

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## PIMCO 世界不動産関連債券ファンド （為替ヘッジなし）（年2回決算型）

### 運用報告書（全体版）

第12期（決算日 2024年2月15日）

### 受益者のみなさまへ

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

### 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

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

**【本運用報告書の記載について】**

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

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		債組入比	債券先物率	投資信託組入比	純資産額
		税分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
第8期(2022年2月15日)	11,565	0	3.7	—	—	97.8	794
第9期(2022年8月15日)	12,825	0	10.9	—	—	97.5	740
第10期(2023年2月15日)	12,298	0	△4.1	—	—	98.2	594
第11期(2023年8月15日)	13,593	0	10.5	—	—	98.2	629
第12期(2024年2月15日)	14,654	0	7.8	—	—	98.4	613

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比	債券先物率	投資信託組入比
		騰落率	騰落率			
(当期首) 2023年8月15日	円 13,593	% —	% —	% —	% —	% 98.2
8月末	13,709	0.9	—	—	—	97.7
9月末	13,996	3.0	—	—	—	97.7
10月末	13,817	1.6	—	—	—	98.3
11月末	14,122	3.9	—	—	—	98.1
12月末	13,764	1.3	—	—	—	98.2
2024年1月末	14,424	6.1	—	—	—	98.5
(当期末) 2024年2月15日	円 14,654	% 7.8	% —	% —	% —	% 98.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

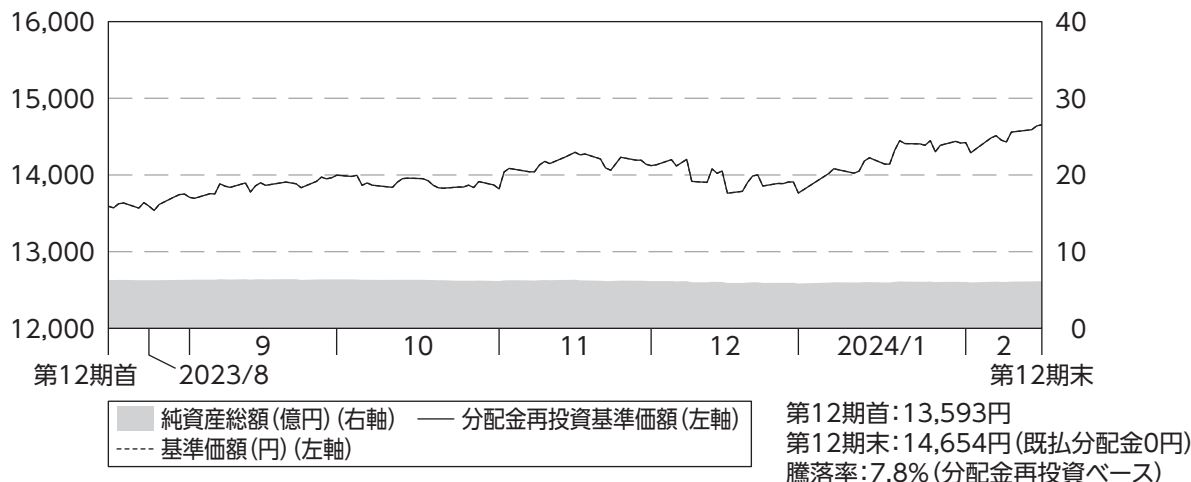
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2023年8月15日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

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

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	世界の不動産 関連債券等	98.4%	8.8%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	△0.0%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 投資環境

---

### <米国モーゲージ債券市場>

米国政府系住宅ローン担保証券市場は、米地方銀行の破綻に伴う資産売却が完了したことや、住宅ローン金利の上昇に伴い同証券の発行量が減少したことなどを背景にスプレッドが縮小し、上昇しました。米国非政府系住宅ローン担保証券市場は、堅調な米経済指標を背景に景気後退懸念が和らいだことなどを受け、上昇しました。

### <為替市場>

日銀の金融政策が転換するとの期待や、米インフレの鈍化を背景に円高・米ドル安となる局面もあったものの、雇用統計などの堅調な米経済指標を背景に早期の利下げ観測が後退したことから、円安・米ドル高となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

---

### ○当ファンド

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

#### ・PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

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

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

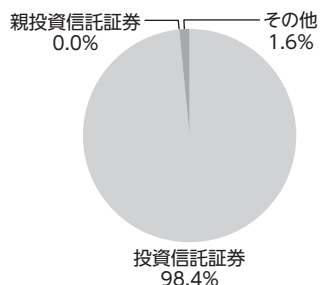
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

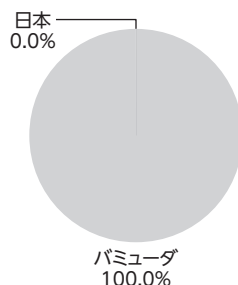
	当期末
	2024年2月15日
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	98.4%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	1.6%
組入ファンド数	2

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

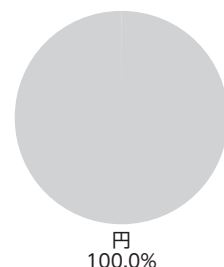
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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

(1万口当たり・税引前)

項目	第12期	
	2023年8月16日～2024年2月15日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	4,654

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

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

(注3)—印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

### ○当ファンド

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

#### ・PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

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

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

#### ・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年8月16日~2024年2月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	108円	0.774%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は13,972円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(63)	(0.453)	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(販売会社)	(42)	(0.304)	
(受託会社)	(2)	(0.017)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	0	0.003	
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	108	0.777	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

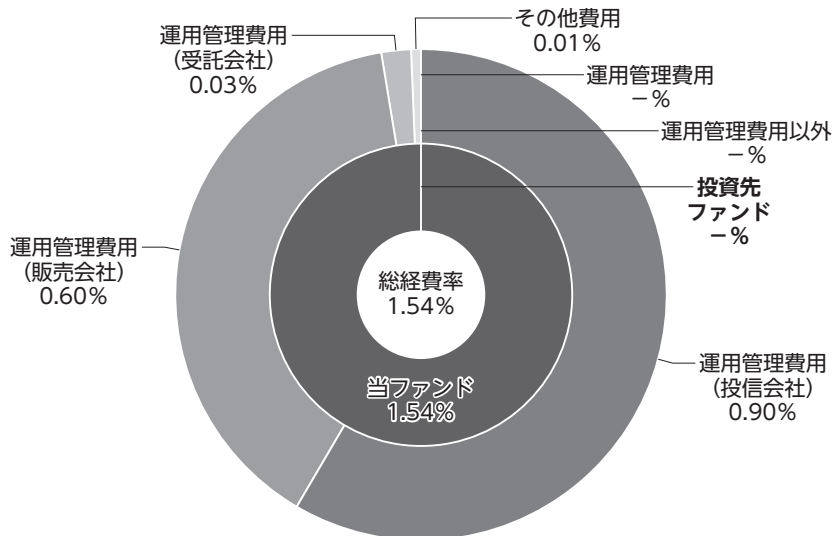
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません(マザーファンドを除く)。



