

野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信 (円コース) 毎月分配型

運用報告書(全体版)

第150期（決算日2022年3月25日） 第151期（決算日2022年4月25日） 第152期（決算日2022年5月25日）
第153期（決算日2022年6月27日） 第154期（決算日2022年7月25日） 第155期（決算日2022年8月25日）
作成対象期間（2022年2月26日～2022年8月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2009年9月9日から2024年8月26日までです。	
運用方針	主として、円建ての外国投資信託であるPIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）受益証券および円建ての国内籍の投資信託である野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り事業債（「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。）を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。各受益証券への投資比率は、通常の状況においては、PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）受益証券への投資を中心としますが、特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびに当ファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。	
主な投資対象	野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）受益証券および野村マネーポートフォリオ マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、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直接投資する場合があります。
	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）野村マネーポートフォリオ マザーファンド	PIMCO パミュータUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド（M）受益証券への投資を通じて、米ドル建ての高利回り事業債を実質的な主要投資対象とします。 本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
	野村マネーポートフォリオ マザーファンド	株式への投資は行ないません。
分配方針	毎決算時に、原則として、利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。なお、毎年2月および8月の決算時には、安定分配相当額に委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。 「原則として、利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なう」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時



ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率						
	円		円	%	%	%	%	%	%	百万円
126期(2020年3月25日)	7,218		10	△19.9	0.0	—	—	98.0	98.0	2,625
127期(2020年4月27日)	8,079		10	12.1	0.0	—	—	98.5	98.5	2,953
128期(2020年5月25日)	8,262		10	2.4	0.0	—	—	98.5	98.5	3,019
129期(2020年6月25日)	8,484		10	2.8	0.0	—	—	98.6	98.6	3,120
130期(2020年7月27日)	8,687		10	2.5	0.0	—	—	98.2	98.2	3,208
131期(2020年8月25日)	8,744		10	0.8	0.0	—	—	98.6	98.6	3,167
132期(2020年9月25日)	8,632		10	△ 1.2	0.0	—	—	98.6	98.6	3,128
133期(2020年10月26日)	8,790		10	1.9	0.0	—	—	98.3	98.3	3,158
134期(2020年11月25日)	8,963		10	2.1	0.0	—	—	98.7	98.7	3,169
135期(2020年12月25日)	9,048		10	1.1	0.0	—	—	98.2	98.2	3,185
136期(2021年1月25日)	9,087		10	0.5	0.0	—	—	98.5	98.5	3,135
137期(2021年2月25日)	9,085		10	0.1	0.0	—	—	98.5	98.5	3,128
138期(2021年3月25日)	8,994		10	△ 0.9	0.0	—	—	98.5	98.5	3,076
139期(2021年4月26日)	9,077		10	1.0	0.0	—	—	98.4	98.4	2,498
140期(2021年5月25日)	9,071		10	0.0	0.0	—	—	98.5	98.5	2,516
141期(2021年6月25日)	9,154		10	1.0	0.0	—	—	98.5	98.5	2,533
142期(2021年7月26日)	9,225		10	0.9	0.0	—	—	98.4	98.4	2,557
143期(2021年8月25日)	9,379		10	1.8	0.0	—	—	98.5	98.5	2,595
144期(2021年9月27日)	9,440		10	0.8	0.0	—	—	98.4	98.4	1,970
145期(2021年10月25日)	9,392		10	△ 0.4	0.0	—	—	98.4	98.4	1,910
146期(2021年11月25日)	9,296		10	△ 0.9	0.0	—	—	98.4	98.4	1,884
147期(2021年12月27日)	9,406		10	1.3	0.0	—	—	98.4	98.4	1,898
148期(2022年1月25日)	9,247		10	△ 1.6	0.0	—	—	98.3	98.3	1,864
149期(2022年2月25日)	8,975		10	△ 2.8	0.0	—	—	98.3	98.3	1,790
150期(2022年3月25日)	8,864		10	△ 1.1	0.0	—	—	98.2	98.2	1,712
151期(2022年4月25日)	8,653		10	△ 2.3	0.0	—	—	98.2	98.2	1,675
152期(2022年5月25日)	8,385		10	△ 3.0	0.0	—	—	97.9	97.9	1,615
153期(2022年6月27日)	8,164		10	△ 2.5	0.0	—	—	97.9	97.9	1,560
154期(2022年7月25日)	8,344		10	2.3	0.0	—	—	98.0	98.0	1,457
155期(2022年8月25日)	8,307		10	△ 0.3	0.0	—	—	98.2	98.2	1,440

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンド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。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
			率	率	率	率
第150期	(期 首)	円	%	%	%	%
	2022年 2 月25日	8,975	—	0.0	—	98.3
	2 月末	9,048	0.8	0.0	—	98.3
	(期 末)					
	2022年 3 月25日	8,874	△1.1	0.0	—	98.2
第151期	(期 首)					
	2022年 3 月25日	8,864	—	0.0	—	98.2
	3 月末	8,932	0.8	0.0	—	98.4
	(期 末)					
	2022年 4 月25日	8,663	△2.3	0.0	—	98.2
第152期	(期 首)					
	2022年 4 月25日	8,653	—	0.0	—	98.2
	4 月末	8,619	△0.4	0.0	—	98.4
	(期 末)					
	2022年 5 月25日	8,395	△3.0	0.0	—	97.9
第153期	(期 首)					
	2022年 5 月25日	8,385	—	0.0	—	97.9
	5 月末	8,632	2.9	0.0	—	98.4
	(期 末)					
	2022年 6 月27日	8,174	△2.5	0.0	—	97.9
第154期	(期 首)					
	2022年 6 月27日	8,164	—	0.0	—	97.9
	6 月末	8,028	△1.7	0.0	—	98.2
	(期 末)					
	2022年 7 月25日	8,354	2.3	0.0	—	98.0
第155期	(期 首)					
	2022年 7 月25日	8,344	—	0.0	—	98.0
	7 月末	8,401	0.7	0.0	—	98.2
	(期 末)					
	2022年 8 月25日	8,317	△0.3	0.0	—	98.2

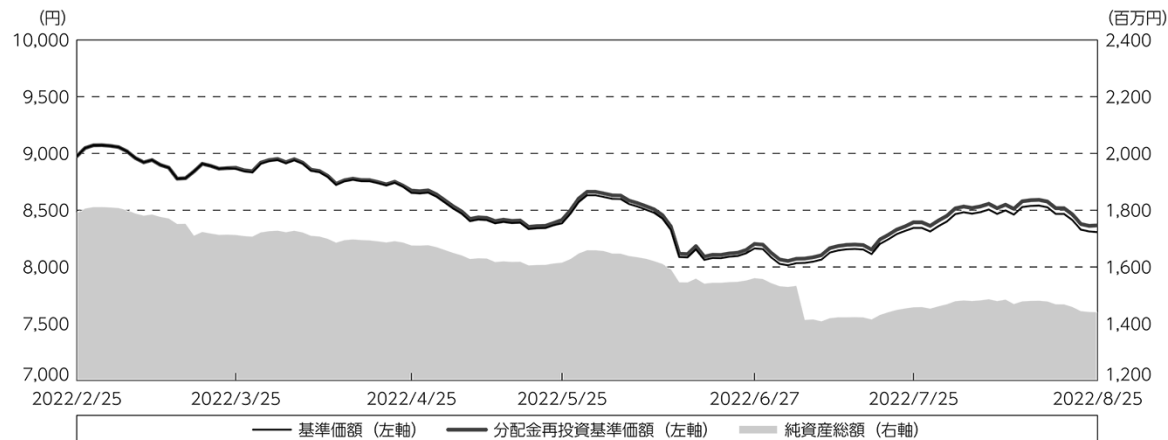
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンド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。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第150期首：8,975円

第155期末：8,307円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：△ 6.8%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2022年2月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

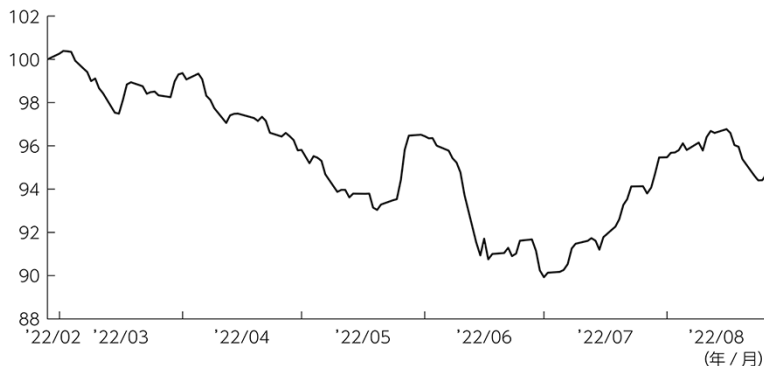
- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債券からのインカムゲイン（利息収入）
- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債からのキャピタルゲイン（またはロス）（価格変動損益）
- ・ 為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）またはプレミアム（金利差相当分の収益）

○投資環境

<米国ハイ・イールド債市場>

米国ハイ・イールド債市場の騰落は以下ようになりました。

<米国ハイ・イールド債市場の推移>



※ハイ・イールド債市場：ICE BofA US High Yield, Cash Pay, BB-B Rated, Constrained Index。当作成期首を 100 として指数化。
 (出所：ブルームバーグ / 出所および許可：ICE Data Indices, LLC)

