

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（バンクローン）	
信託期間	2023年10月11日まで（2013年10月15日設定）	
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるピムコバミューダ バンクローン ファンド Bークラス Y（RUB）の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン（貸付債権）、公社債等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。</p> <p>また、当該外国投資信託への投資を通じて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、ロシアルーブル買いの為替取引を行います（このため、基準価額はロシアルーブルの対円での為替変動の影響を受けます。）。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。</p> <p>投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。</p>	
主要運用対象	三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド Bークラス Y（RUB）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコバミューダ バンクローン ファンド Bークラス Y(RUB)	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	<p>経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p> </div>	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）」およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

### 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)

愛称：スマートスター

第17期（決算日：2022年4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。  
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース>（年2回分配型）」は、去る4月11日に第17期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



#### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	増減		騰落率	債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
		円	%					
13期(2020年4月13日)	8,475	0	△14.9	—	—	—	99.1	404
14期(2020年10月12日)	8,420	0	△0.6	—	—	—	99.2	383
15期(2021年4月12日)	9,031	0	7.3	—	—	—	99.3	370
16期(2021年10月11日)	10,335	0	14.4	—	—	—	99.5	370
17期(2022年4月11日)	11,709	0	13.3	—	—	—	99.0	350

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 当ファンドの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。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率
		円	%			
(期首) 2021年10月11日	10,335	—	—	—	—	99.5
10月末	10,694	3.5	—	—	—	99.3
11月末	10,121	△2.1	—	—	—	99.0
12月末	10,411	0.7	—	—	—	99.1
2022年1月末	9,972	△3.5	—	—	—	99.2
2月末	9,464	△8.4	—	—	—	95.8
3月末	9,888	△4.3	—	—	—	98.8
(期末) 2022年4月11日	11,709	13.3	—	—	—	99.0

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第17期：2021年10月12日～2022年4月11日

## 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第17期首	10,335円
第17期末	11,709円
既払分配金	0円
騰落率	13.3%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ13.3%の上昇となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

米国バンクローン（貸付債権）の利子収入を享受したこと。  
為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）を享受したこと。  
ロシアルーブルが対円で上昇したこと。

### 下落要因

信託報酬

第17期：2021年10月12日～2022年4月11日

## 投資環境について

### ▶ バンクローン市況

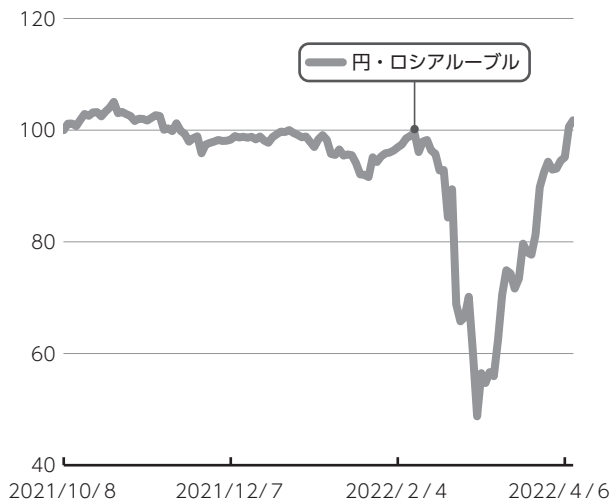
**当期を通じてみると、米国バンクローン市況は上昇しました。**

期前半は、原油価格の上昇などを背景に、米国バンクローン市況は上昇しました。

期後半は、ロシアとウクライナの戦争に

よって投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどを背景に米国バンクローン市況は下落する局面があったものの、発表された一部の米国の経済指標が堅調だったことなどから、米国バンクローン市況は上昇しました。

### 為替市況の推移 (期首を100として指数化、対円)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

### ▶ 為替市況

**当期を通じてみると、円安・ロシアルーブル高となりました。**

ロシア・ウクライナの戦争などから投資家のリスク回避姿勢が高まったことや、西欧諸国によるロシアへの経済制裁が強化されたことなどからロシアルーブルは対円で大幅に下落しました。その後、ロシア・ウクライナ間の停戦への期待感等を受けてリスク回避姿勢が後退したことなどからロシアルーブルは対円で大幅に上昇しました。

▶ **国内短期金融市場  
無担保コール翌日物金利は0%を下回る  
水準で推移しました。**

当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を

行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足元のコール・レートは-0.008%となりました。

▶ **当該投資信託のポートフォリオについて**

▶ **三菱UFJ 米国バンクローンファンド  
通貨選択シリーズ<ロシアルーブル  
コース> (年2回分配型)**

当ファンドは、主として円建ての外国投資信託であるピムコ バミューダ バンクローン ファンド B - クラス Y (RUB) の投資信託証券への投資を行いました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

▶ **マネー・マーケット・マザーファンド**  
コール・ローン等短期金融商品を活用し、  
利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