## <参考情報>

### 総経費率

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



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

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

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

(注3)各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

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

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

## 売買および取引の状況

### <投資信託受益証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	千口 -	千円 -	千口 4	千円 57,600

(注)金額は受渡代金です。

## 利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.209952	百万円 0.209952	% 100.0	百万円 0.209952	百万円 0.209952	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,917	9	0.5	1,920	9	0.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### <マネープールマザーファンド>

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 2,745	百万円 2,745	% 100.0	百万円 2,745	百万円 2,745	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	27,343,641	145,206	0.5	27,358,536	145,206	0.5

<平均保有割合 0.0%>

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

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

## 組入資産の明細

### ＜当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細＞

フ ァ ン ド 名	当 期		末
	口 数	評 価 額	比 率
債券ファンド	千口	千円	%
PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)	44	603,494	98.4

(注)比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

### ＜親投資信託残高＞

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マネープールマザーファンド	0	0	0.997

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、200,596,369千口です。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 603,494	% 97.5
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	0.997	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,186	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	618,680	100.0

# 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年2月15日現在
(A) 資 産	618,680,576円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,184,889
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	603,494,690
マ ネ ー プ ール マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	997
(B) 負 債	5,622,627
未 払 解 約 金	821,018
未 払 信 託 報 酬	4,784,580
未 払 利 息	2
そ の 他 未 払 費 用	17,027
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	613,057,949
元 本	418,343,501
次 期 繰 越 損 益 金	194,714,448
(D) 受 益 権 総 口 数	418,343,501口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	14,654円

## ■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年8月16日 至 2024年2月15日
(A) 配 当 等 収 益	8,246,273円
受 取 配 当 金	8,248,795
受 取 利 息	49
支 払 利 息	△2,571
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	40,896,872
売 買 益	42,758,564
売 買 損	△1,861,692
(C) 信 託 報 酬 等	△4,801,607
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	44,341,538
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	122,510,499
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,862,411
(配 当 等 相 当 額)	(10,444,654)
(売 買 損 益 相 当 額)	(17,417,757)
(G) 計 算 (D+E+F)	194,714,448
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	194,714,448
追 加 信 託 差 損 益 金	27,862,411
(配 当 等 相 当 額)	(10,444,654)
(売 買 損 益 相 当 額)	(17,417,757)
分 配 準 備 積 立 金	166,852,037

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注4) 当ファンドの信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するため要する費用として、計算期間を通じて投資対象の投資信託受益証券の日々の時価総額に対して年10,000分の55(税抜)の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

### <注記事項>

※当ファンドの期首元本額は463,259,994円、期中追加設定元本額は1,855,578円、期中一部解約元本額は46,772,071円です。

### ※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	7,440,563円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	36,900,975円
(C) 収益調整金額	27,862,411円
(D) 分配準備積立金額	122,510,499円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	194,714,448円
(F) 期末残存口数	418,343,501口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	4,654円
(H) 分配金額(1万口当たり)	—円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	—円

## お知らせ

---

該当事項はありません。

## 組入投資信託証券の内容

### ■PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund - J (USD)

#### ●ファンドの概要

管 理 会 社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー
主 な 投 資 対 象・ 投 資 地 域	わが国を含む世界の不動産関連債券
運用の基本方針等	主としてわが国を含む世界の不動産関連債券に投資を行い、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指します。組入外貨建資産に対する為替ヘッジは、原則として行いません。

以下の「損益計算書」、「投資明細表」は「PIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2023」の情報を基に掲載しています。

◆ 損益計算書 (2023年10月31日までの会計期間)

(Amounts in thousands)	PIMCO Bermuda Income Fund (M)	PIMCO Bermuda Income Fund A	PIMCO Bermuda Income Fund D	PIMCO Bermuda Low Duration Income Fund	PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund
<b>Investment Income:</b>					
Interest, net of foreign taxes*	\$ 584,256	\$ 23,195	\$ 394	\$ 18,253	\$ 4,519
Dividends, net of foreign taxes*	896	0	0	8	0
Miscellaneous income	2,092	0	0	92	0
Total Income	587,244	23,195	394	18,353	4,519
<b>Expenses:</b>					
Advisory fees - W (USD)	N/A	142	N/A	N/A	N/A
Management fees - Inst (JPY Hedged)	N/A	N/A	N/A	N/A	324
Management fees - M (JPY Advisory)	N/A	777	N/A	N/A	N/A
Management fees - M (USD Advisory)	N/A	276	N/A	N/A	N/A
Management fees - P (JPY)	N/A	204	N/A	N/A	N/A
Management fees - R (USD)	N/A	122	N/A	N/A	N/A
Management fees - S (USD)	N/A	82 <sup>(1)</sup>	N/A	N/A	N/A
Management fees - T (JPY)	N/A	4,430	N/A	N/A	N/A
Management fees - U2 (JPY)	N/A	273	N/A	N/A	N/A
Management fees - X (JPY)	N/A	28	N/A	N/A	N/A
Administrative fees - R (USD)	N/A	37	N/A	N/A	N/A
Administrative fees - S (USD)	N/A	25 <sup>(1)</sup>	N/A	N/A	N/A
Administrative fees - W (USD)	N/A	44	N/A	N/A	N/A
Distribution fees - M (JPY Advisory)	N/A	674	N/A	N/A	N/A
Distribution fees - M (USD Advisory)	N/A	239	N/A	N/A	N/A
Distribution fees - P (JPY)	N/A	204	N/A	N/A	N/A
Agency fees - M (JPY Advisory)	N/A	52	N/A	N/A	N/A
Agency fees - M (USD Advisory)	N/A	18	N/A	N/A	N/A
Interest expense	2,725	2,673	24	72	1,535
Total Expenses	2,725	10,300	24	72	1,859
<b>Net Investment Income (Expense)</b>	<b>584,519</b>	<b>12,895</b>	<b>370</b>	<b>18,281</b>	<b>2,660</b>
<b>Net Realized Gain (Loss):</b>					
Investments in securities, net of foreign taxes*	(557,592)	(128)	2	(16,960)	(1,027)
Investments in Affiliates	0	231,638	1,013	0	0
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	(81,534)	0	0	(2,198)	1,847
Over the counter financial derivative instruments	102,990	(570,750)	3,270	4,673	(5,605)
Foreign currency	9,111	3,475	39	230	(6)
Net Realized Gain (Loss)	(527,025)	(335,765)	4,324	(14,255)	(4,791)
<b>Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation):</b>					
Investments in securities	56,671	21	0	6,721	(1,863)
Investments in Affiliates	0	299,928	4,346	0	0
Exchange-traded or centrally cleared financial derivative instruments	300,649	0	0	13,306	38
Over the counter financial derivative instruments	127,021	73,407	(1,667)	2,874	2,358
Foreign currency assets and liabilities	(4,910)	74	(1)	(2)	52
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	479,431	373,430	2,678	22,899	585
Net Gain (Loss)	(47,594)	37,665	7,002	8,644	(4,206)
<b>Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations</b>	<b>\$ 536,925</b>	<b>\$ 50,560</b>	<b>\$ 7,372</b>	<b>\$ 26,925</b>	<b>\$ (1,546)</b>
* Foreign taxes	\$ 1,226	\$ 0	\$ 0	\$ 11	\$ 0

