

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162期 (決算日2023年3月27日) 第163期 (決算日2023年4月25日) 第164期 (決算日2023年5月25日)
第165期 (決算日2023年6月26日) 第166期 (決算日2023年7月25日) 第167期 (決算日2023年8月25日)

作成対象期間 (2023年2月28日～2023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。

なお、当ファンドは、運用開始以来永らくご愛顧いただきましたが、2024年8月26日に信託期間満了となります。

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、コマースナル・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 証 組 入	信 託 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落							
	円	円	%	%	%	%	%	%		百万円	
138期(2021年3月25日)	8,994	10	△0.9	0.0	—	—	98.5			3,076	
139期(2021年4月26日)	9,077	10	1.0	0.0	—	—	98.4			2,498	
140期(2021年5月25日)	9,071	10	0.0	0.0	—	—	98.5			2,516	
141期(2021年6月25日)	9,154	10	1.0	0.0	—	—	98.5			2,533	
142期(2021年7月26日)	9,225	10	0.9	0.0	—	—	98.4			2,557	
143期(2021年8月25日)	9,379	10	1.8	0.0	—	—	98.5			2,595	
144期(2021年9月27日)	9,440	10	0.8	0.0	—	—	98.4			1,970	
145期(2021年10月25日)	9,392	10	△0.4	0.0	—	—	98.4			1,910	
146期(2021年11月25日)	9,296	10	△0.9	0.0	—	—	98.4			1,884	
147期(2021年12月27日)	9,406	10	1.3	0.0	—	—	98.4			1,898	
148期(2022年1月25日)	9,247	10	△1.6	0.0	—	—	98.3			1,864	
149期(2022年2月25日)	8,975	10	△2.8	0.0	—	—	98.3			1,790	
150期(2022年3月25日)	8,864	10	△1.1	0.0	—	—	98.2			1,712	
151期(2022年4月25日)	8,653	10	△2.3	0.0	—	—	98.2			1,675	
152期(2022年5月25日)	8,385	10	△3.0	0.0	—	—	97.9			1,615	
153期(2022年6月27日)	8,164	10	△2.5	0.0	—	—	97.9			1,560	
154期(2022年7月25日)	8,344	10	2.3	0.0	—	—	98.0			1,457	
155期(2022年8月25日)	8,307	10	△0.3	0.0	—	—	98.2			1,440	
156期(2022年9月26日)	7,913	10	△4.6	0.0	—	—	98.0			1,311	
157期(2022年10月25日)	7,885	10	△0.2	0.0	—	—	98.0			1,307	
158期(2022年11月25日)	8,131	10	3.2	0.0	—	—	98.1			1,349	
159期(2022年12月26日)	8,118	10	△0.0	0.0	—	—	98.1			1,350	
160期(2023年1月25日)	8,259	10	1.9	0.0	—	—	98.1			1,366	
161期(2023年2月27日)	8,058	10	△2.3	0.0	—	—	98.0			1,328	
162期(2023年3月27日)	8,024	10	△0.3	0.0	—	—	98.0			1,321	
163期(2023年4月25日)	8,139	10	1.6	0.0	—	—	98.0			1,340	
164期(2023年5月25日)	7,999	10	△1.6	0.0	—	—	98.0			1,310	
165期(2023年6月26日)	8,042	10	0.7	0.0	—	—	98.0			1,305	
166期(2023年7月25日)	8,133	10	1.3	0.0	—	—	97.6			1,299	
167期(2023年8月25日)	8,021	10	△1.3	0.0	—	—	97.9			1,249	

* 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 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第162期	(期 首) 2023年 2月27日	円 8,058	% —	% —	% 0.0	% —	% 98.0
	2月末	8,088	0.4	—	0.0	—	98.0
	(期 末) 2023年 3月27日	8,034	△0.3	—	0.0	—	98.0
第163期	(期 首) 2023年 3月27日	8,024	—	—	0.0	—	98.0
	3月末	8,076	0.6	—	0.0	—	98.1
	(期 末) 2023年 4月25日	8,149	1.6	—	0.0	—	98.0
第164期	(期 首) 2023年 4月25日	8,139	—	—	0.0	—	98.0
	4月末	8,128	△0.1	—	0.0	—	98.0
	(期 末) 2023年 5月25日	8,009	△1.6	—	0.0	—	98.0
第165期	(期 首) 2023年 5月25日	7,999	—	—	0.0	—	98.0
	5月末	8,033	0.4	—	0.0	—	98.0
	(期 末) 2023年 6月26日	8,052	0.7	—	0.0	—	98.0
第166期	(期 首) 2023年 6月26日	8,042	—	—	0.0	—	98.0
	6月末	8,067	0.3	—	0.0	—	98.0
	(期 末) 2023年 7月25日	8,143	1.3	—	0.0	—	97.6
第167期	(期 首) 2023年 7月25日	8,133	—	—	0.0	—	97.6
	7月末	8,124	△0.1	—	0.0	—	98.0
	(期 末) 2023年 8月25日	8,031	△1.3	—	0.0	—	97.9

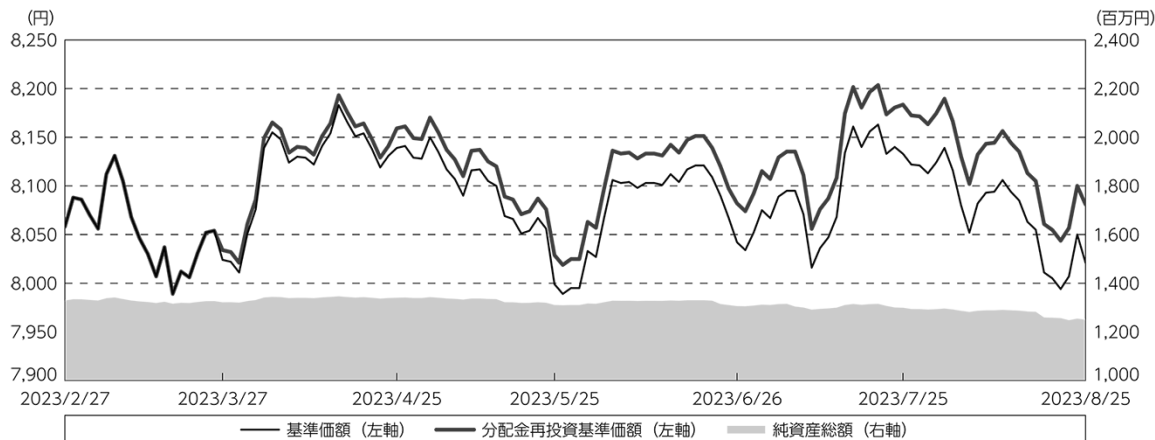
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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162期首：8,058円

第167期末：8,021円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：0.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2023年2月27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

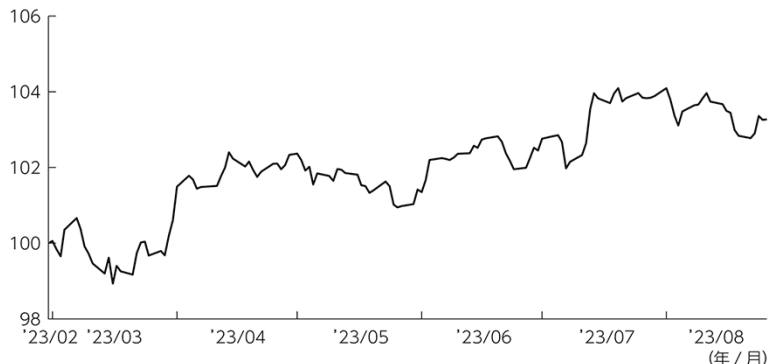
- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債券からのインカムゲイン(利息収入)
- ・ 実質的に投資しているハイ・イールド債からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・ 為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)

○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のようになりました。

<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)

米国ハイ・イールド債券市場は、米地銀の経営破綻を受けた金融システム不安の高まりにより下落して始まりましたが、3月後半に入り、当局などによる支援策が打ち出されたことで上昇に転じました。その後、強弱入り交じる米経済指標を受けて方向感のない展開となりましたが、5月下旬以降、米債務上限問題を巡る懸念が解消されたことやインフレ鈍化を示す5、6月の米CPI（消費者物価指数）が発表されたことを受け、センチメント（市場心理）が改善して上昇基調で推移しました。8月は、7月の米CPIにおいて食品、エネルギーを除くサービス価格の高止まりが意識されたことなどから軟調に推移しましたが、当作成期間において値上がりとなりました。

○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、新型コロナウイルス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、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。