▶ **ピムコ バミューダ バンクローン  
ファンド B - クラス Y (RUB)**

米ドル建てバンクローン、公社債等を高位に組み入れました。

セクター配分戦略においては、建設セクター、輸送セクター等を消極姿勢としました。一方で、テクノロジーセクター、消費者サービスセクター等を積極姿勢としました。

保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、ロシアルーブル買いの為替取引を行いました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの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。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第17期 2021年10月12日～2022年4月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	- (-%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	10,488

(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 (作成対象期間末での見解です。)

### ▶ 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)

運用の基本方針にしたがって、引き続き円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建てバンクローン、公社債等を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持する方針です。分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針です。

### ▶ ピムコ バミューダ バンクローンファンド B - クラス Y (RUB)

米国では財政刺激策の剥落や金融政策の正常化に加え、ロシアによるウクライナ侵攻の影響から、2022年の成長率は2021年に比べて鈍化すると予想しています。インフレ率については、今年半ば以降は低下すると見込んでいたものの、ウクライナ侵攻を受けたエネルギー価格の上昇や物流の停滞を背景に当初の想定よりもインフレ率の高止まりが継続すると考えています。

バンクローン市場においては、経済活動の再開に伴う企業のファンダメンタルズの回復やデフォルト（債務不履行）率の改善が見込まれていることなどもプラス

材料です。一方で、ウクライナ情勢を巡る対ロシア制裁などを背景にインフレが高止まりしていることや、米国の金融政策が金融引締めに移行していることを受けてリスク性資産の価格変動が大きくなるリスクには注視する必要があると考えています。

運用においてはリスクの取得には慎重な姿勢を維持しながら、投資妙味が高いセクターや銘柄を厳選して投資を行う方針です。

なお、保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、ロシアルーブル買いの為替取引を行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド  
消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。



2021年10月12日～2022年4月11日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	89	0.905	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(55)	(0.559)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(32)	(0.329)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	89	0.906	

期中の平均基準価額は、9,865円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各項目の費用は、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。

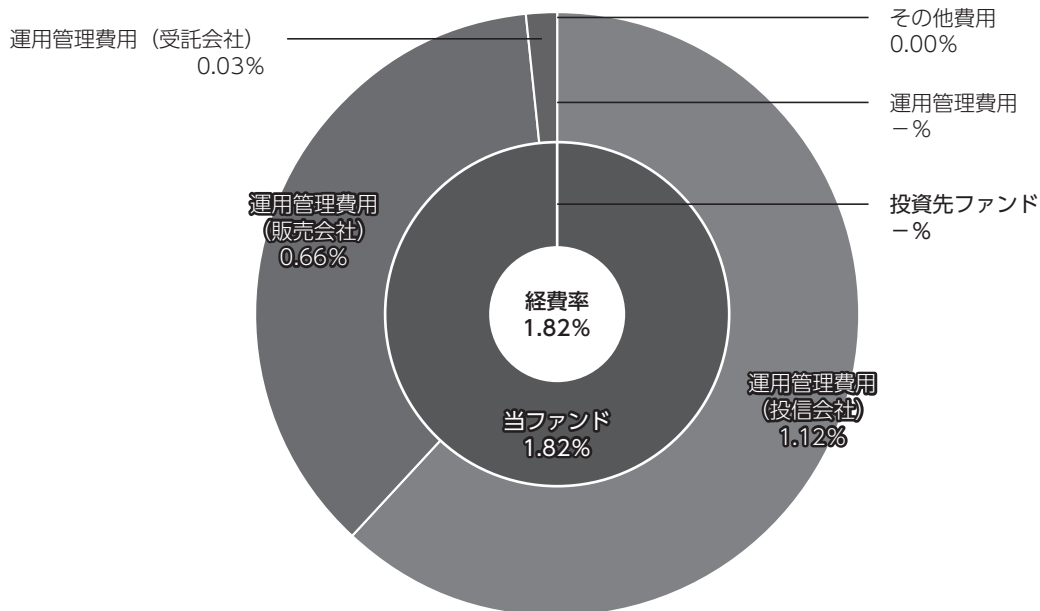
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

## (参考情報)

## ■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**経費率（年率）は1.82%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.82
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.82
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	-

(注) ①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、この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) ①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) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前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。

(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、前記には含まれておりません。

## ○売買及び取引の状況

(2021年10月12日～2022年4月11日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B - クラス Y (RUB)	千口 5	千円 20,214	千口 17	千円 62,700

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年10月12日～2022年4月11日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2022年4月11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		期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B - クラス Y (RUB)	95	83	347,123	99.0
	合 計	95	83	347,123	99.0

(注) 比率は三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ&lt;ロシアルールコース&gt; (年2回分配型) の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
	マネー・マーケット・マザーファンド	345	345	352

## ○投資信託財産の構成

(2022年4月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 347,123	% 98.2
マネー・マーケット・マザーファンド	352	0.1
コール・ローン等、その他	6,075	1.7
投資信託財産総額	353,550	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	353,550,672
コール・ローン等	6,074,474
投資信託受益証券(評価額)	347,123,975
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	352,223
(B) 負債	2,935,676
未払信託報酬	2,931,110
その他未払費用	4,566
(C) 純資産総額(A-B)	350,614,996
元本	299,427,851
次期繰越損益金	51,187,145
(D) 受益権総口数	299,427,851口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,709円