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

# ◆投資明細表

## PIMCO Bermuda Mortgage Opportunities Fund

(2023年10月31日現在)

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)		元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 236.4%</b>								
<b>U.S. GOVERNMENT AGENCIES 153.3%</b>								
<b>Fannie Mae</b>								
0.000% due 04/25/2037 (b)	\$ 98	\$ 70	3.000% due 03/01/2050 (h)	\$ 703	\$ 569	4.830% due 07/01/2033 (h)	\$ 400	\$ 376
0.000% due 07/25/2040 (c)	203	6	3.000% due 04/25/2050 (c)	72	11	4.820% due 06/01/2028 (h)	1,000	966
0.000% due 10/25/2040 (c)	284	11	3.000% due 12/01/2050 (h)	1,063	867	5.000% due 06/25/2039 (c)	263	41
0.000% due 09/25/2042	280	113	3.000% due 02/01/2051	17	13	5.346% due 10/01/2033	4	4
0.000% due 03/25/2043	357	205	3.000% due 03/01/2051	16	13	5.500% due 08/01/2053	200	180
0.000% due 06/25/2043	6	2	3.000% due 04/01/2051	12	9	5.750% due 09/01/2043 (h)	10	10
0.000% due 06/25/2044	67	48	3.000% due 04/01/2051 (h)	1,051	858	5.885% due 03/25/2049	156	149
0.000% due 07/25/2045 (c)	207	11	3.000% due 05/01/2051	19	16	5.935% due 11/25/2059 (h)	841	803
0.000% due 06/25/2050 (c)	3,134	138	3.000% due 06/01/2051 (h)	1,700	1,385	<b>Fannie Mae, TBA (d)</b>		
0.000% due 05/25/2051	113	38	3.000% due 08/01/2051 (h)	449	360	4.000% due 12/01/2053	2,950	2,550
0.000% due 05/25/2051 (c)	87	0	3.000% due 11/01/2051 (h)	495	398	4.500% due 11/01/2038	5,500	5,217
0.000% due 02/25/2052 (c)	11,801	29	3.000% due 07/01/2052 (h)	482	387	4.500% due 12/01/2053	6,000	5,361
0.000% due 06/25/2052 (c)	244	12	3.000% due 09/01/2052 (h)	496	398	5.000% due 11/01/2038	900	868
0.415% due 10/25/2041 (c)	2,436	155	3.000% due 10/25/2052 (c)	787	132	5.000% due 12/01/2053	13,700	12,626
0.435% due 08/25/2037 (c)	168	7	3.000% due 04/01/2059 (h)	1,222	983	5.500% due 12/01/2053	6,550	6,212
0.565% due 02/25/2043 (c)	862	63	3.000% due 07/01/2060 (h)	359	278	6.000% due 12/01/2053	10,450	10,166
0.565% due 11/25/2049 (c)	84	8	3.020% due 03/01/2028 (h)	100	91	6.500% due 12/01/2053	16,900	16,788
0.615% due 05/25/2049 (c)	445	37	3.290% due 04/01/2027 (h)	500	467	<b>Freddie Mac</b>		
0.615% due 07/25/2059 (c)	883	71	3.290% due 03/01/2028 (h)	200	183	0.000% due 05/15/2037 (b)	131	109
0.665% due 07/25/2050 (c)	191	15	3.291% due 05/01/2047	5	5	0.000% due 02/15/2038 (c)	162	8
0.715% due 01/25/2043 (c)	690	82	3.430% due 05/01/2028 (h)	100	92	0.000% due 01/15/2041	1	0
0.737% due 02/25/2046 (c)	7,884	120	3.500% due 10/01/2034 (h)	60	56	0.000% due 02/15/2041	116	68
0.765% due 05/25/2048 (c)	1,679	114	3.500% due 11/01/2034 (h)	124	115	0.000% due 08/15/2042	499	220
1.015% due 05/25/2038 (c)	430	24	3.500% due 05/01/2035 (h)	405	378	0.000% due 12/15/2042	5	3
1.015% due 10/25/2041 (c)	1,964	188	3.500% due 11/01/2049 (h)	589	506	0.000% due 04/15/2047 (c)	157	14
1.015% due 04/25/2042 (c)	593	57	3.500% due 04/01/2050 (h)	95	81	0.000% due 08/15/2047 (c)	182	11
1.165% due 06/25/2035 (c)	354	26	3.500% due 07/01/2050 (h)	137	116	0.000% due 03/25/2052 (c)	243	3
1.165% due 11/25/2035 (c)	31	0	3.500% due 06/01/2051 (h)	450	378	0.000% due 10/15/2058 (b)	236	151
1.215% due 03/25/2036 (c)	103	3	3.665% due 07/25/2033	63	58	0.065% due 07/15/2042 (c)	679	33
1.265% due 03/25/2027 (c)	313	3	3.878% due 07/01/2027 (h)	200	186	0.565% due 08/15/2042 (c)	2,289	177
1.315% due 08/25/2035 (c)	57	2	4.000% due 12/25/2028 (c)	782	26	0.565% due 12/15/2046 (c)	221	16
2.000% due 11/25/2042	57	38	4.000% due 05/01/2037 (h)	192	177	0.615% due 11/25/2049 (c)	4,197	361
2.000% due 02/25/2051 (c)	287	36	4.000% due 03/01/2038 (h)	214	198	0.865% due 08/25/2050 (c)	53	4
2.000% due 01/25/2052 (c)	569	74	4.000% due 08/01/2038 (h)	15	14	0.865% due 06/15/2032 (c)	643	34
2.000% due 03/25/2052 (c)	98	13	4.000% due 09/01/2038 (h)	100	92	0.745% due 02/15/2044 (c)	805	17
2.000% due 04/25/2052 (c)	125	16	4.000% due 10/01/2038 (h)	69	64	0.765% due 12/15/2041 (c)	1,222	46
2.464% due 11/18/2031 (c)	33	3	4.000% due 10/01/2040	2	2	0.765% due 01/15/2048 (c)	4,048	380
2.500% due 12/25/2027 (c)	268	10	4.000% due 12/01/2042 (h)	69	63	1.115% due 06/15/2042 (c)	373	34
2.500% due 12/25/2037 (c)	1,260	101	4.000% due 06/25/2042 (c)	1,191	59	1.165% due 06/15/2031 (c)	424	21
2.500% due 07/25/2050 (c)	224	38	4.000% due 12/01/2042 (h)	21	19	2.000% due 11/25/2050 (c)	1,521	186
2.500% due 09/25/2050 (c)	225	38	4.000% due 08/01/2043	1	1	2.000% due 03/15/2052 (c)	469	59
2.500% due 11/01/2050 (h)	350	271	4.000% due 10/01/2045 (h)	44	39	2.000% due 04/15/2052 (c)	734	92
2.500% due 11/25/2050 (c)	608	87	4.000% due 11/01/2045 (h)	63	56	2.000% due 06/15/2052 (c)	2,137	263
2.500% due 12/25/2050 (c)	1,457	228	4.000% due 12/01/2045 (h)	45	40	2.500% due 02/15/2028 (h)	87	3
2.500% due 01/01/2051 (h)	753	583	4.000% due 01/01/2046 (h)	61	54	2.500% due 04/15/2050 (c)	995	32
2.500% due 02/01/2051	20	16	4.000% due 03/01/2047	1	1	2.500% due 04/25/2028 (c)	383	55
2.500% due 02/01/2051 (h)	1,163	900	4.000% due 04/01/2047	1	1	2.500% due 06/25/2050 (c)	432	63
2.500% due 02/25/2051 (c)	1,028	165	4.000% due 05/01/2047	3	3	2.500% due 12/01/2050 (h)	722	556
2.500% due 04/01/2051 (h)	750	580	4.000% due 06/01/2047	1	1	2.500% due 01/01/2051 (h)	1,091	839
2.500% due 09/01/2051 (h)	1,279	990	4.000% due 07/01/2047	1	1	2.500% due 02/01/2051 (h)	75	58
2.500% due 01/01/2052 (h)	830	643	4.000% due 08/01/2047	3	3	2.500% due 02/25/2051 (c)	423	54
2.500% due 06/25/2052 (c)	97	15	4.000% due 11/01/2047	5	5	2.500% due 03/25/2051 (c)	551	77
2.500% due 10/25/2052 (c)	19,978	2,946	4.000% due 01/01/2048	21	19	2.500% due 07/25/2051 (c)	179	23
2.530% due 07/01/2026	9	8	4.000% due 09/01/2048	6	5	2.500% due 08/01/2051 (h)	3,731	2,902
3.000% due 11/25/2026 (c)	49	1	4.000% due 09/01/2048 (h)	46	41	2.500% due 09/01/2051 (h)	426	331
3.000% due 12/25/2027 (c)	104	4	4.000% due 06/01/2049 (h)	33	29	2.500% due 09/25/2051 (c)	173	19
3.000% due 01/01/2038 (h)	67	58	4.000% due 05/25/2050	82	62	2.500% due 11/25/2051 (c)	90	13
3.000% due 04/01/2038	14	12	4.140% due 04/01/2028 (h)	156	148	2.500% due 03/15/2052 (c)	274	42
3.000% due 10/01/2038 (h)	53	46	4.385% due 04/01/2033 (h)	166	151	2.500% due 10/15/2052 (c)	1,128	166
3.000% due 01/25/2047	152	133	4.500% due 12/01/2038 (h)	143	133	3.000% due 02/15/2027 (c)	126	3
3.000% due 05/25/2048 (c)	32	6	4.500% due 11/01/2043 (h)	210	192	3.000% due 02/01/2040 (h)	813	695
3.000% due 12/25/2048 (c)	135	19	4.500% due 09/25/2044 (c)	57	10	3.000% due 09/25/2045	17	14
3.000% due 10/01/2049 (h)	61	50	4.500% due 06/25/2046 (c)	387	38	3.000% due 12/25/2046	29	24
3.000% due 11/01/2049 (h)	228	187	4.500% due 03/01/2047 (h)	265	243	3.000% due 09/15/2048 (c)	31	5
3.000% due 12/01/2049	7	6	4.500% due 07/01/2053 (h)	983	882	3.000% due 11/01/2049	10	8
			4.580% due 06/01/2033 (h)	335	310	3.000% due 06/01/2050 (h)	536	438
			4.700% due 04/01/2033 (h)	235	217	3.000% due 06/15/2050 (c)	100	18
						3.000% due 03/01/2051 (h)	24	19



