



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型)(円コース)

《愛称:ハイイールドプラス/年1(円コース)》

追加型投信/海外/債券

当初設定日 : 2013年12月25日

作成基準日 : 2021年6月30日

※当資料は各通貨コース(6ファンド)のレポートで構成されています。

基準価額の推移



※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。
 ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
 ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

資産配分比率

投資対象	配分比率
PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドクラスY(JPY, Hedged)	96.38%
マネーパールマザーファンド	0.40%
その他	3.22%

※ 対純資産総額比です。

基準価額、純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	11,901円	+107円
純資産総額	0.02億円	+0.01億円

期間別騰落率

	騰落率
1カ月	0.91%
3カ月	1.89%
6カ月	1.28%
1年	9.25%
3年	10.68%
設定来	19.01%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

通貨配分比率

通貨	比率
日本円	99.74%
米国ドル・その他	0.26%

※ 「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドクラスY(JPY, Hedged)」における実質為替エクスポージャーを表示しています。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 0 円

決算期	2018年10月	2019年10月	2020年10月
分配金	0 円	0 円	0 円

※ 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

基準価額騰落の要因分析

債券要因	インカム	39 円
	キャピタル	91 円
為替要因	ヘッジプレミアム/コスト(理論値)	- 2 円
	為替変動	0 円
分配要因		0 円
信託報酬等要因		- 18 円
その他		- 4 円
合計		107 円

※ 要因分析は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。あくまで傾向を知るための目安としてご覧ください。

※ 「インカム」とは、保有債券の利子などの収益です。

※ 「キャピタル」とは、債券売買損益および金利変動等の影響による保有債券の評価損益の合計です。

※ 「ヘッジプレミアム/コスト」については短期金利差に基づき算出しております。

※ 「その他」とは、当月の基準価額変動額から、債券要因、為替要因、分配要因、信託報酬等要因を控除し算出したものです。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により運用方針等が変更される場合があります。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型)(ブラジル・リアルコース)

《愛称:ハイイールドプラス/年1(ブラジル・リアルコース)》

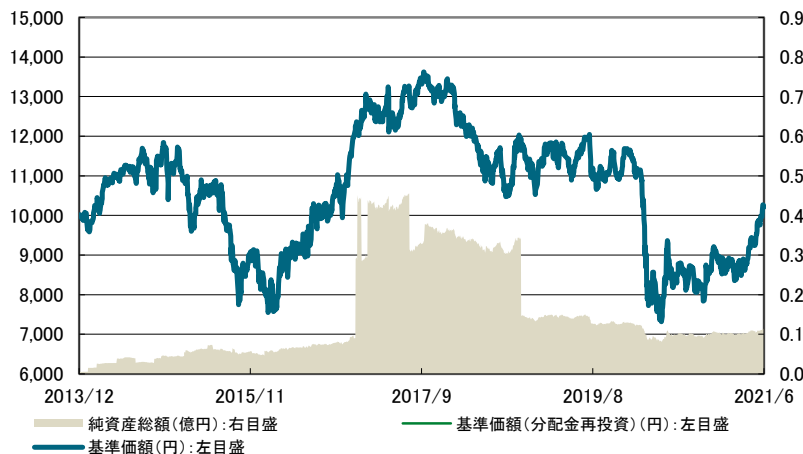
追加型投信/海外/債券

当初設定日 : 2013年12月25日

作成基準日 : 2021年6月30日

※当資料は各通貨コース(6ファンド)のレポートで構成されています。

基準価額の推移



※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。
 ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
 ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

資産配分比率

投資対象	配分比率
PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡークラスY(BRL)	97.95%
マネープールマザーファンド	0.09%
その他	1.97%

※ 対純資産総額比です。

基準価額、純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	10,209円	+669円
純資産総額	0.11億円	+0.01億円

期間別騰落率

	騰落率
1カ月	7.01%
3カ月	19.00%
6カ月	13.71%
1年	24.05%
3年	-7.30%
設定来	2.09%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

通貨配分比率

通貨	比率
ブラジル・リアル	99.73%
米国ドル・その他	0.27%

※ 「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡークラスY(BRL)」における実質為替エクスポージャーを表示しています。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 0 円

決算期	2018年10月	2019年10月	2020年10月
分配金	0 円	0 円	0 円

※ 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

基準価額騰落の要因分析

債券要因	インカム	31 円
	キャピタル	73 円
為替要因	為替取引プレミアム/コスト(理論値)	30 円
	為替変動	548 円
分配要因		0 円
信託報酬等要因		-14 円
その他		2 円
合計		669 円

※ 要因分析は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。あくまで傾向を知るための目安としてご覧ください。

※ 「インカム」とは、保有債券の利子などの収益です。

※ 「キャピタル」とは、債券売買損益および金利変動等の影響による保有債券の評価損益の合計です。

※ 「為替取引プレミアム/コスト」については短期金利差に基づき算出しております。

※ 「その他」とは、当月の基準価額変動額から、債券要因、為替要因、分配要因、信託報酬等要因を控除し算出したものです。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型)(豪ドルコース)

《愛称:ハイイールドプラス/年1(豪ドルコース)》

追加型投信/海外/債券

当初設定日 : 2013年12月25日

作成基準日 : 2021年6月30日

※当資料は各通貨コース(6ファンド)のレポートで構成されています。

基準価額の推移



※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。
 ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
 ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

資産配分比率

投資対象	配分比率
PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡークラスY(AUD)	93.10%
マネープールマザーファンド	0.33%
その他	6.57%

※ 対純資産総額比です。

基準価額、純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	8,834円	-92円
純資産総額	0.00億円	+0.00億円

期間別騰落率

	騰落率
1か月	-1.03%
3か月	0.86%
6か月	5.73%
1年	20.86%
3年	-13.76%
設定来	-11.66%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

