

■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	2021年6月8日から2025年6月13日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国・地域の米ドル建て債券（投資適格未満を含む）に投資し、安定的なインカム収入の確保を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 PIMCOクレジット・バイ・アンド・ホールド・ファンド 2021-06 - クラスJ(JPY) 世界（日本を含む）の投資適格未満を含めた米ドル建て債券 マネー・トラスト・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■主として世界各国・地域の米ドル建て債券（投資適格未満を含む）に投資し、安定的なインカム収入の確保を目指します。 ■原則としてファンドの償還日前に満期を迎える債券に投資し、満期日まで保有する「持ち切り運用」を行います。信託期間中に満期を迎えた場合には、ファンドの償還日前に満期を迎える別の債券への再投資を行う場合があります。 ■原則として約4年間にわたり期間固定の対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減に加え為替ヘッジコストの変動リスクの抑制も目指します。 ■当ファンドの運用指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託します。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■年1回（原則として毎年6月13日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、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。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

PIMCO グローバル・ターゲット戦略債券ファンド 2021-06(限定追加型)

【償還 運用報告書(全体版)】

(2024年6月14日から2025年6月13日まで)

第 4 期

償還日 2025年6月13日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国・地域の米ドル建て債券（投資適格未満を含む）に投資し、安定的なインカム収入の確保を目指しました。ここに当期の運用状況等をご報告いたします。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況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

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投資信託 証券組入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
(設 定 日) 2021年6月8日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 101,575
1期(2022年6月13日)	9,767	0	△2.3	0.0	99.3	115,793
2期(2023年6月13日)	9,872	0	1.1	0.0	98.9	114,633
3期(2024年6月13日)	9,984	0	1.1	0.0	99.6	109,534
(償 還 日) 4期(2025年6月13日)	(償還価額) 9,935.05	0	△0.5	—	—	78,155

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

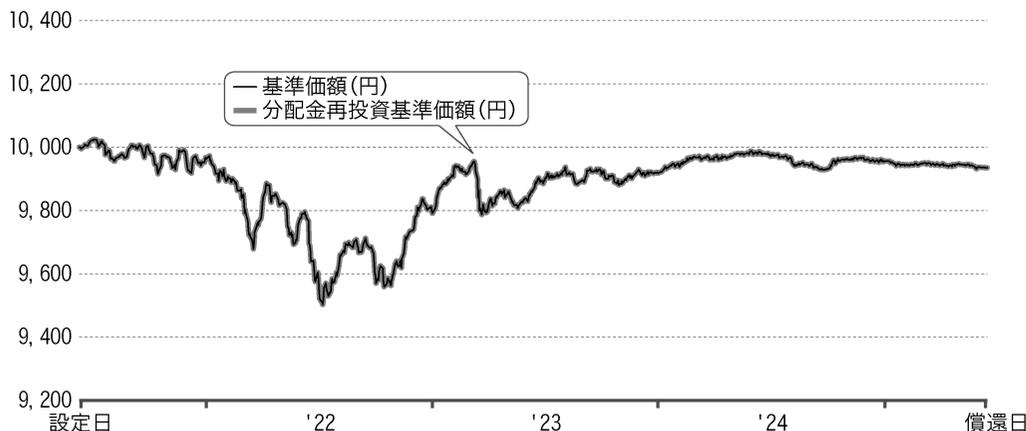
年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投資信託 証券組入 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2024年6月13日	円 9,984	% —	% 0.0	% 99.6
6月末	9,971	△0.1	0.0	99.1
7月末	9,966	△0.2	0.0	99.1
8月末	9,940	△0.4	0.0	99.4
9月末	9,933	△0.5	0.0	99.9
10月末	9,963	△0.2	0.0	99.7
11月末	9,959	△0.3	0.0	100.2
12月末	9,956	△0.3	0.0	99.5
2025年1月末	9,942	△0.4	0.0	99.1
2月末	9,948	△0.4	0.0	99.4
3月末	9,946	△0.4	0.0	99.9
4月末	9,945	△0.4	0.0	99.5
5月末	9,937	△0.5	0.0	—
(償 還 日) 2025年6月13日	(償還価額) 9,935.05	△0.5	—	—

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

設定以来の運用状況 (設定日 (2021年6月8日) から償還日 (2025年6月13日) まで)

設定以来の基準価額の推移



前期までの運用の概略 (設定日 (2021年6月8日) から第3期末 (2024年6月13日) まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての債券および債券関連派生商品などに投資しました。また、米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行いました。

なお、運用の指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託しています。

上昇要因

- ・保有債券、特に金融セクターの社債から継続的に利子収入を獲得したこと
- ・2023年以降、米国政策金利の低下とスプレッド（国債に対する上乘せ金利）縮小に伴って債券価格が上昇したこと