	元本 (單位:千)	時價 (單位:千)
3.000% due 04/01/2051	\$ 16	\$ 13
3.000% due 05/01/2051	12	9
3.000% due 06/01/2051	12	10
3.000% due 06/01/2051 (h)	88	71
3.000% due 10/01/2051 (h)	160	130
3.000% due 12/25/2051 (c)	127	24
3.115% due 05/15/2033	9	8
3.500% due 08/15/2027 (c)	1,034	46
3.500% due 04/15/2045 (c)	34	5
3.500% due 03/15/2046 (c)(h)	4,224	755
3.500% due 12/25/2046	42	35
3.500% due 08/15/2048 (c)(h)	7,371	1,264
3.500% due 11/01/2049 (h)	208	179
3.500% due 02/01/2050 (h)	133	114
3.500% due 11/01/2051 (h)	235	196
3.500% due 01/01/2052 (h)	204	171
3.500% due 06/01/2052 (h)	192	160
4.000% due 12/01/2040	1	1
4.000% due 09/01/2041	8	7
4.000% due 01/01/2042	12	11
4.000% due 10/01/2043 (h)	35	31
4.000% due 08/01/2047 (h)	969	861
4.000% due 11/01/2047 (h)	29	25
4.000% due 01/01/2048 (h)	79	70
4.000% due 02/01/2048	4	3
4.000% due 03/01/2048	3	2
4.000% due 04/01/2048	6	5
4.000% due 05/01/2048 (h)	50	44
4.000% due 11/25/2049 (c)	85	17
4.000% due 07/25/2050 (c)	687	156
4.500% due 11/01/2040 (h)	60	55
4.500% due 04/01/2041 (h)	38	35
4.500% due 04/01/2046 (h)	89	82
4.500% due 04/01/2049 (h)	523	473
5.000% due 03/01/2049 (h)	127	119
5.885% due 09/25/2049	127	121
<b>Ginnie Mae</b>		
0.000% due 05/20/2035 (b)	737	619
0.000% due 06/20/2035 (b)	48	44
0.000% due 06/20/2037 (b)	15	14
0.000% due 09/20/2042 (b)	26	25
0.000% due 06/16/2043 (b)	45	38
0.000% due 11/20/2046	15	9
0.666% due 12/20/2035 (c)	113	4
0.945% due 01/16/2040 (c)	251	17
0.955% due 01/16/2040 (c)	300	21
3.000% due 12/20/2047 (h)	155	129
3.000% due 02/20/2048 (h)	141	118
3.000% due 04/20/2050 (h)	419	349
3.000% due 08/20/2051	130	73
3.000% due 10/20/2051 (h)	41	34
3.000% due 11/20/2067	132	123
3.500% due 01/20/2052	76	42
3.500% due 03/20/2052	328	201
3.500% due 02/20/2053 (h)	382	327
3.625% due 01/20/2026	1	1
4.000% due 12/16/2044 (c)	278	34
4.500% due 10/16/2028 (c)	64	1
4.500% due 08/20/2048 (h)	122	112
4.500% due 09/20/2048 (h)	25	23
6.011% due 02/20/2053 (h)	1,054	1,011
6.191% due 01/20/2073	102	101
6.201% due 02/20/2073	101	100
6.201% due 03/20/2073	100	100
6.421% due 06/20/2073	912	918
<b>Ginnie Mae, TBA (d)</b>		
3.000% due 12/01/2053	1,300	1,072
4.000% due 12/01/2053	50	44