通貨配分比率

通貨	比率
オーストラリア・ドル	99.72%
米国ドル・その他	0.28%

※ 「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡークラスY(AUD)」における実質為替エクスポージャーを表示しています。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 0 円

決算期	2018年10月	2019年10月	2020年10月
分配金	0 円	0 円	0 円

※ 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

基準価額騰落の要因分析

債券要因	インカム	28 円
	キャピタル	65 円
為替要因	為替取引プレミアム/コスト(理論値)	-1 円
	為替変動	-171 円
分配要因		0 円
信託報酬等要因		-13 円
その他		-0 円
合計		-92 円

※ 要因分析は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。あくまで傾向を知るための目安としてご覧ください。
 ※ 「インカム」とは、保有債券の利子などの収益です。
 ※ 「キャピタル」とは、債券売買損益および金利変動等の影響による保有債券の評価損益の合計です。
 ※ 「為替取引プレミアム/コスト」については短期金利差に基づき算出しております。
 ※ 「その他」とは、当月の基準価額変動額から、債券要因、為替要因、分配要因、信託報酬等要因を控除し算出したものです。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型)(米ドルコース)

《愛称:ハイイールドプラス/年1(米ドルコース)》

追加型投信/海外/債券

当初設定日 : 2013年12月25日

作成基準日 : 2021年6月30日

※当資料は各通貨コース(6ファンド)のレポートで構成されています。

基準価額の推移



※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。
 ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
 ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

資産配分比率

投資対象	配分比率
PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY)	97.32%
マネープールマザーファンド	0.24%
その他	2.45%

※ 対純資産総額比です。

基準価額、純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	14,014円	+199円
純資産総額	0.04億円	+0.00億円

期間別騰落率

	騰落率
1カ月	1.44%
3カ月	1.93%
6カ月	7.82%
1年	12.50%
3年	16.84%
設定来	40.14%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

通貨配分比率

通貨	比率
米国ドル	100.00%
その他	0.00%

※ 「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドークラスY(JPY)」における実質為替エクスポージャーを表示しています。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 0 円

決算期	2018年10月	2019年10月	2020年10月
分配金	0 円	0 円	0 円

※ 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

基準価額騰落の要因分析

債券要因	インカム	46 円
	キャピタル	108 円
為替要因	為替取引プレミアム/コスト(理論値)	-
	為替変動	65 円
分配要因		0 円
信託報酬等要因		-21 円
その他		1 円
合計		199 円

※ 要因分析は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。あくまで傾向を知るための目安としてご覧ください。
 ※ 「インカム」とは、保有債券の利子などの収益です。
 ※ 「キャピタル」とは、債券売買損益および金利変動等の影響による保有債券の評価損益の合計です。
 ※ 「その他」とは、当月の基準価額変動額から、債券要因、為替要因、分配要因、信託報酬等要因を控除し算出したものです。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型)(トルコ・リラコース)

《愛称:ハイイールドプラス/年1(トルコ・リラコース)》

追加型投信/海外/債券

当初設定日 : 2013年12月25日

作成基準日 : 2021年6月30日

※当資料は各通貨コース(6ファンド)のレポートで構成されています。

基準価額の推移



基準価額、純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	8,313円	+89円
純資産総額	0.01億円	-0.01億円

期間別騰落率

	騰落率
1か月	1.08%
3か月	3.13%
6か月	-0.98%
1年	2.65%
3年	-0.41%
設定来	-16.87%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。
 ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
 ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

資産配分比率

投資対象	配分比率
PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡークラスY(TRY)	94.05%
マネープールマザーファンド	0.77%
その他	5.18%

※ 対純資産総額比です。

通貨配分比率

通貨	比率
トルコ・リラ	99.72%
米国ドル・その他	0.28%

※ 「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡークラスY(TRY)」における実質為替エクスポージャーを表示しています。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 0 円

決算期	2018年10月	2019年10月	2020年10月
分配金	0 円	0 円	0 円

※ 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

基準価額騰落の要因分析

債券要因	インカム	26 円
	キャピタル	60 円
為替要因	為替取引プレミアム/コスト(理論値)	128 円
	為替変動	-110 円
分配要因		0 円
信託報酬等要因		-12 円
その他		-3 円
合計		89 円

※ 要因分析は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。あくまで傾向を知るための目安としてご覧ください。

※ 「インカム」とは、保有債券の利子などの収益です。
 ※ 「キャピタル」とは、債券売買損益および金利変動等の影響による保有債券の評価損益の合計です。

※ 「為替取引プレミアム/コスト」については短期金利差に基づき算出しております。

※ 「その他」とは、当月の基準価額変動額から、債券要因、為替要因、分配要因、信託報酬等要因を控除し算出したものです。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型)(メキシコ・ペソコース)

《愛称:ハイイールドプラス/年1(メキシコ・ペソコース)》

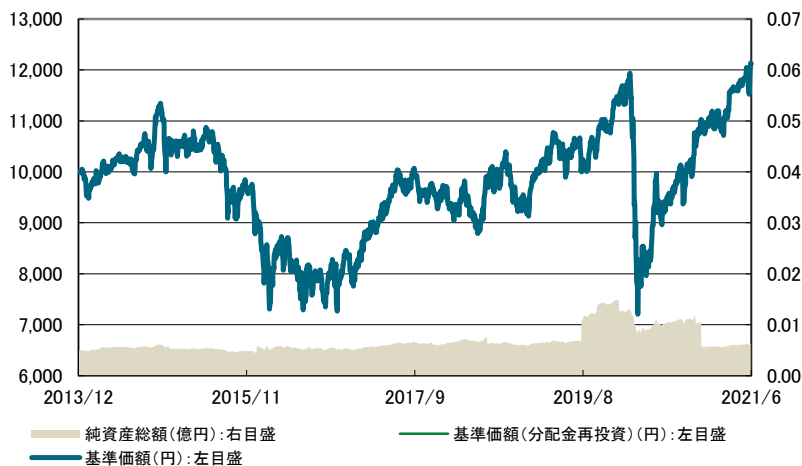
追加型投信/海外/債券

当初設定日 : 2013年12月25日

作成基準日 : 2021年6月30日

※当資料は各通貨コース(6ファンド)のレポートで構成されています。

基準価額の推移



※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。
 ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
 ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