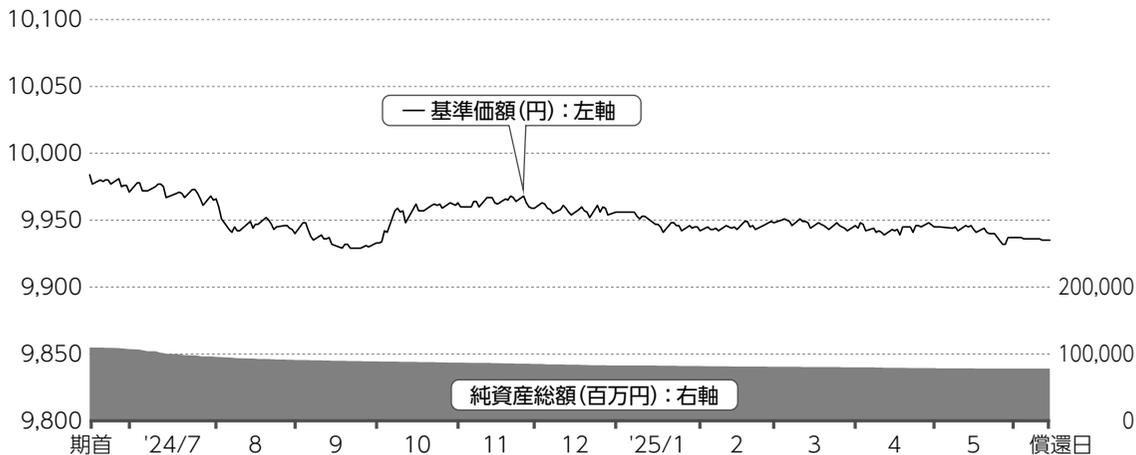
下落要因

- ・2021年から2022年にかけて、米国政策金利が大幅に上昇する中、スプレッドの拡大も相まって債券価格が下落したこと
- ・2021年から2023年にかけて、中国の不動産市場が低迷する中、保有不動産銘柄が下落したこと
- ・為替のヘッジコストがかかったこと

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年6月14日から2025年6月13日まで)

基準価額等の推移



期 首 9,984 円

償 還 日 9,935円05銭

騰 落 率 -0.5%

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2024年6月14日から2025年6月13日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての債券および債券関連派生商品などに投資しました。また、米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行いました。

なお、運用の指図に関する権限の一部をピムコジャパンリミテッドに委託しています。

上昇要因

- 金融セクターの社債等、保有する債券からクーポン利子収入を獲得したこと
- 保有する社債のスプレッドが縮小したこと

下落要因

- 為替のヘッジコストがかかったこと

投資環境について(2024年6月14日から2025年6月13日まで)

米国債券市場、米国社債、米国ハイイールド社債はいずれも上昇しました。

米国債券市場は、期初から期中にかけて、インフレ圧力が鈍化したことや、PMI(購買担当者景気指数)等の経済指標が市場予想を下回ったことを受け、米国の景気減速が意識されて上昇しました。期中では、ISM製造業景気指数等が市場予想を上回ったことか

ら、米国経済の底堅さが意識されて下落しました。しかし期末にかけては、インフレの伸び率の鈍化や米国の関税政策を背景に米国景気の減速感から切り返す展開となり、期を通じて見ると上昇しました。

ポートフォリオについて(2024年6月14日から2025年6月13日まで)

当ファンド

期初より「PIMCOクレジット・バイ・アンド・ホールド・ファンド2021-06 - クラスJ(JPY)」および「マネー・トラスト・マザーファンド」に投資し、「PIMCOクレジット・バイ・アンド・ホールド・ファンド2021-06 - クラスJ(JPY)」の投資比率を高位としました。

ただし、償還を控えて組み入れは無くしました。

PIMCOクレジット・バイ・アンド・ホールド・ファンド2021-06 - クラスJ(JPY)

保有債券を各債券の満期まで保有する「持ち切り運用」を行い、運用開始時に、ファン

ドの償還日までに満期を迎えることが見込まれる債券を組み入れました。その後、ファンドの償還に向け、保有銘柄の償還、売却等によりポートフォリオの現金化を進めました。

●債券セクター配分

セクター別では、各種金融サービス、公共公益、娯楽などを中心に投資を行いました。

●格付け別配分

投資適格社債への投資を中心としつつも、信用環境の改善が進む中、割安で魅力的な利回りを有する銘柄への投資機会が豊富な状況を踏まえて、相対的に格付けの高いBB格を多く組み入れるなど、質の高さを重視してハイイールド社債への投資を一定程度行いました。

マネー・トラスト・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2024年6月14日から2025年6月13日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2024年6月14日から2025年6月13日まで)

償還のため、該当事項はございません。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

約款変更について

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2025年4月1日)

