ 24,720)					
CORPORATE BONDS & NOTES 84.5%					
BANKING & FINANCE 14.4%					
ABN AMRO Bank NV					
6.875% due 09/22/2031 (b/c)l	EUR 200	227			
Alliant Holdings Intermediate LLC					
6.500% due 10/01/2031	\$ 250	248			
7.000% due 01/15/2031	625	630			
AmWINS Group, Inc.					
6.375% due 02/15/2029	475	478			
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc.					
6.425% due 06/15/2029	500	434			
Armed Holdco, Inc.					
8.500% due 11/15/2029	475	466			
Baldwin Insurance Group Holdings LLC					
7.125% due 05/15/2031 (g)	425	434			
Brandywine Operating Partnership LP					
8.875% due 04/12/2029	350	380			
Burford Capital Global Finance LLC					
6.875% due 04/15/2030	700	704			
9.250% due 07/01/2031 (g)	400	429			
CoreLogic, Inc.					
4.500% due 05/01/2028	175	165			
Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC					
6.750% due 05/15/2028 (g)	850	855			
Encore Capital Group, Inc.					
8.500% due 05/15/2030	1,200	1,266			
Focus Financial Partners LLC					
6.750% due 09/15/2031	175	174			
Freedom Mortgage Corp.					
12.000% due 10/01/2028	1,425	1,541			
Freedom Mortgage Holdings LLC					
9.125% due 05/15/2031	250	254			
GGAM Finance Ltd.					
6.875% due 04/15/2029 (g)	200	204			
8.000% due 02/15/2027	125	129			
goeasy Ltd.					
6.875% due 05/15/2030 (d)	250	254			
7.625% due 07/01/2029	75	77			
9.250% due 12/01/2028	1,150	1,227			
Greystar Real Estate Partners LLC					
7.750% due 09/01/2030	200	210			
HUB International Ltd.					
7.250% due 06/15/2030	200	207			
Hudson Pacific Properties LP					
3.250% due 01/15/2030 (g)	100	73			
3.950% due 11/01/2027	100	90			
IBJ Lodging Trust LP					
3.750% due 07/01/2026	450	436			
4.000% due 09/15/2029	200	180			
Rocket Mortgage LLC					
2.875% due 10/15/2026 (g)	280	262			
Ryan Specialty LLC					
5.875% due 08/01/2032	175	175			
SBA Communications Corp.					
3.125% due 02/01/2029 (g)	1,025	933			
Service Properties Trust					
5.500% due 12/15/2027	25	24			
8.375% due 06/15/2029	500	489			
8.875% due 06/15/2032	250	233			
SLM Corp.					
3.125% due 11/02/2026 (g)	1,075	1,020			
Starwood Property Trust, Inc.					
3.750% due 12/31/2024 (g)	875	873			
UniCredit SpA					
5.375% due 04/16/2034	EUR 300	340			
5.459% due 06/30/2035	\$ 650	627			
Uniti Group LP					
4.750% due 04/15/2028	1,000	920			
6.500% due 02/15/2029	500	431			
Vornado Realty LP					
3.400% due 06/01/2031	225	192			
		35,197			
INDUSTRIALS 52.6%					
AAR Escrow Issuer LLC					
6.750% due 03/15/2029	200	205			

