交付運用報告書

Asset Management One

ＰＩＭＣＯストラテジック・インカム・ファンド（為替ヘッジあり）

追加型投信／内外／債券

受益者の皆さまへ

毎々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、投資信託証券を通じて、世界の様々な債券（デリバティブを含む）などに市場動向などを踏まえ機動的に投資を行うことで、安定的な収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2024年５月11日～2024年11月11日

第３期	決算日：2024年11月11日	
第３期末（2024年11月11日）	基準価額	10,109円
	純資産総額	3,153百万円
第３期	騰落率	0.4%
	分配金合計	0円

（注１）騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。
（注２）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

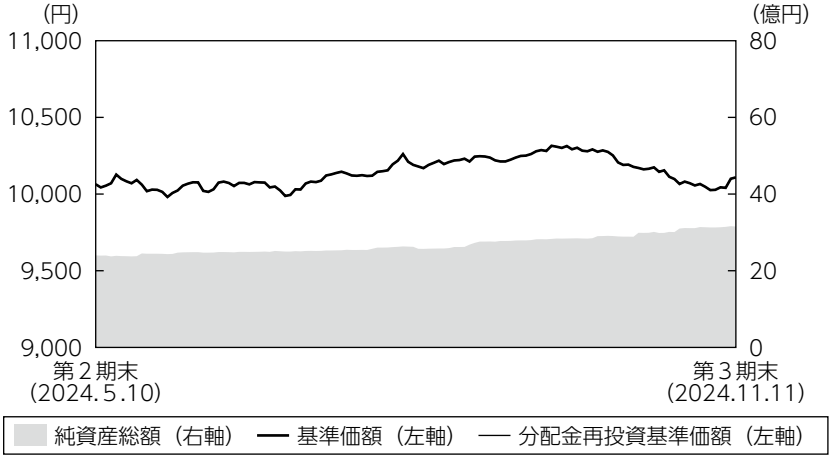
■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**
（受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで）
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社
東京都千代田区丸の内1-8-2　https://www.am-one.co.jp/

運用経過の説明

基準価額等の推移



第３期首：　10,064円
第３期末：　10,109円
（既払分配金0円）
騰　落　率：　　0.4%
（分配金再投資ベース）

（注１）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さま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、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
（注４）当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

バミューダ籍外国投資信託「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）」（以下「インカム・ファンド」ということがあります。）円建受益証券への投資を通じて、世界で発行されているさまざまな債券などに実質的に投資を行った結果、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。金利低下や保有する債券の利金収入などが上昇要因となり上昇しました。

◆組入ファンドの当作成期間の騰落率

組入ファンド	騰落率
ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）	1.4%
ＤＩＡＭマネーマザーファンド	0.0%

（注）ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）の騰落率は、分配金を再投資したものとみなして計算したものです。