<注記事項>

- ①期首元本額 358,169,302円  
 期中追加設定元本額 2,238,468円  
 期中一部解約元本額 60,979,919円  
 また、1口当たり純資産額は、期末11,709円です。

○損益の状況 (2021年10月12日～2022年4月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,850,866
受取配当金	18,851,171
受取利息	6
支払利息	△ 311
(B) 有価証券売買損益	25,473,078
売買益	29,956,223
売買損	△ 4,483,145
(C) 信託報酬等	△ 2,935,676
(D) 当期損益金(A+B+C)	41,388,268
(E) 前期繰越損益金	31,391,465
(F) 追加信託差損益金	△ 21,592,588
(配当等相当額)	( 150,459,674)
(売買損益相当額)	(△172,052,262)
(G) 計(D+E+F)	51,187,145
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	51,187,145
追加信託差損益金	△ 21,592,588
(配当等相当額)	( 150,459,674)
(売買損益相当額)	(△172,052,262)
分配準備積立金	163,582,879
繰越損益金	△ 90,803,146

- (注) (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) (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) (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。

②分配金の計算過程

項 目	2021年10月12日～ 2022年4月11日
費用控除後の配当等収益額	17,602,323円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	-円
収益調整金額	150,459,674円
分配準備積立金額	145,980,556円
当ファンドの分配対象収益額	314,042,553円
1万口当たり収益分配対象額	10,488円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の67以内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。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

<b>ファンド名</b>	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B - クラス Y (RUB)
<b>運用方針</b>	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M) への投資を通じて、主として米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。
<b>主要運用対象</b>	米ドル建てのバンクローン、債券およびそれらの派生商品等
<b>主な組入制限</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 通常、純資産総額の 80%以上をバンクローンに投資します。</li> <li>・ 原則として取得時において C C C - 格相当以上の格付けを取得しているものに限りません。</li> <li>・ ポートフォリオの平均格付けは、原則として B - 格相当以上に維持します。</li> <li>・ 米ドル以外の通貨への投資は原則として純資産総額の 20%以内とします。この場合、米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。</li> <li>・ 米国以外の発行体および新興国の発行体が発行する銘柄への投資比率については制限がありません。</li> <li>・ 同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の 5%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。</li> <li>・ 保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、ロシアルーブル買いの為替取引を行います。</li> </ul>
<b>決算日</b>	毎年 10 月 31 日
<b>分配方針</b>	原則として毎月分配を行う方針です。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2021版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは「ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ バンクローン ファンド (M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

## (1) 運用計算書

### ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B

(2020年11月1日～2021年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B	
	千米ドル	
<b>投資収入：</b>		
受取利息	\$	0
収入合計		0
<b>費用：</b>		
支払利息		7
雑費		0
費用合計		7
<b>投資純収入</b>		<b>(7)</b>
<b>実現純利益（損失）：</b>		
投資有価証券		1
マスターファンド		6,281
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		10,966
外貨		66
実現純利益（損失）		17,314
<b>未実現評価益（評価損）の純変動：</b>		
投資有価証券		0
マスターファンド		2,628
為替取引、中央清算金融派生商品		0
店頭金融派生商品		2,720
外貨建資産および負債の換算に係る外貨		1
未実現評価益（評価損）の純変動		5,349
純利益（損失）		22,663
<b>運用による純資産の純増（減）額</b>	<b>\$</b>	<b>22,656</b>

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B

(2020年11月1日～2021年10月31日)

	ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B	
	千米ドル	
<b>純資産の増加（減少）：</b>		
<b>運用：</b>		
投資純収入	\$	(7)
実現純利益（損失）		17,314
未実現評価益（評価損）の純変動		5,349
運用による純資産の純増（減）額		22,656
<b>分配：</b>		
分配額		
F (AUD)		(1,316)
Y (AUD)		(1,122)
Y (BRL)		(2,958)
Y (MXN)		(1,028)
Y (RUB)		(4,908)
Y (TRY)		(4,719)
分配金額合計		(16,051)
<b>ファンドユニット取引：</b>		
ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額		(34,577)
<b>純資産の増（減）額合計</b>		(27,972)
<b>純資産：</b>		
期首		149,584
期末	\$	121,612