資産配分比率

投資対象	配分比率
PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡークラスY(MXN)	96.16%
マネープールマザーファンド	1.59%
その他	2.25%

※ 対純資産総額比です。

基準価額、純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	12,119円	+284円
純資産総額	0.01億円	+0.00億円

期間別騰落率

	騰落率
1カ月	2.40%
3カ月	6.96%
6カ月	10.47%
1年	35.20%
3年	32.68%
設定来	21.19%

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

通貨配分比率

通貨	比率
メキシコ・ペソ	99.59%
米国ドル・その他	0.41%

※ 「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡークラスY(MXN)」における実質為替エクスポージャーを表示しています。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 0 円

決算期	2018年10月	2019年10月	2020年10月
分配金	0 円	0 円	0 円

※ 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

基準価額騰落の要因分析

債券要因	インカム	38 円
	キャピタル	88 円
為替要因	為替取引プレミアム/コスト(理論値)	39 円
	為替変動	145 円
分配要因		0 円
信託報酬等要因		-17 円
その他		-9 円
合計		284 円

※ 要因分析は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。あくまで傾向を知るための目安としてご覧ください。

※ 「インカム」とは、保有債券の利子などの収益です。

※ 「キャピタル」とは、債券売買損益および金利変動等の影響による保有債券の評価損益の合計です。

※ 「為替取引プレミアム/コスト」については短期金利差に基づき算出しております。

※ 「その他」とは、当月の基準価額変動額から、債券要因、為替要因、分配要因、信託報酬等要因を控除し算出したものです。



PIMCO 米国ハイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型) 《愛称:ハイールドプラス/年1》

(円コース、ブラジル・リアルコース、豪ドルコース、米ドルコース、トルコ・リラコース、メキシコ・ペソコース) 当初設定日 : 2013年12月25日

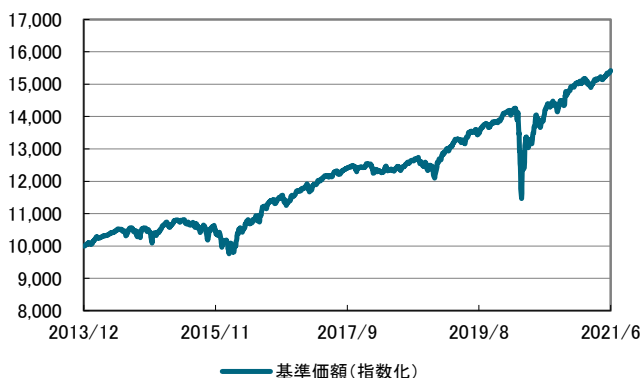
追加型投信/海外/債券

作成基準日 : 2021年6月30日

PIMCO U. S. ハイールド・ストラテジー・ファンド/PIMCO U. S. ハイールド・ストラテジー・ファンドⅡ

※このページは、「PIMCO 米国ハイールド債券 通貨選択型ファンド」が主要な投資対象とする、「PIMCO U. S. ハイールド・ストラテジー・ファンド」および「PIMCO U. S. ハイールド・ストラテジー・ファンドⅡ」のマスターファンド「PIMCO パミュダ U. S. ハイールド・ファンド(M)」についての情報を掲載しています。

基準価額の推移



※ 基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものとみなして修正した基準価額です。

※ 上記グラフは、マスターファンド「PIMCO パミュダU. S. ハイールド・ファンド(M)」の基準価額(ドルベース)を、PIMCO 米国ハイールド債券通貨選択型ファンド(年1回決算型)の設定日を10,000として指数化したものです。

資産内容

債券	99.37%
短期金融資産等	0.63%

※ 対純資産総額比です。

組入上位5業種

	業種	比率
1	エネルギー採掘	6.85%
2	メディア(ケーブル)	6.56%
3	パイプライン	6.45%
4	テクノロジー	5.44%
5	ヘルスケア	4.96%

※ 先物等調整後資産総額比(現金等除く)です。

組入上位10銘柄

	銘柄名	通貨	クーポン	償還日	業種	比率
1	ROYAL CARIBBEAN CRUISES 144A	米国ドル	11.500%	2025/6/1	ホテル	0.81%
2	EQM MIDSTREAM PARTNERS L SR UNSEC 144A	米国ドル	6.500%	2027/7/1	パイプライン	0.78%
3	SPRINT CAPITAL CORP GBL CO GTD	米国ドル	8.750%	2032/3/15	無線通信	0.71%
4	AMERICAN AIRLINES/AADVAN 144A	米国ドル	5.500%	2026/4/20	航空	0.67%
5	LLOYDS BANKING GROUP PLC JR SUB	米国ドル	7.500%	永久債	銀行	0.66%
6	ROLLS-ROYCE PLC SR UNSEC 144A	米国ドル	5.750%	2027/10/15	航空宇宙	0.64%
7	HLTN GRAND VAC BOR ESC SR UNSEC 144A SMR	米国ドル	5.000%	2029/6/1	ホテル	0.60%
8	ALTICE FINANCING SA SR SEC 144A	米国ドル	5.000%	2028/1/15	メディア(ケーブル)	0.57%
9	SABRE GBL INC SEC 144A	米国ドル	9.250%	2025/4/15	テクノロジー	0.55%
10	CHARTER COMM / CGO SR UNSEC 144A	米国ドル	5.125%	2027/5/1	メディア(ケーブル)	0.55%