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)	
Acadia Healthcare Co., Inc.				Builders FirstSource, Inc.			EQM Midstream Partners LP		
5.000% due 04/15/2029	\$ 150	\$ 141		4.250% due 02/01/2032	\$ 825	\$ 739	4.750% due 01/15/2031 (g)	\$ 225	\$ 214
Air Canada				5.000% due 03/01/2030	75	72	6.500% due 07/01/2027	1,250	1,280
3.875% due 08/15/2026	375	363		Caesars Entertainment, Inc.			First Student Bdc, Inc.		
Albertsons Cos., Inc.				7.000% due 02/15/2030 (g)	300	308	4.000% due 07/31/2029 (g)	600	553
7.500% due 03/15/2026	1,000	1,012		Capstone Borrower, Inc.			Fortress Intermediate 3, Inc.		
Albion Financing 1 SARL				8.000% due 06/15/2030	25	26	7.500% due 06/01/2031	150	156
6.125% due 10/15/2026	500	501		Cargo Aircraft Management, Inc.			Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
Alcoa Nederland Holding BV				4.750% due 02/01/2028 (g)	650	621	5.500% due 05/01/2028	1,350	1,325
7.125% due 03/15/2031	100	104		Carnival Corp.			Gap, Inc.		
Allison Transmission, Inc.				5.750% due 03/01/2027 (g)	250	251	3.625% due 10/01/2029	650	584
3.750% due 01/30/2031	525	466		7.000% due 08/15/2029	400	419	3.875% due 10/01/2031	750	645
Amer Sports Co.				Cerdia Finanz GmbH			Garda World Security Corp.		
6.750% due 02/16/2031 (g)	1,225	1,246		9.375% due 10/03/2031	225	232	7.750% due 02/15/2028	100	103
American Airlines, Inc.				Cheplapharm Arzneimittel GmbH			Genesee & Wyoming, Inc.		
5.750% due 04/20/2029 (g)	1,775	1,759		5.500% due 01/15/2028	1,250	1,207	6.250% due 04/15/2032	300	303
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.				Churchill Downs, Inc.			Genesia Energy LP		
4.000% due 01/15/2028	1,075	1,023		4.750% due 01/15/2028	450	437	8.000% due 01/15/2027	400	407
ams-OSRAM AG				5.750% due 04/01/2030	200	197	GFL Environmental, Inc.		
12.250% due 03/30/2029	450	468		6.750% due 05/01/2031	350	357	4.000% due 08/01/2028	950	899
ANGI Group LLC				Cimpress PLC			Global Infrastructure Solutions, Inc.		
3.875% due 08/15/2028	375	340		7.375% due 09/15/2032	200	197	7.500% due 04/15/2032	700	712
Antero Midstream Partners LP				Clarion Global LP			Global Medical Response, Inc.		
5.375% due 06/15/2029 (g)	350	341		6.750% due 05/15/2028	750	768	10.000% due 10/31/2028 (e)	630	631
6.625% due 02/01/2032	275	278		Clarivate Science Holdings Corp.			GN Bonders LLC		
API Group DE, Inc.				3.875% due 07/01/2028 (g)	400	378	9.500% due 10/15/2031	1,225	1,302
4.125% due 07/15/2029	200	185		Cleveland-Cliffs, Inc.			Go Daddy Operating Co., LLC		
4.750% due 10/15/2029	400	380		7.000% due 03/15/2023 (g)	200	201	3.500% due 03/01/2029	275	254
Arcosa, Inc.				Cloud Software Group, Inc.			Graphic Packaging International LLC		
6.875% due 08/15/2032	125	128		6.500% due 03/31/2029	750	733	3.500% due 03/15/2028	800	748
Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC				Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.			3.500% due 03/01/2029	150	137
3.250% due 09/01/2028 (g)	500	451		6.625% due 04/15/2029 (g)	550	553	Great Canadian Gaming Corp.		
Ardagh Packaging Finance PLC				Coherent Corp.			8.750% due 11/15/2029	75	75
4.125% due 08/15/2026 (g)	300	261		Community Health Systems, Inc.			Griflon Corp.		
Aston Martin Capital Holdings Ltd.				5.000% due 12/15/2029	25	24	5.750% due 03/01/2028	450	442
10.000% due 03/31/2029	150	146		Community Health Systems, Inc.			Grupo Antolin-Irauska S.A.		
Avantor Funding, Inc.				4.750% due 02/15/2031 (g)	975	814	10.375% due 01/30/2030	EUR 600	565
3.875% due 11/01/2029 (g)	425	392		5.250% due 05/15/2030 (g)	550	480	GYP Holdings III Corp.		
Avient Corp.				6.000% due 01/15/2029	100	94	4.625% due 05/01/2029	\$ 600	567
6.250% due 11/01/2031	100	100		8.000% due 12/15/2027	800	800	HealthEquity, Inc.		
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV				10.875% due 01/15/2032	300	322	4.500% due 10/01/2029	675	644
7.250% due 02/15/2031	300	314		Coty, Inc.			Helios Software Holdings, Inc.		
Axalta Coating Systems LLC				4.750% due 01/15/2029	475	459	8.750% due 05/01/2029	200	203
3.375% due 02/15/2029	1,000	921		6.625% due 07/15/2030	525	536	Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
B&G Foods, Inc.				5.500% due 06/15/2031	750	714	3.625% due 02/15/2032	1,150	1,010
8.000% due 09/15/2028	625	650		Crocs, Inc.			3.750% due 05/01/2029	450	420
Ball Corp.				4.250% due 03/15/2029	150	138	4.000% due 05/01/2031	525	479
2.875% due 08/15/2030	275	240		Crowdstrike Holdings, Inc.			Hologic, Inc.		
3.125% due 09/15/2031 (g)	200	173		3.000% due 02/15/2029	775	705	3.250% due 02/15/2029	1,050	965
6.000% due 06/15/2029 (g)	500	508		Crown Americas LLC			Howard Midstream Energy Partners LLC		
Bath & Body Works, Inc.				4.750% due 02/01/2026	375	373	8.875% due 07/15/2028	725	766
6.875% due 11/01/2035 (g)	400	407		DaVita, Inc.			IHO Verwaltungs GmbH		
Bausch + Lomb Corp.				3.750% due 02/15/2031	300	261	6.375% due 05/15/2029 (e)	500	484
8.375% due 10/01/2028	500	525		6.875% due 09/01/2032	175	176	Imola Merger Corp.		
Bausch Health Cos., Inc.				Dell Bldco LLC			4.750% due 05/15/2029	1,225	1,185
4.875% due 06/01/2028	550	426		7.750% due 11/15/2029	275	280	Ingevity Corp.		
5.500% due 11/01/2025	15	15		DT Midstream, Inc.			3.875% due 11/01/2028 (g)	375	346
5.750% due 08/15/2027	125	103		4.125% due 06/15/2029	25	24	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.		
6.125% due 02/01/2027	50	45		Dye & Durham Ltd.			6.000% due 09/15/2028	150	148
11.000% due 09/30/2028	300	276		8.625% due 04/15/2029	250	265	Inter Media & Communication SpA		
ECPE Empire Holdings, Inc.				Edgewell Personal Care Co.			6.750% due 02/09/2027	EUR 397	440
7.625% due 05/01/2027	500	503		4.125% due 04/01/2029	175	164	IQVIA, Inc.		
Beacon Roofing Supply, Inc.				Element Solutions, Inc.			6.500% due 05/15/2030 (g)	\$ 250	257
4.125% due 05/15/2029	675	628		3.875% due 09/01/2028	150	145	Jazz Securities DAC		
BellRing Brands, Inc.				Embecta Corp.			4.375% due 01/15/2029	1,045	990
7.000% due 03/15/2030	150	156		5.000% due 02/15/2030	675	612	JetBlue Airways Corp.		
Berry Global, Inc.				EMRLD Borrower LP			9.875% due 09/20/2031	425	442
4.500% due 02/15/2026	594	587		6.625% due 12/15/2030	625	636	Kaiser Aluminum Corp.		
Boost Newco Borrower LLC				Endo Finance Holdings, Inc.			4.500% due 06/01/2031	5	4
7.500% due 01/15/2031	550	580		8.500% due 04/15/2031	100	107	4.625% due 03/01/2028	520	496

