

日興・ピムコ・グローバル短期債券ファンド
〈愛称 債蔵〉

運用報告書（全体版）

第91期（決算日 2024年6月5日）第92期（決算日 2024年9月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「日興・ピムコ・グローバル短期債券ファンド」は、2024年9月5日に第92期の決算を行ないましたので、第91期と第92期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2001年9月7日から2026年9月4日までです。
運用方針	外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）に投資を行ない、安定した収益の確保を目的として安定運用を行ないます。
主要運用対象	「PIMCOバミューダ U. S. ロー・デュレーション・ファンド」受益証券 「PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド」受益証券 上記の投資信託の受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託の受益証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

<957259>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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10期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
83期(2022年6月6日)	9,543		15	△2.7	98.3	7,184
84期(2022年9月5日)	9,423		15	△1.1	98.3	6,881
85期(2022年12月5日)	9,340		15	△0.7	98.2	6,730
86期(2023年3月6日)	9,274		15	△0.5	98.4	6,628
87期(2023年6月5日)	9,282		15	0.2	98.2	6,554
88期(2023年9月5日)	9,267		15	0.0	98.2	6,340
89期(2023年12月5日)	9,300		15	0.5	98.2	6,241
90期(2024年3月5日)	9,345		15	0.6	98.4	6,155
91期(2024年6月5日)	9,353		15	0.2	98.2	6,005
92期(2024年9月5日)	9,387		15	0.5	98.4	5,941

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 性格の異なった複数の投資信託に投資するため、適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

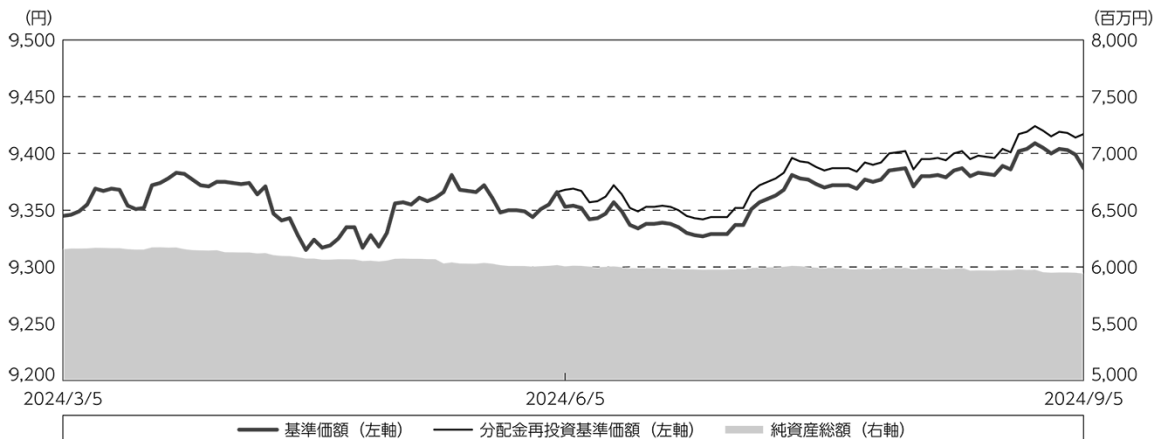
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比
			騰 落	率	
		円		%	%
第91期	(期 首) 2024年3月5日	9,345		—	98.4
	3月末	9,372		0.3	98.6
	4月末	9,328		△0.2	98.5
	5月末	9,351		0.1	98.6
	(期 末) 2024年6月5日	9,368		0.2	98.2
第92期	(期 首) 2024年6月5日	9,353		—	98.2
	6月末	9,327		△0.3	98.5
	7月末	9,377		0.3	98.5
	8月末	9,400		0.5	98.5
	(期 末) 2024年9月5日	9,402		0.5	98.4

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年3月6日～2024年9月5日)

作成期間中の基準価額等の推移



第91期首：9,345円

第92期末：9,387円 (既払分配金(税込み)：30円)

騰落率：0.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2024年3月5日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国(日本を含む)の債券などを投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保を目的として、安定運用を行なっております。外貨建債券に投資することで発生する為替変動リスクは、投資する2つのファンドで原則フルヘッジを行なうことにより回避することをめざしております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・組入債券の利息収入を得たこと。
- ・米国や欧州の債券利回りが短中期を中心に低下(債券価格は上昇)したこと。

<値下がり要因>

- ・為替ヘッジに伴うコストがマイナスに影響したこと。

投資環境

(債券市況)

米国債券市場は、期間の前半、米国CPI（消費者物価指数）が相ついで市場予想を上回りインフレ再燃への懸念が高まったことや、パウエル米国FRB（連邦準備制度理事会）議長が早期利下げ期待を牽制したことなどから、下落しました。期間の後半、インフレの鈍化に加え、予想を大幅に下回る米国雇用統計などを受けて米国の景気減速懸念が広がり、2024年9月の米国の利下げ観測が急速に高まったことから、上昇しました。期間を通じて見ると米国債券市場は上昇しました。

欧州債券市場は、期間の前半、中東情勢の緊迫化を背景にインフレ再燃への懸念が高まったことや、欧州委員会による2024年の成長率見通しの上方修正を受けて域内景気の回復期待が高まったことなどから、下落しました。期間の後半、ECB（欧州中央銀行）が2024年6月の理事会において予想通り利下げを実施したことや、9月の米国の利下げ観測が高まるなか世界的に金利低下が進んだことから、上昇しました。期間を通じて見ると欧州債券市場は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドでは、収益性を追求するため、「PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド」受益証券および「PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド」受益証券を高位に組み入れました。外貨建債券に投資することで発生する為替変動リスクは、投資する2つのファンドで原則フルヘッジを行なうことにより回避することをめざしました。

(PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド)

(PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド)

ポートフォリオの状況については、米国の金利リスクを多めとした一方、日本の金利リスクを少なめとし、全体の金利リスクは低位に維持しました。セクター別では、金融機関の社債、米国の非政府系モーゲージ債、新興国債券において、リスク対比で魅力的な銘柄への選択的な投資を継続しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第91期	第92期
	2024年3月6日～ 2024年6月5日	2024年6月6日～ 2024年9月5日
当期分配金	15	15
(対基準価額比率)	0.160%	0.160%
当期の収益	15	15
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,092	1,101

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、原則として、「PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド」受益証券および「PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド」受益証券に投資を行ない、安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。外貨建債券に投資することで発生する為替変動リスクは、投資する2つのファンドで原則フルヘッジを行なうことにより回避することをめざします。

(PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド)

(PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド)

金利戦略については、全体の金利リスク(デュレーション(金利感応度))を低位に維持します。セクター戦略では、財務内容の健全性などを精査したうえで金融機関などを中心とした社債の保有を継続します。証券化商品については、バリュエーション(価値評価)面で妙味がある政府系モーゲージ債や健全な住宅市場に支えられている非政府系モーゲージ債への投資を継続していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年3月6日～2024年9月5日)

項 目	第91期～第92期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.257	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(7)	(0.074)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(16)	(0.166)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	24	0.259	
作成期間の平均基準価額は、9,359円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

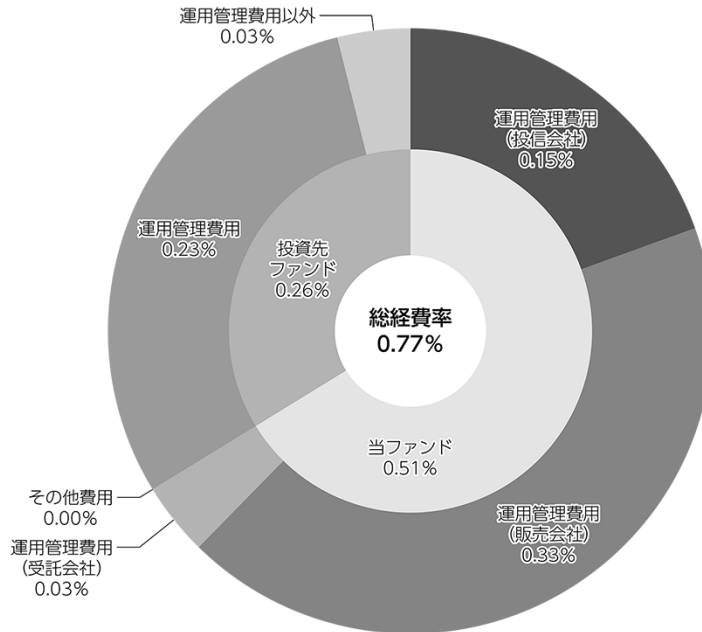
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.77%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	0.77
①当ファンドの費用の比率	0.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

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

(注) 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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2024年3月6日～2024年9月5日)