１万口当たりの費用明細

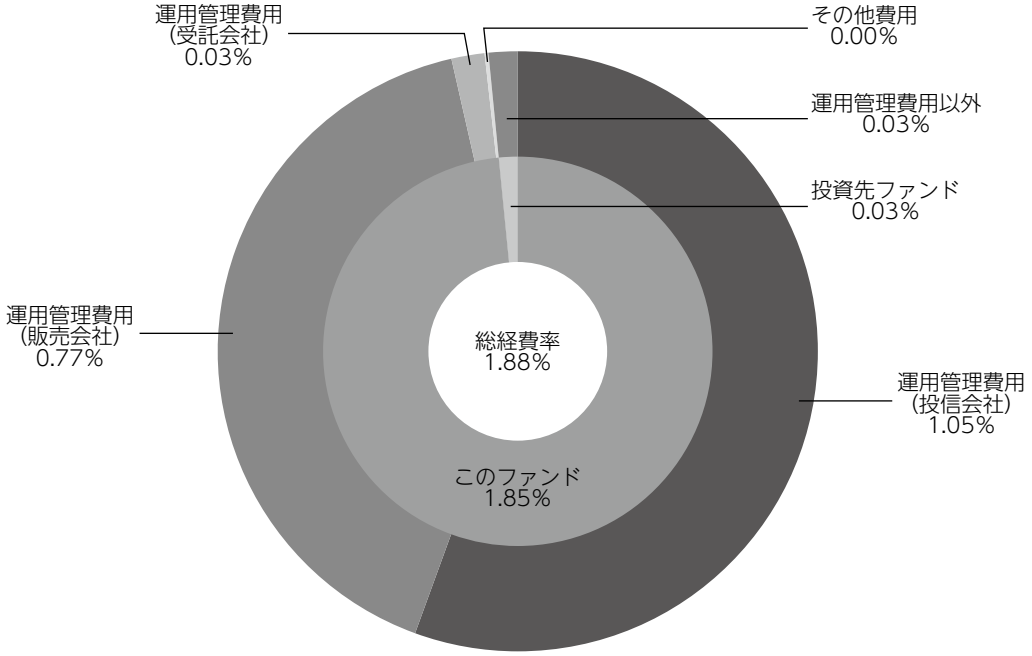
項目	第３期 (2024年５月11日～2024年11月11日)		項目の概要
	金額	比率	
(ａ) 信託報酬	95円	0.936%	(ａ) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,140円です。
(投信会社)	(54)	(0.530)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(40)	(0.390)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ) その他費用	0	0.002	(ｂ) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	95	0.938	

(注１) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によ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) 金額欄は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、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

（参考情報）

◆総経費率

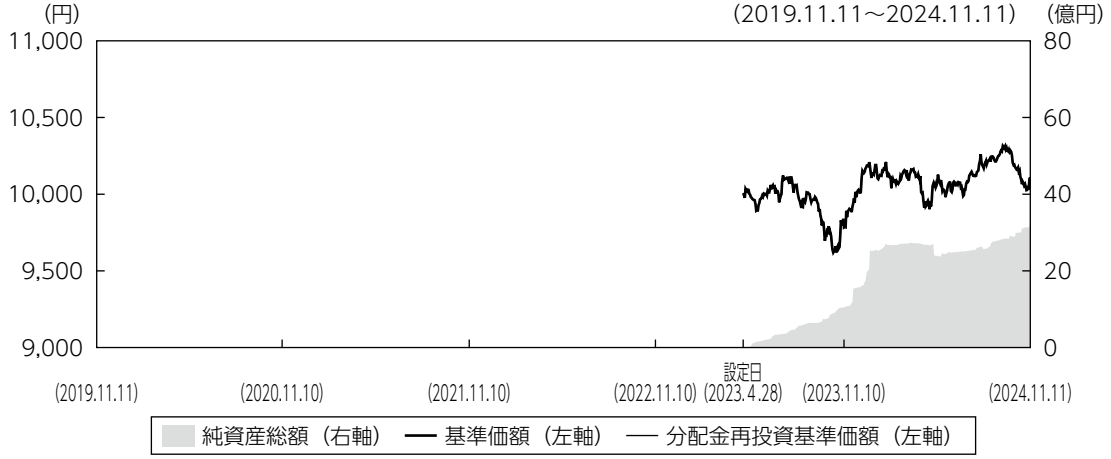
当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88％です。



総経費率（①＋②＋③）	1.88%
①このファンドの費用の比率	1.85%
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	0.03%

（注１）①の費用は、１万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注２）各費用は、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、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
（注５）①の費用は、マザーファンドが支払った費用および「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）」（以下「インカム・ファンド」という場合があります。）への投資の指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社（ピムコジャパンリミテッド）に対する報酬（当ファンドの信託財産の純資産総額に対して年率0.6％（税抜））が含まれます。
（注６）②の費用には、直接の投資運用会社報酬などはありません。
（注７）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注８）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異なります。