強い米雇用統計や米CPI（消費者物価指数）を受けインフレの高止まりが意識され、積極的な金融引き締めに対する警戒感などを背景に米長期金利が上昇したことから下落して始まりました。5月下旬にはFOMC（米連邦公開市場委員会）議事要旨の内容が想定内にとどまったことなどからリスク選好的となり反発しましたが、6月は再び金融引き締めに対する警戒感から下落しました。7月は、米国株式市場のリバウンド（反発）によりリスクセンチメント（市場心理）が改善したことや、景気減速下でのECB（欧州中央銀行）やFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げによって景気後退懸念が高まったことなどから米長期金利が低下したことで上昇しましたが、当作成期間において値下がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型]

[PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）] および [野村マネーポートフォリオ マザーファンド] の受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする [PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）] の受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持しました。

[PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）]

主要投資対象である [PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド（M）] のハイ・イールド債ポートフォリオでは、ハイ・イールド債券を概ね高位に組み入れました。

外部環境の変化に対し耐性を持たせることに配慮したセクター選別を継続しました。具体的には、継続的な家財修繕やリフォーム需要の高まりを享受できる建設資材セクターや新型コロナウイルスの影響から自宅での時間が増えることを背景にゲーム業界への投資比率を引き続きオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）としています。一方、景気後退局面において需要の縮小が見込まれる自動車セクター、インターネットを通して商品を購入する消費者の割合が増加するなか、消費者行動の変化への対応が遅れている一部の小売セクターへの投資比率をアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。

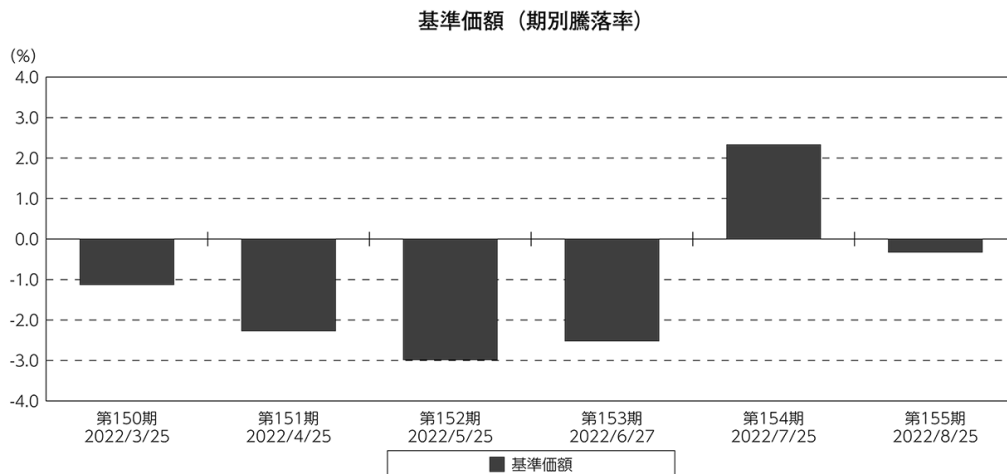
【野村マネーポートフォリオ マザーファンド】

残存１年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当等収入、信託報酬などの諸経費を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

◎分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2022年2月26日～ 2022年3月25日	2022年3月26日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月25日	2022年5月26日～ 2022年6月27日	2022年6月28日～ 2022年7月25日	2022年7月26日～ 2022年8月25日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 0.113%	10 0.115%	10 0.119%	10 0.122%	10 0.120%	10 0.120%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,176	3,189	3,204	3,218	3,244	3,247

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

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

◎今後の運用方針

【野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型】

【PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）】受益証券および【野村マネーポートフォリオ マザーファンド】受益証券を主要投資対象とし、投資の中心とする【PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）】受益証券への投資比率を概ね90%以上に維持します。

【PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J（JPY）】

米ドル建ての高利回り事業債（「ハイ・イールド・ボンド」または「ハイ・イールド債」といいます。）を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。また、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用し、米ドル建て資産について、原則として対円で為替ヘッジを行ないます。

米国では、インフレ率の上昇やFRBによる積極的な金融引き締めが続くなか、生活必需品の価格や借入コストの上昇が重しとなり消費の停滞が懸念されます。かかる環境下、2022年4－6月期の実質GDP（国内総生産）成長率は1－3月期に続いて2四半期連続でマイナスとなっており、景気後退の可能性が高まっているとみています。一方、FRBは労働市場が依然として

堅調であるとの認識の下、経済成長よりもインフレ抑制を重視しており、当面は積極的な利上げを継続する可能性が高いと考えています。また、インフレ率については上振れリスクが残るものの、FRBがインフレ抑制に注力するなか、徐々に低下に転じるとみています。

米国ハイイールド債券については、多くの企業が手元資金の確保に努めてきており、デフォルト（債務不履行）率は当面低位で推移するとみております。一方で、インフレが高止まりしていることや、FRBが積極的な金融引き締めを進めていることなどをを受けて、景気後退の可能性が高まっている点には注視する必要があると考えています。

運用に関しては、慎重な姿勢を維持しながらも、投資妙味のある業種・銘柄の選別を行なう方針です。具体的には、コロナ収束後の航空需要の回復の恩恵を受ける航空、定期課金により安定的なキャッシュフロー（現金収支）が望めるメディア・ケーブルへの投資比率を高めとします。一方、脱炭素社会への転換など構造転換局面にある自動車、Eコマース（電子商取引）市場の拡大が加速するなか、対面販売への依存度が高い一部の小売への投資比率を低く抑える方針です。

なお、当ファンドは証拠金規制に則り、規制対象取引の評価損益について取引の相手方と証拠金の授受を行なう場合があります。

[野村マネーポートフォリオ マザーファンド]

残存1年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行なわれており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行なうための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 2 月26日～2022年 8 月25日)

項 目	第150期～第155期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 72	% 0.835	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(47)	(0.545)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(23)	(0.273)	購入後の情報提供、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および事務手続き等
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	72	0.836	
作成期間の平均基準価額は、8,610円です。			

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

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* その他費用は、この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。

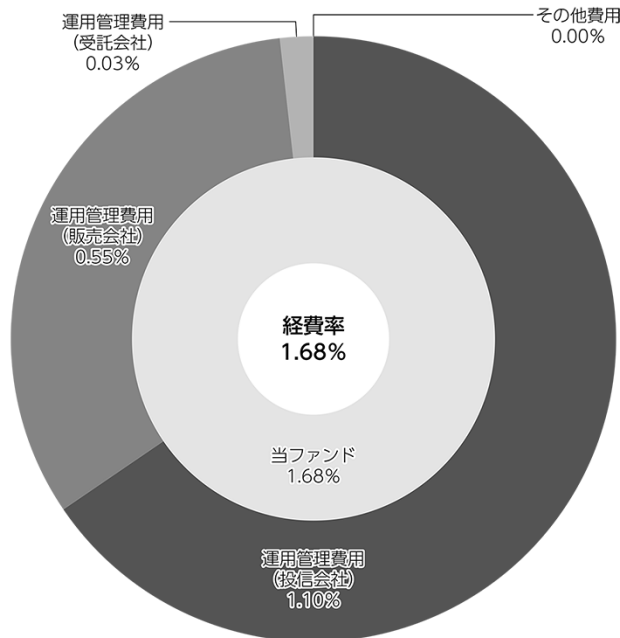
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.68%です。



(単位: %)

経費率(①+②)	1.68
①当ファンドの費用の比率	1.68
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2022年2月26日～2022年8月25日)

投資信託証券

銘柄		第150期～第155期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J (JPY)	口 3,803	千円 26,453	口 33,313	千円 223,849

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月26日～2022年8月25日)

利害関係人との取引状況

<野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信（円コース）毎月分配型>

該当事項はございません。

<野村マネーポートフォリオ マザーファンド>

区分	第150期～第155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	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 22	百万円 20	% 90.9	百万円 －	百万円 －	% －

平均保有割合 2.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年8月25日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第149期末	第155期末		
	口数	口数	評価額	比率
PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J (JPY)	口 240,293	口 210,783	千円 1,414,143	% 98.2
合計	240,293	210,783	1,414,143	98.2

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	第149期末	第155期末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	千口 997	千口 997	千円 1, 002

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年8月25日現在)

項 目	第155期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1, 414, 143	% 97. 9
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	1, 002	0. 1
コール・ローン等、その他	29, 110	2. 0
投資信託財産総額	1, 444, 255	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
	2022年3月25日現在	2022年4月25日現在	2022年5月25日現在	2022年6月27日現在	2022年7月25日現在	2022年8月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1, 716, 770, 565	1, 681, 949, 180	1, 619, 438, 522	1, 564, 865, 408	1, 461, 539, 328	1, 444, 255, 935
コール・ローン等	33, 347, 298	35, 361, 713	33, 374, 582	33, 265, 207	31, 337, 095	29, 110, 511
投資信託受益証券(評価額)	1, 682, 254, 707	1, 645, 584, 990	1, 580, 674, 818	1, 528, 166, 080	1, 429, 199, 856	1, 414, 143, 147
野村マネーポートフォリオマザーファンド(評価額)	1, 002, 477	1, 002, 477	1, 002, 477	1, 002, 377	1, 002, 377	1, 002, 277
未収入金	166, 083	—	4, 386, 645	2, 431, 744	—	—
(B) 負債	4, 219, 058	6, 290, 774	4, 196, 795	4, 349, 405	3, 632, 870	3, 839, 851
未払金	—	1, 913, 520	—	—	—	—
未払収益分配金	1, 932, 033	1, 936, 501	1, 926, 439	1, 911, 425	1, 747, 327	1, 733, 930
未払信託報酬	2, 284, 046	2, 437, 568	2, 267, 389	2, 434, 787	1, 883, 082	2, 103, 158
未払利息	2	10	12	22	10	23
その他未払費用	2, 977	3, 175	2, 955	3, 171	2, 451	2, 740
(C) 純資産総額(A－B)	1, 712, 551, 507	1, 675, 658, 406	1, 615, 241, 727	1, 560, 516, 003	1, 457, 906, 458	1, 440, 416, 084
元本	1, 932, 033, 049	1, 936, 501, 679	1, 926, 439, 526	1, 911, 425, 323	1, 747, 327, 086	1, 733, 930, 558
次期繰越損益金	△ 219, 481, 542	△ 260, 843, 273	△ 311, 197, 799	△ 350, 909, 320	△ 289, 420, 628	△ 293, 514, 474
(D) 受益権総口数	1, 932, 033, 049口	1, 936, 501, 679口	1, 926, 439, 526口	1, 911, 425, 323口	1, 747, 327, 086口	1, 733, 930, 558口
1万口当たり基準価額(C/D)	8, 864円	8, 653円	8, 385円	8, 164円	8, 344円	8, 307円