投資信託証券

銘		第91期～第92期							
		買		付					
		口	数	金	額	口	数	金	額
国 内	PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド		千口		千円		千口		千円
		0.929		9,361		10		104,854	
	PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド	1		14,047		15		157,291	
合 計		2		23,409		26		262,146	

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月6日～2024年9月5日)

該当事項はございません。

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

○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3月6日～2024年9月5日)

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年3月6日～2024年9月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年9月5日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘		第90期末		第92期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千口	千円	%
PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド			237		227	2,300,919	38.7
PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド			368		354	3,543,572	59.6
合 計			605		581	5,844,492	98.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2024年9月5日現在)

項 目	第92期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,844,492	98.1
コール・ローン等、その他	114,993	1.9
投資信託財産総額	5,959,485	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第91期末	第92期末
	2024年6月5日現在	2024年9月5日現在
	円	円
(A) 資産	6,026,539,870	5,959,485,004
コール・ローン等	107,966,755	114,992,059
投資信託受益証券(評価額)	5,896,327,732	5,844,492,191
未収入金	22,245,143	—
未収利息	240	754
(B) 負債	21,354,784	18,372,729
未払収益分配金	9,630,813	9,493,691
未払解約金	3,841,806	1,134,394
未払信託報酬	7,814,830	7,678,480
その他未払費用	67,335	66,164
(C) 純資産総額(A-B)	6,005,185,086	5,941,112,275
元本	6,420,542,433	6,329,127,817
次期繰越損益金	△ 415,357,347	△ 388,015,542
(D) 受益権総口数	6,420,542,433口	6,329,127,817口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,353円	9,387円

(注) 当ファンドの第91期首元本額は6,586,481,054円、第91～92期中追加設定元本額は61,378,271円、第91～92期中一部解約元本額は318,731,508円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第91期0.9353円、第92期0.9387円です。

(注) 2024年9月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は388,015,542円です。

○損益の状況

項 目	第91期	第92期
	2024年3月6日～ 2024年6月5日	2024年6月6日～ 2024年9月5日
	円	円
(A) 配当等収益	18,924,668	18,646,382
受取配当金	18,908,329	18,611,798
受取利息	16,462	34,584
支払利息	△ 123	-
(B) 有価証券売買損益	3,536,039	19,989,169
売買益	3,937,910	20,362,046
売買損	△ 401,871	△ 372,877
(C) 信託報酬等	△ 7,882,165	△ 7,744,644
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,578,542	30,890,907
(E) 前期繰越損益金	△907,605,298	△886,740,167
(F) 追加信託差損益金	487,300,222	477,327,409
(配当等相当額)	(669,614,285)	(660,191,268)
(売買損益相当額)	(△182,314,063)	(△182,863,859)
(G) 計(D+E+F)	△405,726,534	△378,521,851
(H) 収益分配金	△ 9,630,813	△ 9,493,691
次期繰越損益金(G+H)	△415,357,347	△388,015,542
追加信託差損益金	487,300,222	477,327,409
(配当等相当額)	(669,614,285)	(660,191,268)
(売買損益相当額)	(△182,314,063)	(△182,863,859)
分配準備積立金	31,948,998	36,800,738
繰越損益金	△934,606,567	△902,143,689

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 2024年3月6日～2024年9月5日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は2,136,925円です。

(注) 分配金の計算過程(2024年3月6日～2024年9月5日)は以下の通りです。

項 目	2024年3月6日～ 2024年6月5日	2024年6月6日～ 2024年9月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	12,283,156円	14,908,817円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	669,614,285円	660,191,268円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	29,296,655円	31,385,612円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	711,194,096円	706,485,697円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,107円	1,116円
g. 分配金	9,630,813円	9,493,691円
h. 分配金(1万口当たり)	15円	15円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第91期	第92期
1 万口当たり分配金 (税込み)	15円	15円

○お知らせ

約款変更について

2024年3月6日から2024年9月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド
	バミューダ籍円建外国投資信託
運用の基本方針	
基本方針	元本の維持に配慮しつつ、トータル・リターンを最大化するような運用を行いません。
主な投資対象	<p>通常、資産の65%以上を米ドル建債券などに投資します。米国以外の発行体の債券などへの投資も可能とします。</p> <p>投資可能な債券は、以下のものを含みます。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・政府、その政府の部局または政府系機関が発行し、または保証した債券 ・社債(転換社債、コマーシャル・ペーパーを含みます。) ・インフレ連動債 ・仕組債 ・ローンおよびローン・パーティシペーション ・譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形 ・現先取引および逆現先取引 ・州または地方の政府、政府の部局またはその他の政府系機関が発行した債券 ・国際機関の債券 など
投資方針	<p>元本の維持に配慮しつつ、トータル・リターンを最大化するような運用を行いません。</p> <p>為替については、日本円以外の通貨建のポジションは原則フルヘッジします。ただし、状況により完全にフルヘッジできない場合があります。また、為替ヘッジの一部について、当該通貨に関する為替予約取引ではなく、別の通貨に関する為替予約取引(いわゆるクロスヘッジ)を使って行なうこともあります。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・原則として買付時において、AAA格からBマイナス格(ムーディーズ社、スタンダード&プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの社による格付がない場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの。以下同じ。)の債券に投資します。ただし、Bマイナス格より格下げとなった銘柄を継続保有する場合があります。 ・ポートフォリオの平均格付は、原則としてAマイナス格以上とします。 ・ファンドの平均デュレーションは、6ヵ月±1.5年程度以内で変動させるものとします。 ・米ドル建以外の債券などへの投資は、ファンドの純資産総額の35%までとします。 ・エマージング国の発行体の債券などへの投資は、ファンドの純資産総額の10%まで可能とします。 ・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・エマージング国の発行体の債券などへの投資とハイイールド債などへの投資を合わせた合計は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・ファンドは、一つの発行体の債券などにファンドの純資産総額の10%を限度として投資することができます。ただし、政府、その政府の部局、政府系機関または国際機関が発行した債券などはこの限りではありません。 ・ファンドは、少なくとも純資産総額の50%を日本の金融商品取引法に定める「有価証券」の定義に該当する有価証券(企業または政府の債務証券、コマーシャル・ペーパーなど)および債券に關係するデリバティブ商品に投資します。 ・ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を越えないものとします。

種類・項目	PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド	
	バミューダ籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
主な投資制限	・借入れの合計金額が各ファンドの純資産総額の10%を越える借入残高が生じる借入れは行なえないものとします。	
収益分配	四半期毎に、利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	純資産総額に対し年率0.236% (国内における消費税等相当額はかかりません。)	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。	
その他		
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	
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	
信託期間	無期限(2001年8月13日設定)	
決算日	原則として、毎年5月末日	

◆投資明細表 (2024年5月31日現在)

<PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド>

(金額の単位は千*、ただし株数、契約数、受益証券数、およびオンス (もしあれば) を除く)