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
Kinetik Holdings LP				6.000% due 06/01/2026	\$ 500	\$ 501	Seagate HDD Cayman	\$ 975 \$ 920
6.625% due 12/15/2028 (g)	\$ 300	\$ 307		Olympus Water U.S. Holding Corp.	4.250% due 10/01/2028	500 471	5.6750% due 12/01/2034	175 173
Kronos International, Inc.				7.250% due 06/15/2031	175	180	9.625% due 12/01/2032	125 143
3.750% due 09/15/2025	EUR 161	174		ON Semiconductor Corp.	3.875% due 09/01/2028	450 422	Sealed Air Corp.	6.125% due 02/01/2028 (g)
9.500% due 03/15/2029	968	1,149		Ontario Gaming GTA LP	8.000% due 08/01/2030	700 723	Sensata Technologies BV	4.000% due 04/15/2029
LABL, Inc.				Open Text Corp.	3.875% due 02/15/2028	525 494	Sensata Technologies, Inc.	4.375% due 02/15/2030
8.625% due 10/01/2031	\$ 175	169		Open Text Holdings, Inc.	3.875% due 12/01/2029	25 23	Service Corp. International	3.375% due 08/15/2030
9.500% due 11/01/2028	600	616		Option Care Health, Inc.	4.125% due 02/15/2030	250 230	Six Flags Entertainment Corp.	6.625% due 05/01/2032
Lamar Media Corp.				Outfront Media Capital LLC	4.375% due 10/31/2029 (g)	300 276	Sotera Health Holdings LLC	7.375% due 06/01/2031
3.625% due 01/15/2031	475	424		Organon & Co.	4.125% due 04/30/2028	850 806	Specialty Building Products Holdings LLC	7.750% due 10/15/2029
Life Time, Inc.				Perriego Finance Unlimited Co.	6.750% due 05/15/2034	400 401	Spectrum Brands, Inc.	3.875% due 03/15/2031
6.000% due 11/15/2031 (d)	625	623		Post Holdings, Inc.	7.375% due 02/15/2031	100 106	Spirit AeroSystems, Inc.	9.375% due 11/30/2029
LifePoint Health, Inc.				Pactiv LLC	7.950% due 12/15/2025	725 740	Stagwell Global LLC	6.125% due 11/15/2030
4.375% due 02/15/2027	225	218		Performance Food Group, Inc.	4.250% due 08/01/2029	400 375	Standard Industries, Inc.	3.375% due 01/15/2031
11.000% due 10/15/2030	800	893		Phinia, Inc.	6.125% due 09/15/2032	225 226	Star Parent, Inc.	5.000% due 02/15/2027
Lithia Motors, Inc.				Perriego Finance Unlimited Co.	4.900% due 06/15/2030 (g)	200 190	Star Parent, Inc.	12.750% due 01/15/2030
3.875% due 06/01/2029	525	482		Post Holdings, Inc.	6.125% due 09/30/2032	250 247	Station Casinos LLC	9.000% due 10/01/2030 (g)
Live Nation Entertainment, Inc.				PetSmart, Inc.	7.750% due 02/15/2029	700 680	Summa B2 Bico B LLC	5.500% due 10/31/2026
3.750% due 01/15/2028	1,700	1,615		Prime Healthcare Services, Inc.	6.625% due 10/15/2032	125 125	Tallgrass Energy Partners LP	5.500% due 01/15/2028
Market Bidco Fine PLC				Prime Healthcare Services Borrower LLC	4.500% due 09/15/2031 (g)	850 774	Tempus Sealy International, Inc.	5.500% due 01/15/2031
4.750% due 11/04/2027	EUR 300	318		Prime Healthcare Services Borrower LLC	6.250% due 02/15/2032	375 380	Tenet Healthcare Corp.	3.875% due 10/15/2031
Masterbrand, Inc.				PTC, Inc.	5.250% due 10/15/2034	250 248	Terex Corp.	4.250% due 06/01/2029
7.000% due 07/15/2032	\$ 75	77		Raising Cane's Restaurants LLC	6.375% due 03/01/2033	375 372	Thor Industries, Inc.	6.250% due 10/15/2032
Match Group Holdings II LLC				RBC Corp.	9.375% due 05/01/2029 (g)	150 161	TopBuild Corp.	4.000% due 10/15/2029 (g)
3.625% due 10/01/2031	125	110		Rand Parent LLC	8.500% due 02/15/2030	650 649	TransDigm, Inc.	4.125% due 02/15/2032