1万口当たりの費用明細(2024年6月14日から2025年6月13日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	96円	0.968%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は9,951円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.495)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(44)	(0.440)	販売会社: 交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	受託会社: ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数
(株 式)	(-)	(-)	売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数
(株 式)	(-)	(-)	有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.003	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(-)	(-)	保管費用: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(-)	(-)	そ の 他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	97	0.970	

※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ています。

※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。

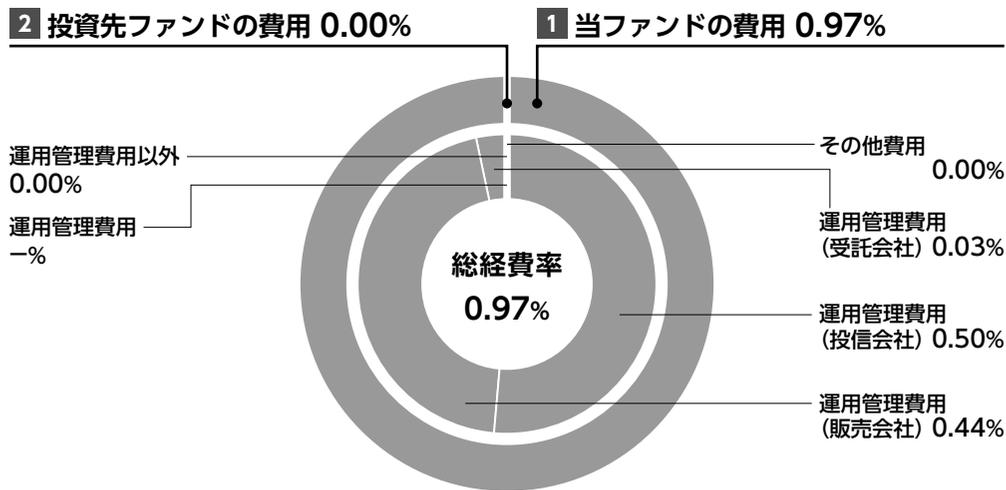
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

※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。



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1 + 2)	0.97%
1 当ファンドの費用の比率	0.97%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	ー%
投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

※**1**の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(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))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目録見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。ただし、投資先ファンドでの運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬の中から負担しているため、開示すべき運用管理費用はありません。

※**1**と**2**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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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、売買委託手数料およ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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は0.97%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2024年6月14日から2025年6月13日まで)

(1) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	PIMCOクレジット・バイ・アンド・ホールド・ファンド 2021-06 - クラスJ(JPY)	口 -	千円 -	口 10,617,749	千円 109,403,635

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・トラスト・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 903	千円 899

■ 利害関係人との取引状況等(2024年6月14日から2025年6月13日まで)

利害関係人との取引状況

PIMCO グローバル・ターゲット戦略債券ファンド2021-06（限定追加型）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネー・トラスト・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 5,819	百万円 2	% 0.0	百万円 809	百万円 309	% 38.3

※平均保有割合 0.1%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
 (2024年6月14日から2025年6月13日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細(2025年6月13日現在)

(1) 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

ファンド名	期首(前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
PIMCOクレジット・バイ・アンド・ホールド・ファンド 2021-06 - クラスJ(JPY)	10,617,749.6209	—	—	—
合 計	10,617,749.6209	—	—	—

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・トラスト・マザーファンド	千口 903	千口 —	千円 —

■ 投資信託財産の構成

(2025年6月13日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 78,550,014	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	78,550,014	100.0

■ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2025年6月13日現在)

項 目	償 還 時
(A) 資 産	78,550,014,845円
コール・ローン等	78,547,195,148
未 収 利 息	2,819,697
(B) 負 債	394,549,787
未 払 解 約 金	3,561,213
未 払 信 託 報 酬	390,988,574
(C) 純資産総額 (A - B)	78,155,465,058
元 本	78,666,365,355
償 還 差 損 益 金	△ 510,900,297
(D) 受 益 権 総 口 数	78,666,365,355口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額 (C/D)	9,935円5銭

※当期における期首元本額109,713,819,211円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額31,047,453,856円です。

※上記表中の償還差損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり償還価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2024年6月14日 至2025年6月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,844,922円
受 取 利 息	18,844,922
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	441,990,786
売 買 益	383,733,658
売 買 損	58,257,128
(C) 信 託 報 酬 等	△843,297,839
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△382,462,131
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△127,455,608
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 982,558
(配 当 等 相 当 額)	(△ 927)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 981,631)
(G) 合 計 (D + E + F)	△510,900,297
償 還 差 損 益 金 (G)	△510,900,297

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は285,294,234円です。

■ 投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2021年6月8日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年6月13日		資 産 総 額	78,550,014,845円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負 債 総 額	394,549,787円
受 益 権 口 数	101,575,459,674口	78,666,365,355口	△22,909,094,319口	純 資 産 総 額	78,155,465,058円
元 本 額	101,575,459,674円	78,666,365,355円	△22,909,094,319円	受 益 権 口 数	78,666,365,355口
				1 万 口 当 た り 償 還 金	9,935円5銭
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 1 期	118,550,569,482	115,793,597,345	9,767	0	0.00
第 2 期	116,125,592,797	114,633,950,159	9,872	0	0.00
第 3 期	109,713,819,211	109,534,689,456	9,984	0	0.00

