

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし)(年2回決算型)

運用報告書(全体版)

第14期(決算日 2025年2月17日)

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税分	込金	騰落率	債組入比	券率	債先物率	投資信託組入比	純資産額
第10期(2023年2月15日)	12,298		0	△4.1	—	—	—	98.2	594
第11期(2023年8月15日)	13,593		0	10.5	—	—	—	98.2	629
第12期(2024年2月15日)	14,654		0	7.8	—	—	—	98.4	613
第13期(2024年8月15日)	15,070		0	2.8	—	—	—	98.4	603
第14期(2025年2月17日)	15,836		0	5.1	—	—	—	98.1	592

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比	券率	債先物率	投資信託組入比
(当期首) 2024年8月15日	15,070	—	—	—	—	98.4
8月末	14,990	△0.5	—	—	—	98.4
9月末	14,917	△1.0	—	—	—	97.5
10月末	15,740	4.4	—	—	—	97.9
11月末	15,590	3.5	—	—	—	98.7
12月末	16,199	7.5	—	—	—	98.5
2025年1月末	15,980	6.0	—	—	—	98.2
(当期末) 2025年2月17日	15,836	5.1	—	—	—	98.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

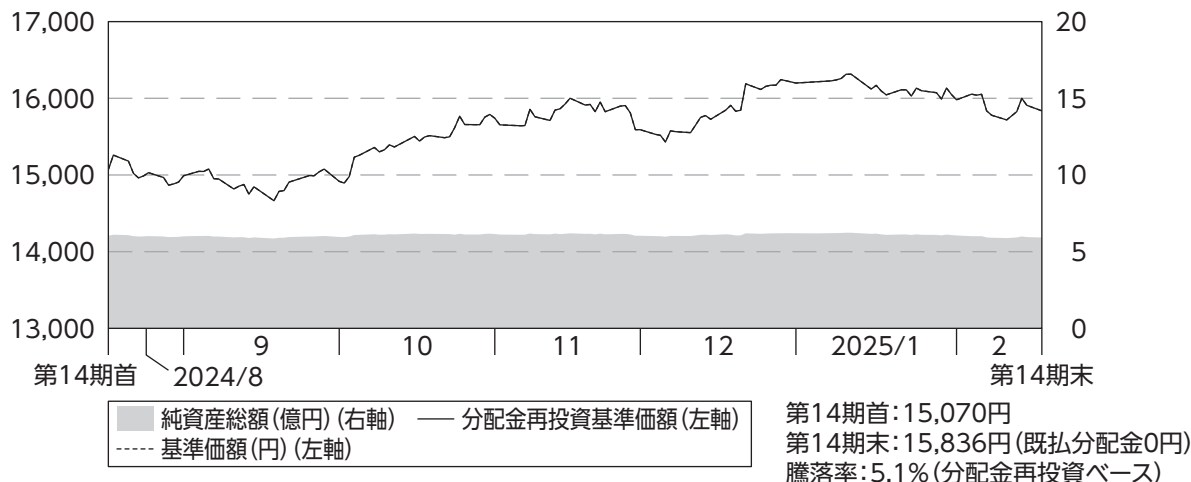
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2024年8月15日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	世界の不動産 関連債券等	98.1%	6.0%
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

<米国モーゲージ債券市場>

米国政府系住宅ローン担保証券市場では、当期の前半、金融機関からの投資需要などを受けスプレッドは縮小したものの、その後、米国経済の堅調さを背景にFRB(米連邦準備理事会)による金融緩和のペースが緩やかになるとの見方が浮上したことなどから、拡大に転じました。後半は、トランプ新政権による政策の影響が懸念されましたが、米コアCPI(消費者物価指数)の伸びが鈍化しインフレ再燃への懸念が後退したことなどから、スプレッドは縮小に転じました。当期を通じては、スプレッドは縮小したものの、ベースとなる米国債券利回りが堅調な経済指標やインフレ圧力が強まったことなどを背景に上昇したことから、米国政府系住宅ローン担保証券市場はほぼ横ばいとなりました。米国非政府系住宅ローン担保証券市場もほぼ横ばいとなりました。

<為替市場>

日銀が追加利上げを実施するとの観測が高まった局面で円高・米ドル安となる局面もありましたが、FRBによる利下げペースの鈍化観測が高まったことなどを背景に、当期を通じては円安・米ドル高となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

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

・PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

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

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

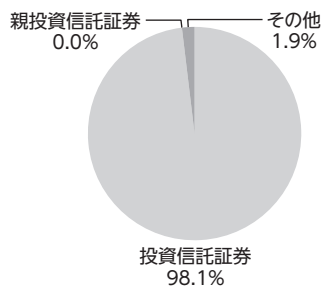
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

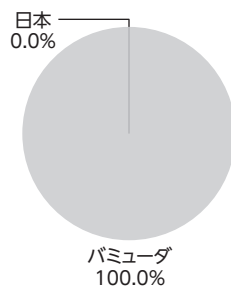
	当期末
	2025年2月17日
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	98.1%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.9%
組入ファンド数	2

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

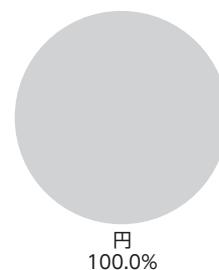
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目	第14期	
	2024年8月16日～2025年2月17日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,836

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

○当ファンド

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

・PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

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

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

・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年8月16日~2025年2月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	122円	0.785%	(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15,569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)	(72)	(0.460)	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(販売会社)	(48)	(0.308)	
(受託会社)	(3)	(0.017)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	0	0.003	
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	122	0.788	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