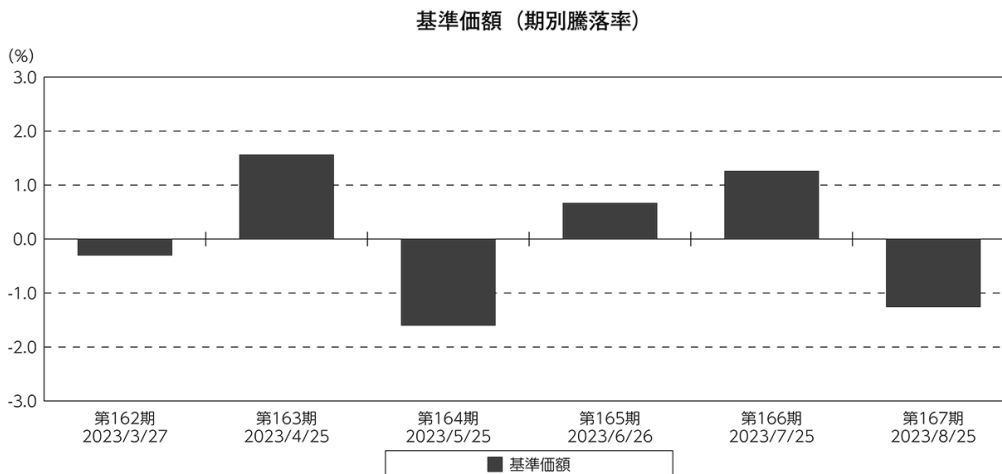
[野村マネーポートフォリオ マザーファンド]

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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年2月28日～ 2023年3月27日	2023年3月28日～ 2023年4月25日	2023年4月26日～ 2023年5月25日	2023年5月26日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月25日	2023年7月26日～ 2023年8月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.124%	10 0.123%	10 0.125%	10 0.124%	10 0.123%	10 0.125%
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	3,289	3,301	3,305	3,315	3,327	3,330

(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。

米国については、中小銀行が新規貸付の約3割を担う中で、今般の一部地方銀行の経営破綻を受けて預金者が大手銀行に預金を移す可能性があることに加えて、金融当局による規制強化の実施が想定されており、中小銀行が融資姿勢を慎重化する可能性があります。一方で、厳格な規制への対応が求められる大手銀行が中小銀行に代わって融資を拡大することは難しいと

考えられることから、信用収縮を背景として2023年末から2024年初には景気後退入りする可能性が高いと考えています。ただし、2008年の金融危機時とは異なり、家計は十分な貯蓄を有しバランスシートが健全な状態にある点は景気に対するサポート材料となります。インフレ率については、労働市場が依然としてひっ迫した状況にあるなか、賃金水準の調整が長期にわたり実施されると見込まれることから、FRB（米連邦準備制度理事会）の目標水準である2%にまで低下するには相応の時間を要すると考えられ、2023年末で3%程度の水準にとどまるとみえています。なお、FOMC（米連邦公開市場委員会）は7月に利上げを実施しましたが、それが今回の利上げ局面における最後の利上げになるものと予想しています。そして、利下げ開始は2024年以降になるとみえています。

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）率は低位で推移しております。一方、中小銀行を中心に融資姿勢の厳格化により景気後退の可能性が高まる中、今後のデフォルト率は緩やかに上昇すると考えております。

当戦略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、新型コロナウイルス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コマース市場の拡大が加速する中、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

(2023年2月28日～2023年8月25日)

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 67	% 0.825	(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 ）	(44)	(0.539)	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 ）	(22)	(0.270)	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	67	0.826	
作成期間の平均基準価額は、8,086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。

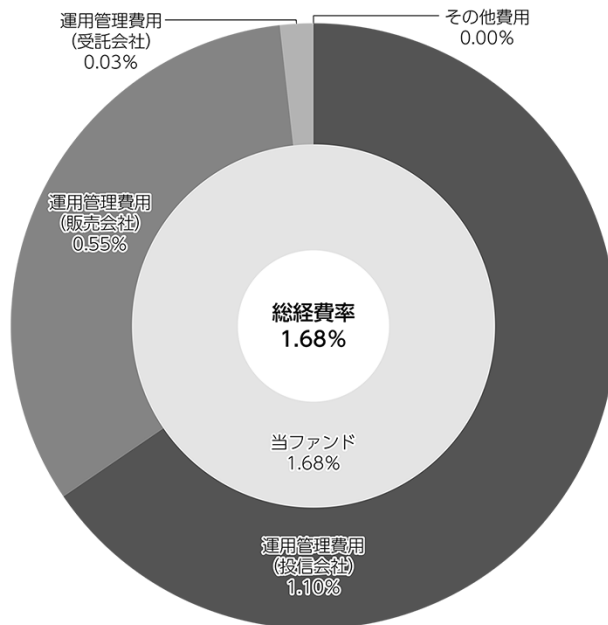
* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 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）

○総経費率

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総経費率（年率）は1.68%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	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	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

(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) 当ファンドの費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 投資先ファンドの費用は、投資先ファンドの開示基準に基づき算出したものです。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（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) 当ファンドのその他費用には、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(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) 投資先ファンドの費用は、交付運用報告書作成時点において、委託会社が知りうる情報をもとに作成しています。

(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

(2023年2月28日～2023年8月25日)

投資信託証券

銘		柄		第162期～第167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		千円		口		千円		
		1,052		6,835		11,765		76,550			

*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

(2023年2月28日～2023年8月25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

(2023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161期末		第167期末				
				口	数	口	数	評	価	額
	PIMCO USハイ・イールド・ストラテジー・ファンドA-J (JPY)		口		千円					%
		200,641		189,928		1,223,706				97.9
	合	計	200,641	189,928		1,223,706				97.9

*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161期末		第167期末		
				口	数	口	数	評
	野村マネーポートフォリオ マザーファンド		千口		千口			千円
		997		997				1,001

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年8月25日現在)

項 目	第167期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1, 223, 706	% 96. 8
野村マネーポートフォリオ マザーファンド	1, 001	0. 1
コール・ローン等、その他	39, 115	3. 1
投資信託財産総額	1, 263, 822	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162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2023年3月27日現在	2023年4月25日現在	2023年5月25日現在	2023年6月26日現在	2023年7月25日現在	2023年8月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1, 324, 768, 159	1, 343, 508, 651	1, 313, 728, 095	1, 320, 589, 554	1, 313, 349, 175	1, 263, 822, 642
コール・ローン等	29, 149, 957	29, 306, 215	29, 336, 084	40, 502, 754	39, 888, 947	39, 114, 660
投資信託受益証券(評価額)	1, 294, 616, 124	1, 313, 200, 358	1, 283, 389, 933	1, 279, 084, 722	1, 268, 450, 456	1, 223, 706, 104
野村マネーポートフォリオマザーファンド(評価額)	1, 002, 078	1, 002, 078	1, 002, 078	1, 002, 078	1, 001, 978	1, 001, 878
未収入金	—	—	—	—	4, 007, 794	—
(B) 負債	3, 361, 316	3, 436, 908	3, 484, 919	14, 892, 559	14, 336, 680	13, 981, 866
未払収益分配金	1, 646, 866	1, 646, 414	1, 638, 033	1, 623, 647	1, 597, 130	1, 558, 207
未払解約金	—	—	—	11, 316, 849	10, 990, 416	10, 589, 222
未払信託報酬	1, 712, 209	1, 788, 160	1, 844, 440	1, 949, 443	1, 746, 785	1, 831, 997
未払利息	13	12	46	81	74	58
その他未払費用	2, 228	2, 322	2, 400	2, 539	2, 275	2, 382
(C) 純資産総額(A－B)	1, 321, 406, 843	1, 340, 071, 743	1, 310, 243, 176	1, 305, 696, 995	1, 299, 012, 495	1, 249, 840, 776
元本	1, 646, 866, 239	1, 646, 414, 404	1, 638, 033, 717	1, 623, 647, 925	1, 597, 130, 969	1, 558, 207, 754
次期繰越損益金	△ 325, 459, 396	△ 306, 342, 661	△ 327, 790, 541	△ 317, 950, 930	△ 298, 118, 474	△ 308, 366, 978
(D) 受益権総口数	1, 646, 866, 239口	1, 646, 414, 404口	1, 638, 033, 717口	1, 623, 647, 925口	1, 597, 130, 969口	1, 558, 207, 754口
1万口当たり基準価額(C/D)	8, 024円	8, 139円	7, 999円	8, 042円	8, 133円	8, 021円

(注) 第162期首元本額は1,648,677,509円、第162～167期中追加設定元本額は6,607,981円、第162～167期中一部解約元本額は97,077,736円、1口当たり純資産額は、第162期0.8024円、第163期0.8139円、第164期0.7999円、第165期0.8042円、第166期0.8133円、第167期0.8021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4,113,911円。