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。



(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)  
 (A) ピムコ バミューダ バンクローン ファンド B  
 (2021年10月31日現在)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 9.0%</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 9.0%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 0.9%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 18	\$ 18
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.005% due 11/01/2021	2	2
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.005% due 11/01/2021	124	124
<b>Citibank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	120	120
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	50	50
<b>DnB Bank ASA</b>		
0.005% due 11/01/2021	1	1
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	241	241
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	6	6
<b>Royal Bank of Canada</b>		
0.005% due 11/01/2021	25	25
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.005% due 11/01/2021	475	475
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	84	84
	<u>1,146</u>	
<b>U.S. TREASURY BILLS (a) 5.2%</b>		
0.043% due 02/17/2022 (d)	900	900
0.045% due 03/24/2022	3,000	2,999
0.050% due 03/31/2022	1,600	1,600
0.055% due 04/07/2022	800	800
	<u>6,299</u>	
<b>U.S. TREASURY CASH MANAGEMENT BILLS (a) 2.9%</b>		
0.035% due 01/25/2022	1,500	1,500
0.042% due 01/04/2022	1,800	1,799
0.043% due 01/18/2022 (b)(d)	200	200
	<u>3,499</u>	
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<u><b>10,944</b></u>
<b>(Cost \$10,944)</b>		
<b>Total Investments in Securities</b>		<u><b>10,944</b></u>
<b>(Cost \$10,944)</b>		
	口数 (単位：千)	
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 92.1%</b>		
<b>OTHER INVESTMENT COMPANIES 92.1%</b>		
<b>PIMCO Bermuda Bank Loan Fund (M)</b>		
<b>(Cost \$102,408)</b>	8,523	111,994
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<u><b>111,994</b></u>
<b>(Cost \$102,408)</b>		
<b>Total Investments 101.1%</b>		<u><b>\$ 122,938</b></u>
<b>(Cost \$113,352)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
<b>Instruments (c) (0.3%)</b>		<b>(388)</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net (0.8%)</b>		<u><b>(938)</b></u>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<u><b>\$ 121,612</b></u>

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*):

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

(c) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BPS	11/2021	\$ 16	AUD 21	\$ 0	\$ 0
BPS	11/2021	355	JPY 40,400	0	(1)
HUS	11/2021	40	AUD 53	0	0
HUS	11/2021	45	59	0	0
HUS	11/2021	81	JPY 9,200	0	0
MYI	11/2021	27	AUD 36	0	0
MYI	11/2021	128	JPY 14,600	0	0
				\$ 0	\$ (1)

F (AUD) AND Y (AUD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
AZD	11/2021	AUD 6,939	\$ 5,213	\$ 1	\$ 0
AZD	12/2021	\$ 5,213	AUD 6,939	0	(1)
BDA	11/2021	AUD 6,160	\$ 4,642	15	0
BDA	11/2021	\$ 6,011	AUD 8,289	214	0
BDA	12/2021	4,530	6,010	0	(15)
BPS	11/2021	AUD 180	\$ 135	0	0
BPS	11/2021	\$ 125	AUD 166	0	0
BPS	11/2021	7,655	10,627	327	0
BPS	12/2021	AUD 166	\$ 125	0	0
CBK	11/2021	204	150	0	(3)
HUS	11/2021	166	125	1	0
HUS	11/2021	2,762	2,069	0	(6)
HUS	11/2021	\$ 182	AUD 250	6	0
HUS	12/2021	1,566	2,090	3	0
MYI	11/2021	AUD 14,458	\$ 10,835	0	(24)
MYI	12/2021	\$ 10,480	AUD 13,969	13	0
SCX	11/2021	AUD 6,058	\$ 4,548	0	(2)
SCX	12/2021	\$ 4,549	AUD 6,058	2	0
TOR	11/2021	AUD 8,749	\$ 6,582	20	0
TOR	11/2021	\$ 7,548	AUD 10,415	275	0
TOR	12/2021	6,593	8,749	0	(20)
UAG	11/2021	AUD 27	\$ 20	0	0
UAG	11/2021	\$ 11,524	AUD 15,915	430	0
				\$ 1,307	\$ (71)

Y (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BPS	11/2021	BRL 52,657	\$ 9,471	\$ 132	\$ 0
BPS	11/2021	\$ 9,907	BRL 52,657	0	(567)
BPS	12/2021	9,178	51,308	0	(130)
CBK	11/2021	BRL 859	\$ 155	3	0
CBK	11/2021	\$ 155	BRL 859	0	(3)
CBK	12/2021	BRL 1,086	\$ 192	0	0
JPM	11/2021	1,125	199	0	0
JPM	11/2021	\$ 196	BRL 1,125	3	0
MYI	11/2021	BRL 52,786	\$ 9,460	98	0
MYI	11/2021	\$ 9,821	BRL 52,786	0	(459)
MYI	12/2021	8,941	50,183	0	(91)
SSB	11/2021	BRL 50,745	\$ 8,989	0	(12)
SSB	11/2021	\$ 9,412	BRL 50,745	0	(411)
SSB	12/2021	BRL 717	\$ 128	1	0

Y (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価(損)益	
						資産	負債
SSB	12/2021	\$	8,880	BRL	50,402	\$	0
UAG	11/2021	BRL	717	\$	128	\$	0
UAG	11/2021	\$	127	BRL	717	\$	0
						\$	246
						\$	(1,673)