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
投資有価証券 140.1%			Weir Group PLC			Home Equity Asset Trust		
バンクローン債務 1.2%			2.200% due 05/13/2026	\$ 200	\$ 187	6.359% due 02/25/2033	\$ 0	\$ 1
Charter Communications Operating LLC					1,433	Residential Funding Mortgage Securities I Trust		
7.052% due 02/01/2027	\$ 84	\$ 85	公益事業 3.3%			6.500% due 03/25/2032	1	1
IRB Holding Corp.			APA Infrastructure Ltd.			Sequoia Mortgage Trust		
8.179% due 12/15/2027	98	98	4.250% due 07/15/2027	80	78	6.135% due 10/19/2026	7	6
バンクローン債務合計 (取得原価 \$182)		183	Cable One, Inc.			Stratton BTL Mortgage Funding PLC		
			4.000% due 11/15/2030	50	37	5.963% due 01/20/2054	GBP 58	74
社債等 24.6%			Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement			Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
銀行・金融 11.7%			0.625% due 09/16/2028	EUR 100	91	6.015% due 07/19/2034	\$ 7	6
Aircastle Ltd.			Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC			6.135% due 03/19/2034	25	22
2.850% due 01/28/2028	100	90	4.100% due 05/15/2028	\$ 100	96	Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
Aroundtown S.A.			Pacific Gas & Electric Co.			6.928% due 04/25/2035	21	21
0.375% due 04/15/2027	EUR 100	94	3.250% due 06/01/2031	100	86	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
Avolon Holdings Funding Ltd.			T-Mobile USA, Inc.			6.079% due 01/25/2045	19	18
4.375% due 05/01/2026	\$ 100	97	2.250% due 02/15/2026	100	95	6.515% due 08/25/2042	11	10
Bank of America Corp.					483	モーゲージ担保証券合計 (取得原価 \$482)		447
2.592% due 04/29/2031	100	86	社債等合計 (取得原価 \$4,116)		3,654	資産担保証券 11.7%		
Barclays PLC			米国政府機関債 43.4%			Accunia European CLO III DAC		
2.645% due 06/24/2031	200	169	Fannie Mae			4.767% due 01/20/2031	EUR 77	83
BNP Paribas S.A.			5.595% due 08/25/2034	1	1	BNPP AM Euro CLO DAC		
1.323% due 01/13/2027	200	186	6.000% due 04/25/2043	18	18	4.717% due 07/22/2032	100	108
Deutsche Bank AG			6.000% due 02/25/2044	14	14	Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd.		
3.035% due 05/28/2032 (d)	200	168	6.000% due 07/25/2044	73	74	6.666% due 04/22/2032	\$ 100	100
Equinix, Inc.			6.500% due 06/25/2044	29	29	Dryden 80 CLO Ltd.		
1.450% due 05/15/2026	200	185	Fannie Mae, TBA (h)			6.567% due 01/17/2033	100	100
geosy Ltd.			3.000% due 06/01/2054	300	252	Madison Park Funding XXIII Ltd.		
4.375% due 05/01/2026	100	97	3.500% due 07/01/2054	1,100	965	6.556% due 07/27/2031	96	96
Goldman Sachs Group, Inc.			4.000% due 07/01/2054	400	363	Navient Student Loan Trust		
2.615% due 04/22/2032	100	83	4.500% due 07/01/2042	500	468	6.488% due 12/27/2066	246	247
HSBC Holdings PLC			5.000% due 07/01/2054	3,700	3,560	Oaktree CLO Ltd.		
4.292% due 09/12/2026	200	196	5.500% due 06/01/2054	300	295	6.696% due 04/22/2030	100	100
Park Intermediate Holdings LLC			6.000% due 07/01/2054	400	401	OZLM XXIV Ltd.		
4.875% due 05/15/2029	100	93	米国政府機関債合計 (取得原価 \$6,423)		6,440	6.746% due 07/20/2032	100	100
Sagax Euro Mtn NL BV			米国財務省証券 7.2%			Palmer Square Loan Funding Ltd.		
1.000% due 05/17/2029	EUR 100	93	Treasury Inflation Protected Securities (c)			6.386% due 07/20/2029	51	51
Sirius Real Estate Ltd.			0.625% due 07/15/2032	430	384	Saranac CLO VI Ltd.		
1.125% due 06/22/2026	100	101	1.125% due 01/15/2033	315	290	6.717% due 08/13/2031	350	350
		1,738	1.375% due 07/15/2033	309	290	Segovia European CLO DAC		
一般産業 9.6%			U.S. Treasury Notes			4.777% due 07/20/2032	EUR 100	109
AbbVie, Inc.			4.875% due 04/30/2026	100	100	Sound Point CLO IX Ltd.		
4.800% due 03/15/2029	\$ 50	49	米国財務省証券合計 (取得原価 \$1,094)		1,064	6.796% due 07/20/2032	\$ 100	100
Aeroporti di Roma SpA			モーゲージ担保証券 3.0%			St Paul's CLO DAC		
1.750% due 07/30/2031	EUR 100	94	Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			4.656% due 01/15/2032	EUR 92	100
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust			5.418% due 11/25/2034	24	21	THL Credit Wind River CLO Ltd.		
4.800% due 08/15/2027	\$ 73	71	6.500% due 05/25/2034	10	9	6.670% due 07/15/2031	\$ 100	100
American Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust			Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust				1,744	
3.150% due 02/15/2032	78	70	6.079% due 12/25/2034	2	2	資産担保証券合計 (取得原価 \$1,710)		
Block, Inc.			Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			ソブリン債 0.3%		
2.750% due 06/01/2026	100	94	6.079% due 03/25/2035	26	24	Poland Government International Bond		
Coty, Inc.			CS First Boston Mortgage Securities Corp.			4.625% due 03/18/2029	50	49
5.000% due 04/15/2026	100	99	6.500% due 04/25/2033	2	2	ソブリン債合計 (取得原価 \$50)		49
Flex Intermediate Holdco LLC			CS First Boston Mortgage-Backed Pass-Through Certificates			短期投資商品 48.7%		
3.363% due 06/30/2031	100	82	6.853% due 10/25/2033	2	2	レポ契約 (e) 47.1%		
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			Freddie Mac Structured Pass-Through Certificates				7,000	
5.500% due 05/01/2028	100	97	5.798% due 10/25/2029	4	4	定期預金 1.6%		
Las Vegas Sands Corp.			6.315% due 10/25/2044	159	144	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.900% due 08/08/2029	100	91	GSR Mortgage Loan Trust			3.190% due 06/03/2024	AUD 4	3
Marriott International, Inc.			5.114% due 06/25/2034	11	10	3.670% due 06/04/2024	NZD 2	1
2.750% due 10/15/2033	200	160	5.200% due 12/25/2034	43	38	Bank of Nova Scotia		
Marvell Technology, Inc.			HarborView Mortgage Loan Trust			4.050% due 06/03/2024	CAD 1	1
1.650% due 04/15/2026	100	93	5.875% due 05/19/2035	34	32	4.830% due 06/03/2024	\$ 67	67
Mileage Plus Holdings LLC						BNP Paribas Bank		
6.500% due 06/20/2027	65	65				(0.120%) due 06/03/2024	¥ 3,881	25
Skyworks Solutions, Inc.								
1.800% due 06/01/2026	100	93						
TD SYNnex Corp.								
2.375% due 08/09/2028	100	88						

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
3.190% due 06/03/2024	AUD 4	\$ 2
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.120%) due 06/03/2024	¥ 21	0
2.750% due 06/03/2024	DKK 13	2
Citibank N.A.		
4.830% due 06/03/2024	\$ 33	33
DBS Bank Ltd.		
4.830% due 06/03/2024	3	3
DnB Bank ASA		
3.190% due 06/03/2024	AUD 1	1
HSBC Bank PLC		
3.050% due 06/03/2024	EUR 1	2
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.830% due 06/03/2024	\$ 22	22
MUFG Bank Ltd.		
(0.120%) due 06/03/2024	¥ 967	6
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.120%) due 06/03/2024	1,202	8
4.830% due 06/03/2024	\$ 6	6
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.120%) due 06/03/2024	¥ 4,524	29
3.050% due 06/03/2024	EUR 4	4
4.410% due 06/03/2024	GBP 0	1
4.830% due 06/03/2024	\$ 19	19
		235
短期投資商品合計 (取得原価 \$7,235)		7,235
投資総額(a) 140.1%		\$ 20,816
(取得原価 \$21,292)		
金融デリバティブ商品 (f) (g) (1.4%)		(210)
(取得原価またはプレミアム (純額) \$0)		
その他の資産および負債(純額) (38.7%)		(5,745)
純資産 100.0%		\$ 14,861

投資明細表に対する注記:

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
(a) 2024年5月31日現在の投資有価証券合計の地域別配分の純資産合計に占める割合は、米国が116.3%、ケイマン諸島が5.7%およびその他の国が18.1%であった。
(b) 発行日前取引証券
(c) 当有価証券の元本金額は、インフレの状況に合わせて調整される。

(d) 制限付証券:

発行体名称	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	市場価格の 対純資産比率
Deutsche Bank AG	3.035%	05/28/2032	09/10/2021	\$ 205	\$ 168	1.13%

借入およびその他の金融取引

(e) レボ契約:

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (評価額)	レボ契約 (評価額)	レボ契約に 係る未収金 ⁽¹⁾
BPS	5.370%	05/31/2024	06/03/2024	\$ 1,400	U.S. Treasury Notes 5.490% due 04/30/2025	\$ (1,429)	\$ 1,400	\$ 1,401
SAL	5.350%	05/31/2024	06/03/2024	1,400	U.S. Treasury Notes 0.750% due 04/30/2026	(1,432)	1,400	1,400
SAL	5.380%	05/31/2024	06/03/2024	1,400	U.S. Treasury Notes 5.000% due 09/30/2025	(1,441)	1,400	1,400
SAL	5.410%	05/31/2024	06/03/2024	1,400	U.S. Treasury Notes 0.875% due 09/30/2026	(1,433)	1,400	1,401

(e) レボ契約 (続き) :

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (評価額)	レボ契約 (評価額)	レボ契約に 係る未収金 ⁽¹⁾
TDM	5.410%	05/31/2024	06/03/2024	\$ 1,400	U.S. Treasury Bonds 4.625% due 02/15/2040	\$ (1,460)	\$ 1,400	\$ 1,401
レボ契約合計						\$ (7,195)	\$ 7,000	\$ 7,003

売建有価証券 :