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	PIMCOクレジット・バイ・アンド・ホールド・ファンド2021-06 - クラスJ (JPY)
形態	パミュエダ籍外国投資信託（円建て）
主要投資対象	世界（日本を含む）の投資適格未満を含めた米ドル建て債券
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として世界各国の米ドル建て投資適格社債を中心に投資を行い、約4年の運用期間においてインカムの積み上げを中心とした安定的なリターンを追求します。 ・原則として約4年間にわたり期間固定の対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの抑制に加えヘッジコストの変動リスクの抑制も目指します。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・原則としてファンドの償還日前に満期を迎えることが期待される債券に投資します。 ・投資適格未満の債券および新興国債券への投資比率の合計は総資産の45%を上限とします。 ・投資を行う債券の最低格付はB-とし、組入債券の平均格付はBBB-以上とします（債券購入時）。 ・米ドル建て以外の通貨建ての債券への投資は行いません。
分配方針	原則として年1回分配を行う予定です。 ただし、分配を行わないことがあります。
運用管理費用	ありません。
その他の費用	<p>ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
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
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「PIMCOクレジット・バイ・アンド・ホールド・ファンド2021-06 - クラスJ (JPY)」をシェアクラスとして含む「PIMCOクレジット・バイ・アンド・ホールド・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書 (2023年6月30日に終了した期間)

(単位：千米ドル)

投資収益	
受取利息(外国税控除後)	26,647
雑収入	0
収益合計	<u>26,647</u>
費用	
支払利息	<u>270</u>
費用合計	<u>270</u>
投資純損益	<u>26,377</u>
実現純損益	
有価証券に対する投資(外国税控除後)	(7,843)
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	55,888
OTC金融デリバティブ商品	(110,606)
外国通貨	(84)
実現純損益	<u>(62,645)</u>
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資(外国税控除後)	27,882
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	(25,528)
OTC金融デリバティブ商品	24,954
外貨建資産および負債	(297)
未実現損益の純変動額	<u>27,011</u>
純損益	<u>(35,634)</u>
運用の結果による純資産の純増減額	<u>(9,257)</u>
外国税額	<u>0</u>

*千未満の数値は四捨五入により0表記されています。

■ 投資明細表(2023年6月30日現在)