○損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年2月28日～ 2023年3月27日	2023年3月28日～ 2023年4月25日	2023年4月26日～ 2023年5月25日	2023年5月26日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月25日	2023年7月26日～ 2023年8月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,008,327	4,008,937	3,988,873	3,955,811	3,900,228	3,797,192
受取配当金	4,008,720	4,009,160	3,990,020	3,957,279	3,901,201	3,798,560
受取利息	—	10	—	—	—	—
支払利息	△ 393	△ 233	△ 1,147	△ 1,468	△ 973	△ 1,368
(B) 有価証券売買損益	△ 6,215,628	18,426,859	△ 23,532,892	6,546,582	14,023,536	△ 18,010,940
売買益	20,067	18,464,731	29,004	6,703,701	14,213,718	310,091
売買損	△ 6,235,695	△ 37,872	△ 23,561,896	△ 157,119	△ 190,182	△ 18,321,031
(C) 信託報酬等	△ 1,714,437	△ 1,790,482	△ 1,846,840	△ 1,951,982	△ 1,749,060	△ 1,834,379
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,921,738	20,645,314	△ 21,390,859	8,550,411	16,174,704	△ 16,048,127
(E) 前期繰越損益金	△255,747,880	△260,840,865	△240,467,036	△261,026,664	△249,771,149	△229,259,149
(F) 追加信託差損益金	△ 64,142,912	△ 64,500,696	△ 64,294,613	△ 63,851,030	△ 62,924,899	△ 61,501,495
(配当等相当額)	(320,458,363)	(320,707,038)	(319,186,797)	(316,486,193)	(311,419,795)	(303,932,654)
(売買損益相当額)	(△384,601,275)	(△385,207,734)	(△383,481,410)	(△380,337,223)	(△374,344,694)	(△365,434,149)
(G) 計(D+E+F)	△323,812,530	△304,696,247	△326,152,508	△316,327,283	△296,521,344	△306,808,771
(H) 収益分配金	△ 1,646,866	△ 1,646,414	△ 1,638,033	△ 1,623,647	△ 1,597,130	△ 1,558,207
次期繰越損益金(G+H)	△325,459,396	△306,342,661	△327,790,541	△317,950,930	△298,118,474	△308,366,978
追加信託差損益金	△ 64,142,912	△ 64,500,696	△ 64,294,613	△ 63,851,030	△ 62,924,899	△ 61,501,495
(配当等相当額)	(320,458,363)	(320,707,038)	(319,186,797)	(316,486,193)	(311,419,795)	(303,932,654)
(売買損益相当額)	(△384,601,275)	(△385,207,734)	(△383,481,410)	(△380,337,223)	(△374,344,694)	(△365,434,149)
分配準備積立金	221,265,939	222,918,164	222,197,703	221,774,445	220,034,609	215,067,926
繰越損益金	△482,582,423	△464,760,129	△485,693,631	△475,874,345	△455,228,184	△461,933,409

* 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(2023年2月28日～2023年8月25日)は以下の通りです。

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年2月28日～ 2023年3月27日	2023年3月28日～ 2023年4月25日	2023年4月26日～ 2023年5月25日	2023年5月26日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月25日	2023年7月26日～ 2023年8月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,294,307円	3,689,458円	2,142,418円	3,220,939円	3,520,041円	1,963,137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	320,458,363円	320,707,038円	319,186,797円	316,486,193円	311,419,795円	303,932,654円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	220,618,498円	220,875,120円	221,693,318円	220,177,153円	218,111,698円	214,662,996円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	543,371,168円	545,271,616円	543,022,533円	539,884,285円	533,051,534円	520,558,787円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,299円	3,311円	3,315円	3,325円	3,337円	3,340円
g. 分配金	1,646,866円	1,646,414円	1,638,033円	1,623,647円	1,597,130円	1,558,207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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
1万円当たり分配金（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)

2022年6月30日決算

(計算期間:2021年7月1日～2022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

2022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)*	\$ 2
収益合計	2
費用:	
投資顧問報酬 - S (JPY)	0
管理手数料 - C (JPY Hedged)	0
支払利息	0
雑費用	0
費用合計	0
純投資損益	2
当期実現損益:	
投資有価証券(外国税額控除後)*	0
関連投資	2,607
上場または中央清算金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	(3,233)
外貨通貨	1
当期実現損益	(625)
当期末実現評価損益:	
投資有価証券	0
関連投資	(4,006)
上場または中央清算金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	(508)
外貨建資産および負債	0
当期末実現評価損益	(4,514)
当期実現および未実現評価損益	(5,139)
運用の結果による純資産の増減額	\$ (5,137)
*外国税	\$ 0

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

(単位:千 1口単位を除く)

期末純資産総額	
J (JPY)	\$ 13,888
期末現在発行済受益証券数	
J (JPY)	291
期末1口当たり純資産価格	
J (JPY)	\$ 47.74

※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64,816千米ドル

組入資産の明細

	2022年6月30日	
	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
投資有価証券 0.4%		
短期金融商品 0.4%		
定期預金 0.4%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	\$ 2	\$ 2
Bank of Nova Scotia		
1.060% due 07/01/2022	2	2
Citibank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	9	9
DBS Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	7	7
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	17	17
Royal Bank of Canada		
1.060% due 07/01/2022	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.060% due 07/01/2022	8	8
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	16	16
		<u>62</u>
短期金融商品合計		<u>62</u>
(取得原価\$62)		
投資有価証券合計		<u>62</u>
(取得原価\$62)		
	口数(単位:千)	
関連投資 100.5%		
その他の投資会社 100.5%		
PIMCO バリュースタイル・ハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)		
(取得原価\$14,162)	933	13,956
関連投資合計		<u>13,956</u>
(取得原価\$14,162)		
投資合計 100.9%		<u>\$ 14,018</u>
(取得原価\$14,224)		
金融デリバティブ商品 (8.6%)		(914)
(取得原価またはプレミアム\$0)		
その他の資産および負債 5.7%		<u>784</u>
純資産 100.0%		<u>\$ 13,888</u>

2022年6月30日現在

◎店頭金融デリバティブ商品

●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				
MYI	07/2022	JPY	3,148	\$	23	\$	0	\$	0
MYI	07/2022		10,638		78		0		0
						\$	0	\$	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	07/2022	JPY	3,165	\$	24	\$	0	\$	0
BOA	07/2022	\$	24	JPY	3,242		0		0
BPS	07/2022	JPY	641,833	\$	4,726		2		0
BPS	07/2022	\$	5,347	JPY	686,953		0		(290)
BPS	08/2022		4,573		620,255		0		0
BRC	07/2022	JPY	374,331	\$	2,760		4		0
BRC	08/2022	\$	2,760	JPY	373,723		0		(4)
MBC	07/2022	JPY	162,383	\$	1,192		0		(4)
MBC	07/2022	\$	417	JPY	53,072		0		(27)
MBC	08/2022		1,139		154,976		4		0
MYI	07/2022	JPY	205,852	\$	1,514		0		(1)
MYI	07/2022	\$	81	JPY	10,957		0		0
MYI	08/2022		552		75,059		1		0
RBC	07/2022	JPY	153,227	\$	1,128		0		0
RBC	08/2022	\$	1,128	JPY	152,970		0		0
SCX	07/2022	JPY	598,368	\$	4,398		0		(6)
SCX	07/2022	\$	5,394	JPY	693,610		0		(288)
SCX	08/2022		4,398		597,386		7		0
TOR	07/2022	JPY	27,606	\$	204		1		0
TOR	07/2022	\$	4,745	JPY	602,226		0		(312)
TOR	08/2022		204		27,562		0		(1)
						\$	19	\$	(933)
外国為替先渡し契約合計						\$	19	\$	(933)

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

2022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)*	\$	15
収益合計		15

費用:

投資顧問報酬 - S (JPY)		0
管理手数料 - C (JPY Hedged)		0
支払利息		1
雑費用		0
費用合計		1

純投資損益

14

当期実現損益:

投資有価証券(外国税額控除後)*	(1)
関連投資	3,864
上場または中央清算金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	4,610
外貨通貨	24
当期実現損益	8,497

当期末実現評価損益:

投資有価証券	(1)
関連投資	(9,256)
上場または中央清算金融デリバティブ商品	0
店頭金融デリバティブ商品	(3,788)
外貨建資産および負債	0
当期末実現評価損益	(13,045)
当期実現および未実現評価損益	(4,548)