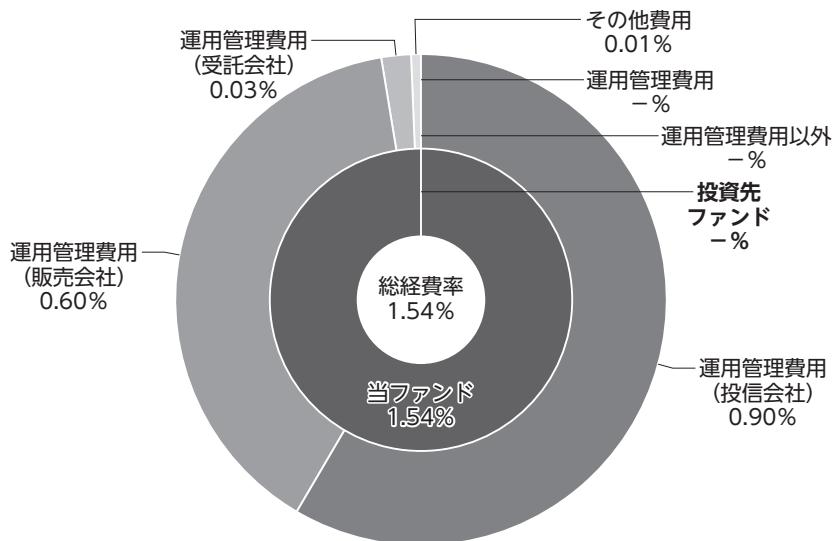
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

<参考情報>

総経費率

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



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

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

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

(注3)各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

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

売買および取引の状況

<投資信託受益証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	千口 —	千円 —	千口 2	千円 39,700

(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 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 0.021243	百万円 0.021243	% 100.0	百万円 0.021243	百万円 0.021243	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,743	354	20.3	1,743	356	20.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<マネープールマザーファンド>

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
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	116	116	100.0	116	116	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	9,627,715	1,986,203	20.6	9,655,469	1,998,721	20.7

<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 期 末	
	口 数	評 価 額
債券ファンド	千口	千円
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	40	581,201
		比 率
		%
		98.1

(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	当 期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マネーパールマザーファンド	0	0	0.998

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、139,367,304千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	581,201	97.2
マネーパールマザーファンド	0.998	0.0
コール・ローン等、その他	16,596	2.8
投資信託財産総額	597,797	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 2025年2月17日現在
(A) 資 産	597,797,579円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,594,452
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	581,201,918
マ ネ ー ブ ル マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	998
未 収 利 息	211
(B) 負 債	5,618,457
未 払 解 約 金	831,837
未 払 信 託 報 酬	4,769,649
そ の 他 未 払 費 用	16,971
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	592,179,122
元 本	373,938,566
次 期 繰 越 損 益 金	218,240,556
(D) 受 益 権 総 口 数	373,938,566口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	15,836円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年8月16日 至 2025年2月17日
(A) 配 当 等 収 益	7,429,922円
受 取 配 当 金	7,411,762
受 取 利 息	18,160
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	25,957,976
売 買 益	27,804,264
売 買 損	△1,846,288
(C) 信 託 報 酬 等	△4,786,620
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	28,601,278
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	159,820,624
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,818,654
(配 当 等 相 当 額)	(13,525,853)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,292,801)
(G) 計 (D+E+F)	218,240,556
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	218,240,556
追 加 信 託 差 損 益 金	29,818,654
(配 当 等 相 当 額)	(13,525,853)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,292,801)
分 配 準 備 積 立 金	188,421,902

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

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は400,160,034円、期中追加設定元本額は1,178,205円、期中一部解約元本額は27,399,673円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	6,364,899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)	22,236,379円
(C) 収益調整金額	29,818,654円
(D) 分配準備積立金額	159,820,624円
(E) 分配対象収益額 (A+B+C+D)	218,240,556円
(F) 期末残存口数	373,938,566口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	5,836円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額 (F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

組入投資信託証券の内容

■PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

●ファンドの概要

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	わが国を含む世界の不動産関連債券
運用の基本方針等	主としてわが国を含む世界の不動産関連債券に投資を行い、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指します。組入外貨建資産に対する為替ヘッジは、原則として行いません。