Mauser Packaging Solutions Holding Co.				Raven Acquisition Holdings LLC	5.375% due 08/31/2027	100 94	Travel + Leisure Co.	6.000% due 01/15/2033
7.875% due 04/15/2027 (g)	700	720		RingCentral, Inc.	5.750% due 04/15/2026	1,000 1,001	TriNet Group, Inc.	6.375% due 03/01/2029
Mcafee Corp.				Ritchie Bros Holdings, Inc.	8.000% due 08/15/2030	525 556	U.S. Foods, Inc.	3.500% due 03/01/2029
7.375% due 02/15/2030	275	265		ROBLOX Corp.	6.750% due 03/15/2028	375 385	Twilio, Inc.	3.625% due 03/15/2029
Medline Borrower LP				Rockies Express Pipeline LLC	7.750% due 03/15/2031	575 607		
3.875% due 04/01/2029	1,700	1,592		Royal Caribbean Cruises Ltd.	3.875% due 05/01/2030 (g)	825 747		
8.250% due 04/01/2029	100	102		Royal Caribbean Cruises Ltd.	4.800% due 05/15/2030	350 324		
Merlin Entertainments Group U.S. Holdings, Inc.				RWB Corp.	4.250% due 07/01/2026	1,300 1,276		
7.375% due 02/15/2031	100	98		Sabre GBLB, Inc.	5.500% due 04/01/2028	450 450		
MGM Resorts International				SCH Salt Holdings, Inc.	6.000% due 02/01/2033	150 151		
4.625% due 09/01/2026	750	744		Sealed Air Corp.	7.500% due 10/15/2027	675 716		
Michaels Cos., Inc.				Sensata Technologies BV	8.625% due 05/01/2028	175 181		
5.250% due 05/01/2028 (g)	200	144		Sensata Technologies, Inc.	8.625% due 05/01/2028	350 336		
Mineral Resources Ltd.				Six Flags Entertainment Corp.	8.750% due 02/15/2028	700 714		
8.000% due 11/01/2027	775	795		Service Corp. International	9.625% due 05/01/2032	700 714		
9.250% due 10/01/2028	875	922		Sotera Health Holdings LLC	9.750% due 10/15/2030	325 344		
Molina Healthcare, Inc.				Specialty Building Products Holdings LLC	9.750% due 08/15/2032	350 334		
3.875% due 11/15/2030	200	181		Staples, Inc.	9.750% due 08/15/2029	650 619		
3.875% due 05/15/2032 (g)	765	679		Standard Industries, Inc.	9.000% due 10/01/2030 (g)	200 208		
4.375% due 06/15/2028	350	336		Star Parent, Inc.	9.000% due 10/01/2030 (g)	200 208		
Murphy Oil USA, Inc.				Station Casinos LLC	4.500% due 02/15/2028	300 287		
3.750% due 02/15/2031	500	445		Summa B2 Bico B LLC	4.625% due 12/01/2031	625 568		
NCL Corp. Ltd.				Tallgrass Energy Partners LP	5.500% due 10/31/2026	200 197		
5.875% due 02/15/2027	575	575		Tempus Sealy International, Inc.	5.500% due 01/15/2028	450 433		
8.125% due 01/15/2029	500	530		Tenet Healthcare Corp.	3.875% due 10/15/2031	25 22		
NCR Atleos Corp.				Terex Corp.	4.250% due 06/01/2029	255 241		
9.500% due 04/01/2029	500	551		Thor Industries, Inc.	4.250% due 06/01/2029	600 548		
5.250% due 10/01/2030	150	147		TopBuild Corp.	4.125% due 02/15/2032	775 692		
Neptune Bldco U.S., Inc.				TransDigm, Inc.	6.000% due 01/15/2033	325 322		
9.290% due 04/15/2029	300	281		Travel + Leisure Co.	6.375% due 03/01/2029	500 508		
New Fortress Energy, Inc.				Twilio, Inc.	6.875% due 12/15/2030	450 462		
6.500% due 09/30/2026	675	626		U.S. Foods, Inc.	7.125% due 12/01/2031 (g)	600 622		
8.750% due 03/15/2029	150	125						
12.000% due 09/29/2029	688	675						
New Red Finance, Inc.								
3.500% due 02/15/2029	150	139						
4.000% due 10/15/2030	1,700	1,537						
4.375% due 01/15/2028	250	241						
Newell Brands, Inc.								
6.625% due 05/15/2032 (d)	175	176						
Northriver Midstream Finance LP								
8.750% due 07/15/2032	600	616						
NuStar Logistics LP								
5.750% due 10/01/2025	375	374						