(注) 第150期元本額は1,995,341,347円、第150～155期中追加設定元本額は12,585,168円、第150～155期中一部解約元本額は273,995,957円、1口当たり純資産額は、第150期0.8864円、第151期0.8653円、第152期0.8385円、第153期0.8164円、第154期0.8344円、第155期0.8307円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額5,081,965円。

○損益の状況

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2022年 2月26日～ 2022年 3月25日	2022年 3月26日～ 2022年 4月25日	2022年 4月26日～ 2022年 5月25日	2022年 5月26日～ 2022年 6月27日	2022年 6月28日～ 2022年 7月25日	2022年 7月26日～ 2022年 8月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,989,557	7,009,087	6,991,621	6,948,342	6,348,091	4,215,432
受取配当金	6,989,700	7,009,260	6,991,890	6,948,840	6,348,420	4,215,660
受取利息	6	—	—	—	—	—
支払利息	△ 149	△ 173	△ 269	△ 498	△ 329	△ 228
(B) 有価証券売買損益	△ 24,459,017	△ 43,418,655	△ 54,530,514	△ 44,770,494	28,234,429	△ 6,720,672
売買益	1,114,295	11,707	255,095	204,925	30,083,830	209,618
売買損	△ 25,573,312	△ 43,430,362	△ 54,785,609	△ 44,975,419	△ 1,849,401	△ 6,930,290
(C) 信託報酬等	△ 2,287,023	△ 2,440,743	△ 2,270,344	△ 2,437,958	△ 1,885,533	△ 2,105,898
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 19,756,483	△ 38,850,311	△ 49,809,237	△ 40,260,110	32,696,987	△ 4,611,138
(E) 前期繰越損益金	△134,770,655	△156,344,085	△196,009,355	△245,687,002	△262,143,846	△229,296,170
(F) 追加信託差損益金	△ 63,022,371	△ 63,712,376	△ 63,452,768	△ 63,050,783	△ 58,226,442	△ 57,873,236
(配当等相当額)	(365,145,166)	(366,747,205)	(364,931,173)	(362,180,000)	(331,616,367)	(329,169,341)
(売買損益相当額)	(△428,167,537)	(△430,459,581)	(△428,383,941)	(△425,230,783)	(△389,842,809)	(△387,042,577)
(G) 計 (D+E+F)	△217,549,509	△258,906,772	△309,271,360	△348,997,895	△287,673,301	△291,780,544
(H) 収益分配金	△ 1,932,033	△ 1,936,501	△ 1,926,439	△ 1,911,425	△ 1,747,327	△ 1,733,930
次期繰越損益金 (G+H)	△219,481,542	△260,843,273	△311,197,799	△350,909,320	△289,420,628	△293,514,474
追加信託差損益金	△ 63,022,371	△ 63,712,376	△ 63,452,768	△ 63,050,783	△ 58,226,442	△ 57,873,236
(配当等相当額)	(365,145,166)	(366,747,205)	(364,931,173)	(362,180,000)	(331,616,367)	(329,169,341)
(売買損益相当額)	(△428,167,537)	(△430,459,581)	(△428,383,941)	(△425,230,783)	(△389,842,809)	(△387,042,577)
分配準備積立金	248,515,803	250,974,127	252,402,151	252,976,814	235,383,603	233,891,174
繰越損益金	△404,974,974	△448,105,024	△500,147,182	△540,835,351	△466,577,789	△469,532,412

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

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

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

(注) 分配金の計算過程 (2022年 2月26日～2022年 8月25日) は以下の通りです。

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2022年 2月26日～ 2022年 3月25日	2022年 3月26日～ 2022年 4月25日	2022年 4月26日～ 2022年 5月25日	2022年 5月26日～ 2022年 6月27日	2022年 6月28日～ 2022年 7月25日	2022年 7月26日～ 2022年 8月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,702,529円	4,568,344円	4,721,276円	4,510,389円	6,002,187円	2,109,831円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	365,145,166円	366,747,205円	364,931,173円	362,180,000円	331,616,367円	329,169,341円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	245,745,307円	248,342,284円	249,607,314円	250,377,850円	231,128,743円	233,515,273円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	615,593,002円	619,657,833円	619,259,763円	617,068,239円	568,747,297円	564,794,445円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,186円	3,199円	3,214円	3,228円	3,254円	3,257円
g. 分配金	1,932,033円	1,936,501円	1,926,439円	1,911,425円	1,747,327円	1,733,930円
h. 分配金(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J (JPY)
PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB-J(AUD)/J(NZD)/
J(BRL)/J(ZAR)/J(MXN)

2021年6月30日決算
(計算期間:2020年7月1日～2021年6月30日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領バミューダ諸島籍円建て外国投資信託
運 用 方 針	PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)受益証券への投資を通じて、米ドル建てのハイ・イールド・ボンド(高利回り事業債)に実質的に投資を行ない、トータルリターンを最大化を目指します。
投 資 対 象	米ドル建ての高利回り事業債
管 理 会 社 投 資 顧 問 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
受 託 会 社	メイプルズ・トラスティ・サービシーズ(バミューダ)リミテッド
管 理 事 務 代 行 会 社 保 管 受 託 銀 行	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー
名 義 書 換 事 務 受 託 会 社	ブラウン・ブラザーズ・ハリマン(ルクセンブルグ)エス・シー・エー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA

運用計算書

2021年6月30日に終了した期間

(金額単位: 千米ドル)

収益:		
受取利息	\$	1
収益合計		1
費用:		
支払利息		0
費用合計		0
純投資損益		1
当期実現損益:		
投資有価証券		0
関連投資		2,963
店頭金融デリバティブ商品		(636)
外貨通貨		1
当期実現損益		2,328
当期末実現評価損益:		
投資有価証券		0
関連投資		1,362
店頭金融デリバティブ商品		(342)
外貨建資産および負債		0
当期末実現評価損益		1,020
当期実現および未実現評価損益		3,348
運用の結果による純資産の増減額	\$	3,349

(単位: 千 1口単位を除く)

期末純資産総額		
J (JPY)	\$	27,884

期末現在発行済受益証券数		
J (JPY)		406

期末1口当たり純資産価格		
J (JPY)	\$	68.65

※PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)の期末純資産額は96,465千米ドル

組入資産の明細

2021年6月30日

額面金額(単位:千)

評価額(単位:千)

投資有価証券 3.1%		
短期金融商品 3.1%		
コマーシャル・ペーパー 1.1%		
Federal Home Loan Bank		
0.014% due 08/06/2021 (a)	\$ 300	\$ 300
定期預金 0.9%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	51	51
Bank of Nova Scotia		
0.005% due 07/01/2021	2	2
Citibank N.A.		
0.005% due 07/01/2021	27	27
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	54	54
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 07/01/2021	54	54
National Australia Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	19	19
Royal Bank of Canada		
0.005% due 07/01/2021	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 07/01/2021	47	47
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	3	3
		258
米国財務省短期証券 1.1%		
0.023% due 08/03/2021 (a)	300	300
短期金融商品合計		858
(取得原価\$858)		
投資有価証券合計		858
(取得原価\$858)		
口数(単位:千)		
関連投資 98.4%		
その他の投資会社 98.4%		
PIMCOバリュートUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)		
(取得原価\$23,630)	1,652	27,430
関連投資合計		27,430
(取得原価\$23,630)		
投資合計 101.5%		\$ 28,288
(取得原価\$24,488)		
金融デリバティブ商品 (1.5%)		(406)
(取得原価またはプレミアム\$0)		
その他の資産および負債 0.0%		2
純資産 100.0%		\$ 27,884

(a)クーポンは最終利回りである。

◎店頭金融デリバティブ商品

2021年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BPS	07/2021	JPY	3,918	\$	0
			\$	35	0

●J (JPY)クラス外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益	
				資産	負債
BOA	07/2021	JPY	3,120	\$	0
			\$	28	0
BPS	07/2021		1,077,646		9,709
					0
BPS	07/2021	\$	8,380	JPY	916,527
					0
BPS	08/2021		9,712		1,077,646
					0
BRC	07/2021	JPY	1,077,646	\$	9,709
					0
BRC	07/2021	\$	9,218	JPY	1,008,179
					0
BRC	08/2021		9,712		1,077,646
					0
GLM	07/2021		35		3,880
					0
HUS	07/2021		676		74,220
					0
MYI	07/2021	JPY	1,018	\$	9
					0
NAB	07/2021		889,367		8,013
					0
NAB	08/2021	\$	8,015	JPY	889,367
					0
SCX	07/2021	JPY	9,826	\$	88
					0
SCX	07/2021	\$	8,380	JPY	916,527
					0
UAG	07/2021		1,533		168,025
					0
外国為替先渡し契約合計				\$	0
				\$	(406)

PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドB

(単位: 千 1口単位を除く)

運用計算書

2021年6月30日に終了した期間

(金額単位: 千米ドル)

収益:

受取利息	\$	6
収益合計		6

費用:

支払利息		0
費用合計		0

純投資損益	6
-------	---

当期実現損益:

投資有価証券	1
関連投資	6,727
店頭金融デリバティブ商品	7,878
外貨通貨	(12)
当期実現損益	14,594

当期末実現評価損益:

投資有価証券	0
関連投資	3,563
店頭金融デリバティブ商品	3,390
外貨建資産および負債	1
当期末実現評価損益	6,954
当期実現および未実現評価損益	21,548

運用の結果による純資産の増減額	\$	21,554
-----------------	----	--------

期末純資産総額

J (AUD)	\$	8,043
J (BRL)		35,193
J (MXN)		29,624
J (NZD)		3,827
J (ZAR)		1,515

期末現在発行済受益証券数

J (AUD)	106
J (BRL)	1,457
J (MXN)	650
J (NZD)	57
J (ZAR)	40

期末1口当たり純資産価格

J (AUD)	\$	76.16
J (BRL)		24.15
J (MXN)		45.57
J (NZD)		67.62
J (ZAR)		38.30

※PIMCO バミューダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド
(M)の期末純資産額は96,465千米ドル

組入資産の明細

	2021年6月30日	
	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
投資有価証券 13.0%		
短期金融商品 13.0%		
コマーシャル・ペーパー 0.4%		
Federal Home Loan Bank		
0.014% due 08/06/2021 (a)	\$ 300	\$ 300
定期預金 0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	96	96
Bank of Nova Scotia		
0.005% due 07/01/2021	4	4
Citibank N.A.		
0.005% due 07/01/2021	51	51
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	101	101
DnB Bank ASA		
0.005% due 07/01/2021	1	1
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 07/01/2021	101	101
National Australia Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	36	36
Royal Bank of Canada		
0.005% due 07/01/2021	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 07/01/2021	89	89
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	6	6
		486
米国財務省短期証券 7.2%		
0.033% due 12/02/2021 (a)	900	900
0.043% due 08/26/2021 (a)	1,500	1,500
0.046% due 09/09/2021 (b)	2,300	2,299
0.046% due 09/23/2021 (a)	900	900
		5,599
米国財務省キャッシュ・マネジメント・ビル (a) 4.8%		
0.018% due 08/31/2021	2,300	2,300
0.023% due 09/28/2021	1,500	1,500
		3,800
短期金融商品合計		10,185
(取得原価\$10,185)		
投資有価証券合計		10,185
(取得原価\$10,185)		
	口数(単位:千)	
関連投資 88.3%		
その他の投資会社 88.3%		
PIMCO パミュダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)		
(取得原価\$61,169)	4,159	69,035
関連投資合計		69,035
(取得原価\$61,169)		
投資合計 101.3%		
(取得原価\$71,354)	\$	79,220
金融デリバティブ商品 2.2%		
(取得原価またはプレミアム\$0)		1,692
その他の資産および負債 (3.5%)		(2,710)
純資産 100.0%	\$	78,202

(a)クーポンは最終利回りである。

(b)クーポンは加重平均最終利回りである。

◎店頭金融デリバティブ商品

2021年6月30日現在

●外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益		
						資産	負債	
BPS	07/2021	JPY	7,743	\$	70	\$	0	\$ (1)
BPS	07/2021	\$	89	JPY	9,803		0	0
HUS	07/2021		73		8,092		0	0
HUS	07/2021		5		532		0	0
						\$	0	\$ (1)

●J (AUD)クラス外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益		
						資産	負債	
BOA	07/2021	AUD	3,567	\$	2,686	\$	8	\$ 0
BOA	07/2021	\$	2,736	AUD	3,541		0	(78)
BOA	08/2021		2,686		3,567		0	(8)
BPS	07/2021		2,037		2,621		0	(69)
CBK	07/2021		22		29		0	(1)
HUS	07/2021	AUD	11	\$	8		0	0
HUS	07/2021	\$	82	AUD	110		0	0
MYI	07/2021	AUD	1,513	\$	1,145		9	0
MYI	07/2021	\$	5	AUD	6		0	0
MYI	08/2021		1,145		1,513		0	(9)
SCX	07/2021	AUD	3,060	\$	2,297		0	0
SCX	08/2021	\$	2,297	AUD	3,060		0	0
TOR	07/2021		690		892		0	(21)
UAG	07/2021	AUD	2,477	\$	1,879		20	0
UAG	07/2021	\$	2,744	AUD	3,540		0	(86)
UAG	08/2021		1,818		2,396		0	(19)
						\$	37	\$ (291)

●J (BRL)クラス外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価損益		
						資産	負債	
BOA	07/2021	BRL	61,253	\$	12,241	\$	37	\$ (3)
BOA	07/2021	\$	11,538	BRL	61,253		669	0
BPS	07/2021	BRL	62	\$	12		0	0
BPS	07/2021	\$	12	BRL	62		0	0
BPS	08/2021	BRL	342	\$	69		1	0
CBK	07/2021		59,703		11,868		0	(30)
CBK	07/2021	\$	11,935	BRL	59,703		0	(37)
CBK	08/2021	BRL	353	\$	71		1	0
CBK	08/2021	\$	11,674	BRL	58,906		26	0
GLM	07/2021	BRL	59,741	\$	11,862		0	(44)
GLM	07/2021	\$	11,943	BRL	59,741		0	(37)
GLM	08/2021		11,659		58,906		41	0
HUS	07/2021	BRL	352	\$	66		0	(4)
HUS	07/2021	\$	70	BRL	352		0	0
MYI	07/2021	BRL	61,535	\$	12,270		9	(2)
MYI	07/2021	\$	11,497	BRL	61,535		766	0
MYI	08/2021		11,563		58,173		0	(9)
SCX	08/2021		445		2,242		0	0
SSB	07/2021	BRL	61,865	\$	12,368		39	0
SSB	07/2021	\$	11,667	BRL	61,865		663	(1)
SSB	08/2021	BRL	613	\$	123		1	0
UAG	07/2021		4,645		899		0	(27)
UAG	07/2021	\$	929	BRL	4,645		0	(3)
UAG	08/2021	BRL	779	\$	157		2	0
						\$	2,255	\$ (197)

●J (MXN)クラス外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益		
				資産	負債	
BOA	07/2021	MXN	195,377	\$	35	\$ 0
BOA	07/2021	\$	9,909	MXN	20	0
BOA	08/2021		9,808		0	(34)
BPS	07/2021	MXN	191,265	\$	0	(165)
BPS	07/2021	\$	20	MXN	0	0
BPS	08/2021		9,406		161	0
GLM	07/2021	MXN	539	\$	0	0
GLM	08/2021		5,219		0	(5)
HUS	07/2021		2,698		1	(1)
HUS	07/2021	\$	366	MXN	0	0
JPM	07/2021	MXN	697	\$	0	0
RYL	07/2021		437		0	0
RYL	08/2021	\$	60	MXN	0	0
SCX	07/2021		9,862		45	0
SSB	07/2021	MXN	1,579	\$	0	(2)
SSB	08/2021		1,108		0	0
UAG	07/2021		200,042		37	0
UAG	07/2021	\$	10,018	MXN	38	0
UAG	08/2021		9,841		0	(39)
				\$	337	\$ (246)

●J (NZD)クラス外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益		
				資産	負債	
BPS	07/2021	NZD	1,826	\$	2	\$ 0
BPS	07/2021	\$	12	NZD	1	0
BPS	08/2021		1,278		0	(2)
GLM	07/2021	NZD	2,059	\$	1	(1)
GLM	08/2021	\$	1,334	NZD	1	0
HUS	07/2021	NZD	23	\$	0	0
HUS	07/2021	\$	39	NZD	0	0
JPM	07/2021	NZD	1,655	\$	0	0
JPM	07/2021	\$	1,397	NZD	0	(59)
JPM	08/2021		1,152		0	0
MYI	07/2021		1,401		0	(52)
SCX	07/2021	NZD	173	\$	1	0
SCX	07/2021	\$	1,367	NZD	0	(45)
UAG	07/2021	NZD	17	\$	0	0
				\$	6	\$ (159)

●J (ZAR)クラス外国為替先渡し契約

単位:千

取引相手	決済月	受渡通貨	受取通貨	未実現評価損益		
				資産	負債	
BOA	07/2021	\$	4	ZAR	0	\$ 0
BOA	07/2021	ZAR	7,211	\$	0	(2)
BOA	08/2021	\$	501	ZAR	2	0
BPS	07/2021		510		0	(19)
BPS	07/2021	ZAR	7,168	\$	0	(1)
BPS	08/2021	\$	499	ZAR	1	0
CBK	07/2021		513		0	(15)
CBK	07/2021	ZAR	6,833	\$	0	(1)
CBK	08/2021	\$	475	ZAR	1	0
HUS	07/2021		22		0	0
IND	07/2021		3		0	0
IND	07/2021	ZAR	144	\$	0	0
SCX	07/2021	\$	503	ZAR	0	(15)
SSB	07/2021		10		0	0
				\$	4	\$ (53)
外国為替先渡し契約合計				\$	2,639	\$ (947)

PIMCO バミューダ US ハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)