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 Bermuda Income Fund (M)	PIMCO Bermuda Income Fund A	PIMCO Bermuda Income Fund D	PIMCO Bermuda Low Duration Income Fund	PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund
Investment Income:					
Interest	\$ 672,500	\$ 23,886	\$ 366	\$ 22,791	\$ 4,409
Dividends, net of foreign taxes*	9,851	0	0	200	0
Miscellaneous income	262	0	0	532	13
Total Income	682,613	23,886	366	23,523	4,422
Expenses:					
Advisory fees - W (USD)	N/A	164	N/A	N/A	N/A
Management fees - Inst (JPY Hedged)	N/A	N/A	N/A	N/A	306
Management fees - M (JPY Advisory)	N/A	801	N/A	N/A	N/A
Management fees - M (USD Advisory)	N/A	469	N/A	N/A	N/A
Management fees - P (JPY)	N/A	192	N/A	N/A	N/A
Management fees - R (USD)	N/A	131	N/A	N/A	N/A
Management fees - S (USD)	N/A	168	N/A	N/A	N/A
Management fees - T (JPY)	N/A	4,971	N/A	N/A	N/A
Management fees - U2 (JPY)	N/A	258	N/A	N/A	N/A
Management fees - X (JPY)	N/A	28	N/A	N/A	N/A
Administrative fees - R (USD)	N/A	40	N/A	N/A	N/A
Administrative fees - S (USD)	N/A	52	N/A	N/A	N/A
Administrative fees - W (USD)	N/A	51	N/A	N/A	N/A
Distribution fees - M (JPY Advisory)	N/A	695	N/A	N/A	N/A
Distribution fees - M (USD Advisory)	N/A	407	N/A	N/A	N/A
Distribution fees - P (JPY)	N/A	192	N/A	N/A	N/A
Agency fees - M (JPY Advisory)	N/A	53	N/A	N/A	N/A
Agency fees - M (USD Advisory)	N/A	31	N/A	N/A	N/A
Legal expense	140	0	0	0	0
Interest expense	10,604	2,642	12	430	1,762
Miscellaneous expense	15	9	0	7	0
Total Expenses	10,759	11,354	12	437	2,068
Net Investment Income (Expense)	671,854	12,532	354	23,086	2,354
Net Realized Gain (Loss):					
Investments in securities	48,958	175	1	3,958	376
Investments in Affiliates	0	330,640	3,410	0	0
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	12,050	0	0	1,523	1,619
Over the counter financial derivative instruments	(31,462)	(149,396)	2,730	(161)	(1,924)
Foreign currency	31,495	2,044	(32)	293	(8)
Net Realized Gain (Loss)	61,041	183,463	6,109	5,613	63
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):					
Investments in securities	633,987	51	1	23,188	8,375
Investments in Affiliates	0	980,416	7,666	0	0
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	(94,932)	0	0	(8,864)	(197)
Over the counter financial derivative instruments	50,077	(257,115)	(1,464)	552	(5,871)
Foreign currency assets and liabilities	105	(144)	0	322	27
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	589,237	723,208	6,203	15,198	2,334
Net Gain (Loss)	650,278	906,671	12,312	20,811	2,397
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	\$ 1,322,132	\$ 919,203	\$ 12,666	\$ 43,897	\$ 4,751
* Foreign taxes	\$ 412	\$ 0	\$ 0	\$ 3	\$ 0