運用の結果による純資産の増減額	\$	(4,534)
*外国税	\$	0

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

期末純資産総額

J (AUD)	\$	5,417
J (BRL)		24,337
J (MXN)		22,028
J (NZD)		2,525
J (ZAR)		503

期末現在発行済受益証券数

J (AUD)	91
J (BRL)	1,117
J (MXN)	556
J (NZD)	48
J (ZAR)	17

期末1口当たり純資産価格

J (AUD)	\$	59.55
J (BRL)		21.79
J (MXN)		39.59
J (NZD)		52.20
J (ZAR)		29.10

※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64,816千米ドル

組入資産の明細

	2022年6月30日	
	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
投資有価証券 7.6%		
短期金融商品 7.6%		
定期預金 0.7%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	\$ 10	\$ 10
Bank of Nova Scotia		
1.060% due 07/01/2022	13	13
Citibank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	54	54
DBS Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	46	46
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	109	109
Royal Bank of Canada		
1.060% due 07/01/2022	5	5
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.060% due 07/01/2022	48	48
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	103	103
		<u>388</u>
米国財務省短期証券 6.9%		
0.613% due 07/19/2022 (a)	1,500	1,499
0.694% due 07/26/2022 (b)	700	700
1.025% due 08/02/2022 (b)	1,600	1,598
		<u>3,797</u>
短期金融商品合計		<u>4,185</u>
(取得原価\$4,186)		
投資有価証券合計		<u>4,185</u>
(取得原価\$4,186)		
	口数(単位:千)	
関連投資 92.8%		
その他の投資会社 92.8%		
PIMCO ハンニョーダUSハイ・イールド・ストラテジー・ファンド(M)		
(取得原価\$52,250)	3,400	50,860
関連投資合計		<u>50,860</u>
(取得原価\$52,250)		
投資合計 100.4%		\$ 55,045
(取得原価\$56,436)		
金融デリバティブ商品 (3.8%)		(2,096)
(取得原価またはプレミアム\$0)		
その他の資産および負債 3.4%		<u>1,861</u>
純資産 100.0%		\$ 54,810

(a)クーポンは加重平均最終利回りである。

(b)クーポンは最終利回りである。

2022年6月30日現在

◎店頭金融デリバティブ商品

●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				
MYI	07/2022	JPY	4,555	\$	33	\$	0	\$	0

●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	07/2022	AUD	2,065	\$	1,434	\$	14	\$	0
BOA	07/2022	\$	1,934	AUD	2,686		0		(87)
BOA	08/2022		1,438		2,070		0		(14)
BPS	07/2022	AUD	67	\$	47		0		0
CBK	07/2022		37		25		0		0
CBK	07/2022	\$	4	AUD	6		0		0
JPM	07/2022	AUD	1,494	\$	1,028		1		0
JPM	08/2022	\$	1,028	AUD	1,494		0		(1)
MBC	07/2022	AUD	47	\$	34		2		0
MBC	07/2022	\$	2,162	AUD	3,010		0		(92)
MYI	07/2022	AUD	2,143	\$	1,475		2		0
MYI	08/2022	\$	1,135	AUD	1,647		0		(2)
SCX	07/2022	AUD	1,787	\$	1,229		0		0
SCX	07/2022	\$	61	AUD	85		0		(3)
SCX	08/2022		1,229		1,787		0		0
TOR	07/2022	AUD	1,387	\$	955		1		0
TOR	08/2022	\$	955	AUD	1,387		0		(1)
UAG	07/2022	AUD	34	\$	25		1		0
UAG	07/2022	\$	1,986	AUD	2,780		0		(74)
						\$	21	\$	(274)

●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				
BPS	07/2022	BRL	43,422	\$	8,421	\$	117	\$	0
BPS	07/2022	\$	8,936	BRL	43,422		0		(633)
BPS	08/2022	BRL	7,904	\$	1,499		1		0
BPS	08/2022	\$	7,468	BRL	38,792		0		(116)
BRC	07/2022	BRL	217	\$	45		4		0
BRC	07/2022	\$	41	BRL	217		0		0
CBK	07/2022	BRL	43,742	\$	8,464		99		0
CBK	07/2022	\$	8,792	BRL	43,742		0		(427)
CBK	08/2022		8,275		43,100		0		(107)
DUB	08/2022		183		950		0		(3)
GLM	07/2022	BRL	45,675	\$	8,746		12		0
GLM	07/2022	\$	9,071	BRL	45,675		0		(337)
GLM	08/2022	BRL	392	\$	75		1		0
GLM	08/2022	\$	2,114	BRL	11,046		0		(21)
JPM	07/2022	BRL	992	\$	193		3		0
JPM	07/2022	\$	203	BRL	992		0		(13)
MYI	07/2022	BRL	43,100	\$	8,382		140		0
MYI	07/2022	\$	8,290	BRL	43,100		0		(48)
MYI	08/2022		8,315		43,100		0		(147)
SCX	07/2022	BRL	68	\$	13		0		0
SCX	07/2022	\$	13	BRL	68		0		0
SSB	07/2022	BRL	486	\$	94		1		0
SSB	07/2022	\$	93	BRL	486		0		0
UAG	07/2022	BRL	430	\$	88		6		0
UAG	07/2022	\$	82	BRL	430		0		0
UAG	08/2022	BRL	26	\$	5		0		0
						\$	384	\$	(1,852)

●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	07/2022	\$	7,836	MXN	156,453	\$	0	\$	(82)
BPS	07/2022	MXN	156,693	\$	7,759		0		(7)
BPS	07/2022	\$	7,814	MXN	156,453		0		(60)
BPS	08/2022		7,290		148,266		20		0
CBK	07/2022	MXN	297	\$	15		0		0
CBK	07/2022	\$	7,839	MXN	156,453		0		(84)
GLM	07/2022	MXN	147,102	\$	7,276		0		(15)
GLM	07/2022		4,018		194		0		(5)
GLM	08/2022		199	\$	10		0		0
GLM	08/2022	\$	7,252	MXN	147,422		17		0
JPM	07/2022	MXN	499	\$	25		0		0
MBC	07/2022		1,351		69		2		0
MBC	07/2022	\$	60	MXN	1,167		0		(2)
MYI	07/2022	MXN	25,802	\$	1,279		0		0
RBC	07/2022	\$	199	MXN	4,018		0		0
RBC	08/2022	MXN	4,018	\$	198		0		0
SCX	07/2022		35,044		1,731		0		(6)
SCX	08/2022	\$	1,721	MXN	35,044		7		0
UAG	07/2022	MXN	147,102	\$	7,276		0		(15)
UAG	07/2022	\$	879	MXN	17,563		0		(8)
UAG	08/2022		7,235		147,102		18		0
						\$	64	\$	(284)

●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		
BOA	07/2022	NZD	1,372	\$	855	\$	2	\$	0
BOA	08/2022	\$	855	NZD	1,372		0		(2)
BPS	07/2022	NZD	1,457	\$	906		0		0
BPS	07/2022	\$	919	NZD	1,417		0		(38)
BPS	08/2022		884		1,423		1		0
JPM	07/2022		963		1,471		0		(48)
MBC	07/2022	NZD	1,431	\$	895		5		0
MBC	07/2022	\$	1,005	NZD	1,544		0		(46)
MBC	08/2022		889		1,423		0		(4)
MYI	07/2022	NZD	258	\$	160		0		0
RYL	07/2022		13		8		0		0
RYL	07/2022	\$	1	NZD	2		0		0
SCX	07/2022	NZD	153	\$	96		0		0
SCX	08/2022	\$	66	NZD	106		0		0
UAG	07/2022	NZD	7	\$	5		0		0
						\$	8	\$	(138)

●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		
BPS	07/2022	ZAR	24	\$	2	\$	0	\$	0
CBK	07/2022	\$	188	ZAR	2,925		0		(10)
GLM	07/2022		188		2,941		0		(8)
GLM	07/2022	ZAR	2,778	\$	170		0		0
GLM	08/2022	\$	170	ZAR	2,786		0		0
MBC	07/2022		185		2,904		0		(8)
MBC	07/2022	ZAR	2,785	\$	170		0		0
MBC	08/2022	\$	170	ZAR	2,793		1		0
MYI	07/2022		1		16		0		0
MYI	07/2022	ZAR	546	\$	33		0		0
SCX	07/2022	\$	5	ZAR	79		0		0
SCX	07/2022	ZAR	2,782	\$	173		3		0
SCX	08/2022	\$	173	ZAR	2,790		0		(3)
SOG	07/2022	ZAR	434	\$	27		0		0
SOG	08/2022	\$	27	ZAR	435		0		0
TOR	08/2022		1		16		0		0
UAG	07/2022	ZAR	59	\$	4		0		0
						\$	4	\$	(29)
外国為替先渡し契約合計						\$	481	\$	(2,577)