	額面 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面 (単位:千)	評価額 (単位:千)		額面 (単位:千)	評価額 (単位:千)
有価証券に対する投資102.5%			中国 0.6%			インドネシア 0.6%		
オーストラリア 1.4%			社債券 0.6%			社債券 0.6%		
社債券 1.4%			New Metro Global Ltd.			Indonesia Asahan Aluminium PT		
Woodside Finance Ltd.			4.800% due 12/15/2024	\$ 7,200	\$ 4,929	4.750% due 05/15/2025	\$ 4,600	\$ 4,483
3.650% due 03/05/2025	\$ 11,400	\$ 10,980	中国 計		4,929	インドネシア 計		4,483
オーストラリア 計		10,980	(Cost \$7,239)			(Cost \$4,833)		
(Cost \$11,725)			コロンビア 2.2%			アイルランド 3.1%		
バミューダ 1.8%			社債券 2.2%			社債券 3.1%		
社債券 1.8%			Bancolumbia S.A.			AerCap Ireland Capital DAC		
NCL Corp. Ltd.			3.000% due 01/29/2025	9,400	8,937	3.500% due 01/15/2025	11,850	11,353
3.625% due 12/15/2024	7,500	7,224	Ecopetrol S.A.			AIB Group PLC		
Viking Cruises Ltd.			4.125% due 01/16/2025	8,900	8,556	4.263% due 04/10/2025	10,100	9,871
13.000% due 05/15/2025	6,900	7,250	コロンビア 計		17,493	Perrigo Finance Unlimited Co.		
バミューダ 計		14,474	(Cost \$18,668)			3.900% due 12/15/2024	3,000	2,906
(Cost \$14,419)			キプロス 0.2%			アイルランド 計		24,130
ブラジル 0.2%			社債券 0.2%			(Cost \$25,544)		
社債券 0.2%			MHP SE			日本 0.7%		
Banco BTG Pactual S.A.			7.750% due 05/10/2024	1,800	1,251	社債券 0.7%		
4.500% due 01/10/2025	1,800	1,740	キプロス 計		1,251	Nomura Holdings, Inc.		
ブラジル 計		1,740	(Cost \$1,847)			2.648% due 01/16/2025	6,100	5,778
(Cost \$1,839)			フランス 2.2%			日本 計		5,778
英領ヴァージン諸島 0.0%			社債券 2.2%			(Cost \$5,861)		
社債券 0.0%			BNP Paribas S.A.			モーリシャス 0.2%		
Easy Tactic Ltd.			4.705% due 01/10/2025	14,500	14,374	社債券 0.2%		
7.500% due 07/11/2027 (a)	3,245	279	Societe Generale S.A.			India Green Energy Holdings		
英領ヴァージン諸島 計		279	4.250% due 04/14/2025	3,000	2,862	5.375% due 04/29/2024	1,800	1,760
(Cost \$3,158)			フランス 計		17,236	モーリシャス 計		1,760
カナダ 1.6%			(Cost \$17,688)			(Cost \$1,814)		
社債券 1.6%			ドイツ 0.8%			メキシコ 0.6%		
goeasy Ltd.			社債券 0.8%			社債券 0.6%		
5.375% due 12/01/2024	3,400	3,302	Deutsche Bank AG			Trust Fibra Uno		
West Fraser Timber Co. Ltd.			2.222% due 09/18/2024	6,000	5,925	5.250% due 12/15/2024	4,500	4,402
4.350% due 10/15/2024	9,400	9,187	ドイツ 計		5,925	メキシコ 計		4,402
カナダ 計		12,489	(Cost \$5,871)			(Cost \$4,698)		
(Cost \$13,067)			香港 0.8%			多国籍 0.9%		
ケイマン諸島 3.0%			社債券 0.8%			CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
社債券 3.0%			Fortune Star BVI Ltd.			Ardagh Packaging Finance PLC		
Avolon Holdings Funding Ltd.			6.850% due 07/02/2024	7,100	6,408	5.250% due 04/30/2025	7,500	7,344
2.875% due 02/15/2025	19,600	18,238	香港 計		6,408	多国籍 計		7,344
eHi Car Services Ltd.			(Cost \$7,243)			(Cost \$7,552)		
7.750% due 11/14/2024	4,000	3,151	インド 1.8%			オランダ 1.2%		
Kaisa Group Holdings Ltd.			社債券 1.8%			社債券 1.2%		
9.375% due 06/30/2024 (b)	7,200	479	ABJA Investment Co. Pte Ltd.			Syngenta Finance NV		
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.			5.950% due 07/31/2024	1,700	1,696	4.892% due 04/24/2025	9,377	9,184
5.950% due 04/30/2025	1,900	197	Muthoot Finance Ltd.			オランダ 計		9,184
Sunac China Holdings Ltd.			4.400% due 09/02/2023	1,826	1,814	(Cost \$9,833)		
6.500% due 01/10/2025 (b)	8,800	1,331	Shriram Finance Ltd.			ペルー 0.2%		
Times China Holdings Ltd.			4.400% due 03/13/2024	11,100	10,862	社債券 0.2%		
5.550% due 06/04/2024 (b)	4,800	342	インド 計		14,372	Banco de Credito del Peru S.A.		
ケイマン諸島 計		23,738	(Cost \$14,710)			2.700% due 01/11/2025	2,000	1,912
(Cost \$46,763)						ペルー 計		1,912
						(Cost \$2,027)		

PIMCO グローバル・ターゲット戦略債券ファンド2021-06 (限定追加型)

	額面 (単位:千)	評価額 (単位:千)
シンガポール 0.9%		
社債券 0.9%		
TML Holdings Pte Ltd.		
5.500% due 06/03/2024	\$ 7,000	\$ 6,923
シンガポール 計		6,923
(Cost \$7,051)		
南アフリカ 0.8%		
社債券 0.8%		
Sasol Financing USA LLC		
5.875% due 03/27/2024	6,300	6,224
南アフリカ 計		6,224
(Cost \$6,407)		
スペイン 1.0%		
社債券 1.0%		
Banco Santander S.A.		
2.746% due 05/28/2025	8,000	7,515
スペイン 計		7,515
(Cost \$7,630)		
スイス 4.4%		
社債券 4.4%		
Credit Suisse AG		
2.950% due 04/09/2025	6,100	5,736
4.750% due 08/09/2024	2,700	2,640
6.500% due 08/08/2023 (c)	700	698
7.950% due 01/09/2025	3,000	3,062
UBS AG		
5.125% due 05/15/2024 (c)	22,700	22,353
スイス 計		34,489
(Cost \$35,575)		
トルコ 0.2%		
社債券 0.2%		
Turk Telekomunikasyon AJS		
6.875% due 02/28/2025	1,800	1,711
トルコ 計		1,711
(Cost \$1,891)		
英国 2.2%		
社債券 2.2%		
Barclays PLC		
1.007% due 12/10/2024	3,000	2,925
Lloyds Banking Group PLC		
4.450% due 05/08/2025	3,000	2,908
NatWest Group PLC		
4.269% due 03/22/2025	10,000	9,825
WPP Finance 2010		
3.750% due 09/19/2024	2,000	1,940
英国 計		17,598
(Cost \$18,067)		
米国 57.2%		
社債券 57.2%		
Ally Financial, Inc.		
5.800% due 05/01/2025	5,100	5,016
AMC Networks, Inc.		
5.000% due 04/01/2024	9,000	8,869