Y (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価(損)益	
						資産	負債
BDA	11/2021	MXN	57,702	\$	2,856	\$	0
BDA	12/2021	\$	2,843	MXN	57,702	\$	(48)
BPS	11/2021	MXN	57,702	\$	2,857	\$	0
BPS	11/2021	\$	5,779	MXN	117,239	\$	(73)
BPS	12/2021		2,844		57,702	\$	(49)
CBK	11/2021	MXN	1,843	\$	91	\$	0
HUS	11/2021		1,917		92	\$	(1)
JPM	11/2021		305		15	\$	0
MYI	11/2021		599		29	\$	0
UAG	11/2021		59,230		2,933	\$	0
UAG	11/2021	\$	3,029	MXN	61,460	\$	(37)
UAG	12/2021		2,866		58,140	\$	(50)
						\$	148
						\$	(258)

Y (RUB) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価(損)益	
						資産	負債
BOA	11/2021	RUB	905,828	\$	12,907	\$	0
BOA	12/2021	\$	12,907	RUB	911,402	\$	(134)
BPS	11/2021		12,924		945,008	\$	0
CBK	11/2021	RUB	17,357	\$	249	\$	0
HUS	11/2021		930,015		13,227	\$	0
HUS	11/2021	\$	12,874	RUB	943,114	\$	0
HUS	12/2021		12,824		906,783	\$	(116)
MYI	11/2021	RUB	19,738	\$	276	\$	(2)
MYI	11/2021	\$	13,058	RUB	954,813	\$	0
RYL	11/2021	RUB	21,481	\$	304	\$	0
SCX	11/2021		21,835		300	\$	(8)
SCX	12/2021	\$	106	RUB	7,556	\$	0
UAG	11/2021	RUB	925,868	\$	13,180	\$	0
UAG	12/2021	\$	12,824	RUB	905,710	\$	(131)
						\$	1,607
						\$	(391)

Y (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価(損)益	
						資産	負債
BPS	11/2021	\$	2,094	TRY	18,902	\$	(131)
BPS	01/2022		1,831		17,056	\$	(117)
CBK	11/2021	TRY	20,074	\$	2,087	\$	(1)
CBK	12/2021	\$	2,087	TRY	20,410	\$	0
HUS	11/2021	TRY	20,206	\$	2,100	\$	0
HUS	11/2021		19,039		1,995	\$	0
HUS	11/2021	\$	2,391	TRY	20,972	\$	(210)
HUS	11/2021		2,077		17,841	\$	(221)
HUS	12/2021		1,995		19,357	\$	(16)
HUS	01/2022		2,100		20,868	\$	(4)
MYI	11/2021	TRY	1,084	\$	120	\$	0
MYI	11/2021	\$	274	TRY	2,462	\$	(18)
MYI	11/2021		134		1,210	\$	(8)
MYI	11/2021		48		437	\$	(3)
MYI	11/2021		245		2,234	\$	(13)
MYI	11/2021		2,438		22,000	\$	(152)
SCX	11/2021	TRY	1,822	\$	192	\$	0

Y (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益			
						資産	負債		
SCX	11/2021	\$	1,888	TRY	17,139	\$	0	\$	(111)
SCX	12/2021		1,828		16,765		0		(110)
UAG	11/2021	TRY	18,693	\$	1,943		2		0
UAG	11/2021		1,538		164		4		0
UAG	12/2021	\$	1,960	TRY	17,023		0		(214)
UAG	12/2021		18		176		0		0
UAG	02/2022		1,943		19,496		0		(5)
						\$	32	\$	(1,334)
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>						\$	<b>3,340</b>	\$	<b>(3,728)</b>