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)	
UKG, Inc.				AMC Networks, Inc.			Matador Resources Co.		
6.875% due 02/01/2031	\$ 400	\$ 410		4.250% due 02/15/2029 (gl)	\$ 175	\$ 121	6.250% due 04/15/2033	\$ 475	\$ 466
Under Armour, Inc.				Archrock Partners LP			6.500% due 04/15/2032	375	372
3.250% due 06/15/2026	150	144		Ascent Resources Utica Holdings LLC			MEG Energy Corp.		
United Airlines, Inc.				6.625% due 10/15/2032	400	396	5.875% due 02/01/2029	400	392
4.375% due 04/15/2026	425	418		8.250% due 12/31/2028	375	383	11.750% due 10/15/2028	350	346
United Rentals North America, Inc.				C&W Senior Finance Ltd.			Nexstar Media, Inc.		
3.750% due 01/15/2032	975	865		6.875% due 09/15/2027	329	326	6.875% due 11/01/2028 (gl)	550	518
3.875% due 02/15/2031	425	386		Cablevision Lightpath LLC			4.500% due 09/15/2027	850	817
4.000% due 07/15/2030	275	254		3.875% due 09/15/2027	250	239	Noble Finance II LLC		
4.875% due 01/15/2028	225	220		Calpine Corp.			8.000% due 04/15/2030	950	964
6.125% due 03/15/2034	600	606		3.750% due 03/01/2031	1,000	902	3.625% due 02/15/2031	175	155
Venture Global Calcasieu Pass LLC				5.125% due 03/15/2028	750	734	Parkland Corp.		
3.875% due 08/15/2029	300	277		CCO Holdings LLC			4.625% due 05/01/2030 (gl)	230	212
3.875% due 11/01/2033	2,350	2,043		4.750% due 03/01/2030	900	819	5.875% due 07/15/2027	400	396
4.125% due 08/15/2031	100	91		5.375% due 06/01/2029 (gl)	3,275	3,129	6.625% due 08/15/2032	125	125
Venture Global LNG, Inc.				6.375% due 09/01/2029	700	694	PBF Holding Co. LLC		
7.000% due 01/15/2030	925	931		Charter Communications Operating LLC			6.000% due 02/15/2028	450	437
8.125% due 06/01/2028	700	727		6.100% due 06/01/2029	750	766	7.75% due 09/15/2030	50	50
8.375% due 06/01/2031	200	208		CITGO Petroleum Corp.			Petrian Resources Operating LLC		
9.500% due 02/01/2029	300	332		6.375% due 06/01/2026	100	100	5.875% due 07/01/2029 (gl)	525	518
9.875% due 02/01/2032	900	983		Civitas Resources, Inc.			Sable International Finance Ltd.		
Victoria's Secret & Co.				8.375% due 01/15/2029	575	599	7.125% due 10/15/2032	600	604
4.625% due 07/15/2029	125	110		Clearway Energy Operating LLC			Seadrill Finance Ltd.		
Victra Holdings LLC				4.750% due 03/15/2028	500	485	8.375% due 08/01/2030	1,325	1,354
8.750% due 09/15/2029	75	78		Cogent Communications Group LLC			Sirius XM Radio, Inc.		
Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd.				7.000% due 06/01/2027 (gl)	775	784	3.875% due 09/01/2031	300	258
5.625% due 02/15/2029	750	740		Diamond Foreign Asset Co.			4.000% due 07/15/2028 (gl)	1,175	1,099
VOC Escrow Ltd.				8.500% due 10/01/2030 (gl)	600	620	5.000% due 08/01/2027	375	368
5.000% due 02/15/2028	400	389		Directv Financing LLC			Sitio Royalties Operating Partnership LP		
Walgreens Boots Alliance, Inc.				5.875% due 08/15/2027	950	916	7.875% due 11/01/2028	450	468
8.125% due 08/15/2029	225	224		Edison International			Stratcom Resources Ltd.		
Wand NewCo 3, Inc.				8.125% due 06/15/2053	150	158	6.875% due 08/01/2026	1,000	993
7.625% due 01/30/2032	200	207		Electricite de France S.A.			Suncor LP		
Wayfair LLC				9.125% due 03/15/2033 (cl)	400	454	4.500% due 05/15/2029	300	285
7.250% due 10/31/2029	150	152		EPH Financing International A/S			4.500% due 04/30/2030	150	141
WESCO Distribution, Inc.				5.875% due 11/30/2029	EUR 100	114	7.000% due 05/01/2029	200	206
6.375% due 03/15/2029	200	204		Eramet S.A.			TEGNA, Inc.		
Western Digital Corp.				6.500% due 11/30/2029	200	206	4.625% due 03/15/2028	150	141
4.750% due 02/15/2026	300	297		Expand Energy Corp.			5.000% due 09/15/2029 (gl)	900	841
Williams Scotsman, Inc.				6.750% due 04/15/2029	\$ 750	759	Telecom Italia Capital S.A.		
4.625% due 08/15/2028	275	263		Frontier Communications Holdings LLC			6.375% due 11/15/2033	250	253
6.625% due 06/15/2029	150	152		5.000% due 05/01/2028	400	394	TerraForm Power Operating LLC		
WR Grace Holdings LLC				8.625% due 03/15/2031	250	268	5.000% due 01/31/2028	850	831
7.375% due 03/01/2031	100	103		8.750% due 05/15/2030	350	371	TGNR Intermediate Holdings LLC		
Wynn Las Vegas LLC				Frontier Florida LLC			5.500% due 10/15/2029	850	803
5.250% due 05/15/2027	1,000	993		6.880% due 02/01/2028	100	104	Transocean Aquila Ltd.		
E.250% due 03/15/2033	500	498		Gray Television, Inc.			8.000% due 09/30/2028	272	281
Wynn Resorts Finance LLC				4.750% due 10/15/2030	25	16	Transocean Titan Financing Ltd.		
6.250% due 03/15/2033	200	208		5.375% due 11/15/2031	300	181	8.375% due 02/01/2028	100	103
XPO, Inc.				7.000% due 05/15/2027 (gl)	200	195	Univision Communications, Inc.		
7.125% due 02/01/2032 (gl)	200	208		10.500% due 07/15/2029 (gl)	275	286	4.500% due 05/01/2029 (gl)	550	489
Yum! Brands, Inc.				Gulfport Energy Operating Corp.			8.000% due 08/15/2028	475	483
4.625% due 01/31/2032	425	399		6.750% due 09/01/2029	150	151	8.500% due 07/31/2031 (gl)	500	492
4.750% due 01/15/2030	700	678		Iliad Holding SASU			USA Compression Partners LP		
6.875% due 11/15/2037	275	306		6.500% due 10/15/2026	50	50	6.875% due 09/01/2027	400	402
ZF North America Capital, Inc.				7.250% due 02/15/2029	175	180	7.125% due 03/15/2029	475	484
6.750% due 04/23/2030	300	296		Kraken Oil & Gas Partners LLC			Variris Ltd.		
6.875% due 04/14/2028	150	151		7.625% due 08/15/2029	225	222	8.375% due 04/30/2030	1,400	1,421
6.875% due 04/23/2032	400	391		Leeward Renewable Energy Operations LLC			Viavi Solutions, Inc.		
7.125% due 04/14/2030	150	151		4.250% due 07/01/2029	100	94	3.750% due 10/01/2029	800	727
ZipRecruiter, Inc.				Level 3 Financing, Inc.			Viper Energy, Inc.		
5.000% due 01/15/2030	1,425	1,286		10.500% due 04/15/2029	800	895	5.375% due 11/01/2027	100	99
ZoomInfo Technologies LLC				11.000% due 11/15/2029	86	97	7.375% due 11/01/2031	100	104
3.875% due 02/01/2029	475	433		Lightning Power LLC			Virgin Media Finance PLC		
		128,549		7.250% due 08/15/2032	125	130	5.000% due 07/15/2030	25	22
UTILITIES 17.5%									
Aethon United BR LP									
7.500% due 10/01/2029	450	453							