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

◆投資明細表

PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund

(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 219.1%			3,000.00 due 10/01/2038	\$ 48	\$ 45	4,500.00 due 11/01/2043 (h)	\$ 186	\$ 181
MUNICIPAL BONDS & NOTES 1.7%			3,000.00 due 01/25/2047	129	119	4,500.00 due 11/25/2044 (c)	47	8
Detroit, Michigan, Financial Recovery Bonds, Series 2014			3,000.00 due 05/25/2048 (c)	29	5	4,500.00 due 06/25/2046 (c)	320	26
4,000.00 due 04/01/2044	\$ 1,700	\$ 1,344	3,000.00 due 12/25/2048 (c)	122	16	4,500.00 due 03/01/2047 (h)	230	224
Total Municipal Bonds & Notes (Cost \$1,299)			3,000.00 due 10/01/2049	55	49	4,500.00 due 07/01/2053 (h)	446	430
			3,000.00 due 11/01/2049 (h)	211	186	4,500.00 due 06/01/2033	335	332
			3,000.00 due 12/01/2049	6	6	4,700.00 due 04/01/2033	235	232
U.S. GOVERNMENT AGENCIES 153.1%			3,000.00 due 03/01/2050 (h)	645	565	4,830.00 due 07/01/2033	400	403
Fannie Mae			3,000.00 due 04/25/2050 (c)	68	10	4,920.00 due 06/01/2028	1,000	1,000
0.000% due 04/25/2037 (b)	85	64	3,000.00 due 12/01/2050 (h)	879	859	5,000.00 due 06/25/2039 (c)	217	31
0.000% due 09/25/2042	280	140	3,000.00 due 02/01/2051	16	14	5,421.00 due 03/25/2049	118	116
0.000% due 03/25/2043	357	245	3,000.00 due 03/01/2051	15	14	5,471.00 due 11/25/2059 (h)	807	795
0.000% due 06/25/2043	6	3	3,000.00 due 04/01/2051	9	8	5,857.00 due 01/25/2054	1,153	1,161
0.000% due 06/25/2044	67	56	3,000.00 due 04/01/2051 (h)	957	840	6,000.00 due 01/01/2053 (h)	289	291
0.000% due 05/25/2051	113	53	3,000.00 due 05/01/2051	17	14	6,213.00 due 11/25/2054	1,051	1,048
0.000% due 05/25/2051 (c)	83	1	3,000.00 due 06/01/2051	28	25	6,429.00 due 11/25/2054	336	335
0.000% due 02/25/2052 (c)	8,341	38	3,000.00 due 06/01/2051 (h)	1541	1347	6,822.00 due 10/01/2033	4	4
0.029% due 07/25/2040 (c)	183	11	3,000.00 due 08/01/2051 (h)	420	363	6,875.00 due 09/01/2043	10	10
0.029% due 06/25/2050 (c)	2,917	223	3,000.00 due 11/01/2051 (h)	463	400	Fannie Mae, TBA (d)		
0.079% due 10/25/2040 (c)	252	15	3,000.00 due 10/25/2052 (c)	721	116	4,000.00 due 11/01/2054	600	554
0.703% due 02/25/2046 (c)	6,349	318	3,000.00 due 04/01/2059	1,099	937	4,000.00 due 12/01/2054	1,250	1,155
0.879% due 10/25/2041 (c)	2,189	177	3,000.00 due 07/01/2060	326	276	4,500.00 due 11/01/2039	5,500	5,402
0.899% due 08/25/2037 (c)	158	11	3,020.00 due 03/01/2028	100	95	4,500.00 due 12/01/2054	6,200	5,885
0.987% due 06/25/2052 (c)	200	14	3,273% due 05/01/2047	5	5	5,000.00 due 11/01/2039	900	898
1.029% due 02/25/2043 (c)	727	73	3,290.00 due 04/01/2027	500	485	6,000.00 due 11/01/2054	2,000	2,013
1.029% due 11/25/2049 (c)	80	11	3,290.00 due 03/01/2028	200	192	6,000.00 due 12/01/2054	600	604
1.079% due 05/25/2049 (c)	406	45	3,430.00 due 05/01/2028	100	96	6,500.00 due 11/01/2041	19,100	19,497
1.079% due 07/25/2059 (c)	814	89	3,500.00 due 10/01/2034	49	47	6,500.00 due 12/01/2054	500	510
1.129% due 07/25/2050 (c)	176	20	3,500.00 due 11/01/2034 (h)	106	102	7,000.00 due 12/01/2054	5,100	5,281
1.179% due 01/25/2043 (c)	622	70	3,500.00 due 05/01/2035 (h)	323	311	Freddie Mac		
1.214% due 07/25/2045 (c)	171	9	3,500.00 due 11/01/2049 (h)	548	501	0.000% due 05/15/2037 (b)	115	101
1.229% due 05/25/2048 (c)	1,570	179	3,500.00 due 02/01/2050	90	82	0.000% due 01/15/2041	1	0
1.243% due 10/25/2054 (c)	298	29	3,500.00 due 04/01/2050	52	47	0.000% due 02/15/2041	116	91
1.479% due 05/25/2038 (c)	272	23	3,500.00 due 04/01/2050 (h)	136	124	0.000% due 08/15/2042	499	271
1.479% due 10/25/2041 (c)	1,768	200	3,500.00 due 07/01/2050 (h)	125	113	0.000% due 12/15/2042	5	3
1.479% due 04/25/2042 (c)	531	61	3,500.00 due 06/01/2051	93	85	0.000% due 03/25/2052 (c)	225	4
1.629% due 06/25/2035 (c)	289	30	3,500.00 due 06/01/2051 (h)	300	270	0.000% due 10/15/2058 (h)	219	158
1.629% due 11/25/2035 (c)	17	0	3,870.00 due 07/01/2027	200	194	0.258% due 11/25/2054 (c)	700	48
1.679% due 03/25/2036 (c)	71	2	4,000.00 due 12/25/2028 (c)	360	7	0.376% due 07/15/2042 (c)	631	63
1.729% due 03/25/2027 (c)	53	0	4,000.00 due 05/01/2037 (h)	173	168	0.876% due 08/15/2042 (c)	2,009	186
1.779% due 08/25/2035 (c)	40	3	4,000.00 due 03/01/2038 (h)	185	180	0.876% due 12/15/2046 (c)	194	19
2.000% due 11/25/2042	57	42	4,000.00 due 08/01/2038	101	97	0.949% due 02/15/2038 (c)	130	8
2.000% due 02/25/2051 (c)	273	36	4,000.00 due 09/01/2038	62	60	0.976% due 06/15/2032 (c)	529	46
2.000% due 01/25/2052 (c)	537	72	4,000.00 due 10/01/2038 (h)	121	117	1.056% due 02/15/2044 (c)	577	13
2.000% due 03/25/2052 (c)	93	12	4,000.00 due 10/01/2040	2	2	1.076% due 12/15/2041 (c)	918	49
2.000% due 04/25/2052 (c)	117	15	4,000.00 due 06/25/2042 (c)	829	32	1.076% due 01/15/2048 (c)	3,639	459
2.500% due 12/25/2027 (c)	165	4	4,000.00 due 12/01/2042	19	18	1.079% due 11/25/2049 (c)	3,896	425
2.500% due 12/25/2037 (c)	1,044	76	4,000.00 due 08/01/2043	1	1	1.100% due 04/15/2047 (c)	127	9
2.500% due 07/25/2050 (c)	214	35	4,000.00 due 10/01/2045	40	38	1.129% due 08/25/2050 (c)	47	6
2.500% due 09/25/2050 (c)	214	35	4,000.00 due 11/01/2045	53	50	1.143% due 10/25/2054 (c)	296	24
2.500% due 11/01/2050 (h)	328	273	4,000.00 due 12/01/2045	39	37	1.237% due 08/15/2047 (c)	151	13
2.500% due 11/25/2050 (c)	437	65	4,000.00 due 01/01/2046	53	51	1.426% due 06/15/2042 (c)	332	39
2.500% due 12/25/2050 (c)	1,368	210	4,000.00 due 03/01/2047	1	1	1.476% due 06/15/2031 (c)	335	23
2.500% due 01/01/2051 (h)	707	592	4,000.00 due 04/01/2047	2	2	2.000% due 11/25/2050 (c)	1,445	186
2.500% due 02/01/2051	19	16	4,000.00 due 05/01/2047	3	2	2.000% due 04/25/2051 (c)	857	105
2.500% due 02/01/2051 (h)	1,096	915	4,000.00 due 06/01/2047	1	1	2.000% due 03/15/2052 (c)	442	57
2.500% due 02/25/2051 (c)	971	161	4,000.00 due 11/01/2047	5	5	2.000% due 04/15/2052 (c)	686	90
2.500% due 04/01/2051 (h)	700	585	4,000.00 due 01/01/2048	20	18	2.000% due 06/15/2052 (c)	1,999	260
2.500% due 09/01/2051 (h)	1,182	989	4,000.00 due 02/01/2048	6	5	2.500% due 02/15/2028 (c)	58	1
2.500% due 01/01/2052 (h)	783	651	4,000.00 due 03/01/2048	8	8	2.500% due 04/15/2028 (c)	547	13
2.500% due 06/25/2052 (c)	91	15	4,000.00 due 09/01/2048	46	43	2.500% due 04/25/2050 (c)	361	60
2.500% due 10/25/2052 (c)	18,460	2,936	4,000.00 due 05/01/2049 (h)	561	528	2.500% due 06/25/2050 (c)	416	62
2.530% due 07/01/2026	8	8	4,000.00 due 06/01/2049	29	27	2.500% due 12/01/2050 (h)	674	564
2.878% due 11/18/2031 (c)	27	3	4,000.00 due 05/25/2050	85	69	2.500% due 01/01/2051 (h)	1,026	859
3.000% due 11/25/2026 (c)	25	0	4,129% due 07/25/2033	51	50	2.500% due 02/01/2051	70	59
3.000% due 12/25/2027 (c)	60	2	4,140% due 04/01/2028	156	154	2.500% due 02/25/2051 (c)	402	49
3.000% due 01/01/2038	61	56	4,385% due 04/01/2033	166	162	2.500% due 03/25/2051 (c)	521	75
3.000% due 04/01/2038	13	12	4,500.00 due 12/01/2038 (h)	129	128	2.500% due 06/25/2051 (c)	361	52