	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Option Care Health, Inc.</b>		
3.250% due 10/27/2028	\$ 1,425	\$ 1,425
<b>Ortho-Clinical Diagnostics, Inc.</b>		
3.080% due 06/30/2025	1,209	1,210
<b>Oryx Midstream Services Permian Basin LLC</b>		
3.750% due 10/05/2028	2,300	2,294
<b>Pactiv Evergreen, Inc.</b>		
3.337% due 02/05/2028	1	1
4.000% due 09/20/2028	1,450	1,448
<b>Padagis LLC</b>		
5.250% due 07/06/2028	2,600	2,608
<b>Parexel International Corp.</b>		
4.000% due 08/11/2028	1,375	1,378
<b>Park River Holdings, Inc.</b>		
4.000% due 12/28/2027	2,199	2,192
<b>Penn National Gaming, Inc.</b>		
3.000% due 10/15/2025	479	479
<b>Peraton Corp.</b>		
4.500% due 02/01/2028	5,164	5,180
<b>Petco Health &amp; Wellness Co., Inc.</b>		
4.000% due 03/03/2028	3,281	3,284
<b>Phoenix Guarantor, Inc.</b>		
3.338% due 03/05/2026	2,835	2,819
<b>Polaris Newco LLC</b>		
4.500% due 06/02/2028	4,550	4,566
<b>Prime Security Services Borrower LLC</b>		
3.500% due 09/23/2026	1,566	1,566
<b>Pug LLC</b>		
3.587-4.750% due 02/12/2027	4,255	4,247
<b>Rackspace Technology Global, Inc.</b>		
3.500% due 02/15/2028	180	179
<b>REIMAX LLC</b>		
3.000% due 07/21/2028	823	818
<b>Recycle &amp; Resource U.S. LLC</b>		
4.000% due 07/08/2028	2,450	2,450
<b>Redstone HoldCo 2 LP</b>		
5.500% due 04/27/2028	3,200	3,102
<b>Restoration Hardware, Inc.</b>		
3.000% due 10/20/2028	1,425	1,425
<b>Sabre GLEBL, Inc.</b>		
4.000% due 12/17/2027	3,716	3,712
<b>Scientific Games International, Inc.</b>		
2.837% due 08/14/2024	3,790	3,780
<b>Sequa Mezzanine Holdings LLC</b>		
7.750% due 11/28/2023	2,119	2,140
10.000% due 07/23/2025	3,098	3,229
<b>Shutterfly LLC</b>		
5.750% due 09/25/2026	1,675	1,658
<b>Signify Health LLC</b>		
3.750% due 06/22/2028	1,150	1,149
<b>Sitel Group</b>		
4.250% due 08/28/2028	2,300	2,307
<b>SkyMiles IP Ltd.</b>		
4.750% due 10/20/2027	1,150	1,226
<b>Solenis International LP</b>		
4.250% due 09/21/2028	2,550	2,550
<b>Sophia LP</b>		
4.000% due 10/07/2027	1,596	1,600
<b>Sotera Health Holdings LLC</b>		
3.250% due 12/11/2026	3,125	3,117
<b>Spirit Aerosystems, Inc.</b>		
6.000% due 01/15/2025	2,630	2,647
<b>SRS Distribution, Inc.</b>		
4.250% due 06/02/2028	424	424
<b>Staples, Inc.</b>		
4.626% due 09/12/2024	587	573
5.126% due 04/16/2026	2,417	2,327
<b>Starwood Property Mortgage LLC</b>		
4.000% due 07/26/2026	1,725	1,729

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Station Casinos LLC</b>		
2.500% due 02/08/2027	\$ 1,952	\$ 1,935
<b>Summer (BC) Bidco B LLC</b>		
5.250% due 12/04/2026	950	951
<b>Sunshine Luxembourg VII Sarl</b>		
4.500% due 10/01/2026	202	202
<b>Surgery Center Holdings, Inc.</b>		
4.500% due 08/31/2026	1,067	1,071
<b>SWF Holdings I Corp.</b>		
4.750% due 10/06/2028	1,400	1,391
<b>Sycamore Buyer LLC</b>		
2.750% due 09/24/2028	950	950
<b>Synlab Bondco PLC</b>		
2.500% due 07/01/2027	EUR 3,500	\$ 4,031
<b>Taboola, Inc.</b>		
4.500% due 08/17/2028	\$ 1,300	1,300
<b>Team Health Holdings, Inc.</b>		
3.750% due 02/06/2024	3,440	3,285
<b>Tempo Acquisition LLC</b>		
3.750% due 11/02/2026	2,781	2,792
<b>TGP Holdings III LLC</b>		
1.750-4.250% due 06/29/2028 (b)	958	958
<b>TIBCO Software, Inc.</b>		
3.840% due 06/30/2026	2,561	2,519
<b>TK Elevator Midco GmbH</b>		
4.000% due 07/30/2027	3,044	3,053
<b>TransDigm, Inc.</b>		
2.337% due 08/22/2024	2,607	2,585
<b>Travel + Leisure Co.</b>		
2.337% due 05/30/2025	1,455	1,447
<b>Trident TPI Holdings, Inc.</b>		
4.500% due 09/15/2028 (b)	1,925	1,932
<b>U.S. Renal Care, Inc.</b>		
5.125-6.500% due 06/26/2026	3,635	3,620
<b>Uber Technologies, Inc.</b>		
3.587% due 04/04/2025	2,090	2,093
<b>United AirLines, Inc.</b>		
4.500% due 04/21/2028	1,996	2,026
<b>United Talent Agency LLC</b>		
4.750% due 07/07/2028	650	649
<b>Univision Communications, Inc.</b>		
4.000% due 05/05/2028	3,425	3,427
<b>USS Ultimate Holdings, Inc.</b>		
4.750% due 08/25/2024	4,321	4,335
<b>Verscend Holding Corp.</b>		
4.087% due 08/27/2025	3,438	3,449
<b>Viad Corp.</b>		
5.500% due 07/30/2028	1,775	1,786
<b>Victoria's Secret &amp; Co.</b>		
3.750% due 06/30/2028	1,050	1,049
<b>Waystar Technologies, Inc.</b>		
4.087% due 10/22/2026	214	214
<b>WCG Purchaser Corp.</b>		
5.000% due 01/08/2027	2,451	2,467
<b>Weber-Stephen Products LLC</b>		
4.000% due 10/30/2027	2,490	2,499
<b>Welbilt, Inc.</b>		
2.587% due 10/23/2025	2,502	2,495
<b>Wheel Pros, Inc.</b>		
5.250% due 05/11/2028	775	773
<b>White Cap Buyer LLC</b>		
4.500% due 10/19/2027	4,752	4,768
<b>Woof Holdings, Inc.</b>		
4.500% due 12/21/2027	1,532	1,536
<b>WWEX UNI TopCo Holdings LLC</b>		
5.000% due 07/26/2028	2,000	2,008