※ 先物等調整後資産総額比(現金等除く)です。

※ 「PIMCO U. S. ハイールド・ストラテジー・ファンド」および「PIMCO U. S. ハイールド・ストラテジー・ファンドⅡ」のマスターファンド「PIMCO パミュダ U. S. ハイールド・ファンド(M)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがピムコジャパンリミテッドからの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

特性値

残存年数	5.30年
デュレーション	3.98年
最終利回り	4.30%
直接利回り	4.68%
組入銘柄数	490銘柄

※ 各特性値は、純資産総額に対する値です。また、利回り(税引前)は、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

格付別構成比

AAA	6.78%
AA	0.02%
A	0.00%
BBB	4.04%
BB	52.68%
B	31.83%
CCC	4.65%
CC 以下	0.00%
A1/P1	0.00%
A2/P2 以下	0.00%

※ 先物等調整後資産総額比です。

※ 格付はムーディーズとS&Pのうち、上位の格付を採用しています。

※ 上記の2社より格付が付与されていない場合、PIMCOが独自で付与した格付を使用しています。

残存期間別構成比

1年未満	7.37%
1~3年	18.56%
3~5年	36.15%
5~10年	30.72%
10年以上	7.19%

※ 先物等調整後資産総額比です。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



PIMCO 米国ハイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型) 《愛称:ハイールドプラス/年1》

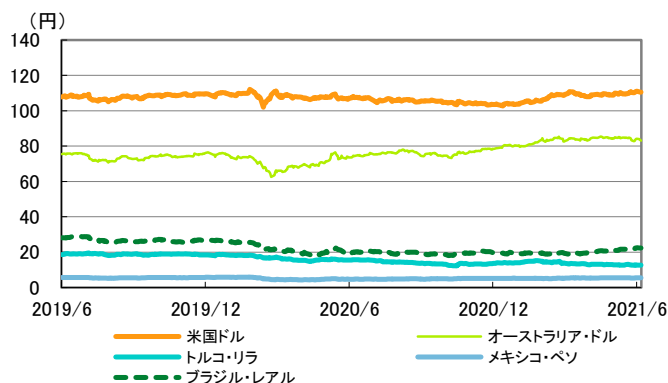
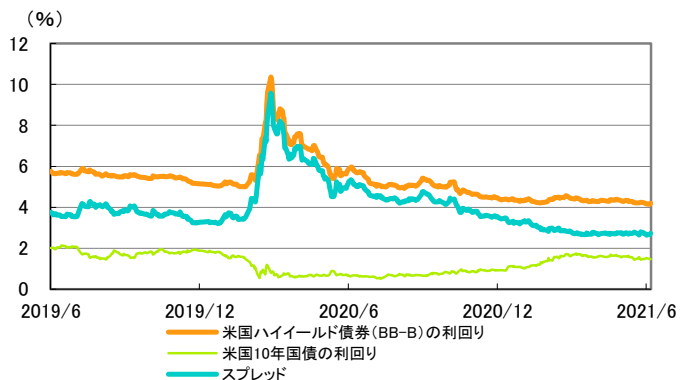
(円コース、ブラジル・リアルコース、豪ドルコース、米ドルコース、トルコ・リラコース、メキシコ・ペソコース) 当初設定日 : 2013年12月25日

追加型投信/海外/債券

作成基準日 : 2021年6月30日

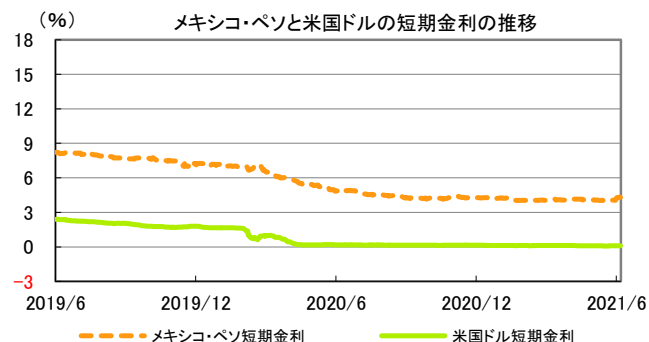
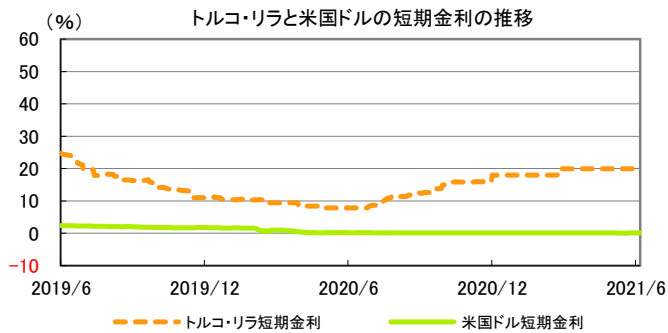
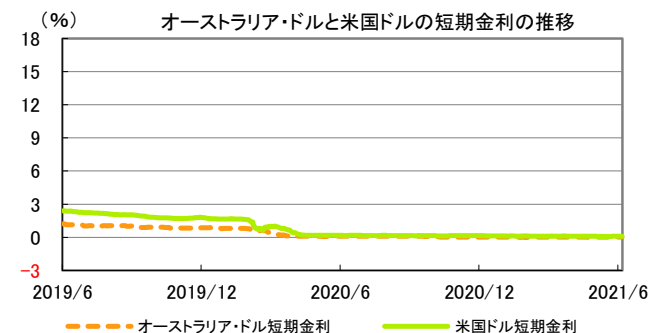
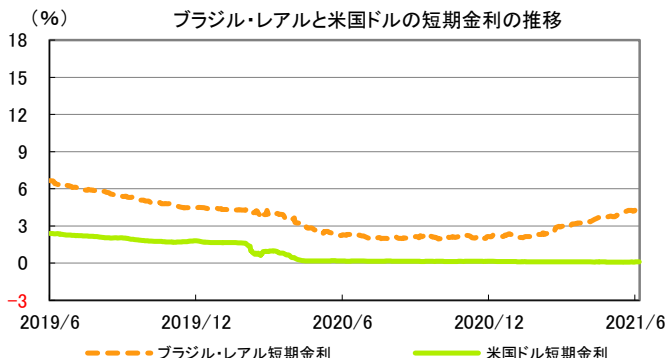
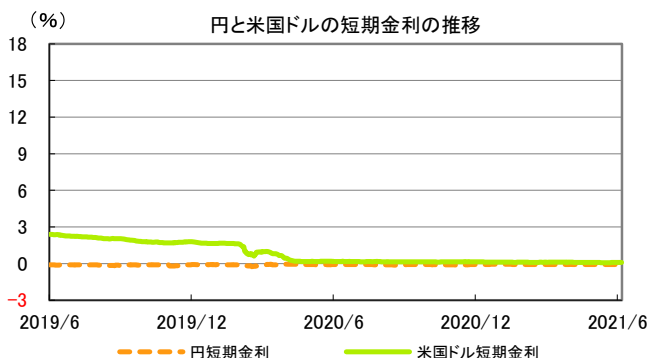
米国ハイールド債券と米国10年国債の利回りとスプレッドの推移