	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)
2.500% due 07/25/2051 (c)	\$ 167	\$ 21	1.500% due 01/16/2040 (c)	\$ 264	\$ 28	Chase Home Lending Mortgage Trust		
2.500% due 08/01/2051 (h)	3,438	2,891	3.000% due 12/20/2047 (h)	140	124	6.107% due 05/25/2055	\$ 93	\$ 93
2.500% due 09/01/2051 (h)	393	330	3.000% due 02/20/2048 (h)	128	113	ChaseFlex Trust		
2.500% due 09/25/2051 (c)	159	19	3.000% due 04/20/2050 (h)	381	335	5.532% due 05/25/2037	465	435
2.500% due 11/25/2051 (c)	86	12	3.000% due 08/20/2051	134	89	CHM Trust		
2.500% due 07/25/2052 (c)	268	38	3.000% due 10/20/2051	37	32	0.500% due 07/01/2051 (c)	1,238	37
2.500% due 10/15/2052 (c)	1,043	161	3.000% due 03/20/2052 (h)	1,227	1,077	Citigroup Mortgage Loan Trust		
3.000% due 02/15/2027 (c)	43	0	3.000% due 11/20/2067	117	113	6.207% due 07/25/2054	94	94
3.000% due 02/01/2040 (h)	737	675	3.500% due 01/20/2052	78	52	6.500% due 06/25/2054	537	538
3.000% due 09/25/2045	16	14	3.500% due 03/20/2052	340	243	Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
3.000% due 12/25/2046	28	24	3.500% due 02/20/2053 (h)	349	316	5.112% due 03/25/2037	322	286
3.000% due 09/15/2048 (c)	29	5	4.000% due 12/16/2044 (c)	243	27	5.512% due 02/25/2035	91	86
3.000% due 11/01/2049	9	8	4.500% due 10/16/2028 (c)	5	0	COLT Mortgage Loan Trust		
3.000% due 06/01/2050 (h)	489	429	4.500% due 08/20/2048 (h)	110	106	4.550% due 04/25/2067	381	373
3.000% due 06/15/2050 (c)	94	16	4.500% due 09/20/2048	23	22	Commercial Mortgage Trust		
3.000% due 03/01/2051	18	16	5.580% due 02/20/2053 (h)	936	935	4.228% due 05/10/2051	950	908
3.000% due 04/01/2051	16	14	5.740% due 07/20/2074	304	305	Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
3.000% due 05/01/2051	11	10	5.760% due 01/20/2073	100	100	5.078% due 08/20/2035	183	169
3.000% due 06/01/2051	95	84	5.770% due 02/20/2073	99	100	6.000% due 02/25/2037	67	31
3.000% due 10/01/2051 (h)	142	124	5.770% due 03/20/2073	98	99	6.500% due 11/25/2037	421	152
3.000% due 12/25/2051 (c)	195	33	5.790% due 01/20/2074	500	503	Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust		
3.000% due 08/25/2052 (c)	353	58	5.790% due 07/20/2074	1,107	1,115	6.421% due 10/25/2037	979	575
3.288% due 05/15/2033	8	8	5.820% due 01/20/2074	502	507	Credit Suisse Mortgage Capital Trust		
3.500% due 08/15/2027 (c)	606	19	5.820% due 08/20/2074	505	510	1.926% due 07/27/2061	635	633
3.500% due 04/15/2045 (c)	31	4	5.890% due 12/20/2073	494	495	3.000% due 11/25/2056	77	65
3.500% due 03/15/2046 (c)	3,912	658	5.990% due 06/20/2073	906	922	4.088% due 12/27/2060	881	878
3.500% due 12/25/2046	39	34				4.900% due 06/25/2050	162	143
3.500% due 08/15/2048 (c)	6,861	1,398	Ginnie Mae, TBA (d)			Credit-Based Asset Servicing & Securitization LLC		
3.500% due 11/01/2049 (h)	197	180	2.000% due 12/01/2054	3,800	3,101	3.368% due 03/25/2034	45	48
3.500% due 02/01/2050 (h)	120	110	3.000% due 12/01/2042	5,000	4,385	CWABS Asset-Backed Certificates Trust		
3.500% due 05/25/2051 (c)	224	41	4.000% due 12/01/2054	1,550	1,443	4.992% due 08/25/2047	587	533
4.000% due 12/01/2040	1	1	4.500% due 12/01/2041	13,300	12,695	5.132% due 08/25/2047	731	664
4.000% due 09/01/2041	7	7	5.000% due 12/01/2054	5,800	5,661	5.352% due 04/25/2046	37	36
4.000% due 01/01/2042	11	11	Total U.S. Government Agencies	123,622		5.562% due 03/25/2036	83	72
4.000% due 10/01/2043	31	30	(Cost \$139,836)			5.797% due 11/25/2034	433	432
4.000% due 08/01/2047	89	63	U.S. TREASURY OBLIGATIONS 0.5%			CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates		
4.000% due 09/01/2047 (h)	765	727	Treasury Inflation Protected Securities (e)			5.592% due 08/25/2047	208	201
4.000% due 11/01/2047	26	24	0.125% due 04/15/2025	122	120	5.677% due 03/25/2034	94	99
4.000% due 01/01/2048	72	68	0.250% due 01/15/2025	266	264	CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust		
4.000% due 02/01/2048	4	3	Total U.S. Treasury Obligations	384		6.352% due 02/25/2035	35	35
4.000% due 03/01/2048	2	2	(Cost \$385)			CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust		
4.000% due 04/01/2048	6	5	MORTGAGE-BACKED SECURITIES 52.4%			5.098% due 05/15/2036	2	2
4.000% due 05/01/2048	45	42	Accredited Mortgage Loan Trust			First Franklin Mortgage Loan Trust		
4.000% due 11/25/2049 (c)	79	15	5.112% due 09/25/2036	62	62	5.072% due 12/25/2037	476	455
4.000% due 07/25/2050 (c)	636	141	ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust			5.602% due 12/25/2035	682	661
4.500% due 11/01/2040	54	53	5.292% due 01/25/2037	4,846	1,066	Freddie Mac Multifamily Structured Pass-Through Certificates		
4.500% due 04/01/2041	32	31	Alternative Loan Trust			4.660% due 01/25/2031	600	596
4.500% due 04/01/2046	78	76	5.392% due 01/25/2036	45	40	5.007% due 09/25/2030	100	100
4.500% due 04/01/2049 (h)	512	491	5.412% due 10/25/2046	843	781	5.430% due 08/25/2031	114	117
5.000% due 03/01/2049 (h)	113	113	6.000% due 01/25/2036	10	6	Fremont Home Loan Trust		
5.000% due 09/01/2054 (h)	500	486	American Home Mortgage Assets Trust			5.172% due 08/25/2036	1,008	318
5.000% due 11/01/2054 (h)	500	486	5.272% due 06/25/2037	415	377	5.392% due 02/25/2036	1,000	888
5.421% due 09/25/2049	109	107	American Home Mortgage Investment Trust			GCAT Trust		
5.957% due 10/25/2054	391	391	5.252% due 03/25/2046	42	36	3.000% due 04/25/2052	603	508
6.000% due 08/01/2054 (h)	346	349	Amerquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates			GS Mortgage Securities Corporation Trust		
6.000% due 11/25/2054	829	828	5.947% due 09/25/2034	131	120	6.724% due 12/15/2036	900	897
6.157% due 11/25/2054	493	492	Ashford Hospitality Trust			GS Mortgage Securities Trust		
6.347% due 08/15/2048	169	170	6.376% due 04/15/2035	900	894	3.805% due 10/10/2035	1,000	891
6.360% due 11/25/2054	700	700	6.951% due 06/15/2035	900	889	GS Mortgage-Backed Securities Corporation Trust		
Ginnie Mae			Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust			4.211% due 07/25/2061	1,000	787
0.000% due 05/20/2035 (b)	619	535	3.961% due 12/25/2036	1,000	914	GS Mortgage-Backed Securities Trust		
0.000% due 06/20/2035 (b)	37	36	5.752% due 11/25/2035	130	125	0.500% due 01/25/2053 (c)	353	11
0.000% due 06/20/2037 (b)	14	13	Banc of America Funding Trust			2.500% due 07/25/2052	164	133
0.000% due 09/20/2042 (b)	16	16	5.254% due 10/20/2036	145	109	3.000% due 08/28/2052	255	215
0.000% due 06/16/2043 (b)	38	34	BCP Trust			GSAA Home Equity Trust		
0.000% due 11/20/2046	15	11	7.410% due 06/15/2038	1,000	636	5.512% due 03/25/2035	7	7
1.246% due 12/20/2035 (c)	96	6	Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust			GSAMP Trust		
1.490% due 01/16/2040 (c)	221	23	6.000% due 03/25/2036	379	158	5.152% due 08/25/2036	727	584
						5.737% due 07/25/2045	1,000	909