	元本 (單位:千)	時價 (單位:千)
4.500% due 11/01/2053	\$ 11,800	\$ 10,662
5.000% due 11/01/2041	3,800	3,536
<b>Total U.S. Government Agencies (Cost \$141,736)</b>		<b>119,253</b>
<b>U.S. TREASURY OBLIGATIONS 1.1%</b>		
<b>Treasury Inflation Protected Securities (e)</b>		
0.125% due 07/15/2024	13	12
0.125% due 10/15/2024	215	209
0.500% due 04/15/2024	122	120
0.625% due 01/15/2024	474	469
<b>Total U.S. Treasury Obligations (Cost \$817)</b>		<b>810</b>
<b>MORTGAGE-BACKED SECURITIES 66.7%</b>		
<b>510 Asset-Backed Trust</b>		
2.240% due 06/25/2061	474	444
<b>Accredited Mortgage Loan Trust</b>		
5.699% due 09/25/2036	92	90
<b>ACE Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>		
5.879% due 01/25/2037	4,954	1,162
<b>Alternative Loan Trust</b>		
5.979% due 01/25/2036	53	46
5.999% due 10/25/2046	889	790
6.000% due 01/25/2036	10	6
<b>American Home Mortgage Assets Trust</b>		
5.859% due 06/25/2037	453	421
<b>American Home Mortgage Investment Trust</b>		
5.839% due 03/25/2046	45	37
<b>Ameriquest Mortgage Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b>		
6.534% due 09/25/2034 (f)	131	117
<b>Ashford Hospitality Trust</b>		
6.907% due 04/15/2035	900	870
7.357% due 06/15/2035	900	863
<b>Asset-Backed Securities Corporation Home Equity Loan Trust</b>		
3.943% due 12/25/2036	1,000	844
6.339% due 11/25/2035	130	118
<b>Banc of America Funding Trust</b>		
5.834% due 10/20/2036	161	125
<b>BCP Trust</b>		
7.941% due 06/15/2038	1,000	805
<b>Bear Stearns Asset-Backed Securities I Trust</b>		
5.462% due 04/25/2036	489	486
6.000% due 03/25/2036	383	155
<b>BHP Trust</b>		
7.950% due 08/15/2036	714	698
<b>ChaseFlex Trust</b>		
6.119% due 05/25/2037	522	494
<b>CIM Trust</b>		
0.500% due 07/01/2051 (c)	1,309	36
<b>Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.</b>		
5.699% due 03/25/2037	353	295
6.099% due 02/25/2035	98	90
<b>COLT Mortgage Loan Trust</b>		
4.550% due 04/25/2067	421	391
<b>Commercial Mortgage Trust</b>		
4.228% due 05/10/2051	950	860
<b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>		
4.992% due 08/20/2035 (f)	234	214
6.000% due 02/25/2037	71	34
6.500% due 11/25/2037 (f)	420	143
<b>Credit Suisse Mortgage Capital Mortgage-Backed Trust</b>		
6.421% due 10/25/2037	1,010	578
<b>Credit Suisse Mortgage Capital Trust</b>		
1.796% due 12/27/2060	726	673
1.926% due 07/27/2061	730	665
3.000% due 11/25/2056	83	63
3.023% due 08/25/2060	570	556
4.064% due 03/25/2060	885	860