為替レートの推移



※ 米国ハイールド債券(BB-B)の利回りは、BofAメリルリンチ・US・ハイールド・BB-B・インデックスの利回りを使用しています。
 ※ スプレッドは、米国ハイールド債券(BB-B)と米国10年国債の利回り差により算出しています。

投資対象通貨短期金利(1ヵ月)の推移



※ 短期金利(1ヵ月)は、米国ドル、円、トルコ・リラ:各通貨のLIBOR、オーストラリア・ドル:豪州銀行間取引金利、ブラジル・リアル、メキシコ・ペソ:T-Billです。

※上記グラフは、過去2年間の推移を表示しています。
 ※上記グラフはBofAメリルリンチ、Bloombergのデータ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。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型) 《愛称:ハイイールドプラス/年1》

(円コース、ブラジル・リアルコース、豪ドルコース、米ドルコース、トルコ・リラコース、メキシコ・ペソコース) 当初設定日 : 2013年12月25日

追加型投信/海外/債券

作成基準日 : 2021年6月30日



PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド/PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド II

※このページは、「PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド」が主要な投資対象とする、「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド」および「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド II」のマスターファンド「PIMCO バミューダ U. S. ハイイールド・ファンド(M)」についての情報を掲載しています。

ファンドマネージャーのコメント

【市場動向】

当月の米国ハイイールド債券市場は上昇しました。米国債券市場では、月前半は5月の米雇用統計が市場予想を下回る結果となったことなどにより、米国債利回りは低下しました。月半ばには、FOMC(米連邦公開市場委員会)にて2023年末までに2回の利上げ見通しが示されたことを受けて一時的に利回りは上昇しましたが、今後のFRB(米連邦準備理事会)の引き締めの金融政策が将来のインフレ圧力の緩和に繋がるとの見方が広がり、長期債を中心に一段と低下しました。米国ハイイールド債券市場では、月前半、5月のISM(米供給管理協会)製造業景況指数が上昇するなど米経済活動の力強い回復が再確認され、スプレッドは縮小しました。月末にかけても、原油価格の上昇に加え、FRBのパウエル議長の議会証言にて緩和的なスタンスの継続が確認されたことなどからスプレッドは一段と縮小しました。スプレッドの縮小に加え、米国債利回りの低下がプラス要因となり、米国ハイイールド債券市場は上昇しました。セクター別ではエネルギーなどが市場平均を上回った一方、公益などが市場平均を下回る結果となりました。

【運用実績】

【円コース】

当月中、米国ハイイールド債券市場の上昇がプラスとなり、基準価額騰落率はプラスとなりました。運用戦略では、資本財における銘柄選択効果などがプラスに寄与した一方、メディアにおける銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

【ブラジル・リアルコース】

当月中、米国ハイイールド債券市場の上昇や円安・ブラジル・リアル高の進行がプラスとなり、基準価額騰落率はプラスとなりました。運用戦略では、資本財における銘柄選択効果などがプラスに寄与した一方、メディアにおける銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

【豪ドルコース】

当月中、米国ハイイールド債券市場の上昇がプラスとなった一方、円高・豪ドル安の進行がマイナスとなり、基準価額騰落率はマイナスとなりました。運用戦略では、資本財における銘柄選択効果などがプラスに寄与した一方、メディアにおける銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

【米ドルコース】

当月中、米国ハイイールド債券市場の上昇や円安・米ドル高の進行がプラスとなり、基準価額騰落率はプラスとなりました。運用戦略では、資本財における銘柄選択効果などがプラスに寄与した一方、メディアにおける銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

【トルコ・リラコース】

当月中、円高・トルコ・リラ安の進行がマイナスとなったものの、米国ハイイールド債券市場の上昇がプラスとなり、基準価額騰落率はプラスとなりました。運用戦略では、資本財における銘柄選択効果などがプラスに寄与した一方、メディアにおける銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

【メキシコ・ペソコース】

当月中、米国ハイイールド債券市場の上昇や、円安・メキシコ・ペソ高の進行がプラスとなり、基準価額騰落率はプラスとなりました。運用戦略では、資本財における銘柄選択効果などがプラスに寄与した一方、メディアにおける銘柄選択効果がマイナスに影響しました。