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
GSMPs Mortgage Loan Trust		
8,000% due 01/25/2035	\$ 63	\$ 63
HarborView Mortgage Loan Trust		
5.774% due 06/20/2035	100	91
Home Equity Asset Trust		
5.412% due 08/25/2036	330	326
Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust		
6.097% due 03/25/2035	78	77
Hundred Acre Wood Trust		
5.000% due 12/25/2051	82	76
IMS Ecuadorian Mortgage Trust		
3,400% due 08/18/2043	692	683
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
3.257% due 01/25/2036	19	16
3.578% due 06/25/2036	231	144
JPMorgan Alternative Loan Trust		
5.172% due 11/25/2036	570	480
6.180% due 03/25/2036	111	95
JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust		
7.151% due 02/15/2035	823	797
JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.		
5.602% due 06/25/2035	1,322	1,294
JPMorgan Mortgage Acquisition Trust		
4.142% due 07/25/2036	71	70
JPMorgan Mortgage Trust		
0.487% due 02/25/2052 (c)	525	14
0.500% due 12/25/2051 (c)	639	18
0.500% due 05/25/2052 (c)	1,109	32
2.500% due 02/25/2052	75	61
2.500% due 04/25/2052 (c)	76	10
5.000% due 05/25/2052	158	148
6.107% due 12/25/2054	561	562
JPMorgan Resecuritization Trust		
4.785% due 04/26/2037	61	28
La Hipotecaria El Salvadorian Mortgage Trust		
4.250% due 09/29/2046	231	223
Legacy Mortgage Asset Trust		
4.750% due 07/25/2061	670	668
4.991% due 09/25/2060	45	45
Lehman XS Trust		
5.312% due 04/25/2046	4	14
5.332% due 06/25/2047	42	41
Long Beach Mortgage Loan Trust		
5.872% due 08/25/2033	3	3
Mastr Asset-Backed Securities Trust		
5.632% due 02/25/2034	102	107
MASTR Reperforming Loan Trust		
7,000% due 07/25/2035	133	88
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust		
5.692% due 02/25/2037	1,564	454
Mill City Mortgage Loan Trust		
2.750% due 08/25/2059	56	54
Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust		
3.774% due 01/25/2035	271	242
5.392% due 12/25/2034	565	521
Morgan Stanley Capital II Trust		
2.428% due 04/05/2042	500	420
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
5.192% due 01/25/2047	175	52
6.000% due 10/25/2037	81	39
OBX Trust		
3.000% due 01/25/2052	82	70
Option One Mortgage Loan Trust		
5.132% due 02/25/2037	97	61
Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates		
5.587% due 09/25/2035	99	96
PRET LLC		
2.467% due 07/25/2051	244	242
4.744% due 07/25/2051	438	427