最近５年間の基準価額等の推移



（注１）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
（注３）基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
（注４）分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。

	2023年4月28日 設定日	2023年11月10日 決算日	2024年11月11日 決算日
基準価額（分配落）　(円)	10,000	9,783	10,109
期間分配金合計（税引前）　(円)	－	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率　(%)	－	△2.2	3.3
純資産総額　(百万円)	1	1,039	3,153

（注１）設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。
（注２）当ファンドのコンセプト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標を定めておりません。

投資環境

米国国債利回りは低下（価格は上昇）しました。2024年９月中旬にかけては、米国で雇用統計や物価指標の下振れなどを背景に９月に利下げが実施されるとの観測が高まったことから低下しました。しかしその後は、ＦＲＢ（米連邦準備理事会）議長の発言や、堅調な雇用統計の発表などを受け、今後の利下げペースは緩やかなものに留まるとの観測が広がり低下幅を一部縮小しました。

ドイツ国債利回りは低下しました。期初は一進一退で推移しましたが、2024年７月に入り、米国で９月の利下げ観測が高まったことや、９月にはＥＣＢ（欧州中央銀行）が追加利下げを決定し、継続的な利下げを示唆したことなどから低下しました。期末にかけては米国国債利回りが上昇したことに追随する形で低下幅を一部縮小しました。

国内短期金融市場では、３ヵ月物国庫短期証券利回りは概ねプラス圏内で推移しました。日銀は2024年７月に政策金利を0.25％に引き上げましたが、同利回りの上昇は限定的に留まりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

インカム・ファンドを通じて「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）」（以下「インカム・ファンド（M）」）米ドル建受益証券を実質的に高位に組入れました。また、ＤＩＡＭマネーマザーファンドの組入れを継続しました。

●ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）

当ファンドは世界で発行されているさまざまな債券などに実質的に投資し、あらゆる市場局面において最適な資産配分を追求することで安定的な収益確保をめざしました。金利戦略では市場環境に応じ機動的に金利リスクを調整しました。セクター（債券種別）戦略では、モーゲージ証券（非政府系）など相対的に魅力的な利回りを有する資産へ投資したほか、リスクオフ時にも安定した値動きが期待される債券に投資しました。なお、米ドル売り円買いの為替ヘッジを行いました。

●ＤＩＡＭマネーマザーファンド

残存期間の短い国債などで運用を行いました。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目		当期 2024年５月11日 ～2024年11月11日
当期分配金（税引前）		－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		108円

（注１）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第３位を四捨五入しています。

（注３）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

さまざまな債券市場や為替市場および資金動向などを考慮しながら、安定した収益の確保をめざし、インカム・ファンドを通じてインカム・ファンド（M）を実質的に高位に組入れる方針です。また、国内短期金融市場や資金動向に留意しつつ、ＤＩＡＭマネーマザーファンドの組入れを継続します。

●ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）

主要先進国では消費や賃金上昇率の正常化を背景に政策金利を中立的な水準に戻すことに焦点を当てており、2025年も利下げを継続すると見ています。米国はトランプ氏の政策を受け、長期的には更なるインフレ圧力を生み出すリスクもあると見ており、インフレが再燃した場合は政策金利を据え置く公算が高いと考えます。こうした中、投資においては引き続き慎重なリスク管理が必要と考えています。

今後の運用戦略についてはマクロ経済見通しをもとにリスクの調整を意識しつつ、高い利回りの資産への投資とポートフォリオを安定化させる低リスク資産への投資とのバランスを市場動向を見据えつつ柔軟に調整していく方針です。

●ＤＩＡＭマネーマザーファンド

日銀は2024年10月の金融政策決定会合で、政策金利を0.25％とする金融政策を維持しました。日銀は今後政策金利の引き上げを行うと見られますが、そのペースは緩やかなものになると想定され、金利は引き続き安定的に推移することが見込まれます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用をめざします。