	額面 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Aramark Services, Inc.		
6.375% due 05/01/2025	\$ 2,900	\$ 2,900
Aviation Capital Group LLC		
5.500% due 12/15/2024	18,700	18,314
BGC Partners, Inc.		
3.750% due 10/01/2024	10,618	10,030
Blackstone Private Credit Fund		
4.700% due 03/24/2025	7,500	7,228
Buckeye Partners LP		
4.125% due 03/01/2025	2,500	2,380
Cedar Fair LP		
5.500% due 05/01/2025	7,800	7,748
Citizens Bank N.A.		
2.250% due 04/28/2025	2,000	1,810
Continental Resources, Inc.		
3.800% due 06/01/2024	5,500	5,393
Credit Acceptance Corp.		
5.125% due 12/31/2024	8,400	8,162
CSC Holdings LLC		
5.250% due 06/01/2024	4,400	4,097
CVR Energy, Inc.		
5.250% due 02/15/2025	7,000	6,757
DAE Funding LLC		
1.550% due 08/01/2024	5,400	5,128
Delta Air Lines, Inc.		
7.000% due 05/01/2025	20,700	21,156
Edison International		
4.950% due 04/15/2025	16,593	16,252
Energy Transfer LP		
2.900% due 05/15/2025	3,000	2,844
EnLink Midstream Partners LP		
4.150% due 06/01/2025	2,782	2,701
EPR Properties		
4.500% due 04/01/2025	7,200	6,824
EQM Midstream Partners LP		
4.000% due 08/01/2024	3,927	3,845
Expedia Group, Inc.		
6.250% due 05/01/2025	10,300	10,339
Ford Motor Credit Co. LLC		
2.300% due 02/10/2025	9,300	8,702
Freedom Mortgage Corp.		
8.250% due 04/15/2025	8,774	8,564
FS KKR Capital Corp.		
4.125% due 02/01/2025	19,983	18,911
General Motors Financial Co., Inc.		
2.900% due 02/28/2025	2,000	1,899
4.350% due 04/09/2025	4,000	3,898
Global Payments, Inc.		
2.650% due 02/15/2025	5,000	4,745
GLP Capital LP		
5.250% due 06/01/2025	9,100	8,922
HCA, Inc.		
5.250% due 04/15/2025	2,000	1,976
Howmet Aerospace, Inc.		
6.875% due 05/01/2025	2,000	2,034
Hyatt Hotels Corp.		
5.375% due 04/23/2025	9,200	9,107

	額面 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Las Vegas Sands Corp.		
3.200% due 08/08/2024	\$ 10,800	\$ 10,467
Legacy LifePoint Health LLC		
6.750% due 04/15/2025	9,000	8,370
Live Nation Entertainment, Inc.		
4.875% due 11/01/2024	4,500	4,436
Metropolitan Edison Co.		
4.000% due 04/15/2025	6,940	6,650
MGM Resorts International		
6.750% due 05/01/2025	6,100	6,120
Midwest Connector Capital Co. LLC		
3.900% due 04/01/2024	24,100	23,601
Navient Corp.		
6.125% due 03/25/2024	2,000	1,986
Newell Brands, Inc.		
4.875% due 06/01/2025	2,000	1,931
Newmark Group, Inc.		
6.125% due 11/15/2023	13,700	13,575
NextEra Energy Operating Partners LP		
4.250% due 07/15/2024	5,100	4,993
Omega Healthcare Investors, Inc.		
4.500% due 01/15/2025	13,300	12,752
OneMain Finance Corp.		
6.125% due 03/15/2024	2,000	1,995
8.875% due 03/15/2025	750	743
Owl Rock Capital Corp.		
4.000% due 03/30/2025	15,000	14,074
Park Intermediate Holdings LLC		
7.500% due 06/01/2025	10,000	10,011
Prime Security Services Borrower LLC		
5.250% due 04/15/2024	1,520	1,509
Radian Group, Inc.		
6.625% due 03/15/2025	20,000	19,998
Sabre Global, Inc.		
9.250% due 04/15/2025	813	759
Santander Holdings USA, Inc.		
3.450% due 06/02/2025	10,500	9,906
Southwest Airlines Co.		
5.250% due 05/04/2025	6,265	6,201
Southwestern Energy Co.		
5.700% due 01/23/2025	2,579	2,568
Spirit AeroSystems, Inc.		
7.500% due 04/15/2025	7,000	6,926
Sprint LLC		
7.625% due 02/15/2025	1,200	1,227
Starwood Property Trust, Inc.		
4.750% due 03/15/2025	4,000	3,785
5.500% due 11/01/2023	2,000	1,985
Steel Dynamics, Inc.		
2.800% due 12/15/2024	2,000	1,910
Vail Resorts, Inc.		
6.250% due 05/15/2025	9,100	9,119
VICI Properties LP		
3.500% due 02/15/2025	2,900	2,774
5.625% due 05/01/2024	7,000	6,963
Vistra Operations Co. LLC		
3.550% due 07/15/2024	9,250	8,936