組入資産の明細

2021年6月30日

額面金額(単位:千)				評価額(単位:千)			
投資有価証券 98.5%				goeasy Ltd.			
バンクローン 7.9%				4.375% due 05/01/2026			
Altice France S.A.				5.375% due 12/01/2024			
4.155% due 08/14/2026				\$	975	\$	975
Caesars Resort Collection LLC				HAT Holdings I LLC			
2.854% due 12/23/2024					124		123
4.604% due 07/21/2025					124		125
Commscope, Inc.				Howard Hughes Corp.			
3.354% due 04/06/2026					246		245
Cornerstone Building Brands, Inc.				Intesa Sanpaolo SpA			
3.750% due 04/12/2028					394		394
Flex Acquisition Co., Inc.				Ladder Capital Finance Holdings LLLP			
3.452% due 06/29/2025					246		244
Getty Images, Inc.				LPL Holdings, Inc.			
4.625% due 02/19/2026					555		555
iHeartCommunications, Inc.				MGM Growth Properties Operating Partnership LP			
3.104% due 05/01/2026					719		714
IRB Holding Corp.				Midcap Financial Issuer Trust			
4.250% due 12/15/2027					398		398
MPH Acquisition Holdings LLC				Nationstar Mortgage Holdings, Inc.			
3.750% due 06/07/2023					669		668
Nouryon Finance BV				OneMain Finance Corp.			
2.843-5.000% due 10/01/2025					692		687
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.				Oxford Finance LLC			
3.089% due 06/30/2025					386		386
Parexel International Corp.				Park Intermediate Holdings LLC			
2.854% due 09/27/2024					435		433
TransDigm, Inc.				PennyMac Financial Services, Inc.			
2.354% due 12/09/2025					598		590
U.S. Renal Care, Inc.				Provident Funding Associates LP			
5.125% due 06/26/2026					761		766
Zayo Group Holdings, Inc.				Quicken Loans LLC			
3.104% due 03/09/2027					365		362
バンクローン合計							7,665
(取得原価\$7,578)							
社債・約束手形 87.7%				RHP Hotel Properties LP			
銀行・金融 12.2%				4.750% due 10/15/2027			
Barclays PLC				RLJ Lodging Trust LP			
6.125% due 12/15/2025 (b)(c)					200		222
Burford Capital Global Finance LLC				goeasy Ltd.			
6.250% due 04/15/2028					200		210
Credit Acceptance Corp.				HAT Holdings I LLC			
5.125% due 12/31/2024					170		177
Credit Suisse Group AG				Howard Hughes Corp.			
7.250% due 09/12/2025 (b)(c)					300		339
CTR Partnership LP				Intesa Sanpaolo SpA			
3.875% due 06/30/2028					75		77
Deutsche Bank AG				Ladder Capital Finance Holdings LLLP			
3.729% due 01/14/2032					400		407
Fairstone Financial, Inc.				LPL Holdings, Inc.			
7.875% due 07/15/2024					775		811
Freedom Mortgage Corp.				MGM Growth Properties Operating Partnership LP			
8.125% due 11/15/2024					850		882

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
Societe Generale S.A.		
7.375% due 10/04/2023 (b)(c)	300	328
UniCredit SpA		
5.459% due 06/30/2035	200	218
VICI Properties LP		
3.750% due 02/15/2027	180	184
4.125% due 08/15/2030	200	206
4.250% due 12/01/2026	500	521
		11,758

工業 51.2%

Acadia Healthcare Co., Inc.		
5.000% due 04/15/2029	50	52
5.500% due 07/01/2028	180	193
AdaptHealth LLC		
4.625% due 08/01/2029	25	25
6.125% due 08/01/2028	140	149
Adient U.S. LLC		
9.000% due 04/15/2025	100	110
Advantage Sales & Marketing, Inc.		
6.500% due 11/15/2028	280	296
AECOM		
5.125% due 03/15/2027	125	140
Albertsons Cos., Inc.		
4.625% due 01/15/2027	210	220
4.875% due 02/15/2030	150	160
5.875% due 02/15/2028	40	43
Allied Universal Holdco LLC		
6.625% due 07/15/2026	330	350
Allison Transmission, Inc.		
3.750% due 01/30/2031	125	123
American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust		
3.700% due 10/01/2026	212	216
American Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust		
3.375% due 05/01/2027	88	87
American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust		
3.575% due 01/15/2028	79	80
American Airlines 2017-2 Class AA Pass-Through		
3.350% due 10/15/2029	147	149
American Airlines, Inc.		
5.750% due 04/20/2029	50	54
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.		
3.875% due 11/15/2029	150	149
4.000% due 01/15/2028	40	41
AMN Healthcare, Inc.		
4.000% due 04/15/2029	25	25
Amsted Industries, Inc.		
4.625% due 05/15/2030	50	51
5.625% due 07/01/2027	40	42
ANGI Group LLC		
3.875% due 08/15/2028	160	159
Antero Midstream Partners LP		
5.375% due 06/15/2029	150	157
7.875% due 05/15/2026	100	112
Arconic Corp.		
6.000% due 05/15/2025	100	107
Ardagh Packaging Finance PLC		
5.250% due 08/15/2027	200	204
Asbury Automotive Group, Inc.		
4.500% due 03/01/2028	42	43

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
ATS Automation Tooling Systems, Inc.		
4.125% due 12/15/2028	100	103
Avantor Funding, Inc.		
4.625% due 07/15/2028	310	328
Axalta Coating Systems LLC		
4.750% due 06/15/2027	150	158
B&G Foods, Inc.		
5.250% due 09/15/2027	340	355
Banjay Entertainment SASU		
5.375% due 03/01/2025	300	311
Bausch Health Americas, Inc.		
8.500% due 01/31/2027	1,100	1,198
Bausch Health Cos., Inc.		
4.875% due 06/01/2028	200	205
Beacon Roofing Supply, Inc.		
4.125% due 05/15/2029	75	75
Berry Global, Inc.		
5.625% due 07/15/2027	80	85
Bloomin' Brands, Inc.		
5.125% due 04/15/2029	125	129
Blue Racer Midstream LLC		
6.625% due 07/15/2026	425	446
Bombardier, Inc.		
7.500% due 12/01/2024	600	628
Boyd Gaming Corp.		
4.750% due 06/15/2031	150	156
Boyne USA, Inc.		
4.750% due 05/15/2029	75	78
Brink's Co.		
5.500% due 07/15/2025	80	85
Buckeye Partners LP		
4.125% due 03/01/2025	190	198
4.500% due 03/01/2028	130	134
BWX Technologies, Inc.		
4.125% due 06/30/2028	170	174
Caesars Entertainment, Inc.		
6.250% due 07/01/2025	95	101
Caesars Resort Collection LLC		
5.750% due 07/01/2025	95	100
Camelot Finance S.A.		
4.500% due 11/01/2026	50	52
Cargo Aircraft Management, Inc.		
4.750% due 02/01/2028	110	113
Carnival Corp.		
7.625% due 03/01/2026	225	245
Cascades, Inc.		
5.125% due 01/15/2026	105	112
5.375% due 01/15/2028	105	111
Central Garden & Pet Co.		
4.125% due 10/15/2030	75	77
CF Industries, Inc.		
4.950% due 06/01/2043	200	237
Cheniere Energy Partners LP		
5.625% due 10/01/2026	650	676
Cheniere Energy, Inc.		
4.625% due 10/15/2028	150	158
Cheplapharm Arzneimittel GmbH		
5.500% due 01/15/2028	200	205
Churchill Downs, Inc.		
5.500% due 04/01/2027	250	261

額面金額(単位:千)		評価額(単位:千)	額面金額(単位:千)		評価額(単位:千)
Cinemark USA, Inc.			Garda World Security Corp.		
5.875% due 03/15/2026	125	131	4.625% due 02/15/2027	120	121
Clarios Global LP			Gartner, Inc.		
6.250% due 05/15/2026	172	183	4.500% due 07/01/2028	110	116
Clarivate Science Holdings Corp.			Genesis Energy LP		
3.875% due 06/30/2028	200	202	6.500% due 10/01/2025	100	101
Clear Channel International BV			8.000% due 01/15/2027	150	158
6.625% due 08/01/2025	200	211	GFL Environmental, Inc.		
Clearwater Paper Corp.			3.500% due 09/01/2028	75	75
5.375% due 02/01/2025	100	107	5.125% due 12/15/2026	160	170
Core & Main Holdings LP			Go Daddy Operating Co. LLC		
8.625% due 09/15/2024 (d)	150	154	3.500% due 03/01/2029	200	199
Coty, Inc.			Graphic Packaging International LLC		
5.000% due 04/15/2026	250	254	3.500% due 03/01/2029	210	208
Crestwood Midstream Partners LP			Great Lakes Dredge & Dock Corp.		
6.000% due 02/01/2029	200	210	5.250% due 06/01/2029	75	77
DaVita, Inc.			Griffon Corp.		
3.750% due 02/15/2031	230	221	5.750% due 03/01/2028	310	330
4.625% due 06/01/2030	170	175	GYP Holdings III Corp.		
DCP Midstream Operating LP			4.625% due 05/01/2029	75	76
5.125% due 05/15/2029	200	221	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd.		
5.375% due 07/15/2025	320	357	5.750% due 01/20/2026	100	107
5.625% due 07/15/2027	110	125	Hilton Domestic Operating Co., Inc.		
Dell, Inc.			3.625% due 02/15/2032	650	643
6.500% due 04/15/2038	100	128	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC		
DT Midstream, Inc.			4.875% due 07/01/2031	150	150
4.125% due 06/15/2029	210	213	5.000% due 06/01/2029	50	51
4.375% due 06/15/2031	210	215	Hilton Grand Vacations Borrower LLC		
Dun & Bradstreet Corp.			6.125% due 12/01/2024	500	526
6.875% due 08/15/2026	120	128	IHO Verwaltungs GmbH		
Edgewell Personal Care Co.			6.000% due 05/15/2027 (d)	400	420
5.500% due 06/01/2028	110	117	Imola Merger Corp.		
Elanco Animal Health, Inc.			4.750% due 05/15/2029	150	155
5.900% due 08/28/2028	100	117	Ingevity Corp.		
Energizer Holdings, Inc.			3.875% due 11/01/2028	125	124
4.750% due 06/15/2028	150	154	Installed Building Products, Inc.		
EnLink Midstream Partners LP			5.750% due 02/01/2028	80	85
4.150% due 06/01/2025	225	236	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.		
5.600% due 04/01/2044	225	205	6.000% due 09/15/2028	230	240
EQM Midstream Partners LP			International Game Technology PLC		
4.125% due 12/01/2026	100	103	5.250% due 01/15/2029	230	247
4.500% due 01/15/2029	340	346	IQVIA, Inc.		
4.750% due 01/15/2031	165	170	5.000% due 05/15/2027	225	236
6.000% due 07/01/2025	130	142	J2 Global, Inc.		
FMG Resources August 2006 Pty Ltd.			4.625% due 10/15/2030	100	104
4.500% due 09/15/2027	170	185	Jaguar Holding Co. II		
Ford Motor Credit Co. LLC			4.625% due 06/15/2025	90	95
3.096% due 05/04/2023	500	511	5.000% due 06/15/2028	60	65
3.375% due 11/13/2025	400	415	Jaguar Land Rover Automotive PLC		
4.000% due 11/13/2030	600	629	5.875% due 01/15/2028	200	211
4.134% due 08/04/2025	200	214	7.750% due 10/15/2025	200	220
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			JELD-WEN, Inc.		
6.500% due 10/01/2025	1,050	1,092	4.875% due 12/15/2027	250	260
Freeport-McMoRan, Inc.			Kaiser Aluminum Corp.		
5.450% due 03/15/2043	200	245	4.500% due 06/01/2031	50	51
Gap, Inc.			4.625% due 03/01/2028	110	114
8.625% due 05/15/2025	110	121	KAR Auction Services, Inc.		
8.875% due 05/15/2027	120	139	5.125% due 06/01/2025	50	51