【今後の運用方針】

米国については、今年3月に可決された追加経済対策により2021年は力強い成長となる見通しです。一方、家計支援のための現金給付が終了予定であることや、失業手当の加算措置も今年9月に失効する見通しであることから、2022年の成長は鈍化するものと予想しています。また、足元では様々な供給制約によりインフレ圧力が高まっていますが、こうした制約は2022年には解消していく見通しであり、消費財に対する需要もピークを迎えることから、インフレ率は今年後半には落ち着く見込みです。なお、金融政策については、FRBは今年後半にテーパリング(量的金融緩和の段階的縮小)を開始し、2023年後半に利上げを行うと予想しています。米国ハイイールド債券については、2021年は経済活動の再開に伴う企業のファンダメンタルズの回復やデフォルト率が低位で推移すると予想されることなどもプラス材料です。一方で、スプレッド水準はコロナショック前の水準に達しており、FRBによる資産購入規模の縮小観測や金利上昇などを背景に、リスク性資産の価格変動が大きくなるリスクには注視する必要があると考えています。上述の見通しの下、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・銘柄の選別を行う方針です。具体的には、堅調な米住宅市況の恩恵を享受しやすい建設資材や、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、半導体の供給不足などサプライチェーンの混乱の影響を受けている自動車や、Eコマース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低く抑える方針です。

※ 「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド」および「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド II」のマスターファンド「PIMCO バミューダ U. S. ハイイールド・ファンド(M)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがビムコジャパンリミテッドからの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型) 《愛称:ハイイールドプラス/年1》

(円コース、ブラジル・リアルコース、豪ドルコース、米ドルコース、トルコ・リラコース、メキシコ・ペソコース) 当初設定日 : 2013年12月25日

追加型投信/海外/債券

作成基準日 : 2021年6月30日

PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド/PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡ

※このページは、「PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド」が主要な投資対象とする、「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド」および「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡ」のマスターファンド「PIMCO バミューダ U. S. ハイイールド・ファンド(M)」についての情報を掲載しています。

組入上位10銘柄の概要

	組入銘柄(発行体名)	業種	概要
1	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	ホテル	クルーズ事業を展開する米国の船会社。
2	EQM MIDSTREAM PARTNERS	パイプライン	米国で事業を展開する天然ガス会社。
3	SPRINT CORPORATION	無線通信	米国にて子会社を通じて有線、無線通信関連サービスを提供する通信サービス会社。2020年4月にTモバイルUSとの合併手続きが完了。
4	AMERICAN AIRLINES	航空	米国の大手航空会社。
5	LLOYDS BANKING GROUP	銀行	英国を中心に個人・法人の顧客向けに金融サービスを展開する会社。
6	ROLLS-ROYCE	航空宇宙	航空機エンジンなどを製造する英国のメーカー。
7	HLTN GRAND VAC	ホテル	北米や欧州などでタイムシェア・リゾートの開発や販売を手掛けるホテル会社。
8	ALTICE FINANCING	メディア(ケーブル)	欧州でメディア・通信事業を展開するメディア会社。
9	SABRE GLBL INC	テクノロジー	オンラインで旅行予約サービスなどを展開する米国のテクノロジー企業。
10	CHARTER COMMUNICATIONS	メディア(ケーブル)	個人また企業向けにインターネット、データネットワーク、電話などのサービスを提供するケーブルテレビ事業者。

※ 「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド」および「PIMCO U. S. ハイイールド・ストラテジー・ファンドⅡ」のマスターファンド「PIMCO バミューダ U. S. ハイイールド・ファンド(M)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがビムコジャパンリミテッドからの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型) 《愛称:ハイイールドプラス/年1》

(円コース、ブラジル・リアルコース、豪ドルコース、米ドルコース、トルコ・リラコース、メキシコ・ペソコース) 当初設定日 : 2013年12月25日

追加型投信/海外/債券

作成基準日 : 2021年6月30日



ファンドの特色

1. 主要投資対象ファンドへの投資を通じて、格付が投資適格未満の米ドル建社債(以下「米国ハイイールド債券」といいます。)に投資します。
2. 通貨が異なる6つのコースがあります。

円コース	米ドル建資産に対し、原則として対円で為替ヘッジを行います。 為替ヘッジの内容:米ドル売り 日本円買い
ブラジル・リアルコース	米ドル建資産に対し、原則として下記の為替取引を行います。 為替取引の内容:米ドル売り ブラジル・リアル買い
豪ドルコース	米ドル建資産に対し、原則として下記の為替取引を行います。 為替取引の内容:米ドル売り 豪ドル買い
米ドルコース	米ドル建資産に対する為替取引は行いません。 為替取引の内容:行いません。
トルコ・リラコース	米ドル建資産に対し、原則として下記の為替取引を行います。 為替取引の内容:米ドル売り トルコ・リラ買い
メキシコ・ペソコース	米ドル建資産に対し、原則として下記の為替取引を行います。 為替取引の内容:米ドル売り メキシコ・ペソ買い

販売会社によりお取扱いファンドが異なる場合があります。詳細につきましては販売会社にお問い合わせください。

3. 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投資信託証券を主要投資対象ファンドとします。

〈各ファンドの主要投資対象ファンド〉

円コース	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド – クラスY(JPY, Hedged)
ブラジル・リアルコース	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド II – クラスY(BRL)
豪ドルコース	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド II – クラスY(AUD)
米ドルコース	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド – クラスY(JPY)
トルコ・リラコース	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド II – クラスY(TRY)
メキシコ・ペソコース	PIMCO U.S. ハイイールド・ストラテジー・ファンド II – クラスY(MXN)

各ファンドとも、主要投資対象ファンドへの投資割合は、原則として高位を維持することを基本とします。

4. 各ファンドの運用にあたっては、ピムコジャパンリミテッドに外国投資信託受益証券への運用の指図に関する権限を委託します。

〈本資料のお取扱いにおけるご留意点〉を必ずお読みください。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型) 《愛称:ハイイールドプラス/年1》