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
<b>Zayo Group Holdings, Inc.</b>		
3.087% due 03/09/2027	\$ 3,719	\$ 3,666
<b>Total Bank Loan Obligations (Cost \$368,474)</b>		<b>368,896</b>
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 6.4%</b>		
<b>BANKING &amp; FINANCE 0.9%</b>		
<b>Freedom Mortgage Corp.</b>		
6.625% due 01/15/2027	2,150	2,041
<b>OneMain Finance Corp.</b>		
3.500% due 01/15/2027	1,600	1,566
		<b>3,607</b>
<b>INDUSTRIALS 4.5%</b>		
<b>Allied Universal Holdco LLC</b>		
3.625% due 06/01/2028	EUR 700	796
<b>Cinemark USA, Inc.</b>		
5.875% due 03/15/2026	\$ 425	427
<b>Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.</b>		
7.750% due 04/15/2028	5,050	5,237
<b>Community Health Systems, Inc.</b>		
6.125% due 04/01/2030	1,000	985
<b>Coty, Inc.</b>		
5.000% due 04/15/2026	2,375	2,437
<b>DaVita, Inc.</b>		
3.750% due 02/15/2031	1,150	1,091
<b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b>		
6.500% due 10/01/2025	500	515
<b>Full House Resorts, Inc.</b>		
8.250% due 02/15/2028	800	847
<b>Midas OpCo Holdings LLC</b>		
5.625% due 08/15/2029	2,325	2,371
<b>Prime Healthcare Services, Inc.</b>		
7.250% due 11/01/2025	2,600	2,772
<b>Staples, Inc.</b>		
7.500% due 04/15/2026	1,300	1,316
<b>TransDigm, Inc.</b>		
4.625% due 01/15/2029	375	373
		<b>19,167</b>
<b>UTILITIES 1.0%</b>		
<b>Clearway Energy Operating LLC</b>		
3.750% due 02/15/2031	600	595
<b>CommScope, Inc.</b>		
4.750% due 09/01/2029	1,200	1,179
<b>Diamond Sports Group LLC</b>		
5.375% due 08/15/2026	100	57
<b>Occidental Petroleum Corp.</b>		
5.500% due 12/01/2025 (d)	400	440
<b>Vine Energy Holdings LLC</b>		
6.750% due 04/15/2029	1,900	2,042
		<b>4,313</b>
<b>Total Corporate Bonds &amp; Notes (Cost \$27,021)</b>		<b>27,087</b>
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.9%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 0.8%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	48	48
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.005% due 11/01/2021	4	4
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.280% due 11/01/2021	¥ 1,920	17
0.005% due 11/01/2021	\$ 332	332
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.280% due 11/01/2021	¥ 8	0
<b>Citibank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 324	324

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 136	\$ 136
<b>DnB Bank ASA</b>		
0.005% due 11/01/2021	2	2
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.005% due 11/01/2021	647	647
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
(0.280%) due 11/01/2021	¥ 26,328	231
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.005% due 11/01/2021	\$ 16	16
<b>Royal Bank of Canada</b>		
0.005% due 11/01/2021	67	67
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.005% due 11/01/2021	1,278	1,278
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
(0.280%) due 11/01/2021	¥ 3,154	28
0.005% due 11/01/2021	\$ 227	227
		<b>3,357</b>
<b>U.S. TREASURY BILLS (c) 4.3%</b>		
0.048% due 02/24/2022 (f)	2,800	2,800
0.050% due 03/31/2022	6,900	6,898
0.051% due 04/14/2022	8,400	8,398
		<b>18,096</b>
<b>U.S. TREASURY CASH MANAGEMENT BILLS 0.8%</b>		
0.050% due 02/15/2022 (c)	3,600	3,599
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>25,052</b>
<b>(Cost \$25,053)</b>		
<b>Total Investments in Securities (a) 98.9%</b>	<b>\$ 421,035</b>	
<b>(Cost \$420,548)</b>		
<b>Financial Derivative</b>		
Instruments (e)(g) 0.0%		30
<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net 1.1%</b>	<b>4,674</b>	
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 425,739</b>

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS\*):**

- \* 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, 2021 is 88.7% of Net Assets in the United States and other countries comprising of 10.2% of Net Assets in aggregate.
- (b) All or portion of this amount represent unfunded loan commitments. The interest rate for the unfunded portion will be determined at the time of funding. See Note 4, Securities and Other Investments, in the Notes to Financial Statements for more information regarding unfunded loan commitments.
- (c) Coupon represents a yield to maturity.