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	手取金	空売りに 係る未払金	
BOS	Fannie Mae, TBA	2.000%	07/01/2054	\$ 800	\$ (821)	\$ (618)	
売建有価証券合計 (4.2%)						\$ (821)	\$ (618)

借入およびその他の金融取引要約

以下は、2024年5月31日現在の借入およびその他の金融取引、ならびに差し入れた (受領した) 担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	レボ契約に 係る 未収金	リバース・ レボ契約に 係る 未払金	売建に 係る 未払金	空売りに 係る 未払金	借入および その他の 金融取引合計	差入 (受取) 担保	ネット・エクス ポージャー ⁽²⁾
グローバル/マスター・レボ契約							
BPS	\$ 1,401	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,401	\$ (1,429)	\$ (28)
SAL	4,201	0	0	0	4,201	(4,306)	(105)
TDM	1,401	0	0	0	1,401	(1,460)	(59)
マスター有価証券先渡取引契約書							
BOS	0	0	0	(618)	(618)	0	(618)
借入およびその他の金融取引合計	\$ 7,003	\$ 0	\$ 0	\$ (618)			

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

⁽²⁾ ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金/未払金の純額を表す。借入およびその他の金融取引からのエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

(f) 金融デリバティブ商品 : 上場または中央清算

先物契約 :

銘柄	種類	眼月	契約件数	未実現 評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
Euro-Bobl 5-Year Note September Futures	Short	09/2024	2	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Short	09/2024	2	0	0	0
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	Short	06/2024	1	1	0	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2024	18	(3)	6	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2024	1	(1)	0	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2024	13	8	0	(8)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2024	7	12	0	(7)
先物契約合計				\$ 17	\$ 6	\$ (15)

スワップ契約 :

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

参照債務	受取 固定金利	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2024年5月31日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	市場価格	未実現 評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
General Motors Co.	5.000%	12/20/2026	0.452%	\$ 80	\$ 10	\$ 1	\$ 0	\$ 0
General Motors Co.	5.000%	06/20/2028	0.804%	95	15	4	0	0
					\$ 25	\$ 5	\$ 0	\$ 0

金利スワップ

支払/受取 変動金利	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価(損)益		変動証拠金	
						資産	負債	資産	負債
支払 ⁽⁴⁾	6 Month EURIBOR	2.750%	09/18/2034	EUR 200	\$ (2)	\$ (5)	\$ 1	\$ 0	
受取	Bank of Japan Uncollateralized Overnight Call Rate	0.550%	09/14/2028	¥ 150,000	2	4	1	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	0.500%	06/16/2026	\$ 1,800	(174)	(129)	2	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.545%	10/31/2030	100	4	4	0	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.582%	10/31/2030	500	19	19	0	(2)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.589%	10/31/2030	1,400	52	52	0	(6)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.595%	10/31/2030	400	15	15	0	(2)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.601%	10/31/2030	100	4	4	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.601%	10/31/2030	200	7	7	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.623%	10/31/2030	100	4	4	0	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.664%	10/31/2030	100	3	3	0	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.677%	10/31/2030	100	3	3	0	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.689%	10/31/2030	300	9	9	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.691%	10/31/2030	100	3	3	0	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.722%	10/31/2030	200	6	6	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.735%	10/31/2030	100	3	3	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.739%	10/31/2030	100	3	3	0	(1)	
						\$ (39)	\$ 5	\$ 4	\$ (16)
スワップ契約合計						\$ (14)	\$ 10	\$ 4	\$ (16)

スワップ契約合計

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は2024年5月31日現在の市場または中央清算金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

2024年5月31日現在、上場または中央清算金融デリバティブ商品について\$12の現金が担保として差し入れられている。

市場価格	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債			
	変動証拠金				変動証拠金			
	買建 オプション	先物	スワップ 契約	合計	売建 オプション	先物	スワップ 契約	合計
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 6	\$ 4	\$ 10	\$ 0	\$ (15)	\$ (16)	\$ (31)

⁽¹⁾ ファンドがプロテクションの売り手で、当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本に等しい額を支払い、参照債務の引渡しを受けるかもしくは参照インデックスを構成する有価証券の引渡しを受け、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で支払う。

⁽²⁾ インプライド・クレジット・スプレッドは絶対値で表示され、社債、米圏地方債、またはソリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価値を決定するために利用される。インプライド・クレジット・スプレッドは、支払/履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルト・リスクの可能性を表す。特定の参照債務のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買建/売建のコストを反映するもので、これには、契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由発生の可能性やリスクの拡大を表す。

⁽³⁾ 当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことが要求される、または買い手として受け取る可能性がある最大額を示す。

⁽⁴⁾ この金融商品の発効日は将来の特定の日に開始する。

(g) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
AZD	06/2024	AUD 2	\$ 1	\$ 0	0
BOA	06/2024	EUR 813	873	0	(10)
BPS	06/2024	JPY 794,519	5,061	5	0
BPS	06/2024	\$ 3,752	JPY 584,789	0	(31)
BPS	07/2024	5,061	791,126	0	(4)
BRC	06/2024	DKK 31	\$ 5	0	0
BRC	06/2024	\$ 5	DKK 32	0	0
BRC	07/2024	5	31	0	0
CBK	06/2024	AUD 9	\$ 6	0	0
CBK	06/2024	JPY 11,600	74	0	0
CBK	06/2024	PEN 78	21	0	0
FAR	06/2024	JPY 783,095	5,057	10	0
FAR	06/2024	\$ 20	AUD 30	0	0
FAR	06/2024	884	EUR 813	0	(2)

外国為替先渡契約（続き）：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益					
				資産	負債				
FAR	06/2024	\$	3,491	JPY	540,465	\$	0	\$	(51)
FAR	07/2024	AUD	30	\$	20	0	0	0	0
FAR	07/2024	EUR	813		885	2	0	0	0
FAR	07/2024	\$	5,057	JPY	789,713	0	0	0	(10)
JPM	06/2024	JPY	23,300	\$	150	2	0	0	0
MBC	06/2024	AUD	4		3	0	0	0	0
MBC	06/2024	CAD	17		12	0	0	0	0
MBC	06/2024	JPY	744,000		4,737	3	0	0	0
MBC	06/2024	\$	7	DKK	48	0	0	0	0
MBC	07/2024		4,737	JPY	740,822	0	0	0	(2)
MYI	06/2024		5,250		814,582	0	0	0	(66)
SSB	06/2024	GBP	57	\$	71	0	0	0	(1)
TOR	06/2024	AUD	15		10	0	0	0	0
TOR	06/2024	\$	2,742	JPY	425,342	0	0	0	(35)
UAG	06/2024	DKK	48	\$	7	0	0	0	0
UAG	07/2024	JPY	1,315		8	0	0	0	0
UAG	07/2024	\$	7	DKK	48	0	0	0	0
外国為替先渡契約合計						\$	22	\$	(212)

買建オプション：

外国為替オプション

取引相手	銘柄	行使価格	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	市場価格
BRC	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 153,500	07/05/2024	200	\$ 1	\$ 4
買建オプション合計					\$ 1	\$ 4

売建オプション：

外国為替オプション

取引相手	銘柄	行使価格	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取)	市場価格
BRC	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 157,250	07/05/2024	400	\$ (1)	\$ (3)
売建オプション合計					\$ (1)	\$ (3)

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2024年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭 デリバティブ の市場価格 (純額)	差入 (受取) 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽²⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
AZD	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
BOA	0	0	0	0	(10)	0	0	(10)	(10)	0	(10)
BPS	5	0	0	5	(35)	0	0	(35)	(30)	0	(30)
BRC	0	4	0	4	0	(3)	0	(3)	1	0	1
CBK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FAR	12	0	0	12	(63)	0	0	(63)	(51)	0	(51)
JPM	2	0	0	2	0	0	0	0	2	0	2
MBC	3	0	0	3	(2)	0	0	(2)	1	0	1
MYI	0	0	0	0	(66)	0	0	(66)	(66)	0	(66)
SSB	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	(1)	0	(1)
TOR	0	0	0	0	(35)	0	0	(35)	(35)	0	(35)
UAG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
店頭合計	\$ 22	\$ 4	\$ 0	\$ 26	\$ (212)	\$ (3)	\$ 0	\$ (215)			