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
4.868% due 07/25/2051	\$ 625	\$ 622
8.497% due 10/25/2053	693	702
RAAC Trust		
5.612% due 10/25/2046	49	48
Renaissance Home Equity Loan Trust		
5.945% due 08/25/2036	171	65
6.115% due 08/25/2036	147	58
Residential Accredited Securities Corporation Trust		
5.542% due 11/25/2035	3	3
Residential Asset Mortgage Products Trust		
5.412% due 09/25/2036	218	204
Residential Funding Mortgage Securities I Trust		
6.000% due 09/25/2036	41	32
Saxon Asset Securities Trust		
5.162% due 09/25/2037	333	317
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust		
5.092% due 11/25/2036	2,509	710
Sequoia Mortgage Trust		
5.254% due 06/20/2036	138	128
Soundview Home Loan Trust		
5.842% due 06/25/2035	636	602
Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust		
5.744% due 12/25/2034	1,114	1,012
Structured Asset Securities Corp.		
5.112% due 05/25/2043	373	344
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
4.987% due 02/25/2037	439	418
Towd Point Mortgage Trust		
3.000% due 06/25/2058	419	391
UBS Commercial Mortgage Trust		
4.241% due 06/15/2051	1,000	967
UWM Mortgage Trust		
5.000% due 09/25/2051	482	451
5.000% due 12/25/2051	165	154
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
5.432% due 12/25/2045	42	38
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates		
WMALT Trust		
6.500% due 03/25/2036	215	145
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust		
3.809% due 12/15/2048	1,900	1,876
Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust		
6.952% due 11/25/2035	1,000	977
Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates		
5.602% due 04/25/2034	310	309
Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust		
6.000% due 06/25/2037	950	853
Total Mortgage-Backed Securities (Cost \$48,785)		42,286
ASSET-BACKED SECURITIES 4.4%		
ACAS CLO Ltd.		
5.784% due 10/18/2028	57	57
Commonbond Student Loan Trust		
1.980% due 08/25/2050	253	219
Credit-Based Asset Servicing & Securitization CBO XII Ltd.		
8.840% due 12/15/2034	57	4
Hildene TruPS Financials Note Securitization Ltd.		
6.298% due 10/10/2038	60	60
Invitation Homes Trust		
6.018% due 01/17/2038	493	494
Navient Private Education Refi Loan Trust		
1.690% due 05/15/2069	203	189
Sound Point CLO IX Ltd.		
6.679% due 07/20/2032	1,000	1,003
Store Master Funding I-VII		
4.290% due 10/20/2048	551	534

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
VMC Finance LLC		
6.324% due 06/16/2036	\$ 1,000	\$ 1,002
Total Asset-Backed Securities (Cost \$3,654)		3,562
SHORT-TERM INSTRUMENTS 7.0%		
TIME DEPOSITS 0.8%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	9	9
BNP Paribas Bank		
4.170% due 11/01/2024	GBP 15	19
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 18	0
4.170% due 11/01/2024	GBP 0	1
4.330% due 11/01/2024	\$ 15	15
Citibank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	96	96
DBS Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	59	59
DnB Bank ASA		
2.340% due 11/01/2024	EUR 2	2
4.330% due 11/01/2024	\$ 34	34
HSBC Bank PLC		
2.340% due 11/01/2024	EUR 3	4
4.170% due 11/01/2024	GBP 8	10
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	\$ 233	233
MUFG Bank Ltd.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 34	0
Royal Bank of Canada		
4.330% due 11/01/2024	\$ 1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 787	5
2.340% due 11/01/2024	EUR 7	7
4.330% due 11/01/2024	\$ 93	93
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.010% due 11/01/2024	¥ 457	3
4.170% due 11/01/2024	GBP 5	6
4.330% due 11/01/2024	\$ 66	66
		663
U.S. TREASURY BILLS 6.2%		
4.553% due 12/24/2024 (H1k)	1,600	1,589
4.565% due 01/23/2025 (Iq1k)	600	594
4.576% due 01/09/2025 (Iq1k)	500	496
4.662% due 12/03/2024 (H1k)	836	833
4.683% due 11/26/2024 (Iq1k)	811	808
4.779% due 12/12/2024 (Iq)	700	696
		5,016
Total Short-Term Instruments (Cost \$5,679)		5,679
Total Investments in Securities (a) 219.1% (Cost \$199,638)		\$ 176,877
Financial Derivative Instruments (Hij) (5.4%) (Cost or Premiums, net \$751)		(4,349)
Other Assets and Liabilities, net (113.7%)		(91,789)
Net Assets 100.0%		\$ 80,739