額面金額(単位:千) 評価額(単位:千)			額面金額(単位:千) 評価額(単位:千)		
Korn Ferry			Owens & Minor, Inc.		
4.625% due 12/15/2027	140	146	4.500% due 03/31/2029	100	103
Kraft Heinz Foods Co.			Performance Food Group, Inc.		
5.000% due 06/04/2042	600	734	5.500% due 10/15/2027	140	147
5.200% due 07/15/2045	700	871	PetSmart, Inc.		
Kronos Acquisition Holdings, Inc.			4.750% due 02/15/2028	250	260
5.000% due 12/31/2026	200	203	Picasso Finance Sub, Inc.		
L Brands, Inc.			6.125% due 06/15/2025	128	136
6.625% due 10/01/2030	375	435	PM General Purchaser LLC		
LABL Escrow Issuer LLC			9.500% due 10/01/2028	150	158
6.750% due 07/15/2026	125	134	Post Holdings, Inc.		
Lamar Media Corp.			4.625% due 04/15/2030	450	458
3.750% due 02/15/2028	100	102	Presidio Holdings, Inc.		
Legends Hospitality Holding Co. LLC			4.875% due 02/01/2027	90	93
5.000% due 02/01/2026	225	235	Prestige Brands, Inc.		
Live Nation Entertainment, Inc.			5.125% due 01/15/2028	80	85
3.750% due 01/15/2028	200	201	Prime Healthcare Services, Inc.		
4.750% due 10/15/2027	90	93	7.250% due 11/01/2025	180	195
6.500% due 05/15/2027	100	111	Prime Security Services Borrower LLC		
LSF9 Atlantis Holdings LLC			3.375% due 08/31/2027	130	126
7.750% due 02/15/2026	75	78	5.250% due 04/15/2024	300	322
Marriott Ownership Resorts, Inc.			5.750% due 04/15/2026	275	305
4.500% due 06/15/2029	75	76	Rackspace Technology Global, Inc.		
4.750% due 01/15/2028	150	154	5.375% due 12/01/2028	25	26
6.125% due 09/15/2025	100	107	Rattler Midstream LP		
Masonite International Corp.			5.625% due 07/15/2025	60	63
5.750% due 09/15/2026	875	908	RBS Global, Inc.		
Mattel, Inc.			4.875% due 12/15/2025	335	343
6.200% due 10/01/2040	50	62	Resolute Forest Products, Inc.		
Melco Resorts Finance Ltd.			4.875% due 03/01/2026	75	78
5.625% due 07/17/2027	625	654	Rolls-Royce PLC		
MGM China Holdings Ltd.			5.750% due 10/15/2027	200	221
5.875% due 05/15/2026	375	394	Royal Caribbean Cruises Ltd.		
Murphy Oil USA, Inc.			5.500% due 04/01/2028	350	367
4.750% due 09/15/2029	100	105	9.125% due 06/15/2023	120	132
NCL Corp. Ltd.			RP Escrow Issuer LLC		
5.875% due 03/15/2026	325	341	5.250% due 12/15/2025	150	157
NCR Corp.			Sabre GLBL, Inc.		
5.000% due 10/01/2028	220	228	7.375% due 09/01/2025	230	250
5.250% due 10/01/2030	200	208	Seagate HDD Cayman		
New Red Finance, Inc.			3.375% due 07/15/2031	300	290
3.875% due 01/15/2028	100	101	Sealed Air Corp.		
4.000% due 10/15/2030	350	339	4.000% due 12/01/2027	50	53
5.750% due 04/15/2025	200	212	Select Medical Corp.		
Newell Brands, Inc.			6.250% due 08/15/2026	240	256
4.875% due 06/01/2025	110	122	Sensata Technologies BV		
Nielsen Finance LLC			5.625% due 11/01/2024	250	279
4.750% due 07/15/2031	325	326	Shift4 Payments LLC		
Northriver Midstream Finance LP			4.625% due 11/01/2026	75	78
5.625% due 02/15/2026	125	130	Sigma Holdco BV		
Novelis Corp.			7.875% due 05/15/2026	300	308
4.750% due 01/30/2030	300	315	Simmons Foods, Inc.		
NuStar Logistics LP			4.625% due 03/01/2029	75	76
6.000% due 06/01/2026	250	272	Spectrum Brands, Inc.		
Organon & Co.			5.500% due 07/15/2030	100	108
4.125% due 04/30/2028	400	408	Spirit AeroSystems, Inc.		
5.125% due 04/30/2031	200	206	7.500% due 04/15/2025	200	214
Outfront Media Capital LLC			Square, Inc.		
5.000% due 08/15/2027	475	493	3.500% due 06/01/2031	125	126

額面金額(単位:千) 評価額(単位:千)			額面金額(単位:千) 評価額(単位:千)		
SRS Distribution, Inc.			Western Midstream Operating LP		
4.625% due 07/01/2028	75	77	4.650% due 07/01/2026	300	321
Standard Industries, Inc.			5.450% due 04/01/2044	100	108
3.375% due 01/15/2031	440	422	WMG Acquisition Corp.		
4.375% due 07/15/2030	160	165	3.000% due 02/15/2031	50	47
5.000% due 02/15/2027	500	518	WR Grace & Co.-Conn		
Staples, Inc.			4.875% due 06/15/2027	130	138
7.500% due 04/15/2026	300	311	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.		
Station Casinos LLC			4.375% due 08/15/2028	100	104
4.500% due 02/15/2028	230	234	Wynn Las Vegas LLC		
Suburban Propane Partners LP			5.500% due 03/01/2025	400	432
5.000% due 06/01/2031	100	103	Wynn Macau Ltd.		
Tallgrass Energy Partners LP			5.500% due 10/01/2027	650	678
6.000% due 12/31/2030	400	417	Yum! Brands, Inc.		
Targa Resources Partners LP			6.875% due 11/15/2037	100	125
6.500% due 07/15/2027	155	168			49,373
6.875% due 01/15/2029	255	288			
TEGNA, Inc.					
4.625% due 03/15/2028	40	42	公益事業 24.3%		
4.750% due 03/15/2026	250	267	Altice Financing S.A.		
Tenet Healthcare Corp.			5.000% due 01/15/2028	600	590
4.250% due 06/01/2029	175	177	Altice France S.A.		
6.125% due 10/01/2028	450	481	5.125% due 01/15/2029	200	201
TransDigm, Inc.			AMC Networks, Inc.		
4.625% due 01/15/2029	400	401	4.250% due 02/15/2029	75	76
Travel + Leisure Co.			4.750% due 08/01/2025	300	309
4.625% due 03/01/2030	30	31	Antero Resources Corp.		
6.000% due 04/01/2027	275	303	5.375% due 03/01/2030	25	26
6.600% due 10/01/2025	325	366	Apache Corp.		
TreeHouse Foods, Inc.			4.625% due 11/15/2025	140	152
4.000% due 09/01/2028	170	169	4.875% due 11/15/2027	160	174
TripAdvisor, Inc.			Arches Buyer, Inc.		
7.000% due 07/15/2025	100	108	4.250% due 06/01/2028	250	248
Triumph Group, Inc.			Archrock Partners LP		
7.750% due 08/15/2025	300	309	6.250% due 04/01/2028	200	209
United Airlines 2019-2 Class A Pass-Through Trust			Ascent Resources Utica Holdings LLC		
2.900% due 05/01/2028	48	48	8.250% due 12/31/2028	150	165
United Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust			Atlantica Sustainable Infrastructure PLC		
5.875% due 10/15/2027	143	159	4.125% due 06/15/2028	25	26
United Airlines, Inc.			Block Communications, Inc.		
4.625% due 04/15/2029	50	52	4.875% due 03/01/2028	100	102
US Foods, Inc.			Cable One, Inc.		
4.750% due 02/15/2029	325	332	4.000% due 11/15/2030	220	221
Valvoline, Inc.			Cablevision Lightpath LLC		
3.625% due 06/15/2031	125	125	3.875% due 09/15/2027	225	223
4.250% due 02/15/2030	40	41	Calpine Corp.		
Veritas U.S., Inc.			4.500% due 02/15/2028	100	102
7.500% due 09/01/2025	110	115	5.000% due 02/01/2031	180	179
Vertical U.S. Newco, Inc.			CCO Holdings LLC		
5.250% due 07/15/2027	200	211	4.500% due 08/15/2030	130	136
Viking Cruises Ltd.			4.750% due 03/01/2030	290	307
13.000% due 05/15/2025	240	283	5.375% due 06/01/2029	800	875
WESCO Distribution, Inc.			Chesapeake Energy Corp.		
7.125% due 06/15/2025	100	108	5.875% due 02/01/2029	75	81
7.250% due 06/15/2028	250	279	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		
			5.125% due 08/15/2027	100	103