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

2022年6月30日

	額面金額(単位:千)		評価額(単位:千)	
投資有価証券 97.9%				
バンクローン 2.6%				
AAdvantage Loyalty IP Ltd.				
5.813% due 04/20/2028	\$	100	\$	96
Caesars Resort Collection LLC				
4.416% due 12/23/2024		122		118
5.166% due 07/21/2025		123		119
Carnival Corp.				
6.127% due 10/18/2028		174		157
Diamond Sports Group LLC				
9.181% due 05/26/2026		9		9
Nouryon Finance BV				
5.250% due 10/01/2025		557		527
TransDigm, Inc.				
3.916% due 12/09/2025		592		563
United AirLines, Inc.				
5.392% due 04/21/2028		99		92
バンクローン合計				1,681
(取得原価\$1,759)				
社債・約束手形 82.4%				
銀行・金融 10.3%				
Burford Capital Global Finance LLC				
6.250% due 04/15/2028		200		175
Coinbase Global, Inc.				
3.625% due 10/01/2031		50		28
Credit Acceptance Corp.				
5.125% due 12/31/2024		170		161
Credit Suisse Group AG				
7.250% due 09/12/2025 (b)(c)		300		261
CTR Partnership LP				
3.875% due 06/30/2028		75		64
Curo Group Holdings Corp.				
7.500% due 08/01/2028		200		126
Deutsche Bank AG				
3.729% due 01/14/2032		400		301
Freedom Mortgage Corp.				
8.125% due 11/15/2024		750		648
goeasy Ltd.				
4.375% due 05/01/2026		50		42
5.375% due 12/01/2024		150		138
HAT Holdings I LLC				
3.375% due 06/15/2026		325		280
Howard Hughes Corp.				
5.375% due 08/01/2028		200		168
Intesa Sanpaolo SpA				
5.017% due 06/26/2024		550		525
Ladder Capital Finance Holdings LLLP				
4.250% due 02/01/2027		100		81
LPL Holdings, Inc.				
4.000% due 03/15/2029		200		171
Midcap Financial Issuer Trust				
6.500% due 05/01/2028		200		173
MPT Operating Partnership LP				
4.625% due 08/01/2029		300		264
Nationstar Mortgage Holdings, Inc.				
5.500% due 08/15/2028		160		129
6.000% due 01/15/2027		150		130
NMI Holdings, Inc.				
7.375% due 06/01/2025		90		88
OneMain Finance Corp.				
6.125% due 03/15/2024		350		335
6.625% due 01/15/2028		600		537
Oxford Finance LLC				
6.375% due 02/01/2027		100		96
Park Intermediate Holdings LLC				
4.875% due 05/15/2029		100		86
5.875% due 10/01/2028		50		46
7.500% due 06/01/2025		150		150
PennyMac Financial Services, Inc.				
4.250% due 02/15/2029		125		92
5.375% due 10/15/2025		80		70
PRA Group, Inc.				
7.375% due 09/01/2025		230		224
Provident Funding Associates LP				
6.375% due 06/15/2025		125		113
RHP Hotel Properties LP				
4.750% due 10/15/2027		370		329
RLJ Lodging Trust LP				
3.750% due 07/01/2026		100		87
Rocket Mortgage LLC				
3.875% due 03/01/2031		210		158
4.000% due 10/15/2033		150		107
SBA Communications Corp.				
3.125% due 02/01/2029		200		164
UniCredit SpA				
5.459% due 06/30/2035		200		162
				6,709
工業 51.8%				
Acadia Healthcare Co., Inc.				
5.000% due 04/15/2029		50		45
5.500% due 07/01/2028		180		168
AdaptHealth LLC				
6.125% due 08/01/2028		140		124
Advantage Sales & Marketing, Inc.				
6.500% due 11/15/2028		280		241
AECOM				
5.125% due 03/15/2027		125		118
Air Canada				
3.875% due 08/15/2026		250		212
Allied Universal Holdco LLC				
6.625% due 07/15/2026		330		303
Allison Transmission, Inc.				
3.750% due 01/30/2031		125		100
American Airlines 2014-1 Class A Pass-Through Trust				
3.700% due 10/01/2026		195		169

	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)
American Airlines 2016-1 Class AA Pass-Through Trust			Centene Corp.		
3.575% due 01/15/2028	74	69	2.450% due 07/15/2028	500	418
American Airlines, Inc.			Central Garden & Pet Co.		
5.500% due 04/20/2026	500	461	4.125% due 10/15/2030	75	62
5.750% due 04/20/2029	50	43	Cheniere Energy, Inc.		
American Builders & Contractors Supply Co., Inc.			4.625% due 10/15/2028	150	136
3.875% due 11/15/2029	150	120	Cheplapharm Arzneimittel GmbH		
Amsted Industries, Inc.			5.500% due 01/15/2028	200	167
4.625% due 05/15/2030	50	43	Churchill Downs, Inc.		
ANGI Group LLC			5.500% due 04/01/2027	250	238
3.875% due 08/15/2028	160	122	Cinemark USA, Inc.		
Antero Midstream Partners LP			5.875% due 03/15/2026	125	112
5.375% due 06/15/2029	150	135	Clarios Global LP		
7.875% due 05/15/2026	100	100	6.250% due 05/15/2026	172	166
Ardagh Packaging Finance PLC			Clarivate Science Holdings Corp.		
5.250% due 08/15/2027	150	107	3.875% due 07/01/2028	200	168
ATS Automation Tooling Systems, Inc.			Clear Channel International BV		
4.125% due 12/15/2028	100	84	6.625% due 08/01/2025	200	186
Avantor Funding, Inc.			Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.		
4.625% due 07/15/2028	310	285	5.125% due 08/15/2027	100	85
Axalta Coating Systems LLC			Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.		
4.750% due 06/15/2027	150	135	6.625% due 04/15/2029	100	94
B&G Foods, Inc.			Community Health Systems, Inc.		
5.250% due 09/15/2027	340	295	5.250% due 05/15/2030	300	229
Ball Corp.			Coty, Inc.		
3.125% due 09/15/2031	200	162	5.000% due 04/15/2026	250	230
Banjay Entertainment SASU			Crestwood Midstream Partners LP		
5.375% due 03/01/2025	300	282	6.000% due 02/01/2029	200	175
Bath & Body Works, Inc.			DaVita, Inc.		
6.625% due 10/01/2030	375	325	3.750% due 02/15/2031	300	216
Bausch Health Americas, Inc.			4.625% due 06/01/2030	170	133
8.500% due 01/31/2027	750	528	DGP Midstream Operating LP		
Bausch Health Cos., Inc.			5.125% due 05/15/2029	200	180
4.875% due 06/01/2028	200	157	5.375% due 07/15/2025	320	312
Beacon Roofing Supply, Inc.			5.625% due 07/15/2027	110	105
4.125% due 05/15/2029	75	61	DT Midstream, Inc.		
BellRing Brands, Inc.			4.125% due 06/15/2029	210	179
7.000% due 03/15/2030	100	94	4.375% due 06/15/2031	210	177
Berry Global, Inc.			Dun & Bradstreet Corp.		
5.625% due 07/15/2027	80	77	5.000% due 12/15/2029	200	173
Bloomin' Brands, Inc.			Elanco Animal Health, Inc.		
5.125% due 04/15/2029	125	106	6.400% due 08/28/2028	100	96
Blue Racer Midstream LLC			Energizer Holdings, Inc.		
6.625% due 07/15/2026	425	383	4.750% due 06/15/2028	150	119
Boyd Gaming Corp.			EnLink Midstream Partners LP		
4.750% due 06/15/2031	150	127	4.150% due 06/01/2025	125	117
Boyer USA, Inc.			5.600% due 04/01/2044	125	89
4.750% due 05/15/2029	75	65	EQM Midstream Partners LP		
Buckeye Partners LP			4.500% due 01/15/2029	340	277
4.125% due 03/01/2025	190	176	4.750% due 01/15/2031	165	132
4.500% due 03/01/2028	130	110	6.000% due 07/01/2025	48	46
BWX Technologies, Inc.			Fertitta Entertainment LLC		
4.125% due 06/30/2028	170	152	4.625% due 01/15/2029	150	128
Caesars Resort Collection LLC			First Student Bidco, Inc.		
5.750% due 07/01/2025	95	91	4.000% due 07/31/2029	225	180
Cargo Aircraft Management, Inc.			FMG Resources August 2006 Pty Ltd.		
4.750% due 02/01/2028	110	100	4.500% due 09/15/2027	170	152
Carnival Corp.			Ford Motor Credit Co. LLC		
4.000% due 08/01/2028	350	288	3.375% due 11/13/2025	400	361
7.625% due 03/01/2026	225	175	4.000% due 11/13/2030	600	487