(円コース、ブラジル・リアルコース、豪ドルコース、米ドルコース、トルコ・リラコース、メキシコ・ペソコース) 当初設定日 : 2013年12月25日

追加型投信/海外/債券

作成基準日 : 2021年6月30日

投資リスク

《基準価額の変動要因》

- ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。従って、**投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。**
- **信託財産に生じた利益及び損失は、全て投資者の皆様には帰属します。**
- **投資信託は預貯金と異なります。**

【為替変動リスク】

(ブラジル・リアルコース、豪ドルコース、トルコ・リラコース、メキシコ・ペソコース)

ファンドが主に投資する外国投資信託の組入資産(米ドル建)について、原則として米ドル売り各コースの対象通貨買いの為替取引を行いますので、当該通貨に対して円高となった場合には、基準価額の下落要因となります。

(米ドルコース)

ファンドが主に投資する外国投資信託の組入資産(米ドル建)について、為替取引は行いません。従って、米ドルに対して円高となった場合には、基準価額の下落要因となります。

(円コース)

ファンドが主に投資する外国投資信託の組入資産(米ドル建)について、原則として米ドル売り円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

為替取引を行うことにより、米ドル/円の為替変動リスクから為替取引対象通貨/円の為替変動リスクに変わります。

＜為替変動リスクと基準価額に与える影響＞

	基準価額に影響を与える 為替変動リスク	円安 (為替取引対象通貨高)	円高 (為替取引対象通貨安)
円コース	*1	*1	*1
ブラジル・リアルコース	ブラジル・リアル/円の変動	基準価額上昇	基準価額下落
豪ドルコース	豪ドル/円の変動	基準価額上昇	基準価額下落
米ドルコース	米ドル/円の変動	基準価額上昇	基準価額下落
トルコ・リラコース	トルコ・リラ/円の変動	基準価額上昇	基準価額下落
メキシコ・ペソコース	メキシコ・ペソ/円の変動	基準価額上昇	基準価額下落

*1: 対円での為替ヘッジにより、為替変動リスクの低減を図ります(ただし、完全に為替変動リスクを排除できるものではありません)。

※米ドルコースは為替取引を行いません。

※上記は基準価額の変動要因の1つである「為替変動リスク」についてまとめたイメージであり、全ての変動要因を表しているものではありません。

ただし、上記の各コース(米ドルコースを除く)とも、上記の為替取引・為替ヘッジにより米ドルの為替変動の影響を完全に排除することはできませんので、米ドルの為替変動の影響を受ける場合があります。また、為替取引・為替ヘッジを行う各コースの対象通貨の短期金利が米ドル短期金利より低い場合には、当該通貨と米ドルの金利差相当分のコストがかかりますが、さらに需給要因等によっては金利差相当分を上回るコストがかかる場合がございます。

【金利変動リスク】

債券の価格は、一般的に金利低下(上昇)した場合は値上がり(値下がり)します。また、発行者の財務状況の変化等及びそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢等により変動します。債券価格が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。各ファンドが主要投資対象ファンドを通じて実質的に投資する米国ハイイールド債券は、こうした金利変動の影響をより大きく受ける可能性があります。

【信用リスク】

有価証券の発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、利払い、償還金、借入金等をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなった場合、又はそれが予想される場合には、有価証券の価格は下落し、基準価額の下落要因となる可能性があります。各ファンドが主要投資対象ファンドを通じて実質的に投資する米国ハイイールド債券は、格付の高い債券に比べて、信用度に関するマーケットの考え方の変化の影響をより大きく受ける可能性があり、利払い、償還金、借入金等をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなるリスクがより高いものになると想定されます。

【流動性リスク】

時価総額が小さい、取引量が少ない等流動性が低い市場、あるいは取引規制等の理由から流動性が低下している市場で有価証券等を売買する場合、市場の実勢と大きく乖離した水準で取引されることがあり、その結果、基準価額の下落要因となる可能性があります。

※ 基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

《その他の留意点》

- 新興国通貨に対して為替取引を行う場合、外国為替予約取引と類似する直物為替先渡取引(NDF)を利用する場合があります。NDFの取引価格は、需給や当該通貨に対する期待等により、金利差から理論上期待される水準とは大きく異なる場合があります。この結果、基準価額の値動きは、実際の当該対象通貨の為替市場の値動きから想定されるものと大きく乖離する場合があります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部又は全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり量が小さかった場合も同様です。
- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

＜本資料のお取扱いにおけるご留意点＞を必ずお読みください。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型) 《愛称:ハイイールドプラス/年1》

(円コース、ブラジル・リアルコース、豪ドルコース、米ドルコース、トルコ・リラコース、メキシコ・ペソコース) 当初設定日 : 2013年12月25日

追加型投信/海外/債券

作成基準日 : 2021年6月30日

お申込みメモ

- 購 入 単 位 … 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 購 入 価 額 … 購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。(基準価額は1万口当たりで表示しています。)
- 換 金 単 位 … 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 換 金 価 額 … 換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。(信託財産留保額の控除はありません。)
- 換 金 代 金 … 原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
- 申 込 締 切 時 間 … 原則として、販売会社の営業日の午後3時までとします。
- 購 入 ・ 換 金 … 申込日当日が次の場合は、購入・換金のお申込みを受け付けられないものとします。
- 申 込 受 付 不 可 日 … ニューヨーク証券取引所の休業日