お知らせ

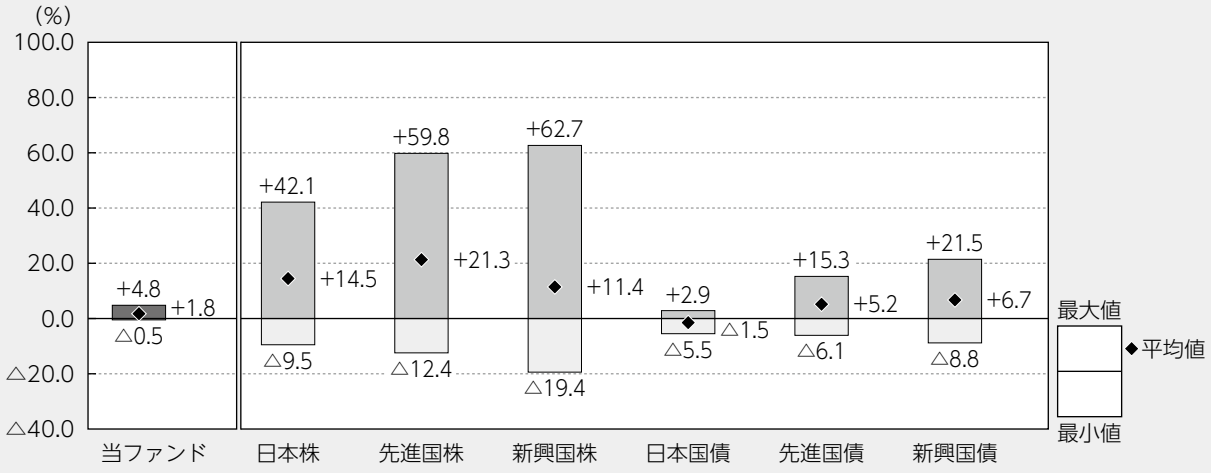
約款変更のお知らせ

■投資する外国投資信託で行う為替取引について、投資態度の記載を明確化する変更をしました。
（2024年８月10日）

当ファンドの概要

<table>
<tr><td>商品分類</td><td colspan="4">追加型投信／内外／債券</td></tr>
<tr><td>信託期間</td><td colspan="4">2023年４月28日から2033年５月10日までです。</td></tr>
<tr><td>運用方針</td><td colspan="4">安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として、運用を行います。</td></tr>
<tr><td rowspan="3">主要投資対象</td><td colspan="2">当ファンド</td><td colspan="2">投資信託証券</td></tr>
<tr><td rowspan="2">投資信託証券</td><td>ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡクラスＳ（ＪＰＹ）</td><td>ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）</td><td>世界のさまざまな債券など</td></tr>
<tr><td>ＤＩＡＭマネーマザーファンド</td><td colspan="2">国内発行体の公社債、転換社債、ユーロ円債、資産担保証券ならびにＣＤ、ＣＰ、コールローン等の国内短期金融資産</td></tr>
<tr><td>運用方法</td><td colspan="4">各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市況動向等を勘案して決定するものとし、インカム・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。
実質組入外貨建資産については、原則として、インカム・ファンドにおいて米ドル対円での為替ヘッジを行います。ただし、総資産の10％程度の範囲で実質的に為替ヘッジを行わない場合があります。
インカム・ファンドへの投資にかかる指図権限を、ピムコジャパンリミテッドに委託します。</td></tr>
<tr><td>分配方針</td><td colspan="4">毎決算時（毎年５月および11月の各10日（休業日の場合は翌営業日））に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を対象として、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。</td></tr>
</table>

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



当ファンド　　：2024年 4 月～2024年10月
代表的な資産クラス：2019年11月～2024年10月

（注１）すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
（注２）上記期間の各月末における直近１年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。
（注３）当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しています。