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
Clearway Energy Operating LLC		
3.750% due 02/15/2031	100	100
4.750% due 03/15/2028	60	63
CNX Resources Corp.		
6.000% due 01/15/2029	125	135
Colgate Energy Partners III LLC		
5.875% due 07/01/2029	150	156
CommScope Technologies LLC		
5.000% due 03/15/2027	300	308
Comstock Resources, Inc.		
5.875% due 01/15/2030	200	204
Connect Finco SARRL		
6.750% due 10/01/2026	250	265
Consolidated Communications, Inc.		
5.000% due 10/01/2028	150	152
CrownRock LP		
5.625% due 10/15/2025	100	104
CSC Holdings LLC		
5.250% due 06/01/2024	475	515
5.750% due 01/15/2030	400	416
Diamond Sports Group LLC		
5.375% due 08/15/2026	50	32
6.625% due 08/15/2027	750	369
Endeavor Energy Resources LP		
5.750% due 01/30/2028	90	96
6.625% due 07/15/2025	130	139
EQT Corp.		
3.125% due 05/15/2026	350	359
Frontier Communications Holdings LLC		
5.000% due 05/01/2028	175	181
5.875% due 10/15/2027	125	134
6.750% due 05/01/2029	125	133
iHeartCommunications, Inc.		
4.750% due 01/15/2028	200	206
Indigo Natural Resources LLC		
5.375% due 02/01/2029	125	131
Level 3 Financing, Inc.		
3.625% due 01/15/2029	60	58
3.750% due 07/15/2029	250	243
LogMeIn, Inc.		
5.500% due 09/01/2027	160	166
Lumen Technologies, Inc.		
7.500% due 04/01/2024	500	562
MEG Energy Corp.		
5.875% due 02/01/2029	25	26
7.125% due 02/01/2027	240	256
Netflix, Inc.		
5.875% due 11/15/2028	500	614
Nexstar Broadcasting, Inc.		
4.750% due 11/01/2028	75	77
Nokia OYJ		
4.375% due 06/12/2027	800	886
Occidental Petroleum Corp.		
1.606% due 08/15/2022	930	926
4.400% due 04/15/2046	700	673
6.125% due 01/01/2031	150	177
6.625% due 09/01/2030	400	481
8.000% due 07/15/2025	250	300
8.875% due 07/15/2030	70	94

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
Ohio Edison Co.		
6.875% due 07/15/2036	375	533
Parkland Corp.		
5.875% due 07/15/2027	225	241
Pattern Energy Operations LP		
4.500% due 08/15/2028	70	73
PBF Holding Co. LLC		
9.250% due 05/15/2025	100	101
PDC Energy, Inc.		
6.125% due 09/15/2024	100	103
Precision Drilling Corp.		
6.875% due 01/15/2029	100	103
Range Resources Corp.		
9.250% due 02/01/2026	200	221
Scripps Escrow II, Inc.		
5.375% due 01/15/2031	175	175
Scripps Escrow, Inc.		
5.875% due 07/15/2027	175	181
Sirius XM Radio, Inc.		
4.125% due 07/01/2030	70	71
SM Energy Co.		
6.500% due 07/15/2028	100	103
Southwestern Energy Co.		
4.100% due 03/15/2022	500	505
Sprint Capital Corp.		
8.750% due 03/15/2032	500	761
Switch Ltd.		
3.750% due 09/15/2028	80	81
Talen Energy Supply LLC		
7.250% due 05/15/2027	450	420
Telecom Italia Capital S.A.		
6.375% due 11/15/2033	300	359
Telesat Canada		
6.500% due 10/15/2027	130	124
TerraForm Power Operating LLC		
4.750% due 01/15/2030	230	236
T-Mobile USA, Inc.		
3.500% due 04/15/2031	450	466
Transocean Pontus Ltd.		
6.125% due 08/01/2025	157	159
Transocean Proteus Ltd.		
6.250% due 12/01/2024	55	56
Univision Communications, Inc.		
5.125% due 02/15/2025	500	512
6.625% due 06/01/2027	140	152
UPC Holding BV		
5.500% due 01/15/2028	200	210
Viasat, Inc.		
5.625% due 09/15/2025	500	511
Viper Energy Partners LP		
5.375% due 11/01/2027	90	94
Virgin Media Secured Finance PLC		
5.500% due 05/15/2029	750	807
Vistra Operations Co. LLC		
5.000% due 07/31/2027	325	334
Zayo Group Holdings, Inc.		
4.000% due 03/01/2027	760	756
Ziggo Bond Co. BV		
5.125% due 02/28/2030	300	308

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
Ziggo BV		
4.875% due 01/15/2030	200	205
5.500% due 01/15/2027	225	234
		23,437
社債・約束手形合計		84,568
(取得原価\$80,450)		
米国財務省債務証券 0.5%		
U.S. Treasury Bonds		
2.875% due 05/15/2043	400	460
米国財務省債務証券合計		460
(取得原価\$436)		
	株数	
普通株式 0.4%		
Groupe Novasep SAS	139,800	444
普通株式合計		444
(取得原価\$766)		
	額面金額(単位:千)	
短期金融商品 2.0%		
定期預金 0.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	\$ 42	42
Bank of Nova Scotia		
0.005% due 07/01/2021	2	2
Citibank N.A.		
0.005% due 07/01/2021	22	22
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	44	44
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 07/01/2021	44	44

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
National Australia Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	16	16
Royal Bank of Canada		
0.005% due 07/01/2021	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 07/01/2021	39	39
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.005% due 07/01/2021	3	3
		213
米国財務省短期証券 1.8%		
0.043% due 08/26/2021 (e)	1,700	1,700
短期金融商品合計		1,913
(取得原価\$1,913)		
投資有価証券合計 (a) 98.5%	\$	95,050
(取得原価\$91,143)		
金融デリバティブ商品 (0.0%)		(4)
(取得原価またはプレミアム\$0)		
その他の資産および負債 1.5%		1,419
純資産 100.0%	\$	96,465

(a) 2021年6月30日現在の投資合計の地域別配分は、米国に純資産の77.4%、カナダに純資産の5.2%、その他諸国に合計で15.9%になっている。

(b) 偶発転換証券

(c) 無期限。日付は、該当する場合、次回の契約上の償還日である。

(d) 現物払いの有価証券

(e) クーボンは最終利回りである。

●制限付証券

2021年6月30日現在

単位:千

発行体	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	純資産に占める 市場価格の割合
Deutsche Bank AG	3.729%	01/14/2032	01/21/2021	\$ 401	\$ 407	0.42%
Groupe Novasep SAS	N/A	N/A	03/15/2012	766	444	0.46%
Occidental Petroleum Corp.	6.125%	01/01/2031	12/08/2020	150	177	0.19%
制限付証券合計				\$ 1,317	\$ 1,028	1.07%

◎借入およびその他の金融取引

2021年6月30日現在

●リバース・レポ取引

単位:千

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入額	リバース・レポ取引に係る未払金
JML	(1.000%)	04/28/2021	07/14/2021	\$ (312)	\$ (312)
リバース・レポ取引合計					\$ (312)

●担保付借入として会計処理される取引

単位:千

	翌日物および継続	30日以下	残存期間 31-90日	90日超	合計
リバース・レポ取引					
Non-U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (312)	\$ 0	\$ 0	\$ (312)
リバース・レポ取引合計	\$ 0	\$ (312)	\$ 0	\$ 0	\$ (312)
借入合計	\$ 0	\$ (312)	\$ 0	\$ 0	\$ (312)
リバース・レポ取引に係る未払金					\$ (312)

◎上場金融デリバティブ商品

2021年6月30日現在

●先物契約

単位:千

銘柄	種類	決算月	契約数	未実現評価損益	変動証拠金	
					資産	負債
90-Day Eurodollar March Futures	Long	03/2023	77	\$ 144	\$ 1	\$ 0
先物契約合計				\$ 144	\$ 1	\$ 0

●スワップ契約

クレジット・デフォルト・スワップ(クレジット・インデックス) — 売り

単位:千

インデックス/トランシェ	受取 固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-34 Index	5.000%	06/20/2025	\$ 3,220	\$ 323	\$ 327	\$ 0	\$ (8)
CDX.HY-35 Index	5.000%	12/20/2025	600	62	8	0	0
CDX.HY-36 Index	5.000%	06/20/2026	3,700	385	49	2	0
				\$ 770	\$ 384	\$ 2	\$ (8)