	元本 (單位:千)	時價 (單位:千)
4.390% due 06/25/2050	\$ 177	\$ 145
<b>Credit-Based Asset Servicing &amp; Securitization LLC</b>		
3.445% due 03/25/2034	51	51
<b>CWABS Asset-Backed Certificates Trust</b>		
5.579% due 08/25/2037 (f)	613	534
5.579% due 06/25/2047 (f)	787	681
5.939% due 04/25/2046 (f)	42	40
6.139% due 03/25/2036 (f)	93	80
6.394% due 11/25/2034	578	560
<b>CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates</b>		
6.179% due 08/25/2047	241	225
6.239% due 08/25/2047	25	25
6.264% due 03/25/2034	209	208
<b>CWABS, Inc. Asset-Backed Certificates Trust</b>		
6.939% due 02/25/2035	46	45
<b>CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust</b>		
5.629% due 05/15/2036	7	7
<b>First Franklin Mortgage Loan Trust</b>		
5.659% due 12/25/2037	566	524
6.189% due 12/25/2035	764	719
<b>Freddie Mac Multifamily Structured Pass-Through Certificates</b>		
4.660% due 01/25/2031	600	567
5.430% due 06/25/2031	114	112
<b>Fremont Home Loan Trust</b>		
5.759% due 08/25/2036	1,032	328
5.979% due 02/25/2036	1,000	818
<b>GCAT Trust</b>		
3.000% due 04/25/2052	640	492
<b>Great Hall Mortgages No.1 PLC</b>		
5.469% due 03/18/2039	GBP 27	32
5.489% due 06/18/2038	14	17
<b>GS Mortgage Securities Corporation Trust</b>		
7.104% due 12/15/2036	\$ 900	872
7.199% due 08/15/2032	1,200	1,165
<b>GS Mortgage Securities Trust</b>		
3.805% due 10/10/2035	1,000	852
<b>GS Mortgage-Backed Securities Corporation Trust</b>		
4.211% due 07/25/2061	1,000	654
<b>GS Mortgage-Backed Securities Trust</b>		
0.500% due 01/25/2053 (c)	377	10
2.500% due 07/25/2052	177	130
3.000% due 08/28/2052	812	626
<b>GSAA Home Equity Trust</b>		
6.099% due 03/25/2035	51	49
<b>GSAMP Trust</b>		
5.739% due 08/25/2036	770	585
6.324% due 07/25/2045 (f)	1,000	854
<b>GSMPs Mortgage Loan Trust</b>		
8.000% due 01/25/2035	72	70
<b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>		
6.354% due 06/20/2035	112	98
<b>Hilton Orlando Trust</b>		
6.932% due 12/15/2034	900	884
7.332% due 12/15/2034	1,562	1,532
<b>Home Equity Asset Trust</b>		
5.999% due 08/25/2036	257	248
<b>Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust</b>		
6.684% due 03/25/2035	96	93
<b>Hundred Acre Wood Trust</b>		
5.000% due 12/25/2051	88	79
<b>IMS Ecuadorian Mortgage Trust</b>		
3.400% due 08/18/2043	831	760
<b>IndyMac INDX Mortgage Loan Trust (f)</b>		
3.113% due 01/25/2036	24	21
3.354% due 06/25/2036	243	152
<b>JPMorgan Alternative Loan Trust</b>		
5.759% due 11/25/2036 (f)	622	507
6.180% due 03/25/2036	112	89

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>JPMorgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust</b>		
7.749% due 02/15/2035	\$ 873	\$ 829
<b>JPMorgan Mortgage Acquisition Corp.</b>		
6.189% due 06/25/2035	1,839	1,775
<b>JPMorgan Mortgage Acquisition Trust</b>		
4.107% due 07/25/2036	117	113
<b>JPMorgan Mortgage Trust</b>		
0.490% due 02/25/2052 (c)	560	14
0.500% due 12/25/2051 (c)	674	18
0.500% due 05/25/2052 (c)	1,195	32
2.500% due 02/25/2052	80	59
2.500% due 04/25/2052 (c)	81	10
5.000% due 05/25/2052	171	156
<b>JPMorgan Resecuritization Trust</b>		
4.500% due 04/26/2037	61	27
<b>La Hipotecaria El Salvadorian Mortgage Trust</b>		
4.250% due 09/29/2046	256	228
<b>Legacy Mortgage Asset Trust</b>		
1.750% due 07/25/2061	756	701
1.991% due 09/25/2060	135	135
<b>Lehman XS Trust</b>		
5.899% due 04/25/2046 (f)	31	43
5.919% due 06/25/2047	48	41
<b>Long Beach Mortgage Loan Trust</b>		
6.458% due 08/25/2033	49	48
<b>Mastr Asset-Backed Securities Trust</b>		
6.219% due 02/25/2034	111	108
<b>MASTR Reperforming Loan Trust</b>		
7.000% due 07/25/2035	143	95
<b>Merrill Lynch Mortgage Investors Trust</b>		
6.279% due 02/25/2037	1,611	479
<b>MFA LLC</b>		
2.363% due 03/25/2060	548	529
<b>Mill City Mortgage Loan Trust</b>		
2.750% due 08/25/2059	73	67
<b>Morgan Stanley Asset-Backed Securities Capital I, Inc. Trust</b>		
3.778% due 01/25/2035	291	252
5.979% due 12/25/2034	565	492
<b>Morgan Stanley Capital I Trust</b>		
2.428% due 04/05/2042	500	360
<b>Morgan Stanley Mortgage Loan Trust</b>		
5.779% due 01/25/2047 (f)	179	57
6.000% due 10/25/2037	84	41
<b>OBX Trust</b>		
3.000% due 01/25/2052	88	68
<b>Option One Mortgage Loan Trust</b>		
5.579% due 02/25/2037	103	65
<b>Park Place Securities, Inc. Asset-Backed Pass-Through Certificates</b>		
6.174% due 09/25/2035	135	128
<b>PRET LLC</b>		
1.744% due 07/25/2051	531	493
1.868% due 07/25/2051	767	707
2.487% due 07/25/2051	446	426
5.240% due 04/25/2052	353	343
5.927% due 06/25/2052	755	736
<b>Pretium Mortgage Credit Partners LLC</b>		
8.497% due 10/25/2053 (d)	800	800
<b>RAAC Trust</b>		
6.199% due 10/25/2046	54	50
<b>Renaissance Home Equity Loan Trust</b>		
5.945% due 08/25/2036	171	68
6.115% due 09/25/2036	147	61
<b>Residential Accredit Securities Corporation Trust</b>		
6.129% due 11/25/2035	20	20
<b>Residential Asset Mortgage Products Trust</b>		
5.999% due 09/25/2036	239	225
<b>Residential Funding Mortgage Securities I Trust</b>		
6.000% due 09/25/2036	45	32