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		時価 (単位:千)
Virgin Media Secured Finance PLC				
4.500% due 08/15/2030	\$ 1,500	\$ 1,315		
Vistra Operations Co. LLC				
4.375% due 05/01/2029	800	762		
5.625% due 02/15/2027	500	499		
6.875% due 04/15/2032 (g)	400	414		
Vmed 02 UK Financing I PLC				
4.250% due 01/31/2031	625	540		
Weatherford International Ltd.				
8.625% due 04/30/2030 (g)	450	465		
Zayo Group Holdings, Inc.				
4.000% due 03/01/2027 (g)	400	356		
		<u>42,727</u>		
Total Corporate Bonds & Notes		<u>206,473</u>		
(Cost \$205,826)				
CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.2%				
ams-OSRAM AG				
2.125% due 11/03/2027 (b)	EUR 600	520		
Total Convertible Bonds & Notes		<u>520</u>		
(Cost \$538)				
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.0%				
Deutsche Alternative-A Securities, Inc. Mortgage Loan Trust				
5.500% due 12/25/2035	\$ 27	21		
Total Mortgage-Backed Securities		<u>21</u>		
(Cost \$18)				
SHORT-TERM INSTRUMENTS 24.4%				
REPURCHASE AGREEMENTS (f) 24.0%		<u>58,800</u>		
TIME DEPOSITS 0.4%				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.				
4.330% due 11/01/2024	13	13		
BNP Paribas Bank				
4.170% due 11/01/2024	GBP 16	20		
Brown Brothers Harriman & Co.				
0.010% due 11/01/2024	¥ 5	0		
4.170% due 11/01/2024	GBP 1	1		
4.330% due 11/01/2024	\$ 22	22		
Citibank N.A.				
4.330% due 11/01/2024	138	138		
DBS Bank Ltd.				
4.330% due 11/01/2024	86	86		
DnB Bank ASA				
2.340% due 11/01/2024	EUR 10	11		
4.330% due 11/01/2024	\$ 49	49		
HSBC Bank PLC				
2.340% due 11/01/2024	EUR 17	19		
4.170% due 11/01/2024	GBP 8	11		
JPMorgan Chase Bank N.A.				
4.330% due 11/01/2024	\$ 336	336		
MUFG Bank Ltd.				
0.010% due 11/01/2024	¥ 10	0		
Royal Bank of Canada				
4.330% due 11/01/2024	\$ 1	1		
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0.010% due 11/01/2024	¥ 237	2		
2.340% due 11/01/2024	EUR 37	40		
4.330% due 11/01/2024	\$ 134	134		
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.				
0.010% due 11/01/2024	¥ 137	1		
2.340% due 11/01/2024	EUR 1	1		
4.170% due 11/01/2024	GBP 5	7		
4.330% due 11/01/2024	\$ 95	95		
				<u>\$ 987</u>
Total Short-Term Instruments				<u>59,787</u>
Total Investments in Securities (a) 119.3%				<u>\$ 291,634</u>
(Cost \$290,889)				
Financial Derivative Instruments (h)(i) 0.0%				<u>51</u>
(Cost or Premiums, net \$0)				
Other Assets and Liabilities, net (19.3%)				<u>(47,153)</u>
Other Assets 100.0%				<u>\$ 244,532</u>
Net Assets 100.0%				