	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)
4.134% due 08/04/2025	200	190	Legends Hospitality Holding Co. LLC		
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			5.000% due 02/01/2026	225	189
5.500% due 05/01/2028	150	124	Lindblad Expeditions LLC		
6.500% due 10/01/2025	750	709	6.750% due 02/15/2027	100	86
Garda World Security Corp.			Live Nation Entertainment, Inc.		
4.625% due 02/15/2027	120	103	3.750% due 01/15/2028	200	173
Genesis Energy LP			4.750% due 10/15/2027	90	80
6.500% due 10/01/2025	100	92	6.500% due 05/15/2027	100	99
8.000% due 01/15/2027	150	133	LSF9 Atlantis Holdings LLC		
GFL Environmental, Inc.			7.750% due 02/15/2026	75	64
3.500% due 09/01/2028	75	64	Marriott Ownership Resorts, Inc.		
5.125% due 12/15/2026	160	153	4.500% due 06/15/2029	75	62
Go Daddy Operating Co. LLC			4.750% due 01/15/2028	150	130
3.500% due 03/01/2029	200	169	6.125% due 09/15/2025	50	50
Graphic Packaging International LLC			Mattel, Inc.		
3.500% due 03/01/2029	210	177	6.200% due 10/01/2040	50	48
Grifols Escrow Issuer S.A.			Medline Borrower LP		
4.750% due 10/15/2028	100	87	3.875% due 04/01/2029	175	150
GYP Holdings III Corp.			MEDNAX, Inc.		
4.625% due 05/01/2029	75	59	5.375% due 02/15/2030	100	86
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd.			Melco Resorts Finance Ltd.		
5.750% due 01/20/2026	100	90	5.625% due 07/17/2027	375	252
HCA, Inc.			MGM China Holdings Ltd.		
3.500% due 09/01/2030	300	256	5.875% due 05/15/2026	375	284
HealthEquity, Inc.			MPH Acquisition Holdings LLC		
4.500% due 10/01/2029	100	88	5.500% due 09/01/2028	300	268
Hilton Domestic Operating Co., Inc.			NCL Corp. Ltd.		
3.625% due 02/15/2032	400	319	5.875% due 03/15/2026	150	118
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC			New Red Finance, Inc.		
4.875% due 07/01/2031	150	115	3.875% due 01/15/2028	100	87
5.000% due 06/01/2029	50	41	4.000% due 10/15/2030	350	282
Howard Midstream Energy Partners LLC			5.750% due 04/15/2025	200	202
6.750% due 01/15/2027	100	86	Nielsen Finance LLC		
IHO Verwaltungs GmbH			4.750% due 07/15/2031	325	293
6.000% due 05/15/2027 (d)	400	357	Northriver Midstream Finance LP		
I-VI, Inc.			5.625% due 02/15/2026	125	114
5.000% due 12/15/2029	100	87	Novelis Corp.		
Imola Merger Corp.			4.750% due 01/30/2030	300	250
4.750% due 05/15/2029	150	126	NuStar Logistics LP		
Ingevity Corp.			6.000% due 06/01/2026	250	234
3.875% due 11/01/2028	125	105	Olympus Water U.S. Holding Corp.		
Installed Building Products, Inc.			4.250% due 10/01/2028	250	196
5.750% due 02/01/2028	80	71	Open Text Corp.		
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc.			3.875% due 12/01/2029	100	84
6.000% due 09/15/2028	230	191	Organon & Co.		
IQVIA, Inc.			4.125% due 04/30/2028	400	355
5.000% due 05/15/2027	225	213	5.125% due 04/30/2031	200	173
Jaguar Land Rover Automotive PLC			Outfront Media Capital LLC		
5.875% due 01/15/2028	200	153	5.000% due 08/15/2027	475	416
7.750% due 10/15/2025	200	186	Owens & Minor, Inc.		
JELD-WEN, Inc.			4.500% due 03/31/2029	100	82
4.875% due 12/15/2027	250	195	6.625% due 04/01/2030	100	91
Kaiser Aluminum Corp.			Performance Food Group, Inc.		
4.625% due 03/01/2028	110	92	5.500% due 10/15/2027	140	130
Kronos Acquisition Holdings, Inc.			Perrigo Finance Unlimited Co.		
5.000% due 12/31/2026	200	171	4.400% due 06/15/2030	100	89
LABL, Inc.			PetSmart, Inc.		
6.750% due 07/15/2026	125	113	4.750% due 02/15/2028	250	217
Lamb Weston Holdings, Inc.			Picasso Finance Sub, Inc.		
4.375% due 01/31/2032	225	196	6.125% due 06/15/2025	128	125

	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)
Post Holdings, Inc.			TreeHouse Foods, Inc.		
4.625% due 04/15/2030	450	380	4.000% due 09/01/2028	170	139
Premier Entertainment Sub LLC			TripAdvisor, Inc.		
5.875% due 09/01/2031	300	209	7.000% due 07/15/2025	100	97
Presidio Holdings, Inc.			Triumph Group, Inc.		
4.875% due 02/01/2027	90	83	7.750% due 08/15/2025	300	231
Prime Healthcare Services, Inc.			U.S. Foods, Inc.		
7.250% due 11/01/2025	180	154	4.750% due 02/15/2029	325	285
Prime Security Services Borrower LLC			Uber Technologies, Inc.		
3.375% due 08/31/2027	130	107	4.500% due 08/15/2029	200	165
5.750% due 04/15/2026	275	257	United Airlines 2019-2 Class A Pass-Through Trust		
Rattler Midstream LP			2.900% due 05/01/2028	45	40
5.625% due 07/15/2025	60	60	United Airlines, Inc.		
Resolute Forest Products, Inc.			4.625% due 04/15/2029	350	298
4.875% due 03/01/2026	75	68	Valvoline, Inc.		
Rolls-Royce PLC			3.625% due 06/15/2031	125	100
5.750% due 10/15/2027	200	181	Venture Global Calcasieu Pass LLC		
Royal Caribbean Cruises Ltd.			3.875% due 08/15/2029	225	197
5.500% due 04/01/2028	250	174	3.875% due 11/01/2033	400	331
9.125% due 06/15/2023	120	119	Veritas U.S., Inc.		
Sabre GLBL, Inc.			7.500% due 09/01/2025	110	83
7.375% due 09/01/2025	230	214	Viking Cruises Ltd.		
Scientific Games Holdings LP			13.000% due 05/15/2025	240	246
6.625% due 03/01/2030	100	85	WESCO Distribution, Inc.		
Seagate HDD Cayman			7.125% due 06/15/2025	100	100
3.375% due 07/15/2031	300	234	7.250% due 06/15/2028	250	248
Sealed Air Corp.			Western Midstream Operating LP		
4.000% due 12/01/2027	50	45	4.650% due 07/01/2026	300	283
Sigma Holdco BV			5.450% due 04/01/2044	100	83
7.875% due 05/15/2026	300	171	WMG Acquisition Corp.		
Simmons Foods, Inc.			3.000% due 02/15/2031	50	39
4.625% due 03/01/2029	75	64	WR Grace Holdings LLC		
Spectrum Brands, Inc.			4.875% due 06/15/2027	130	113
5.500% due 07/15/2030	100	90	5.625% due 08/15/2029	100	74
Spirit AeroSystems, Inc.			Wyndham Hotels & Resorts, Inc.		
7.500% due 04/15/2025	200	186	4.375% due 08/15/2028	100	88
SRS Distribution, Inc.			Wynn Las Vegas LLC		
4.625% due 07/01/2028	75	66	5.500% due 03/01/2025	400	367
Stagwell Global LLC			Wynn Macau Ltd.		
5.625% due 08/15/2029	200	161	5.500% due 10/01/2027	150	97
Standard Industries, Inc.			Yum! Brands, Inc.		
3.375% due 01/15/2031	440	325	6.875% due 11/15/2037	100	102
4.375% due 07/15/2030	160	126	Ziff Davis, Inc.		
Staples, Inc.			4.625% due 10/15/2030	87	74
7.500% due 04/15/2026	300	250	ZipRecruiter, Inc.		
Suburban Propane Partners LP			5.000% due 01/15/2030	100	84
5.000% due 06/01/2031	100	85			
Tallgrass Energy Partners LP					33,564
6.000% due 12/31/2030	400	333			
Tenet Healthcare Corp.			公益事業 20.3%		
4.250% due 06/01/2029	175	148	Altice Financing S.A.		
6.125% due 10/01/2028	450	386	5.000% due 01/15/2028	600	485
TK Elevator U.S. Newco, Inc.			Altice France S.A.		
5.250% due 07/15/2027	200	179	5.125% due 01/15/2029	200	152
TransDigm, Inc.			5.500% due 10/15/2029	200	153
4.625% due 01/15/2029	200	161	AMC Networks, Inc.		
Travel + Leisure Co.			4.250% due 02/15/2029	75	61
6.000% due 04/01/2027	275	250	Apache Corp.		
6.600% due 10/01/2025	325	316	4.875% due 11/15/2027	160	148
			Arches Buyer, Inc.		
			4.250% due 06/01/2028	250	204