- 換 金 制 限 … ファンドの規模及び商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間及び金額の制限を行う場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 購 入 ・ 換 金 申 込 受 付 … 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は購入・換金のお申込みの受け付けを中止すること、及びすでに受け付けた購入・換金のお申込みの取消しを行うことがあります。
- 信 託 期 間 … 原則として、2013年12月25日から2023年10月16日までとします。
- 繰 上 償 還 … 委託会社は、主要投資対象ファンドが償還されることとなった場合、その主要投資対象ファンドに投資を行っているファンドを解約し、信託を終了(繰上償還)させます。
次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させることができます。
・受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合
・ファンドを償還することが受益者のために有利であると認める場合
・やむを得ない事情が発生した場合
- 決 算 日 … 毎年10月16日(休業日の場合は翌営業日)です。
- 収 益 分 配 … 年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。
- 課 税 関 係 … 課税上は株式投資信託として取り扱われます。
公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度及び未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。
なお、配当控除あるいは益金不算入制度の適用はありません。
- ス イ ッ チ ン グ … 「PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型)」を構成する各ファンド間でスイッチングができます。
スイッチングの方法等は、購入、換金の場合と同様です。
(販売会社によっては、スイッチングの取扱いを行わない場合があります。)

ファンドの費用

《投資者が直接的に負担する費用》

- 購入時手数料
購入申込受付日の翌営業日の基準価額に**3.3%(税抜3.0%)を上限**として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 信託財産留保額
ありません。

《投資者が信託財産で間接的に負担する費用》

- 運用管理費用(信託報酬)
純資産総額に対して**年率1.76%(税抜1.6%)**
 - 投資対象とする投資信託証券
ありません。
 - 実質的な負担
純資産総額に対して**年率1.76%(税抜1.6%)**
 - その他の費用・手数料
監査費用、有価証券の売買・保管、信託事務に係る諸費用等をその都度(監査費用は日々)、ファンドが負担します。これらの費用は、運用状況等により変動するなどの理由により、事前に料率、上限額等を示すことができません。
- ※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。
- ※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「お申込みメモ」、「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型) 《愛称:ハイイールドプラス/年1》

(円コース、ブラジル・リアルコース、豪ドルコース、米ドルコース、トルコ・リラコース、メキシコ・ペソコース) 当初設定日 : 2013年12月25日

追加型投信/海外/債券

作成基準日 : 2021年6月30日

委託会社・その他の関係法人の概要

- 委託会社 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社(ファンドの運用の指図を行う者)
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第347号
 加入協会 : 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会
 ホームページ : <https://www.smtam.jp/>
 フリーダイヤル : 0120-668001 受付時間 9:00~17:00 [土日・祝日等は除く]
- 受託会社 三井住友信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管及び管理を行う者)

販売会社

商号等		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○

- ・ お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、販売会社へお申し出ください。
- ・ 販売会社は今後変更となる場合があります。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド(年1回決算型) 《愛称:ハイイールドプラス/年1》

(円コース、ブラジル・リアルコース、豪ドルコース、米ドルコース、トルコ・リラコース、メキシコ・ペソコース) 当初設定日 : 2013年12月25日

追加型投信/海外/債券

作成基準日 : 2021年6月30日

通貨選択型ファンドの収益のイメージ

- 通貨選択型の投資信託は、株式や債券などといった投資対象資産に加えて、為替取引の対象となる円以外の通貨も選択することができるように設計された投資信託です。

＜通貨選択型の投資信託のイメージ図＞



- ※ 取引対象通貨が円以外の場合には、当該取引対象通貨の対円での為替変動リスクが発生することに留意が必要です。
- * <ブラジル・リアルコース>、<豪ドルコース>、<トルコ・リラコース>、<メキシコ・ペソコース>では、投資対象資産(米ドル建て)について、原則として対取引対象通貨での②為替取引(米ドル売り・取引対象通貨買い)を行います。従って、取引対象通貨/円の③為替変動に伴うリスクを負います。
- * <米ドルコース>では、投資対象資産(米ドル建て)について、原則として②為替取引は行いません。従って、米ドル/円の③為替変動に伴うリスクを負います。
- * <円コース>では、投資対象資産(米ドル建て)について、原則として対円での為替ヘッジ(米ドル売り・円買い)を行い、米ドル/円の③為替変動に伴うリスクの低減を図ります。ただし、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。

- 通貨選択型の投資信託の収益源としては、以下の3つの要素が挙げられます。これらの収益源に相応してリスクが内在していることに留意が必要です。

	(A)	(B)	(C)
	＜ブラジル・リアルコース>、＜豪ドルコース>、＜トルコ・リラコース>、＜メキシコ・ペソコース>		
収益の源泉	米国ハイイールド債券の 利子収入、値上がり/値下がり	+ 為替取引による プレミアム/コスト	+ 為替差益/差損
	＜米ドルコース>		
収益の源泉	米国ハイイールド債券の 利子収入、値上がり/値下がり	+ -	+ 為替差益/差損
	＜円コース>		
収益の源泉	米国ハイイールド債券の 利子収入、値上がり/値下がり	+ 為替ヘッジによる プレミアム/コスト(注)	+ -

収益を得られる ケース	・金利の低下	・取引対象通貨の短期金利 >米ドルの短期金利	・円に対して 取引対象通貨高
	▲ 債券価格の上昇	▲ プレミアム(金利差相当分の収益)の発生	▲ 為替差益の発生
損失やコストが 発生する ケース	▼ 債券価格の下落	▼ コスト(金利差相当分の費用)の発生	▼ 為替差損の発生
	・金利の上昇 ・発行体の信用状況の悪化	・取引対象通貨の短期金利 <米ドルの短期金利	・円に対して 取引対象通貨安

※<米ドルコース>を除きます。 ※<円コース>を除きます。

(注) 円コースのように、為替ヘッジを行うコースの取引対象通貨の短期金利が米ドル短期金利より低い場合には、当該取引対象通貨と米ドルとの金利差相当分のコストがかかりますが、さらに需給要因等によっては金利差相当分を上回るコストがかかる場合があることに留意ください。

＜本資料のお取扱いにおけるご留意点＞を必ずお読みください。