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2024 is 102.2% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 17.1% of Net Assets in aggregate.
- (b) Contingent convertible security.
- (c) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (d) When-issued security.
- (e) Payment-in-kind security.

マネーポールマザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2024年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	債券組入率	債券先物率	純資産額
第11期(2020年11月20日)	円 10,019	% △0.0	% —	百万円 486,701
第12期(2021年11月22日)	10,015	△0.0	—	358,814
第13期(2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	371,933
第14期(2023年11月20日)	10,006	△0.0	—	236,294
第15期(2024年11月20日)	10,012	0.1	53.1	178,757

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額	債券組入率	債券先物率
(当期首) 2023年11月20日	円 10,006	% —	% —
11月末	10,006	0.0	—
12月末	10,006	0.0	—
2024年1月末	10,006	0.0	—
2月末	10,006	0.0	—
3月末	10,005	△0.0	31.9
4月末	10,005	△0.0	54.1
5月末	10,005	△0.0	53.1
6月末	10,008	0.0	56.4
7月末	10,004	△0.0	53.8
8月末	10,008	0.0	55.1
9月末	10,011	0.0	53.5
10月末	10,013	0.1	53.1
(当期末) 2024年11月20日	10,012	0.1	53.1

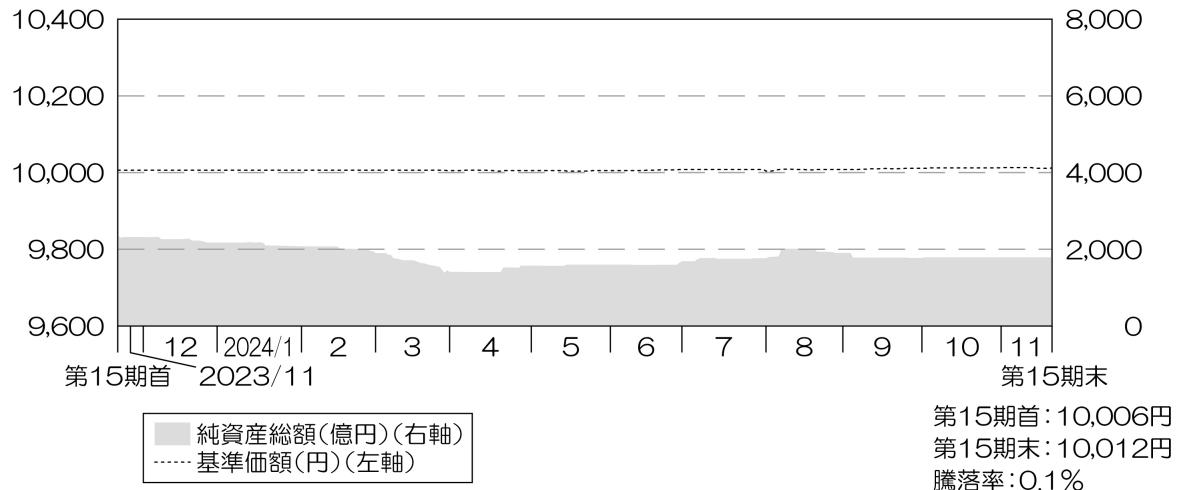
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

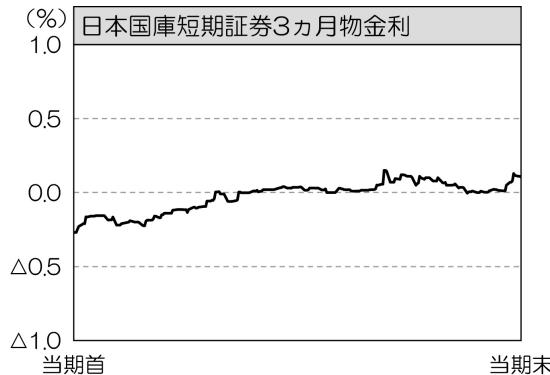
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀は、2024年3月中旬にかけて「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を継続しましたが、3月19日の金融政策決定会合で、マイナス金利を解除して今後は無担保コール翌日物レートを0～0.1%程度で推移するよう金融調節を行う方針等を決定しました。その後7月末には、無担保コール翌日物レートの誘導目標を0.25%程度へ引き上げました。3ヵ月国債利回りは、2024年3月中旬までマイナス利回りでの推移が続いた後、3月下旬に0.00%近辺に上昇(債券価格は下落)し、7月末には一段と上昇しましたが、8月以降10月下旬にかけては低下(債券価格は上昇)推移となりました。11月以降は、再び上昇しました。無担保コール翌日物金利は、2024年3月中旬にかけて概ね△0.09～0.00%のレンジで推移し、その後期末にかけては概ね0.07～0.25%のレンジ推移となりました。このような中、当ファンドは3月中旬までコール等での運用を続けましたが、3月下旬にプラス利回りの残存1年未満の短期国債への投資を再開しました。再開後期末にかけては、純資産総額で30～60%のプラス利回りの短期国債と残りはコール等にて運用を行った結果、基準価額は前期末比で若干の上昇となりました。

投資環境



3ヶ月国債利回りは、2024年3月中旬までマイナス利回りが続いた後、3月下旬に0.00%近辺に上昇し、7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇しましたが、8月以降10月下旬にかけては、日銀による早期の追加利上げ観測が後退したことから低下しました。11月以降は、米金利上昇の影響を受け、再び上昇推移となりました。

無担保コール翌日物金利は、2024年3月中旬にかけて概ね△0.09～0.00%で推移し、その後期末にかけては概ね0.07～0.25%で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

2024年3月中旬にかけて、日銀の金融緩和継続により残存1年未満の短期国債のマイナス利回り推移が続いたことから、コール等にて運用を行いました。日銀によるマイナス金利解除などの金融政策変更後の3月下旬に、プラス利回りとなった短期国債への投資を再開しました。以降期末にかけて、債券組入比率は純資産総額の概ね30～60%程度、残りはコール等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

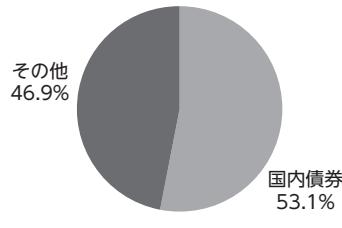
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1220回国庫短期証券	日本	25.2%
2	第1226回国庫短期証券	日本	22.4%
3	第1238回国庫短期証券	日本	5.6%
4	—	—	—
5	—	—	—
6	—	—	—

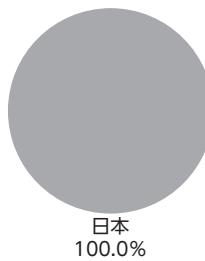
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

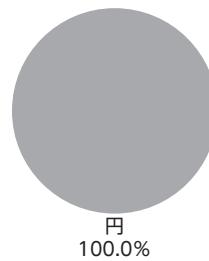
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