⁽¹⁾ 想定元本は契約件数を表す。

⁽²⁾ ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、ファンドが保有するデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2024年5月31日現在）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 — 資産						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 6	\$ 6
スワップ契約	0	0	0	0	4	4
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 10	\$ 10
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 22	\$ 0	\$ 22
買建オプション	0	0	0	4	0	4
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 26	\$ 0	\$ 26
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 26	\$ 10	\$ 36
金融デリバティブ商品 — 負債						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (15)	\$ (15)
スワップ契約	0	0	0	0	(16)	(16)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (31)	\$ (31)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (212)	\$ 0	\$ (212)
売建オプション	0	0	0	(3)	0	(3)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (215)	\$ 0	\$ (215)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (215)	\$ (31)	\$ (246)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2024年5月31日に終了した会計年度）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
上場または中央清算						
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 22	\$ 22
先物	0	0	0	0	106	106
スワップ契約	0	3	0	0	(183)	(180)
	\$ 0	\$ 3	\$ 0	\$ 0	\$ (55)	\$ (52)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (3,475)	\$ 0	\$ (3,475)
売建オプション	0	0	0	0	3	3
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (3,475)	\$ 3	\$ (3,472)
	\$ 0	\$ 3	\$ 0	\$ (3,475)	\$ (52)	\$ (3,524)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
上場または中央清算						
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 26	\$ 26
先物	0	0	0	0	57	57
スワップ契約	0	9	0	0	234	243
	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 0	\$ 317	\$ 326
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 394	\$ 0	\$ 394
買建オプション	0	0	0	3	0	3
売建オプション	0	0	0	(2)	0	(2)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 395	\$ 0	\$ 395
	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 395	\$ 317	\$ 721

公正価値の測定

以下は、ファンドの資産と負債を評価するために使用された2024年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2024年5月31日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
バンクローン債務 社債等	\$ 0	\$ 183	\$ 0	\$ 183
銀行・金融	0	1,738	0	1,738
一般産業	0	1,433	0	1,433
公益事業	0	483	0	483
米国政府機関債	0	6,440	0	6,440
米国財務省証券	0	1,064	0	1,064
モーゲージ証券	0	327	120	447
資産担保証券	0	1,744	0	1,744
ソブリン債	0	49	0	49
短期投資商品	0	7,235	0	7,235
投資合計	\$ 0	\$ 20,696	\$ 120	\$ 20,816
売建有価証券 (評価額)	\$ 0	\$ (618)	\$ 0	\$ (618)
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算 店頭	0	10	0	10
	0	26	0	26
	\$ 0	\$ 36	\$ 0	\$ 36
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算 店頭	0	(31)	0	(31)
	0	(215)	0	(215)
	\$ 0	\$ (246)	\$ 0	\$ (246)
合計	\$ 0	\$ 19,868	\$ 120	\$ 19,988

2024年5月31日に終了した年度において、レベル3における重要な移動はなかった。

◆損益計算書（2024年5月31日終了の会計年度に終了した会計年度）

(金額単位：千米ドル)	PIMCOバミューダ	
	U.S. ロー・デュレーション・ファンド	
投資収益：		
受取利息	\$	842
雑収益		11
収入合計		853
費用：		
運用報酬		39
費用合計		39
投資純利益		814
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(233)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(52)
店頭金融デリバティブ商品		(3,472)
外貨		271
実現純利益（損失）		(3,486)
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		295
上場または中央清算金融デリバティブ商品		326
店頭金融デリバティブ商品		395
外貨建資産・負債		(4)
未実現評価（損）益の純変動額		1,012
純利益（損失）		(2,474)
運用による純資産の純増加額（減少額）	\$	(1,660)

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

種類・項目	PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド
	バミューダ籍円建外国投資信託
運用の基本方針	
基本方針	元本の維持に配慮しつつ、トータル・リターンを最大化するような運用を行いません。
主な投資対象	<p>通常、資産の65%以上を、3種類以上の米ドル建以外の通貨建債券などに投資します。また、米国の発行体の債券などへの投資も可能とします。</p> <p>投資可能な債券は、以下のものを含みます。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・政府、その政府の部局または政府系機関が発行し、または保証した債券 ・社債(転換社債、コマーシャル・ペーパーを含みます。) ・インフレ連動債 ・仕組債 ・ローンおよびローン・パーティシペーション ・譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形 ・現先取引および逆現先取引 ・州または地方の政府、政府の部局またはその他の政府系機関が発行した債券 ・国際機関の債券 など
投資方針	<p>元本の維持に配慮しつつ、トータル・リターンを最大化するような運用を行いません。</p> <p>為替については、日本円以外の通貨建のポジションは原則フルヘッジします。ただし、状況により完全にフルヘッジできない場合があります。また、為替ヘッジの一部について、当該通貨に関する為替予約取引ではなく、別の通貨に関する為替予約取引(いわゆるクロスヘッジ)を使って行なうこともあります。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・原則として買付時において、AAA格からBマイナス格(ムーディーズ社、スタンダード&プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの社による格付がない場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの。以下同じ。)の債券に投資します。ただし、Bマイナス格より格下げとなった銘柄を継続保有する場合があります。 ・ポートフォリオの平均格付は、原則としてAマイナス格以上とします。 ・ファンドの平均デュレーションは、6ヵ月±1.5年程度以内で変動させるものとします。 ・米ドル建債券などへの投資も可能とします。 ・エマージング国の発行体の債券などへの投資は、ファンドの純資産総額の10%まで可能とします。 ・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・エマージング国の発行体の債券などへの投資とハイイールド債などへの投資を合わせた合計は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・ファンドは、一つの発行体の債券などにファンドの純資産総額の10%を限度として投資することができます。ただし、政府、その政府の部局、政府系機関または国際機関が発行した債券などはこの限りではありません。 ・ファンドは、少なくとも純資産総額の50%を日本の金融商品取引法に定める「有価証券」の定義に該当する有価証券(企業または政府の債務証券、コマーシャル・ペーパーなど)および債券に關係するデリバティブ商品に投資します。 ・ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を越えないものとします。

種類・項目	PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド	
	バミューダ籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
主な投資制限	・借入れの合計金額が各ファンドの純資産総額の10%を越える借入残高が生じる借入れは行なえないものとします。	
収益分配	四半期毎に、利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	純資産総額に対し年率0.236% (国内における消費税等相当額はかかりません。)	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。	
その他		
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	
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	
信託期間	無期限(2001年8月13日設定)	
決算日	原則として、毎年5月末日	

◆投資明細表 (2024年5月31日現在)

<PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド>

(金額の単位は千*、ただし株数、契約数、受益証券数、オンスを除く(もしあれば))

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
投資有価証券 147.8%		
オーストラリア 0.5%		
社債等 0.5%		
APA Infrastructure Ltd.		
4.250% due 07/15/2027	\$ 120	\$ 116
オーストラリア合計 (取得原価 \$120)		116
ベルギー 0.4%		
社債等 0.4%		
Sofina S.A.		
1.000% due 09/23/2028	EUR 100	95
ベルギー合計 (取得原価 \$117)		95
バミューダ 0.4%		
社債等 0.4%		
Aircastle Ltd.		
2.850% due 01/26/2028	\$ 100	90
バミューダ合計 (取得原価 \$102)		90
英領バージン諸島 0.8%		
社債等 0.8%		
Studio City Finance Ltd.		
5.000% due 01/15/2029 (g)	200	174
英領バージン諸島合計 (取得原価 \$200)		174
カナダ 0.4%		
社債等 0.4%		
goeasy Ltd.		
4.375% due 05/01/2026	100	97
カナダ合計 (取得原価 \$100)		97
ケイマン諸島 7.9%		
資産担保証券 7.5%		
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd.		
6.666% due 04/22/2032	200	201
Crestline Denali CLO XIV Ltd.		
6.728% due 10/23/2031	194	194
Crestline Denali CLO XV Ltd.		
6.616% due 04/20/2030	101	101
Halsey Point CLO II Ltd.		
6.888% due 07/20/2031	119	119
Oaktree CLO Ltd.		
6.696% due 04/22/2030	200	200
Octagon Investment Partners XXI Ltd.		
6.584% due 02/14/2031	239	240
Palmer Square Loan Funding Ltd.		
6.388% due 07/20/2029	51	51
Rad CLO 5 Ltd.		
6.705% due 07/24/2032	250	250
Sound Point CLO IX Ltd.		
6.798% due 07/20/2032	200	200
TCW CLO Ltd.		
6.555% due 04/25/2031	145	146
		1,702