金利スワップ

単位:千

変動金利 支払/受取	変動金利インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価損益	変動証拠金	
							資産	負債
支払	3-Month USD-LIBOR	0.250%	08/22/2024	\$ 10,000	\$ (87)	\$ (74)	2	0
受取	3-Month USD-LIBOR	0.360%	08/22/2024	5,000	47	51	0	(1)
					\$ (40)	\$ (23)	2	(1)
スワップ契約合計					\$ 730	\$ 361	\$ 4	\$ (9)

運用計算書

2021年6月30日に終了した期間

(金額単位:千米ドル)

収益:

受取利息(外国税額控除後)*	\$	5,476
雑収入		0
収益合計		5,476

費用:

支払利息		0
費用合計		0

純投資損益

5,476

当期実現損益:

投資有価証券(外国税額控除後)	1,967
上場金融デリバティブ商品	258
店頭金融デリバティブ商品	0
外貨通貨	0
当期実現損益	2,225

当期末実現評価損益:

投資有価証券(外国税額控除後)	6,276
上場金融デリバティブ商品	619
店頭金融デリバティブ商品	0
外貨建資産および負債	19
当期末実現評価損益	6,914
当期実現および未実現評価損益	9,139

運用の結果による純資産の増減額

\$ 14,615

***外国税**

\$ 4

野村マネーポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日2022年7月11日）

作成対象期間（2021年7月13日～2022年7月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とし、安定した収益と流動性の確保を図ることを目的として運用を行ないます。
主な投資対象	本邦通貨表示の短期有価証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	中 率			
	円		%	%	%	百万円
10期(2018年 7 月11日)	10, 062	△0. 0		34. 5	—	145
11期(2019年 7 月11日)	10, 058	△0. 0		57. 9	—	124
12期(2020年 7 月13日)	10, 055	△0. 0		62. 0	—	37
13期(2021年 7 月12日)	10, 048	△0. 1		55. 0	—	1, 836
14期(2022年 7 月11日)	10, 045	△0. 0		52. 2	—	38

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

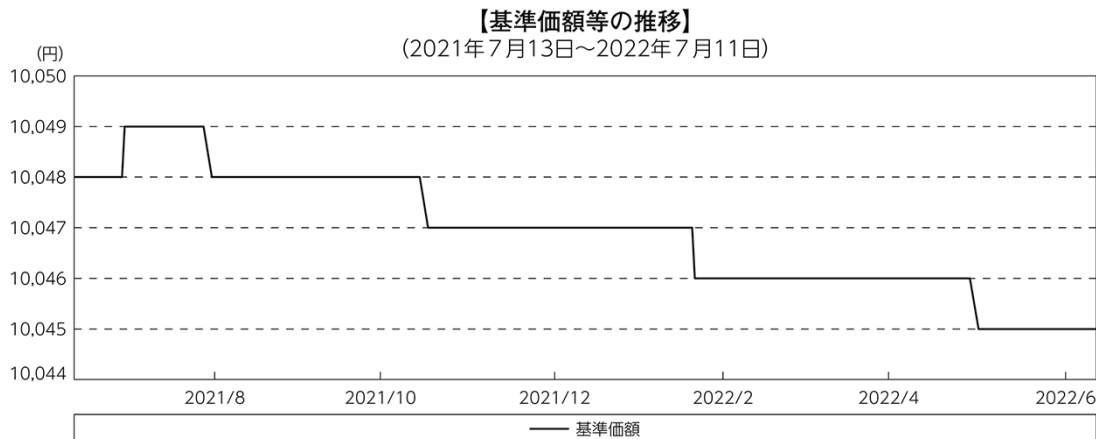
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2021年 7 月12日	10, 048	—		55. 0	—	—
7 月末	10, 049	0. 0		188. 1	—	—
8 月末	10, 048	0. 0		55. 6	—	—
9 月末	10, 048	0. 0		55. 4	—	—
10月末	10, 048	0. 0		52. 6	—	—
11月末	10, 047	△0. 0		52. 5	—	—
12月末	10, 047	△0. 0		52. 7	—	—
2022年 1 月末	10, 047	△0. 0		52. 9	—	—
2 月末	10, 046	△0. 0		53. 1	—	—
3 月末	10, 046	△0. 0		53. 7	—	—
4 月末	10, 046	△0. 0		50. 7	—	—
5 月末	10, 045	△0. 0		51. 0	—	—
6 月末	10, 045	△0. 0		52. 2	—	—
(期 末)						
2022年 7 月11日	10, 045	△0. 0		52. 2	—	—

* 騰落率は期首比です。

* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

投資している短期有価証券やコール・ローンなどのマイナス金利環境を要因とする支払利息等。

○投資環境

国内経済は、新型コロナウイルス感染症による厳しい状況が緩和される中で、消費や雇用環境などには持ち直しの動きが見られました。このような中、日本銀行は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続し、2021年12月には、2022年3月末が期限となっていた「新型コロナ対応資金繰り支援特別プログラム」について中小企業向けに部分的な延長を決定しました。

TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは、期を通して概ね－0.1%台で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は0～－0.05%程度で推移しました。

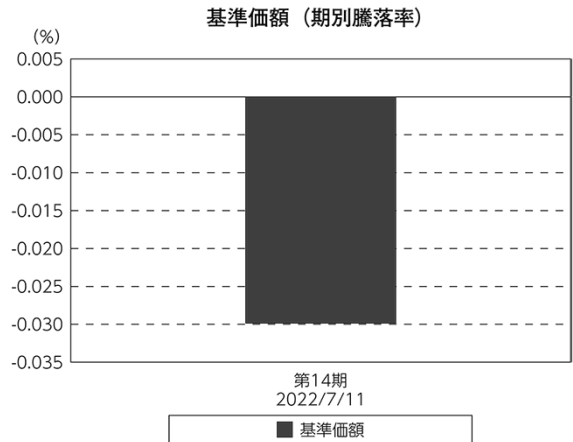
○当ファンドのポートフォリオ

残存 1 年以内の公社債等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

残存 1 年以内の公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資を行ない、あわせてコール・ローン等で運用を行なうことで流動性の確保を図って運用いたします。

日本銀行によるマイナス金利政策のもと、主要な投資対象となる公社債の利回りや余資運用の際のコール・ローンの金利もマイナスとなる中、マイナス利回りの資産への投資等を通じて、基準価額が下落することが想定されますのでご注意ください。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月13日～2022年7月11日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2021年7月13日～2022年7月11日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	8,310,000	9,299,963
	特殊債券	40,091	—
			(40,000)

*金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

*単位未満は切り捨て。

* () 内は償還等による増減分です。

○ 利害関係人との取引状況等

(2021年7月13日～2022年7月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
公社債	百万円 40	百万円 20	% 50.0	百万円 —	百万円 —	% —

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年7月11日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B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	%	%	%	%	%
特殊債券 (除く金融債)	20,000 (20,000)	20,066 (20,066)	52.2 (52.2)	— (—)	— (—)	— (—)	52.2 (52.2)
合 計	20,000 (20,000)	20,066 (20,066)	52.2 (52.2)	— (—)	— (—)	— (—)	52.2 (52.2)

* () 内は非上場債で内書きです。
* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 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。
* 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
政保 地方公共団体金融機構債券 第43回	0.734	20,000	20,066	2022/12/16
合 計		20,000	20,066	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年7月11日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 20,066	% 52.2
コール・ローン等、その他	18,375	47.8
投資信託財産総額	38,441	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年7月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,441,856
コール・ローン等	18,333,545
公社債(評価額)	20,066,894
未収利息	16,884
前払費用	24,533
(B) 負債	3
未払利息	3
(C) 純資産総額(A－B)	38,441,853
元本	38,270,791
次期繰越損益金	171,062
(D) 受益権総口数	38,270,791口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,045円

(注) 期首元本額は1,827,284,353円、期中追加設定元本額は4,299,817円、期中一部解約元本額は1,793,313,379円、1口当たり純資産額は1.0045円です。

○損益の状況 (2021年7月13日～2022年7月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	13,367
受取利息	25,659
支払利息	△ 12,292
(B) 有価証券売買損益	△ 75,256
売買損	△ 75,256
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 61,889
(D) 前期繰越損益金	8,835,175
(E) 追加信託差損益金	20,183
(F) 解約差損益金	△8,622,407
(G) 計(C＋D＋E＋F)	171,062
次期繰越損益金(G)	171,062

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
* 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
財形給付金ファンド	31,861,779
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	1,003,293
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	998,495
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)毎月分配型	997,887
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	997,001
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	997,000
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)毎月分配型	996,337
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	100,755
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	99,927
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(円コース)年2回決算型	99,898
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	9,985
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(ニュージーランドドルコース)年2回決算型	9,978
野村PIMCO・米国ハイ・イールド債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	9,978

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村ブラックロック世界REITファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,955
野村ブラックロック世界REITファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,955
NEXT FUNDS ChinaAMC・中国株式・上証50運動型上場投信	9,938
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド 為替ナビ Eコース	9,937
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド 為替ナビ Fコース	9,937
野村DC・PIMCO・世界インカム戦略ファンド(為替ヘッジあり)	9,936
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース(野村SMA・EW向け)	9,935
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース(野村SMA・EW向け)	9,935
野村DC・PIMCO・世界インカム戦略ファンド(為替ヘッジなし)	4,974
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Aコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Bコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Cコース	994
野村PIMCO・世界インカム戦略ファンド Dコース	994

○お知らせ

該当事項はございません。