**(d) RESTRICTED SECURITIES:**

発行者	クーポン	満期日	取得日	コスト	市場価格	市場価格の 純資産比率
Occidental Petroleum Corp.	5.500%	12/01/2025	03/08/2021	\$ 426	\$ 440	0.10%

**(e) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED**

**SWAP AGREEMENTS:**

**INTEREST RATE SWAPS**

変動金利の 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
Receive	3-Month USD-LIBOR	0.250%	06/16/2023	\$ 47,900	\$ 196	\$ 159	\$ 17	\$ 0
Receive	3-Month USD-LIBOR	0.500%	06/16/2026	12,900	395	112	1	0
<b>Total Swap Agreements</b>					<b>\$ 591</b>	<b>\$ 271</b>	<b>\$ 18</b>	<b>\$ 0</b>

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of October 31, 2021:

- (f) Securities with an aggregate market value of \$701 and cash of \$35 have been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2021. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格		変動証拠金資産		市場価格		変動証拠金負債	
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	\$ 0	\$ 0	\$ 18	\$ 18	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

(g) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決算月	受渡通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益			
		資産	負債	資産	負債	資産	負債		
BPS	11/2021	\$	3,353	EUR	2,879	\$	0	\$	(21)
BRC	11/2021	JPY	31,537	\$	286		10		0
SCX	11/2021	EUR	10,103		11,715		23		0
SCX	12/2021		7,224		8,365		0		0
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>						\$	33	\$	(21)



## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第34期》決算日2021年11月22日

[計算期間：2021年5月21日～2021年11月22日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月22日に第34期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第34期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
30期(2019年11月20日)	10,183		0.0		—		—	百万円 1,636
31期(2020年5月20日)	10,182		△0.0		—		—	1,218
32期(2020年11月20日)	10,182		0.0		—		—	1,133
33期(2021年5月20日)	10,182		0.0		—		—	1,245
34期(2021年11月22日)	10,182		0.0		—		—	1,637

(注) 当ファンドの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。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2021年5月20日	10,182		—		—		—
5月末	10,182		0.0		—		—
6月末	10,182		0.0		—		—
7月末	10,182		0.0		—		—
8月末	10,182		0.0		—		—
9月末	10,182		0.0		—		—
10月末	10,182		0.0		—		—
(期末) 2021年11月22日	10,182		0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

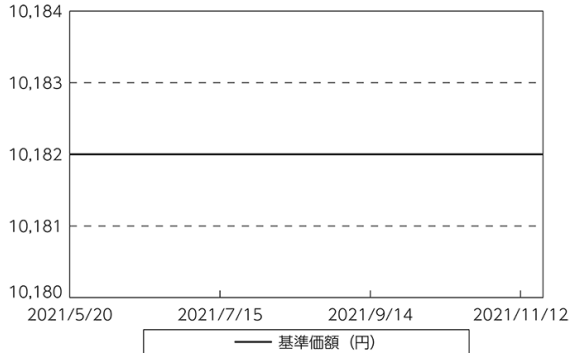
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の変動要因

## (上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.038%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

## ○今後の運用方針

- ・消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2021年5月21日～2021年11月22日)

## その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 148,799,918	千円 148,399,922

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年5月21日～2021年11月22日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2021年11月22日現在)

## 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,999	% 85.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,399,999	% 85.5
コール・ローン等、その他	237,307	14.5
投資信託財産総額	1,637,306	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,637,306,604
コール・ローン等	237,306,977
その他有価証券(評価額)	1,399,999,627
(B) 負債	311
未払解約金	80
未払利息	231
(C) 純資産総額(A-B)	1,637,306,293
元本	1,608,067,544
次期繰越損益金	29,238,749
(D) 受益権総口数	1,608,067,544口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,182円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,222,764,744円  
 期中追加設定元本額 429,131,685円  
 期中一部解約元本額 43,828,885円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0182円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	543,606,316円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	483,545,923円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	93,719,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	52,689,149円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	50,469,473円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	30,328,032円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	20,075,917円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	16,341,949円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	11,916,657円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	11,293,333円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	10,766,608円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	10,715,809円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	9,877,682円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	9,187,206円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	8,478,079円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	6,675,966円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	6,643,326円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム(毎月決算型)	5,899,118円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	5,411,821円

○損益の状況 (2021年5月21日~2021年11月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,881
受取利息	3,647
支払利息	△ 28,528
(B) 当期損益金(A)	△ 24,881
(C) 前期繰越損益金	22,250,963
(D) 追加信託差損益金	7,810,102
(E) 解約差損益金	△ 797,435
(F) 計(B+C+D+E)	29,238,749
次期繰越損益金(F)	29,238,749

(注) (D)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) (E)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。

三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	5,114,733円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	4,489,124円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	4,349,768円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	3,947,842円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,857,128円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,683,862円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	3,308,438円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	3,307,993円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,156,977円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030	2,808,880円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	2,474,981円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,308,140円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	2,259,287円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,156,093円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,016,707円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,860,635円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,992円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	1,528,278円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	1,355,251円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	1,171,788円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	1,033,322円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	642,729円
ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年1回分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	409,936円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	368,276円
ビムコ・エマーシング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	354,513円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	345,928円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	215,434円

三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	177,761円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	175,974円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	138,394円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	132,542円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	123,415円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,649円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	20,609円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	10,814円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,795円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	1,608,067,544円