	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)
Arochrock Partners LP			Nexstar Media, Inc.		
6.250% due 04/01/2028	100	89	4.750% due 11/01/2028	75	64
Ascent Resources Utica Holdings LLC			Nokia OYJ		
8.250% due 12/31/2028	150	143	4.375% due 06/12/2027	250	237
Block Communications, Inc.			Occidental Petroleum Corp.		
4.875% due 03/01/2028	100	85	4.400% due 04/15/2046	300	243
Cable One, Inc.			6.125% due 01/01/2031	150	152
4.000% due 11/15/2030	220	181	6.625% due 09/01/2030	400	413
Cablevision Lightpath LLC			8.000% due 07/15/2025	250	264
3.875% due 09/15/2027	225	186	Parkland Corp.		
Calpine Corp.			5.875% due 07/15/2027	225	205
5.000% due 02/01/2031	180	146	Pattern Energy Operations LP		
CGO Holdings LLC			4.500% due 08/15/2028	70	61
4.250% due 01/15/2034	400	310	Precision Drilling Corp.		
4.500% due 08/15/2030	130	108	6.875% due 01/15/2029	100	90
4.750% due 03/01/2030	290	249	Range Resources Corp.		
5.375% due 06/01/2029	800	717	4.750% due 02/15/2030	200	180
Chesapeake Energy Corp.			Rockcliff Energy II LLC		
5.875% due 02/01/2029	75	71	5.500% due 10/15/2029	100	91
Clearway Energy Operating LLC			Scripps Escrow II, Inc.		
3.750% due 02/15/2031	100	81	3.875% due 01/15/2029	300	252
4.750% due 03/15/2028	60	54	Sirius XM Radio, Inc.		
CNX Resources Corp.			4.125% due 07/01/2030	300	251
6.000% due 01/15/2029	125	117	SM Energy Co.		
CommScope Technologies LLC			6.500% due 07/15/2028	100	92
5.000% due 03/15/2027	200	148	Southwestern Energy Co.		
Comstock Resources, Inc.			5.375% due 02/01/2029	125	116
5.875% due 01/15/2030	200	173	Sprint Capital Corp.		
Connect Finco SARL			8.750% due 03/15/2032	600	724
6.750% due 10/01/2026	250	225	Switch Ltd.		
Consolidated Communications, Inc.			3.750% due 09/15/2028	80	79
5.000% due 10/01/2028	150	120	Telecom Italia Capital S.A.		
CrownRock LP			6.375% due 11/15/2033	150	116
5.625% due 10/15/2025	100	94	TerraForm Power Operating LLC		
CSC Holdings LLC			4.750% due 01/15/2030	230	197
5.250% due 06/01/2024	291	273	Transocean Pontus Ltd.		
5.750% due 01/15/2030	100	73	6.125% due 08/01/2025	133	122
Diamond Sports Group LLC			Transocean Proteus Ltd.		
5.375% due 08/15/2026	50	13	6.250% due 12/01/2024	45	42
6.625% due 08/15/2027	750	94	Univision Communications, Inc.		
Directv Financing LLC			6.625% due 06/01/2027	140	134
5.875% due 08/15/2027	250	214	UPC Holding BV		
DISH DBS Corp.			5.500% due 01/15/2028	200	171
5.750% due 12/01/2028	400	297	Valaris Ltd.		
Endeavor Energy Resources LP			8.250% due 04/30/2028 (d)	100	97
5.750% due 01/30/2028	90	86	Viper Energy Partners LP		
6.625% due 07/15/2025	130	131	5.375% due 11/01/2027	90	86
Frontier Communications Holdings LLC			Virgin Media Secured Finance PLC		
5.000% due 05/01/2028	175	149	5.500% due 05/15/2029	750	672
5.875% due 10/15/2027	125	113	Vistra Operations Co. LLC		
6.750% due 05/01/2029	125	103	5.000% due 07/31/2027	325	296
iHeartCommunications, Inc.			Vodafone Group PLC		
4.750% due 01/15/2028	200	165	5.125% due 06/04/2081	100	67
Level 3 Financing, Inc.			Zayo Group Holdings, Inc.		
3.750% due 07/15/2029	250	194	4.000% due 03/01/2027	760	632
LogMeIn, Inc.			Ziggo Bond Co. BV		
5.500% due 09/01/2027	160	112	5.125% due 02/28/2030	100	79
MEG Energy Corp.			Ziggo BV		
7.125% due 02/01/2027	240	242	4.875% due 01/15/2030	200	170
					13,154

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
社債・約束手形合計		53,427
(取得原価\$62,371)		
米国財務省債務証券 0.6%		
U.S. Treasury Bonds		
2.875% due 05/15/2043	400	365
米国財務省債務証券合計		365
(取得原価\$434)		
	株数	
普通株式 0.1%		
Groupe Novasep SAS	139,800	93
普通株式合計		93
(取得原価\$767)		

	額面金額(単位:千)	
短期金融商品 12.2%		
定期預金 1.5%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	\$ 25	25
Bank of Nova Scotia		
1.060% due 07/01/2022	35	35
BNP Paribas Bank		
1.060% due 07/01/2022	1	1
Citibank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	140	140
DBS Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	118	118
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	280	280
Royal Bank of Canada		
1.060% due 07/01/2022	13	13
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.060% due 07/01/2022	124	124

	額面金額(単位:千)	評価額(単位:千)
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	266	266
		1,002
米国財務省短期証券 (e) 10.7%		
0.666% due 07/19/2022	900	900
0.712% due 07/26/2022	700	700
0.748% due 07/14/2022	1,400	1,399
0.751% due 07/12/2022	100	100
1.105% due 09/01/2022	1,500	1,496
1.255% due 09/08/2022	1,000	997
1.460% due 08/23/2022	1,300	1,297
		6,889
短期金融商品合計		7,891
(取得原価\$7,892)		
投資有価証券合計 (a) 97.9%		\$ 63,457
(取得原価\$73,223)		
金融デリバティブ商品 (0.0%)		80
(取得原価またはプレミアム\$ (2))		
その他の資産および負債 2.1%		1,279
純資産 100.0%		\$ 64,816

(a) 2022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79.1%、その他諸国に合計で18.8%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

2022年6月30日現在

発行体	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	単位:千	
						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	\$ 301	0.46%	
Groupe Novasep SAS	N/A	N/A	03/15/2012	767	93	0.14%	
Occidental Petroleum Corp.	6.125%	01/01/2031	12/08/2020	150	152	0.24%	
制限付証券合計				\$ 1,318	\$ 546	0.84%	

◎借入およびその他の金融取引

2022年6月30日現在

●リバース・レポ取引

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	借入日	満期日	借入額 ⁽¹⁾	単位:千	
					リバース・レポ取引に係る未払金	
BRC	(1.000%)	06/17/2022	TBD ⁽²⁾	\$ (479)	\$	(479)
リバース・レポ取引合計				\$	\$	(479)

●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		90日超	合計
			31-90日			
リバース・レポ取引						
U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (479)	\$ (479)	
リバース・レポ取引合計	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (479)	\$ (479)	
借入合計	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (479)	\$ (479)	
リバース・レポ取引に係る未払金				\$	(479)	

⁽¹⁾ 2022年6月30日に終了した期間の平均借入残高は\$314で、加重平均金利は(0.908%)であった。平均借入には当期間中にセール・バイバック取引およびリバース・レポ契約があればそれも含まれる。

⁽²⁾ オープン満期リバース・レポ契約

◎上場または中央清算金融デリバティブ商品

2022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	\$ (442)	\$ 24	\$ 0
先物契約合計				\$ (442)	\$ 24	\$ 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⁽¹⁾

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 ⁽²⁾	市場価格 ⁽³⁾	未実現 評価損益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-38 Index	5.000%	06/20/2027	\$ 6,831	\$ (102)	\$ (329)	\$ 56	\$ 0

金利スワップ

単位:千

変動金利 支払/受取 ⁽⁴⁾	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	\$ (276)	\$ (262)	\$ 16	\$ 0
受取	3-Month USD-LIBOR	0.360%	08/22/2024	5,000	285	289	0	(13)
					\$ 9	\$ 27	\$ 16	\$ (13)
スワップ契約合計					\$ (93)	\$ (302)	\$ 72	\$ (13)