＊各資産クラスの指数
日本株……東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）
先進国株…ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）
新興国株…ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）
日本国債…ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ国債
先進国債…ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、円ベース）
新興国債…ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド（円ベース）
（注）海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞をご参照ください。

当ファンドのデータ

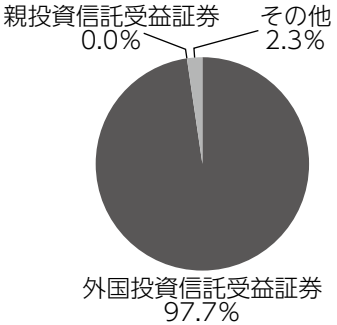
当ファンドの組入資産の内容（2024年11月11日現在）

◆組入ファンド等　　（組入ファンド数：２ファンド）

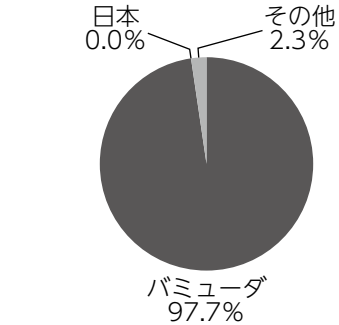
	当期末
	2024年11月11日
ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）	97.7%
ＤＩＡＭマネーマザーファンド	0.0
その他	2.3

（注１）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注２）現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

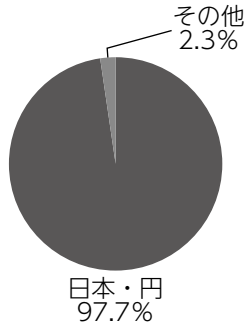
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注１）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注２）現金等はその他として表示しています。
（注３）実質的な組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行っています。
（注４）国別配分は、発行国（地域）を表示しています。

純資産等

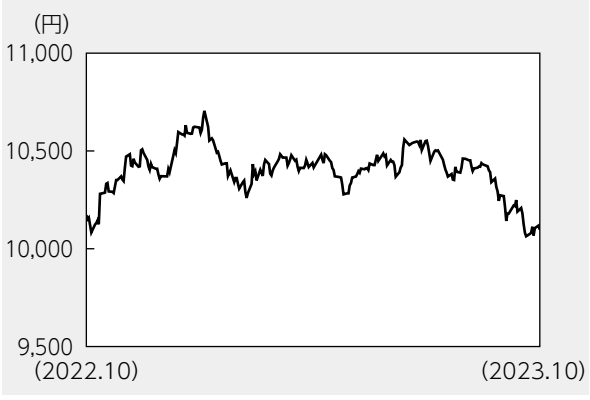
項目	当期末
	2024年11月11日
純資産総額	3,153,057,001円
受益権総口数	3,119,074,055口
1万口当たり基準価額	10,109円

（注）当期中における追加設定元本額は876,448,321円、同解約元本額は141,233,031円です。

組入ファンドの概要

［ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）］（計算期間　2022年11月１日～2023年10月31日）

◆基準価額の推移



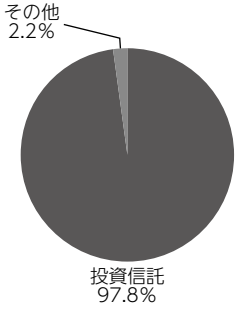
◆組入ファンド等　（組入ファンド数：１ファンド）

	当期末
	2023年10月31日
ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）	97.8%
その他	2.2