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 217.0% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 2.1% of Net Assets in aggregate.
- (b) Principal only security.
- (c) Security is an Interest Only ("IO") or IO Strip.
- (d) When-issued security.
- (e) Principal amount of security is adjusted for inflation.
- (f) Coupon represents a weighted average yield to maturity.
- (g) Coupon represents a yield to maturity.

マネープールマザーファンド

運用報告書

第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上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	期騰	落中率			
第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 比	債券先物率 比
	騰	落率		
(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	—

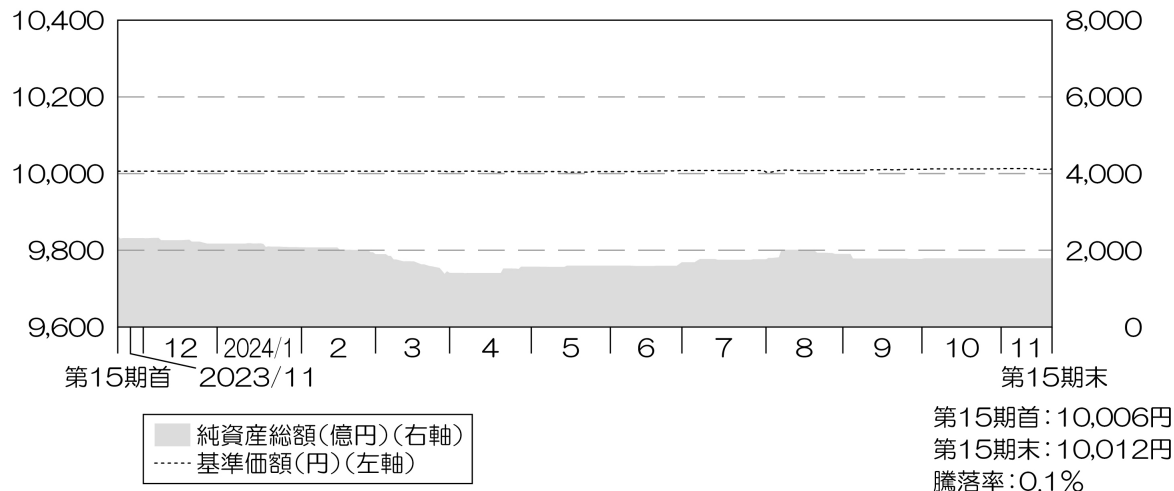
(注1)騰落率は期首比です。

(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 $\Delta 0.09 \sim 0.00\%$ のレンジで推移し、その後期末にかけては概ね $0.07 \sim 0.25\%$ 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ヵ月国債利回りは、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 $\Delta 0.09 \sim 0.00\%$ で推移し、その後期末にかけては概ね $0.07 \sim 0.25\%$ 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

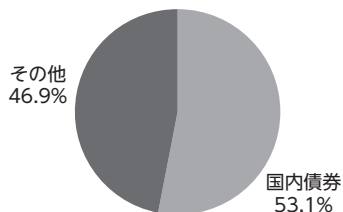
○上位10銘柄

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	—	—	—

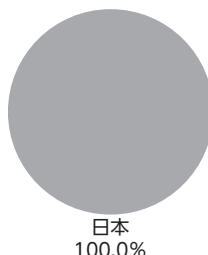
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数			3

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

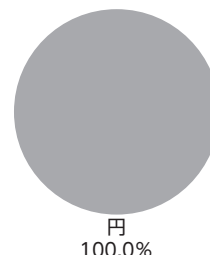
○資産別配分



○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 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 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)	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(－)	(－)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,006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 104,878,725	千円 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			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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	95,000,000 (95,000,000)	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

銘 柄	当 期	末		
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1220回国庫短期証券	—	45,000,000	44,973,360	2025/3/21
第1226回国庫短期証券	—	40,000,000	39,965,240	2025/4/21
第1238回国庫短期証券	—	10,000,000	9,983,550	2025/6/20
合 計		95,000,000	94,922,150	

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 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 (D+E+F+G)	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えによるものを含みません。

(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・マルチエクスポート・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ベアファンド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ベアファンド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ベアファンド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・為替エクスポート・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ベアファンド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ベアファンド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ベアファンド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ベアファンド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ベアファンド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ベアファンド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ベアファンド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ベアファンド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ベアファンド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
リスクプレミアム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・エクスポート・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
私募マネーブルファンド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・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円

バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
SuMi TRUST マルチストラテジー/SMA (SMA専用)	505,525円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型Z) (適格機関投資家専用)	299,821円
TOPIXベアファンド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ベアファンド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・セクション	9,956円
国内株式SMTBセクション (SMA専用)	9,953円
債券コア戦略ファンド	9,953円
外国債券SMTBセクション (SMA専用)	9,952円
外国株式SMTBセクション (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。