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

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	(2023年11月21日～2024年11月20日)			
	金額	比率		
(a) 売買委託手数料	—円	—%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料	
(株式)	(一)	(一)		
(新株予約権証券)	(一)	(一)		
(オプション証券等)	(一)	(一)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(一)	(一)		
(投資信託証券)	(一)	(一)		
(商品)	(一)	(一)		
(先物・オプション)	(一)	(一)		
(b) 有価証券取引税	—	—	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金	
(株式)	(一)	(一)		
(新株予約権証券)	(一)	(一)		
(オプション証券等)	(一)	(一)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(一)	(一)		
(公社債)	(一)	(一)		
(投資信託証券)	(一)	(一)		
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$	
(保管費用)	(一)	(一)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用	
(監査費用)	(一)	(一)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用	
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	0	0.000		

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準額(10,006円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当期	
		買付額	売付額
国内	国債証券	千円	千円
		104,878,725	9,986,170

(注)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
預金	百万円 70	百万円 70	% 100.0	百万円 70	百万円 70	% 100.0
金銭信託	631	631	100.0	631	631	100.0
コール・ローン	30,631,766	2,935,346	9.6	30,784,226	2,917,410	9.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

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
国債証券	千円 95,000,000 (95,000,000)	千円 94,922,150 (94,922,150)	% 53.1 (53.1)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 53.1 (53.1)
合計	95,000,000 (95,000,000)	94,922,150 (94,922,150)	53.1 (53.1)	— (—)	— (—)	— (—)	53.1 (53.1)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)()内は非上場債で内書きです。

(注3)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) 個別銘柄開示

当期末				
銘柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	% —	千円 45,000,000	千円 44,973,360	2025/3/21
第1220回国庫短期証券	—	40,000,000	39,965,240	2025/4/21
第1226回国庫短期証券	—	10,000,000	9,983,550	2025/6/20
第1238回国庫短期証券	—	95,000,000	94,922,150	
合計				

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 94,922,150	% 53.1
コール・ローン等、その他	83,835,722	46.9
投資信託財産総額	178,757,872	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2024年11月20日現在
(A) 資産	178,757,872,272円
コール・ローン等	83,835,225,021
公社債(評価額)	94,922,150,000
未収入金	419
未収利息	496,832
(B) 負債	11,483
未払解約金	11,483
(C) 純資産総額(A-B)	178,757,860,789
元本	178,550,371,643
次期繰越損益金	207,489,146
(D) 受益権総口数	178,550,371,643口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,012円

■損益の状況

項目	当期 自 2023年11月21日 至 2024年11月20日
(A) 配当等収益	66,057,226円
受取利息	77,607,772
その他の収益金	419
支払利息	△11,550,965
(B) 有価証券売買損益	29,595,000
売買益	29,595,000
(C) その他費用	△27
(D) 当期損益金(A+B+C)	95,652,199
(E) 前期繰越損益金	145,643,129
(F) 追加信託差損益金	53,312,061
(G) 解約差損益金	△87,118,243
(H) 計	207,489,146
次期繰越損益金(H)	207,489,146

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

(注2) (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3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は236,149,122,113円、期中追加設定元本額は80,679,511,032円、期中一部解約元本額は138,278,261,502円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ダイナミック・マルチエクスボージャー・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	24,620,823,586円
TOPIXペアファンドF9 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	17,151,569,486円
TOPIXペアファンドF10 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	16,048,642,683円
TOPIXペアファンドF4 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	15,716,568,481円
ダイナミック・為替エクスボージャー・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	13,501,015,451円
TOPIXペアファンドF6 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	13,273,749,460円
TOPIXペアファンドF8 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	11,787,776,851円
TOPIXペアファンドF5 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	11,508,486,049円
TOPIXペアファンドF3 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	11,349,752,451円
TOPIXペアファンドF7 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	9,647,120,614円
TOPIXペアファンドF14 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	8,337,412,035円
TOPIXペアファンドF13 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	8,076,933,151円
TOPIXペアファンドF11 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	6,176,470,429円
TOPIXペアファンドF12 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	5,099,163,481円
リスクプレミア ^α ファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
ダイナミック・エクスボージャー・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用)	2,972,540,925円
私募マネーピールファンドAL (適格機関投資家専用)	261,376,364円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・レアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・レアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円

マネープールマザーファンド 第15期

バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
SuMi TRUST マルチストラテジー／SMARS (SMA専用)	505,525円
米国国債ペアファンド (建玉比率非調整型Z) (適格機関投資家専用)	299,821円
TOPIXペアファンドF16 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	299,795円
TOPIXペアファンドF15 (建玉数量固定型／リセットありZ) (適格機関投資家専用)	299,795円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210,100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105,486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99,941円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,791円
バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)	19,911円
スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド	9,996円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)	9,995円
オーストラリア公社債ファンド (奇数月決算型)	9,995円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型・奇数月決算型)	9,995円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型)	9,995円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)	9,994円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型)	9,994円
半導体関連 世界株式戦略ファンド	9,993円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド (年2回決算型)	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド (毎月決算型)	9,990円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9,972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)	9,970円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (メキシコ・ペソコース)	9,963円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (トルコ・リラコース)	9,963円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用)	9,961円
バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)	9,961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	9,961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	9,961円
ブルーベイ クレジットLSファンド (SMA専用)	9,957円
債券コア・セレクション	9,956円
国内株式SMTBセレクション (SMA専用)	9,953円
債券コア戦略ファンド	9,953円
外国債券SMTBセレクション (SMA専用)	9,952円
外国株式SMTBセレクション (SMA専用)	9,951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	9,951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	4,985円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1,990円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1,990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型)	997円

お知らせ

該当事項はありません。