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Saxon Asset Securities Trust</b>		
5.749% due 09/25/2037	\$ 393	\$ 367
<b>Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust</b>		
5.679% due 11/25/2036	2,559	724
<b>Sequoia Mortgage Trust</b>		
5.834% due 06/20/2036	180	164
<b>Soundview Home Loan Trust</b>		
6.429% due 06/25/2035	742	653
<b>Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust</b>		
5.696% due 12/25/2034	1,261	1,126
<b>Structured Asset Securities Corp.</b>		
5.699% due 05/25/2043	431	391
<b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust</b>		
5.574% due 02/25/2037	490	452
<b>Towd Point Mortgage Funding Granite4 PLC</b>		
6.335% due 10/20/2051	GBP 86	104
<b>Towd Point Mortgage Trust</b>		
3.000% due 06/25/2058	\$ 465	419
<b>UBS Commercial Mortgage Trust</b>		
4.241% due 06/15/2051	1,000	901
<b>UWM Mortgage Trust</b>		
5.000% due 09/25/2051	512	463
5.000% due 12/25/2051	176	159
<b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>		
6.019% due 12/25/2045	50	44
<b>Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates</b>		
<b>WMAL Trust</b>		
6.500% due 03/25/2036	155	92
6.500% due 03/25/2036 (f)	69	47
<b>Wells Fargo Commercial Mortgage Trust</b>		
3.809% due 12/15/2048	1,900	1,798
<b>Wells Fargo Home Equity Asset-Backed Securities Trust</b>		
7.539% due 11/25/2035	1,000	935
<b>Wells Fargo Home Equity Trust Mortgage Pass-Through Certificates</b>		
6.189% due 04/25/2034	589	588
<b>Wells Fargo Mortgage-Backed Securities Trust</b>		
6.000% due 06/25/2037 (f)	1,065	938
<b>Total Mortgage-Backed Securities</b>		<b>51,865</b>
<b>(Cost \$59,845)</b>		
<b>ASSET-BACKED SECURITIES 9.8%</b>		
<b>ACAS CLO Ltd.</b>		
6.547% due 10/18/2028	430	428
<b>Birch Grove CLO Ltd.</b>		
6.801% due 06/15/2031	553	552
<b>Commonbond Student Loan Trust</b>		
1.980% due 08/25/2050	304	255
<b>Credit-Based Asset Servicing &amp; Securitization CBO XII Ltd.</b>		
6.011% due 12/15/2034	57	2
<b>Hildene TruPS Financials Note Securitization Ltd.</b>		
7.028% due 10/10/2038	65	64
<b>Invitation Homes Trust</b>		
6.549% due 01/17/2038	515	515
<b>Navient Private Education Refi Loan Trust</b>		
1.690% due 05/15/2069	268	240
<b>OZLM IX Ltd.</b>		
7.377% due 10/20/2031	1,000	986
<b>Rockford Tower Europe CLO DAC</b>		
4.933% due 12/20/2031	EUR 1,102	1,150
<b>Sound Point CLO IX Ltd.</b>		
7.477% due 07/20/2032	\$ 1,000	989
<b>Store Master Funding I-VII</b>		
4.290% due 10/20/2048	557	505
<b>Vibrant CLO IV Ltd.</b>		
7.427% due 07/20/2032	1,000	987
<b>VMC Finance LLC</b>		
6.899% due 06/16/2036	1,000	953
<b>Total Asset-Backed Securities</b>		<b>7,626</b>
<b>(Cost \$8,008)</b>		

	元本 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.6%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 1.6%</b>		
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
4.830% due 11/01/2023	\$ 44	\$ 44
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
(0.370%) due 11/01/2023	¥ 4	0
4.830% due 11/01/2023	\$ 3	3
<b>Citibank N.A.</b>		
4.830% due 11/01/2023	186	186
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
4.830% due 11/01/2023	159	159
<b>HSBC Bank PLC</b>		
3.100% due 11/01/2023	EUR 1	1
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
4.830% due 11/01/2023	\$ 338	338
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
(0.370%) due 11/01/2023	¥ 42	0
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
(0.370%) due 11/01/2023	261	2
3.100% due 11/01/2023	EUR 6	7
4.830% due 11/01/2023	\$ 19	19
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
(0.370%) due 11/01/2023	¥ 1,034	7
3.100% due 11/01/2023	EUR 2	2
4.420% due 11/01/2023	GBP 6	8
4.830% due 11/01/2023	\$ 431	431
		<b>1,207</b>
<b>U.S. TREASURY BILLS (m) 4.0%</b>		
5.365% due 12/12/2023 (k)	600	596
5.374% due 12/07/2023	1,000	995
5.385% due 12/21/2023 (k)	600	596
5.404% due 01/18/2024	600	593
5.415% due 02/20/2024	400	393
		<b>3,173</b>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<b>4,380</b>
<b>(Cost \$4,380)</b>		
<b>Total Investments in Securities (a) 236.4%</b>		<b>\$ 183,934</b>
<b>(Cost \$214,786)</b>		
<b>Financial Derivative Instruments (f)(j) 2.4%</b>		<b>1,890</b>
<b>(Cost or Premiums, net \$1,115)</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net (138.8%)</b>		<b>(108,023)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<b>\$ 77,801</b>

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:**

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) The allocation of Total Investments by geographic region as of October 31, 2023 is 228.4% of Net Assets in the United States, 5.2% of Net Assets in the Cayman Islands and other countries comprising of 2.8% of Net Assets in aggregate.
- (b) Principal only security.
- (c) Security is an Interest Only ("IO") or IO Strip.
- (d) When-issued security.
- (e) Principal amount of security is adjusted for inflation.
- (f) Security is in default.
- (g) Coupon represents a yield to maturity.

# マネープールマザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日 2023年11月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

**【本運用報告書の記載について】**

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

## 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率			
第10期(2019年11月20日)	円 10,024	% △0.1	% —	% —	百万円 544,455
第11期(2020年11月20日)	10,019	△0.0	—	—	486,701
第12期(2021年11月22日)	10,015	△0.0	—	—	358,814
第13期(2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933
第14期(2023年11月20日)	10,006	△0.0	—	—	236,294

(注)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
	騰 落	率		
(当 期 首) 2022年11月21日	円 10,011	% —	% —	% —
11月末	10,011	0.0	—	—
12月末	10,010	△0.0	—	—
2023年 1月末	10,010	△0.0	—	—
2月末	10,010	△0.0	—	—
3月末	10,010	△0.0	—	—
4月末	10,010	△0.0	—	—
5月末	10,009	△0.0	—	—
6月末	10,008	△0.0	—	—
7月末	10,008	△0.0	—	—
8月末	10,007	△0.0	—	—
9月末	10,007	△0.0	—	—
10月末	10,006	△0.0	—	—
(当 期 末) 2023年11月20日	10,006	△0.0	—	—

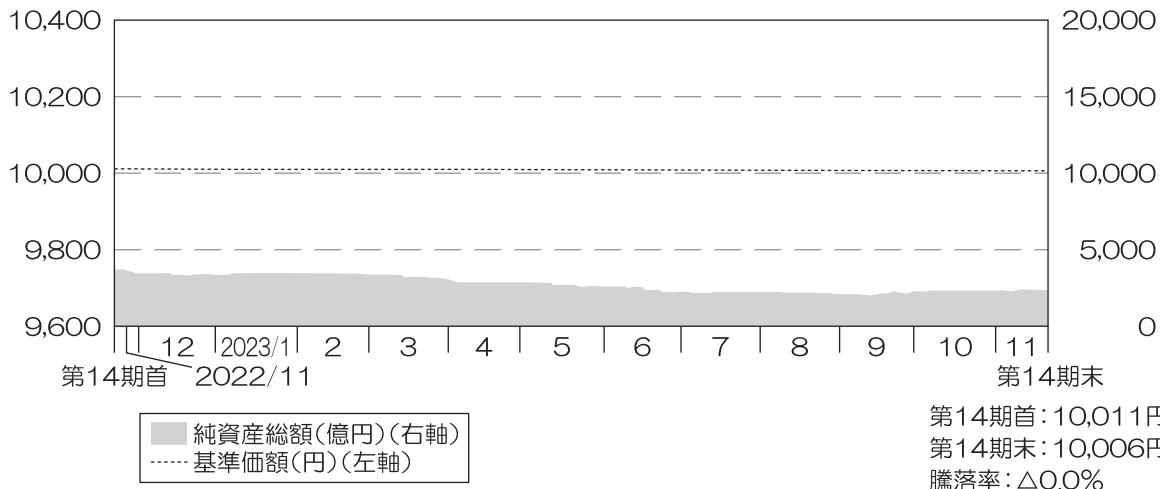
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率です。