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
社債等 0.4%		
Avolon Holdings Funding Ltd.		
4.375% due 05/01/2026	\$ 100	97
ケイマン諸島合計 (取得原価 \$1,797)		1,799
フランス 1.6%		
社債等 1.6%		
BNP Paribas S.A.		
1.323% due 01/13/2027	300	280
Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement		
0.625% due 09/16/2028	EUR 100	91
フランス合計 (取得原価 \$418)		371
ドイツ 1.6%		
社債等 1.6%		
Deutsche Bank AG		
3.035% due 05/28/2032 (f)	\$ 200	168
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH		
2.500% due 01/25/2027	EUR 100	99
Volkswagen Leasing GmbH		
3.875% due 10/11/2028	100	109
ドイツ合計 (取得原価 \$428)		376
ガーンジー 0.4%		
社債等 0.4%		
Sirius Real Estate Ltd.		
1.125% due 06/22/2026	100	101
ガーンジー合計 (取得原価 \$119)		101
アイルランド 3.2%		
資産担保証券 2.4%		
BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC		
4.626% due 01/15/2031	248	269
Madison Park Euro Funding XIII DAC		
4.656% due 01/15/2032	250	268
		537
社債等 0.8%		
Perrigo Finance Unlimited Co.		
4.650% due 06/15/2030	\$ 200	184
アイルランド合計 (取得原価 \$731)		721
イスラエル 0.5%		
ソブリン債 0.5%		
Israel Government International Bond		
5.000% due 10/30/2026	EUR 100	110
イスラエル合計 (取得原価 \$105)		110
イタリア 0.4%		
社債等 0.4%		
Aeroporto di Roma SpA		
1.750% due 07/30/2031	100	94

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
イタリア合計 (取得原価 \$123)		\$ 94
日本 0.7%		
社債等 0.7%		
Mizuho Financial Group, Inc.		
2.564% due 09/13/2031	\$ 200	163
日本合計 (取得原価 \$200)		163
チャネル諸島ジャージー 2.7%		
資産担保証券 2.7%		
Saranac CLO VI Ltd.		
6.717% due 08/13/2031	612	613
チャネル諸島 ジャージー合計 (取得原価 \$612)		613
ルクセンブルク 2.2%		
社債等 2.2%		
Acef Holding SCA		
1.250% due 04/26/2030	EUR 100	91
Aroundtown S.A.		
0.375% due 04/15/2027	100	94
CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF- Pan European Core Fund		
4.750% due 03/27/2034	100	109
Logicor Finacing Sarl		
0.625% due 11/17/2025	100	103
Prologis International Funding II S.A.		
3.125% due 06/01/2031	100	102
ルクセンブルク合計 (取得原価 \$550)		499
メキシコ 2.9%		
ソブリン債 2.9%		
Mexico Government International Bond		
3.000% due 12/03/2026 (a)	MXN 12,248	657
メキシコ合計 (取得原価 \$675)		657
オランダ 2.1%		
社債等 2.1%		
CTP NV		
1.500% due 09/27/2031	EUR 100	88
NE Property BV		
2.000% due 01/20/2030	100	93
Prosus NV		
1.207% due 01/19/2026	100	104
Sagax Euro Mtn NL BV		
1.000% due 05/17/2029	100	93
Sandoz Finance BV		
3.970% due 04/17/2027	100	109
オランダ合計 (取得原価 \$570)		487
ポーランド 0.4%		
ソブリン債 0.4%		
Poland Government International Bond		
4.625% due 03/18/2029	\$ 100	98

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
ポーランド合計 (取得原価 \$99)		98
スイス 1.0% 社債等 1.0%		
Credit Suisse Group AG AT1 Claim (b)	\$ 200	24
UBS Group AG 5.428% due 02/08/2030	200	199
スイス合計 (取得原価 \$408)		223
英国 2.9% 社債等 2.9%		
Barclays PLC 2.645% due 06/24/2031	200	169
HSBC Holdings PLC 2.804% due 05/24/2032	200	168
Santander UK Group Holdings PLC 7.482% due 08/29/2029	GBP 100	135
Weir Group PLC 2.200% due 05/13/2026	\$ 200	187
英国合計 (取得原価 \$736)		659
米国 69.8% 資産担保証券 2.7%		
AREIT LLC 7.563% due 06/17/2039	250	251
Navigent Student Loan Trust 6.488% due 12/27/2066	370	371
		622
バンクローン債務 0.9%		
Charter Communications Operating LLC 7.052% due 02/01/2027	123	123
IRB Holding Corp. 8.179% due 12/15/2027	98	98
		221
社債等 12.8%		
AbbVie, Inc. 4.800% due 03/15/2029	100	99
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust 4.800% due 08/15/2027	73	71
American Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust 3.150% due 02/15/2032	78	70
American Tower Corp. 0.400% due 02/15/2027	EUR 100	99
Bank of America Corp. 2.592% due 04/29/2031	\$ 100	86
Block, Inc. 2.750% due 06/01/2026	100	94
Cable One, Inc. 4.000% due 11/15/2030	50	37
Equinix, Inc. 1.450% due 05/15/2026	300	277
FactSet Research Systems, Inc. 3.450% due 03/01/2032	100	86
Flex Intermediate Holdco LLC 3.363% due 06/30/2031	100	82

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Ford Motor Credit Co. LLC 3.250% due 09/15/2025	EUR 200	\$ 215
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 5.500% due 05/01/2028	\$ 50	48
Goldman Sachs Group, Inc. 2.615% due 04/22/2032	100	84
Las Vegas Sands Corp. 3.900% due 08/08/2029	100	91
Marriott International, Inc. 2.750% due 10/15/2033	200	160
Marvell Technology, Inc. 1.650% due 04/15/2026	200	187
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC 4.100% due 05/15/2028	100	96
Mileage Plus Holdings LLC 6.500% due 06/20/2027	65	65
Nissan Motor Acceptance Co. LLC 2.450% due 09/15/2028	100	86
ONEOK, Inc. 5.550% due 11/01/2026	100	100
Pacific Gas & Electric Co. 3.250% due 06/01/2031	100	86
Park Intermediate Holdings LLC 4.875% due 05/15/2029	200	186
Sirius XM Radio, Inc. 5.000% due 08/01/2027	50	48
Skyworks Solutions, Inc. 1.600% due 06/01/2026	100	93
TD SYNNEX Corp. 2.375% due 08/09/2028	100	88
T-Mobile USA, Inc. 2.250% due 02/15/2026	200	190
VICI Properties LP 4.950% due 02/15/2030	100	96
		2,920
モーゲージ担保証券 1.8%		
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust 6.080% due 08/25/2033	126	119
Citigroup Mortgage Loan Trust 5.308% due 08/25/2035	33	31
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust 6.019% due 04/25/2035	12	11
	26	24
	42	38
	48	40
	2	2
CS First Boston Mortgage Securities Corp. 6.057% due 03/25/2032	8	8
	1	1
GSR Mortgage Loan Trust 5.200% due 12/25/2034	29	26
HarborView Mortgage Loan Trust 5.875% due 05/19/2035	52	48
Residential Funding Mortgage Securities I Trust 6.500% due 03/25/2032	2	2
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust 6.928% due 04/25/2035	31	31

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust 6.079% due 01/25/2045	\$ 29	\$ 28
	16	15
		423
地方債 0.4%		
Golden State, California, Tobacco Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2021 2.587% due 06/01/2029	100	88
米国政府機関債 44.0%		
Fannie Mae 5.595% due 08/25/2034	1	1
Fannie Mae, TBA (c) 3.000% due 06/01/2054	400	336
	2,100	1,842
	600	545
	700	655
	5,800	5,582
	500	492
	600	601
		10,054
米国財務省証券 7.2%		
Treasury Inflation Protected Securities (a)(g) 0.625% due 07/15/2032	645	576
	524	483
	514	484
U.S. Treasury Notes 4.875% due 04/30/2026	100	100
		1,643
米国合計 (取得原価 \$16,300)		15,971
短期投資商品 45.0% 銀行引受手形 6.4%		
Royal Bank of Canada 5.118% due 07/18/2024 (d)	CAD 2,000	1,458
定期預金 1.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 3.190% due 06/03/2024	AUD 9	6
	NZD 1	1
Bank of Nova Scotia 4.050% due 06/03/2024	CAD 3	3
	\$ 73	73
BNP Paribas Bank 0.120% due 06/03/2024	¥ 3,669	24
	AUD 8	6
	CAD 3	2
Brown Brothers Harriman & Co. 0.120% due 06/03/2024	¥ 20	0
	CHF 2	2
	DKK 5	1
Citibank N.A. 4.830% due 06/03/2024	\$ 36	36
DBS Bank Ltd. 4.830% due 06/03/2024	3	3
DnB Bank ASA 3.050% due 06/03/2024	EUR 1	1
	AUD 3	2
HSBC Bank PLC 3.050% due 06/03/2024	EUR 6	7