PIMCO グローバル・ターゲット戦略債券ファンド2021-06 (限定追加型)

	額面 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Vornado Realty LP 3.500% due 01/15/2025	\$ 1,312	\$ 1,236
Warnermedia Holdings, Inc. 3.638% due 03/15/2025	3,000	2,895
Western Midstream Operating LP 3.950% due 06/01/2025	4,200	4,038
Wynn Las Vegas LLC 5.500% due 03/01/2025	4,900	4,826
ZF North America Capital, Inc. 4.750% due 04/29/2025	5,000	4,879
米国 計		450,695
(Cost \$471,742)		
短期金融商品 11.7%		
債券貸借取引 11.3%		
		89,100
定期預金 0.4%		
Bank of Nova Scotia 4.570% due 07/03/2023	44	44
BNP Paribas Bank (0.370%) due 07/03/2023	¥ 5,174	36
Brown Brothers Harriman & Co. (0.370%) due 07/03/2023	897	6
4.570% due 07/03/2023	\$ 1	1
Citibank N.A. 4.570% due 07/03/2023	317	317
DBS Bank Ltd. 4.570% due 07/03/2023	248	248
HSBC Bank PLC 2.620% due 07/03/2023	EUR 1	1
JPMorgan Chase Bank N.A. 4.570% due 07/03/2023	\$ 245	245
MUFG Bank Ltd. (0.370%) due 07/03/2023	¥ 14,462	100
Sumitomo Mitsui Banking Corp. (0.370%) due 07/03/2023	146,388	1,013
4.570% due 07/03/2023	\$ 482	482
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. (0.370%) due 07/03/2023	¥ 37,561	260
4.570% due 07/03/2023	\$ 564	564
		3,317
短期金融商品 計		92,417
(Cost \$92,417)		
有価証券投資 計 102.5%	\$ 807,879	
(Cost \$867,179)		
金融デリバティブ商品 (3.8%) (Cost or Premiums, net \$0)		(30,334)
その他資産および負債 計 1.3%		10,431
純資産 100.0%	\$	787,976

\$: 米ドル ¥ : 日本円

* 千円未満の数値は四捨五入により 0 表記とされています。

マネー・トラスト・マザーファンド

第9期（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年1月29日）
運用方針	■主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		公社債比率	純資産額
		騰落	中率		
	円		%		百万円
5期（2020年10月12日）	9,970	△0.1		74.8	12
6期（2021年10月12日）	9,962	△0.1		70.1	15
7期（2022年10月12日）	9,958	△0.0		73.8	15
8期（2023年10月12日）	9,952	△0.1		75.0	15
9期（2024年10月15日）	9,949	△0.0		99.7	1,316

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

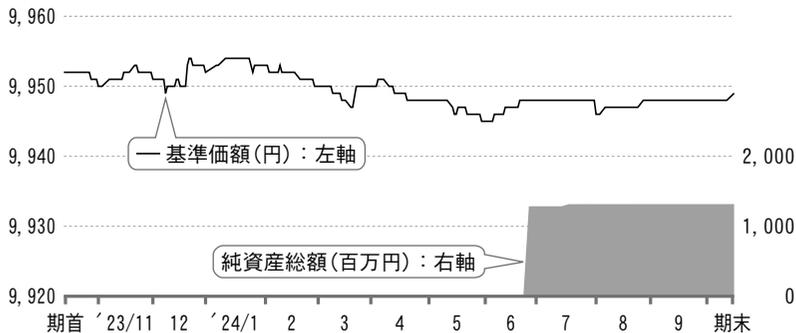
年月日	基準	価額		公社債比率
		騰落	率	
(期首) 2023年10月12日	円		%	%
10月末	9,952	—		75.0
11月末	9,950	△0.0		74.9
12月末	9,951	△0.0		74.9
2024年1月末	9,952	0.0		75.0
2月末	9,953	0.0		74.9
3月末	9,950	△0.0		74.9
4月末	9,950	△0.0		74.9
5月末	9,948	△0.0		74.8
6月末	9,945	△0.1		74.8
7月末	9,948	△0.0		99.7
8月末	9,946	△0.1		99.7
9月末	9,948	△0.0		99.7
(期末) 2024年10月15日	9,948	△0.0		99.7
	9,949	△0.0		99.7

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

基準価額等の推移



期首	9,952円
期末	9,949円
騰落率	-0.0%

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

上昇要因

- ・日銀が2024年3月にマイナス金利政策を解除し、7月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇したこと

下落要因

- ・3月中旬まで日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期公社債や短期金融商品のマイナス利回りの影響が残ったこと

▶ 投資環境について（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

短期金利は、上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上での推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況に至ったと判断し、2024年3月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.1%に引き上げることで無担保コール（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利を0~0.1%程度で推移するよう促すことを決定しました。さらに、7月の金融政策決定会合で追加利上げを決

定し、無担保コール翌日物金利の誘導目標を0.25%程度としました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から2024年1月中旬までは概ねレンジ推移となりました。1月に行われた金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見が、政策変更が近づいていることを意識させるタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な内容だったことから、利回りは上昇基調となりました。3月に、日銀がマイナス金利政策を解除したことから、利回りはプラス圏へ上昇し、7月の追加利上げ後にはさらに上昇しました。しかし、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まる一方、発行額が段階的に減額されたことから、期末にかけて利回りの上昇幅は縮小しました。

▶ ポートフォリオについて（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

国内景気は、賃金上昇や経済対策の下で消費が回復しており、堅調な設備投資意欲や海外経済の底堅さも背景に、緩やかな成長軌道が続く見通しです。CPIコアの前年比伸び率は、賃金上昇に伴うサービス物価上昇により+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入中で日銀が追加利上げ姿勢を維持していることは金利の上昇要因ですが、短期市場での強い資金運用ニーズが金利上昇を抑制する見込みです。

引き続き、残存0年から1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	0	0.000	

期中の平均基準価額は9,949円です。

※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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

公社債

国内	国債証券	買付額	売付額
		千円	千円
		2,611,872	(1,306,000)
	特殊債証券	—	(5,900)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
 ※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2024年10月15日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区分	期			末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちBBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	1,312,000 (1,309,000)	1,311,919 (1,308,918)	99.7 (99.4)	— (—)	— (—)	— (—)	99.7 (99.4)
合計	1,312,000 (1,309,000)	1,311,919 (1,308,918)	99.7 (99.4)	— (—)	— (—)	— (—)	99.7 (99.4)

※()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。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種類	銘柄	期		末	
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	1247国庫短期証券	—	1,300,000	1,299,928	2024/11/05
	337 10年国債	0.3000	3,000	3,001	2024/12/20
	1226国庫短期証券	—	3,000	2,998	2025/04/21
	144 5年国債	0.1000	3,000	2,998	2025/06/20
	1257国庫短期証券	—	3,000	2,993	2025/09/22
小計		—	1,312,000	1,311,919	—
合計		—	1,312,000	1,311,919	—

■ 投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,311,919	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,564	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,316,483	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,316,483,808円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,560,734
公 社 債(評価額)	1,311,919,329
未 収 利 息	3,688
前 払 費 用	57
(B) 純 資 産 総 額(A)	1,316,483,808
元 本	1,323,298,164
次 期 繰 越 損 益 金	△ 6,814,356
(C) 受 益 権 総 口 数	1,323,298,164口
1万口当たり基準価額(B/C)	9,949円

※当期における期首元本額16,009,841円、期中追加設定元本額1,307,408,528円、期中一部解約元本額120,205円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

ライフ・ジャーニー(かしこく育てるコース)	2,543,560円
ライフ・ジャーニー(かしこく使うコース)	2,453,434円
ライフ・ジャーニー(充実して楽しむコース)	721,009円
人生100年時代・世界分散ファンド(資産成長型)	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド(3%目標受取型)	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド(6%目標受取型)	100,141円
MF S・グローバル株式ファンド	100,181円
テトラ・エクイティ	1,503,157円
ボンド・ゼロトリプル(予想分配金提示型)	300,632円
ボンド・ゼロトリプル(資産成長型)	300,632円
テトラ・ネクスト	3,712,251円
MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジあり)	1,003,311円
MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジなし)	1,003,311円
PIMCOグローバル・ターゲット戦略債券ファンド2021-06(限定追加型)	903,343円
パロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド(資産成長型)	20,087円
パロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド(予想分配金提示型)	20,087円
クライメート・ソリューション・ファンド	1,004,218円
CLOインカムファンド(為替ヘッジなし)	562,928円
CLOインカムファンド(為替ヘッジあり)	50,262円
トータルヘッジ用ファンドSMB 1号<適格機関投資家限定>	341,777,243円
トータルヘッジ用ファンドSMB 2号<適格機関投資家限定>	965,018,095円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年10月13日 至2024年10月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	149,769円
受 取 利 息	149,909
支 払 利 息	△ 140
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 88,957
売 買 益 損	36,589
売 買 損	△ 125,546
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,002
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	59,810
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 76,265
(F) 解 約 差 損 益 金	627
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△6,798,528
(H) 合 計(D+E+F+G)	△6,814,356
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△6,814,356

※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。

※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。

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2023年10月13日)