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

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

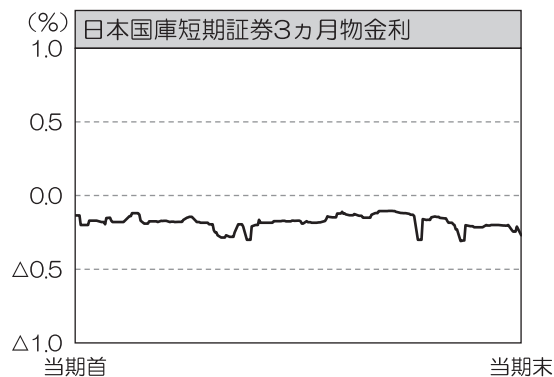
### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りは期を通じてマイナス圏で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09 \sim 0.00\%$ 近辺で推移しました。このような状況の中、基準価額は小幅に下落しました。

## 投資環境



日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りはマイナス圏での推移となりました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09 \sim 0.00\%$ 近辺で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

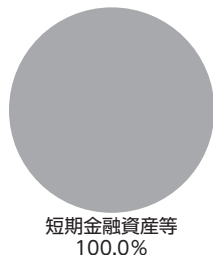
当ファンドの主要投資対象である短期国債利回りが、マイナス金利水準で推移したため、期間中の新規組み入れを見送り、コール等での運用としました。期末時点での債券組入比率は0%となりました。

## 当ファンドの組入資産の内容

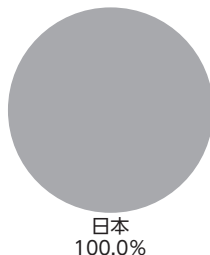
### ○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

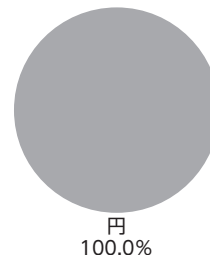
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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

## 今後の運用方針

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



## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年11月22日～2023年11月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	

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

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,008円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	2,743	2,743	100.0	2,743	2,743	100.0
コール・ローン	68,107,751	6,936,530	10.2	68,243,391	6,936,530	10.2

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 236,294,933	% 100.0
投資信託財産総額	236,294,933	100.0

※ 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。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2023年11月20日現在
(A) 資産	236,294,933,614円
コール・ローン等	236,294,933,614
(B) 負債	168,372
未払解約金	312
未払利息	168,060
(C) 純資産総額(A-B)	236,294,765,242
元本	236,149,122,113
次期繰越損益金	145,643,129
(D) 受益権総口数	236,149,122,113口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,006円

## ■損益の状況

項目	当期 自2022年11月22日 至2023年11月20日
(A) 配当等収益	△136,362,073円
受取利息	1,349,312
支払利息	△137,711,385
(B) その他費用	△8,267
(C) 当期損益金(A+B)	△136,370,340
(D) 前期繰越損益金	419,101,500
(E) 追加信託差損益金	157,694,376
(F) 解約差損益金	△294,782,407
(G) 計(C+D+E+F)	145,643,129
次期繰越損益金(G)	145,643,129

(注1) (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。

(注2) (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。

## 〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は371,514,353,891円、期中追加設定元本額は203,687,601,171円、期中一部解約元本額は339,052,832,949円です。  
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

TOPIXベアファンドF2 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	29,984,348,102円
TOPIXベアファンドR2 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	22,126,405,859円
TOPIXベアファンドF9 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	20,952,134,762円
TOPIXベアファンドF10 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	19,600,709,531円
TOPIXベアファンドF4 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	19,193,884,540円
TOPIXベアファンドF5 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	15,283,093,910円
TOPIXベアファンドF8 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	14,267,456,713円
TOPIXベアファンドF6 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	14,207,510,680円
TOPIXベアファンドF3 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	13,350,760,490円
ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	11,680,434,693円
TOPIXベアファンドF7 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	11,569,885,014円
TOPIXベアファンドF (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	11,549,438,116円
TOPIXベアファンドR (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	11,335,004,900円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	5,243,994,378円
ダイナミック・エクスポート・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,602,226,083円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
225ベアファンド8 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	2,930,619,829円
225ベアファンド10 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	2,196,843,214円
TOPIXベアファンド2 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	1,990,042,460円
225ベアファンド7 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	1,604,724,257円
225ベアファンド6 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	298,332,775円
私募マネーブルファンドAL (適格機関投資家専用)	159,522,532円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
SuMi TRUST マルチストラテジー/SMARS (SMA専用)	1,004,876円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円

バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
TOPIXベアファンドF14 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	299,821円
TOPIXベアファンドF12 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	299,821円
TOPIXベアファンドF13 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	299,821円
TOPIXベアファンドF11 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	299,790円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210,100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105,486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99,941円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,791円
バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)	19,911円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)	9,994円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型)	9,994円
半導体関連 世界株式戦略ファンド	9,993円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド (毎月決算型)	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド (年2回決算型)	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,990円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,983円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
MSIMグローバル株式コンセントレイト・ファンド (SMA専用)	9,979円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9,972円
国内株式絶対収益追求型ファンド	9,972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)	9,970円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (トルコ・リラコース)	9,963円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (メキシコ・ペソコース)	9,963円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	9,961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	9,961円
バンクローン・オープン (豪ドルコース) (SMA専用)	9,961円
バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用)	9,961円
バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)	9,961円
ブルーベイ クレジットLSファンド (SMA専用)	9,957円
債券コア・セクション	9,956円
債券コア戦略ファンド	9,953円
国内株式SMTBセクション (SMA専用)	9,953円
外国債券SMTBセクション (SMA専用)	9,952円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	9,951円
外国株式SMTBセクション (SMA専用)	9,951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	4,985円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1,990円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)	1,990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	997円

## お知らせ

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2023年7月8日)