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.830% due 06/03/2024	\$ 24	\$ 24
MUFG Bank Ltd.		
(0.120%) due 06/03/2024	¥ 914	6
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.120%) due 06/03/2024	1,136	7
3.050% due 06/03/2024	EUR 2	2
4.830% due 06/03/2024	\$ 7	7
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.120%) due 06/03/2024	¥ 4,277	27
3.050% due 06/03/2024	EUR 17	18
4.830% due 06/03/2024	\$ 20	20
		278
カナダ国債 9.9%		
4.935% due 08/01/2024 (d)	CAD 1,600	1,164
5.008% due 08/29/2024 (e)	1,500	1,088
		2,252
フランス国債 8.9%		
3.727% due 08/28/2024 (d)	EUR 1,900	2,045
日本国債 (d) 9.7%		
0.002% due 07/29/2024	¥ 300,000	1,909
0.038% due 08/19/2024	50,000	316
		2,227
英国国債 8.9%		
5.220% due 06/17/2024 (d)	GBP 1,600	2,033
短期投資商品合計		
(取得原価 \$10,314)		10,293
投資有価証券合計 147.8%		
(取得原価 \$34,824)	\$	33,807
金融デリバティブ商品		
(h) (i) (1.3%)		(288)
(取得原価またはプレミアム \$(2))		
その他の資産および負債 (純額) 46.5%		(10,651)
純資産100.0%	\$	22,868

投資明細表に対する注記：

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

(a) 当有価証券の元本金額は、インフレの状況に合わせて調整される。

(b) 債券不履行証券

(c) 発行日前取引証券

(d) 利率は最終利回りである。

(e) 利率は加重平均最終利回りである。

(f) 制限付証券：

発行体名称	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	市場価値の 対純資産比率
Deutsche Bank AG	3.035%	05/28/2032	09/10/2021	\$ 205	\$ 168	0.73%

借入およびその他の金融取引

リバース・レポ契約：

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	決済日	満期日	借入金額 ⁽¹⁾	リバース・ レポ契約に係る 未払金
BOS	5.150%	05/31/2024	06/14/2024	\$ (134)	\$ (134)
DEU	5.450%	05/31/2024	06/05/2024	(287)	(287)
DEU	5.460%	05/30/2024	06/13/2024	(867)	(867)
リバース・レポ契約合計				\$	(1,288)

担保付借入として会計処理される振替

	契約の残存期間				合計
	翌日物および 繰越	30日以下	31~90日	90日超	
リバース・レボ契約					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (134)	\$ 0	\$ 0	\$ (134)
U.S. Government Debt	0	(1,154)	0	0	(1,154)
リバース・レボ契約合計	\$ 0	\$ (1,288)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,288)
借入合計	\$ 0	\$ (1,288)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,288)
リバース・レボ契約に係る未払金					\$ (1,288)

売建有価証券

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	手取金	空売りに係る 未払金
BOS	Fannie Mae, TBA	2.000%	07/01/2054	\$ 1,300	\$ (1,010)	\$ (1,004)
売建有価証券合計 (4.4%)					\$ (1,010)	\$ (1,004)

借入およびその他の金融取引要約

以下は、2024年5月31日現在の借入およびその他の金融取引、ならびに差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

(g) 2024年5月31日現在、以下のマスター契約に基づき、市場価格合計\$1,332の有価証券が担保として差し入れられている。

取引相手	レボ契約に係る 未収金	リバース・ レボ契約に係る 未払金	売建に係る 未払金	空売りに係る 未払金	借入および その他の金融 取引合計	差入（受取） 担保	ネット・ エクスポージャー ⁽²⁾
グローバル/マスター・レボ契約							
BOS	\$ 0	\$ (134)	\$ 0	\$ 0	\$ (134)	\$ 174	\$ 40
DEU	0	(1,154)	0	0	(1,154)	1,158	4
マスター有価証券先渡取引契約書							
BOS	0	0	0	(1,004)	(1,004)	0	(1,004)
借入およびその他の金融取引合計	\$ 0	\$ (1,288)	\$ 0	\$ (1,004)			

⁽¹⁾ 2024年5月31日に終了した年度中の平均借入残高は\$48で、加重平均金利は5.367%であった。当年度中にセール・バイバック取引とリバース・レボ契約に係る残高がある場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

⁽²⁾ ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金/未払金の純額を表す。借入およびその他の金融取引からのエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

(h) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物契約

銘柄	種類	限月	契約件数	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
Euro-Bobl 5-Year Note September Futures	Short	09/2024	8	\$ (1)	\$ 0	\$ (1)
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Short	09/2024	5	0	0	0
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	Short	08/2024	7	5	0	(2)
Euro-Schatz 2-Year Note September Futures	Short	09/2024	2	0	0	0
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	Short	09/2024	8	2	0	(2)
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2024	21	(3)	7	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2024	28	4	0	(17)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2024	10	17	0	(10)
先物契約合計				\$ 24	\$ 7	\$ (32)

スワップ契約

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

参照債務	受取固定金利	満期日	インプライドクレジット・ スプレッド		市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
			(2024年5月31日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾			資産	負債
General Electric Co.	1.000%	12/20/2026	0.153%	\$ 100	\$ 2	\$ 1	\$ 0	\$ 0

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ — プロテクションの売り⁽¹⁾ (続き)

参照債券	受取固定金利	満期日	インプライドクレジット・スプレッド (2024年5月31日現在) ⁽³⁾		市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
			想定元本 ⁽⁴⁾				資産	負債
General Motors Co.	5.000%	06/20/2028	0.804%	75	\$ 12	\$ 3	\$ 0	\$ 0
					\$ 14	\$ 4	\$ 0	\$ 0

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ — プロテクションの買い⁽²⁾

指数/トランシェ	受取固定金利	満期日	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格 ⁽⁵⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.HY-41 Index	(5.000%)	12/20/2028	\$ 297	\$ (23)	\$ (6)	\$ 0	\$ (1)

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ — プロテクションの売り⁽¹⁾

指数/トランシェ	受取固定金利	満期日	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格 ⁽⁵⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
iTraxx Europe Crossover Series 41 Index	5.000%	06/20/2029	EUR 200	\$ 21	\$ 1	\$ 0	\$ 0

金利スワップ

支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金		
変動金利							資産	負債	
支払 ⁽⁶⁾	3-Month FRA New Zealand Bank Bill	3.750%	09/18/2026	NZD 2,100	\$ (27)	\$ (18)	\$ 3	\$ 0	
支払	6-Month EURIBOR	0.700%	04/11/2027	EUR 100	(8)	(8)	0	0	
支払	6-Month EURIBOR	0.650%	04/12/2027	100	(8)	(8)	0	0	
支払	6-Month EURIBOR	0.650%	05/11/2027	100	(8)	(8)	0	0	
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	05/13/2027	200	(14)	(14)	0	0	
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	05/18/2027	100	(7)	(7)	0	0	
支払 ⁽⁶⁾	6-Month EURIBOR	2.750%	09/18/2034	400	(3)	(10)	2	0	
支払	6-Month PLN-WIBOR	5.160%	03/21/2027	1,600	(2)	(2)	0	0	
支払	6-Month PLN-WIBOR	5.158%	03/22/2027	600	(1)	(1)	0	0	
受取	6-Month PLN-WIBOR	6.985%	10/11/2027	1,600	(36)	(36)	0	(1)	
受取	6-Month PLN-WIBOR	7.015%	10/11/2027	1,200	(27)	(27)	0	0	
受取	6-Month PLN-WIBOR	7.156%	10/13/2027	800	(19)	(19)	0	0	
支払	6-Month PLN-WIBOR	4.970%	03/21/2029	1,200	(3)	(3)	1	0	
支払	Canadian Overnight Repo Rate Average	4.000%	06/21/2025	CAD 3,000	(22)	(12)	1	0	
支払	Secured Overnight Financing Rate	0.500%	06/16/2026	\$ 1,400	(136)	(101)	2	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.545%	10/31/2030	100	4	4	0	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.582%	10/31/2030	900	34	34	0	(4)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.589%	10/31/2030	1,800	67	67	0	(7)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.595%	10/31/2030	500	19	19	0	(2)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.601%	10/31/2030	100	4	4	0	0	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.601%	10/31/2030	300	11	11	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.623%	10/31/2030	200	7	7	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.664%	10/31/2030	100	3	3	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.677%	10/31/2030	100	3	3	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.689%	10/31/2030	300	10	10	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.691%	10/31/2030	200	6	6	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.722%	10/31/2030	300	9	9	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.735%	10/31/2030	200	6	6	0	(1)	
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.739%	10/31/2030	100	3	3	0	0	
					\$ (135)	\$ (88)	\$ 9	\$ (22)	
スワップ契約合計						\$ (123)	\$ (89)	\$ 9	\$ (23)

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は2024年5月31日現在の市場または中央清算金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

2024年5月31日現在、市場または中央清算金融デリバティブ商品について\$508の現金が担保として差し入れられている。

	金融デリバティブ資産					金融デリバティブ負債										
	変動証拠金					変動証拠金										
	市場価格		資産			市場価格		負債								
	買建 オプション	先物	スワップ 契約	合計	売建 オプション	先物	スワップ 契約	合計								
上場または中央清算合計	\$	0	\$	7	\$	9	\$	16	\$	0	\$	(32)	\$	(23)	\$	(55)