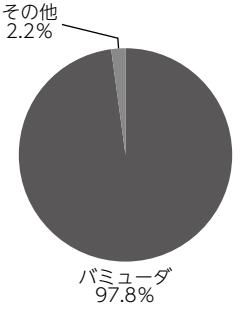
◆１万口当たりの費用明細

費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

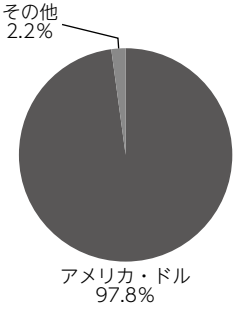
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注１）基準価額の推移はピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）の計算期間のものです。また、当期における分配金を再投資したものとしてアセットマネジメントＯｎｅが作成したものです。
（注２）組入ファンド等、資産別配分、国別配分、通貨別配分については、ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡの決算日現在の状況を表示しております。
（注３）比率はピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡの純資産総額に対する評価額の割合です。
（注４）現金等はその他として表示しています。なお、その他は、未払金等の発生によりマイナスになることがあります。
（注５）「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）」は、「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ」を構成する個別クラスであり、「ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）」に投資しております。
（注６）ピムコ・バミューダ・インカム・ファンドＡ　クラスＳ（ＪＰＹ）は、原則として、米ドル売り円買いの為替ヘッジを行いますが、為替による収益の獲得を目指して、総資産の10％の範囲で実質的に為替ヘッジを行わない場合があります。
（注７）組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

<ご参考>

[ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）]（計算期間　2022年11月1日～2023年10月31日）

◆基準価額の推移

開示されていないため、掲載しておりません。

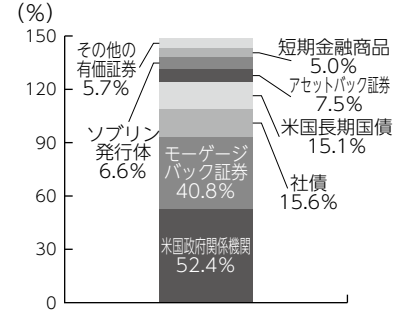
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
Ginnie Mae, TBA (d) 4.000% due 12/01/2053	アメリカ・ドル	8.1%
Fannie Mae, TBA (d) 3.500% due 12/01/2053	アメリカ・ドル	5.3
Ginnie Mae, TBA (d) 4.000% due 11/01/2053	アメリカ・ドル	4.4
Ginnie Mae, TBA (d) 4.500% due 12/01/2053	アメリカ・ドル	4.4
Ginnie Mae, TBA (d) 3.000% due 12/01/2053	アメリカ・ドル	4.0
Fannie Mae, TBA (d) 5.500% due 12/01/2053	アメリカ・ドル	2.6
Ginnie Mae 4.500% due 09/20/2053	アメリカ・ドル	2.6
Ginnie Mae, TBA (d) 5.000% due 11/01/2041	アメリカ・ドル	2.5
Ginnie Mae, TBA (d) 5.500% due 12/01/2053	アメリカ・ドル	2.3
日本短期国債(j) (0.234%) due 01/15/2024	日本・円	2.3
組入銘柄数	1,283銘柄	

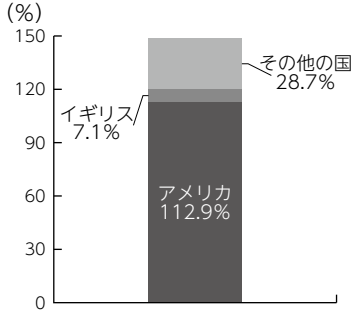
◆1万口当たりの費用明細

費用明細については開示されていないため、掲載しておりません。

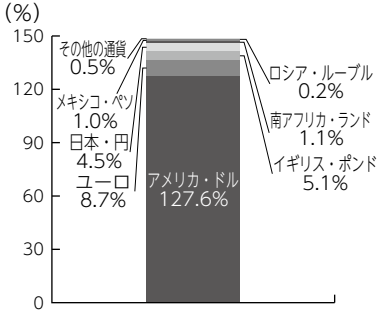
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分については、ピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）の決算日現在の状況を表示しております。