⁽¹⁾ ファンドがプロテクションの売り手となり、その特定のスワップ契約の条項で定義されている信用事象が発生した場合、ファンドは(i)プロテクションの買い手にスワップの想定元本に相当する金額を支払参照債務の引き渡しもしくは参照インデックスを構成する原証券の引き渡しを受けるか、または(ii)スワップの想定元本に相当する金額から参照債務の回収価値もしくは参照インデックスを構成する原証券の回収価値を減じた金額を現金もしくは有価証券の形で清算金額純額を支払う。

⁽²⁾ ファンドが、その特定のスワップ契約の条項で定義されている信用事象が発生した場合、クレジット・プロテクションの売り手として支払う必要があり得る潜在的な最大金額またはクレジット・プロテクションの買い手として受ける潜在的な最大金額。

⁽³⁾ クレジット・デフォルト・スワップの価格およびその結果としての価値は、支払/履行リスクの現状の指標の役割を果たし、スワップ契約の想定元本が期末に決済/売却された場合のクレジット・デリバティブの予想債務(利益)の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した市場価格の絶対額の増加は、参照債務の信用の健全性の悪化および債務不履行のリスクの可能性の増大または契約の条項で定義されたその他の信用事象の発生の可能性の増大を表す。

⁽⁴⁾ この金融商品は将来の指定された日に効力が発生する。

◎店頭金融デリバティブ商品

2022年6月30日現在

●売建オプション

クレジット・デフォルト・スワップオプション

取引相手	銘柄	プロテクションの 買い/売り	行使レート	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取)	市場価格
JPM	Put - CDX.HY-38 Index	売り	95.000%	08/17/2022	200	\$ (2)	\$ (3)
売建オプション合計						\$ (2)	\$ (3)

⁽¹⁾ 想定元本は契約数を表す。

運用計算書

2022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)*	\$ 3,886
配当金	2,970 ⁽¹⁾
収益合計	6,856
費用:	
支払利息	0
雑費用	0
費用合計	0
純投資損益	6,856
当期実現損益:	
投資有価証券(外国税額控除後)*	1,105
上場または中央清算金融デリバティブ商品	198
店頭金融デリバティブ商品	(18)
外貨通貨	(6)
当期実現損益	1,279
当期末実現評価損益:	
投資有価証券(外国税額控除後)*	(13,673)
上場または中央清算金融デリバティブ商品	(1,249)
店頭金融デリバティブ商品	(1)
外貨建資産および負債	(3)
当期末実現評価損益	(14,926)
当期実現および未実現評価損益	(13,647)
運用の結果による純資産の増減額	\$ (6,791)
*外国税	\$ 0

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

⁽¹⁾ 2022年5月25日および2022年6月23日にグループ・ノバセップ・エスエーエスがそれぞれ行った2件の清算分配を表しており、2022年6月30日に終了した年度のファンドの投資収益合計の43%を占めている。

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15期（決算日2023年7月11日）

作成対象期間（2022年7月12日～2023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いません。
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	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
	円		%	%	%	百万円
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
15期(2023年7月11日)	10,042		△0.0	58.8	—	40

*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

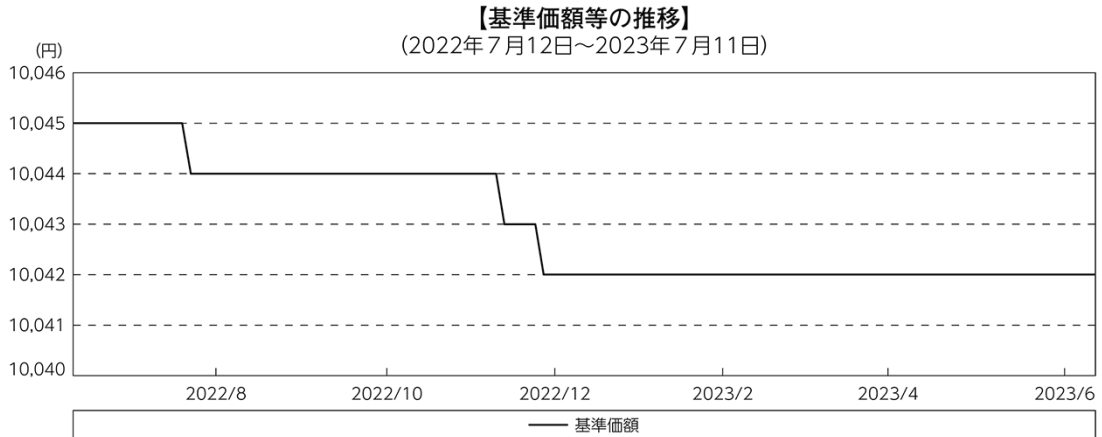
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2022年7月11日	円 10,045		% —	% 52.2	% —	% —
7月末	10,045		0.0	52.3	—	—
8月末	10,044		△0.0	58.3	—	—
9月末	10,044		△0.0	57.0	—	—
10月末	10,044		△0.0	55.8	—	—
11月末	10,044		△0.0	61.2	—	—
12月末	10,042		△0.0	61.0	—	—
2023年1月末	10,042		△0.0	61.1	—	—
2月末	10,042		△0.0	61.1	—	—
3月末	10,042		△0.0	60.9	—	—
4月末	10,042		△0.0	56.7	—	—
5月末	10,042		△0.0	57.2	—	—
6月末	10,042		△0.0	58.8	—	—
(期末) 2023年7月11日	10,042		△0.0	58.8	—	—

*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、消費や雇用環境など景気全般に持ち直しの動きが見られました。このような中、日銀は2022年12月の金融政策決定会合で、長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）の運用を一部見直し、長期金利の許容変動幅を±0.5%と、従来の±0.25%から拡大することを決定しました。

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%～-0.2%台で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は-0.01%～-0.08%程度で推移しました。

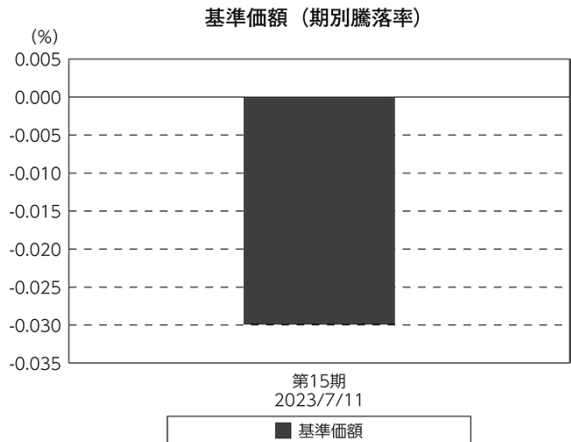
○当ファンドのポートフォリオ

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。

日銀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

(2022年7月12日～2023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

(2022年7月12日～2023年7月11日)

公社債

		買付額	売付額
国内	特殊債券	千円 28,136	千円 — (24,000)

*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

(2022年7月12日～2023年7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

(2023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		
特殊債券 (除く金融債)	千円 24,000 (24,000)	千円 24,008 (24,008)	% 58.8 (58.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 58.8 (58.8)		
合計	24,000 (24,000)	24,008 (24,008)	58.8 (58.8)	— (—)	— (—)	— (—)	58.8 (58.8)		

* () 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	当期末			
	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	
日本政策金融公庫債券 政府保証第26回	0.911	22,000	22,006	2023/7/19
日本高速道路保有・債務返済機構債券 政府保証債第197回	0.835	2,000	2,002	2023/8/31
合計		24,000	24,008	

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年7月11日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 24,008	% 58.8
コール・ローン等、その他	16,821	41.2
投資信託財産総額	40,829	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 (2023年7月11日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	40,829,856
コール・ローン等	16,755,726
公社債(評価額)	24,008,745
未収利息	65,385
(B) 負債	13
未払利息	13
(C) 純資産総額(A-B)	40,829,843
元本	40,660,592
次期繰越損益金	169,251
(D) 受益権総口数	40,660,592口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,042円

(注) 期首元本額は38,270,791円、期中追加設定元本額は4,879,161円、期中一部解約元本額は2,489,360円、1口当たり純資産額は1.0042円です。

○損益の状況 (2022年7月12日~2023年7月11日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	182,439
受取利息	188,437
支払利息	△ 5,998
(B) 有価証券売買損益	△194,449
売買損	△194,449
(C) 当期損益金(A+B)	△ 12,010
(D) 前期繰越損益金	171,062
(E) 追加信託差損益金	20,839
(F) 解約差損益金	△ 10,640
(G) 計(C+D+E+F)	169,251
次期繰越損益金(G)	169,251

* 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	34,251,580
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連動型上場投信	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。