（注2）組入上位10銘柄の(d)、(j)は下記のとおりです。
(d)発行時決済証券です。
(j)利率は満期までの利回り（加重平均）です。

（注3）比率はピムコ・バミューダ・インカム・ファンド（M）の純資産総額に対する評価額の割合です。

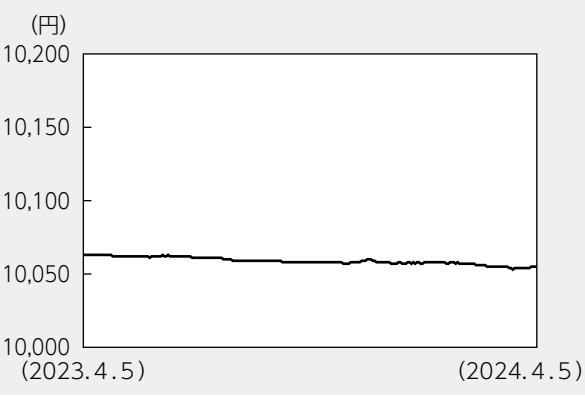
（注4）国別配分は、発行国もしくは投資国を表示してあります。

（注5）資産別配分、通貨別配分については、上位8位以下をその他の有価証券、その他の通貨に含めて集計しています。

（注6）組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

［ＤＩＡＭマネーマザーファンド］（計算期間　2023年４月６日～2024年４月５日）

◆基準価額の推移



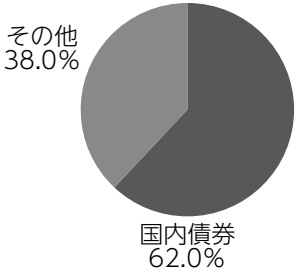
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
４４０回　利付国庫債券（２年）	日本・円	20.7%
４４１回　利付国庫債券（２年）	日本・円	20.7
４４６回　利付国庫債券（２年）	日本・円	20.7
－	－	－
－	－	－
－	－	－
－	－	－
－	－	－
－	－	－
－	－	－
組入銘柄数	３銘柄	

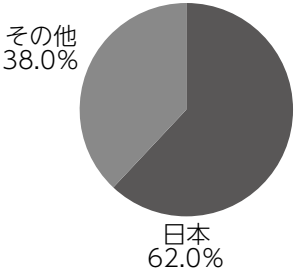
◆１万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

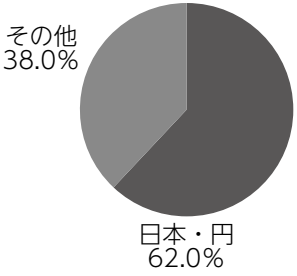
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



（注１）基準価額の推移、１万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。
（注２）組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
（注３）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注４）現金等はその他として表示しています。
（注５）計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されています。

＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

●「東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社（以下「ＪＰＸ」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はＪＰＸが有しています。

●「ＭＳＣＩコクサイ・インデックス」は、ＭＳＣＩ　Ｉｎｃ．が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はＭＳＣＩ　Ｉｎｃ．に帰属します。また、ＭＳＣＩ　Ｉｎｃ．は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

●「ＭＳＣＩエマージング・マーケット・インデックス」は、ＭＳＣＩ　Ｉｎｃ．が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はＭＳＣＩ　Ｉｎｃ．に帰属します。また、ＭＳＣＩ　Ｉｎｃ．は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

●「ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ国債」は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

●「ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本）」は、ＦＴＳＥ　Ｆｉｘｅｄ　Ｉｎｃｏｍｅ　ＬＬＣにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はＦＴＳＥ　Ｆｉｘｅｄ　Ｉｎｃｏｍｅ　ＬＬＣの知的財産であり、指数に関するすべての権利はＦＴＳＥ　Ｆｉｘｅｄ　Ｉｎｃｏｍｅ　ＬＬＣが有しています。

●「ＪＰモルガンＧＢＩ－ＥＭグローバル・ディバーシファイド」は、Ｊ．Ｐ．モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はＪ．Ｐ．モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

Asset
Management
One