- ⁽¹⁾ ファンドがプロテクションの売り手で、当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手からスワップの想定元本に等しい額を支払い、参照債務の引渡しを受けるかもしくは参照インデックスを構成する有価証券の引渡しを受ける、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で支払う。
- ⁽²⁾ ファンドがプロテクションの買い手で、当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの売り手からスワップの想定元本に等しい額を受け取り、参照債務を引き渡すかもしくは参照インデックスを構成する有価証券を引き渡す、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で受け取る。
- ⁽³⁾ インフラ・クレジット・スプレッドは絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価値を決定するために利用される。インフラ・クレジット・スプレッドは、支払/履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルト・リスクの可能性を表す。特定の参照債務のインフラ・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買建/売建のコストを反映するもので、これには、契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由発生の可能性やリスクの拡大を表す。
- ⁽⁴⁾ 当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことが要求される。または買い手として受け取る可能性がある最大額を示す。
- ⁽⁵⁾ クレジット・デフォルト・スワップ契約の価格およびその結果としての価値は、支払/履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、スワップ契約の想定元本が期末に決済/売却された場合のクレジット・デリバティブの予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本に対する市場価格の絶対値での増加は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由発生の可能性やリスクの拡大を表す。
- ⁽⁶⁾ この金融商品の有効日は将来の特定の日に開始する。

(i) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益					
				資産	負債				
AZD	06/2024	AUD	1	\$	1	\$	0	\$	0
AZD	06/2024	NZD	37		22		0		(11)
AZD	07/2024		\$	1,458	CAD	2,000	10		0
BOA	06/2024	EUR	2,379		\$	2,554	0		(28)
BOA	07/2024		\$	4	PLN	16	0		0
BOA	08/2024	JPY	50,000		\$	325	3		0
BPS	06/2024	EUR	30		33		0		0
BPS	06/2024	JPY	1,226,389		7,811		7		0
BPS	06/2024		\$	2,034	EUR	1,881	8		0
BPS	06/2024		5,788	JPY	902,181		0		(47)
BPS	07/2024	EUR	1,881		\$	2,036	0		(8)
BPS	07/2024	PLN	96		24		0		(11)
BPS	07/2024		\$	7,811	JPY	1,221,152			(16)
BRC	06/2024	CAD	3,258		\$	2,387	0		(3)
BRC	07/2024	JPY	300,000		1,973		47		0
CBK	06/2024	AUD	25		16		0		0
CBK	06/2024	CAD	28		20		0		0
CBK	06/2024	JPY	12,700		81		0		0
CBK	06/2024	PEN	58		16		0		0
CBK	07/2024		\$	4	PLN	17	0		0
FAR	06/2024	JPY	1,220,442		\$	7,782	16		0
FAR	06/2024		25	AUD	38		0		0
FAR	06/2024		2,605	EUR	2,395		0		(5)
FAR	06/2024		5,369	JPY	831,354		0		(79)
FAR	06/2024		23	NZD	37		0		0
FAR	07/2024	AUD	38		\$	25	0		0
FAR	07/2024	EUR	2,395		2,609		5		0
FAR	07/2024	NZD	37		23		0		0
FAR	07/2024		\$	7,782	JPY	1,215,238			(15)
JPM	06/2024	JPY	35,000		\$	225	2		0
JPM	06/2024		\$	1	MXN	15	0		0
JPM	07/2024		12	PLN	49		0		0
MBC	06/2024	JPY	1,142,858		\$	7,277	4		0
MBC	06/2024		\$	5,044	CAD	6,872	0		(3)
MBC	06/2024		15	EUR	14		0		0
MBC	07/2024	CAD	6,868		\$	5,044	3		0
MBC	07/2024		\$	7,277	JPY	1,137,975			(14)
MYI	06/2024		8,032		1,245,250		0		(101)
RBC	06/2024	CAD	1,988		\$	1,456	0		(2)
RBC	07/2024		\$	13	EUR	12	0		0
RYL	06/2024	CAD	197		\$	144	0		0
SCX	06/2024	EUR	1,881		2,040		0		(2)

外国為替先渡契約（続き）：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益			
				資産	負債		
SSB	06/2024	CAD	1,600	\$ 1,172	\$	\$	(2)
SSB	06/2024	GBP	109	136	0	0	(2)
SSB	07/2024		1,595	2,028	0	0	(3)
TOR	06/2024	AUD	12	8	0	0	0
TOR	06/2024	MXN	11,587	686	9	0	0
TOR	06/2024	\$	4,226	JPY 655,565	0	0	(54)
UAG	07/2024	JPY	2,020	\$ 13	0	0	0
外国為替先渡契約合計					\$ 114	\$	(366)

買建オプション：

金利スワップオプション

取引相手	銘柄	変動金利指標	支払／受取		行使金利	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	市場価格
			変動金利	支払					
GLM	Call - OTC 1-Year Interest Rate Swap	3-Month EURIBOR		支払	2.749%	11/13/2024	900	\$ 0	\$ 0

外国為替オプション

取引相手	銘柄	行使価格	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	市場価格
BRC	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 153,500	07/05/2024	250	\$ 1	\$ 6
買建オプション合計					\$ 1	\$ 6

売建オプション：

金利スワップオプション

取引相手	銘柄	変動金利指標	支払／受取		行使金利	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム （受取）	市場価格
			変動金利	受取					
GLM	Call - OTC 10-Year Interest Rate Swap	6-Month EURIBOR		受取	2.310%	11/13/2024	100	\$ 0	\$ 0

外国為替オプション

取引相手	銘柄	行使価格	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム （受取）	市場価格
BRC	Call - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 157,250	07/05/2024	500	\$ (1)	\$ (4)
売建オプション合計					\$ (1)	\$ (4)

スワップ契約：

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽²⁾

取引相手	参照債券	受取固定金利	満期日	インプライド・クレジット・スプレッド (2024年5月31日現在) ⁽³⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム		未実現評価 （損）益		スワップ契約 （公正価値）	
						支払（受取）	（損）益	資産	負債		
JPM	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.706%	\$ 100	\$ (2)	\$ 3	\$ 1	\$ 0	\$ 0	
スワップ契約合計						\$ (2)	\$ 3	\$ 1	\$ 0		

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2024年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

2024年5月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に従い、金融デリバティブ商品について\$10の現金が担保として差し入れられている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭 デリバティブ の市場価格 （純額）	差入 （受取） 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽⁵⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
AZD	\$ 10	\$ 0	\$ 0	\$ 10	\$ (11)	\$ 0	\$ 0	\$ (11)	\$ 9	\$ 0	\$ 9
BDA	3	0	0	3	(28)	0	0	(28)	(25)	10	(15)

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭 デリバティブ の市場価格 (純額)	差入 (受取) 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽⁵⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
BPS	\$ 15	\$ 0	\$ 0	\$ 15	\$ (62)	\$ 0	\$ 0	\$ (62)	\$ (47)	\$ 0	\$ (47)
BRC	47	6	0	53	(3)	(4)	0	(7)	46	0	46
CBK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
FAR	21	0	0	21	(99)	0	0	(99)	(78)	0	(78)
GLM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JPM	2	0	1	3	0	0	0	0	3	0	3
MBC	7	0	0	7	(7)	0	0	(7)	0	0	0
MYI	0	0	0	0	(101)	0	0	(101)	(101)	0	(101)
RBC	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)	(2)	0	(2)
RYL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SCX	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)	(2)	0	(2)
SSB	0	0	0	0	(7)	0	0	(7)	(7)	0	(7)
TOR	9	0	0	9	(54)	0	0	(54)	(45)	0	(45)
UAG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
店頭合計	\$ 114	\$ 6	\$ 1	\$ 121	\$ (366)	\$ (4)	\$ 0	\$ (370)			

⁽¹⁾ 想定元本は契約件数を表す。

⁽²⁾ ファンドがプロテクションの売り手で、当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本に等しい額を支払い、参照債務の引渡しを受けるかもしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を受け取る、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい額決済額を現金もしくは有価証券の形で支払う。

⁽³⁾ インプライド・クレジット・スプレッドは絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソブリラン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価値を決定するために利用される。インプライド・クレジット・スプレッドは、支払／履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルト・リスクの可能性を表す。特定の参照債務のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買建／売建のコストを反映するもので、これには、契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由発生の可能性やリスクの拡大を表す。

⁽⁴⁾ 当該スワップ契約の条件に定められているような信用事由が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことが要求される、または買い手として受け取る可能性がある最大額を示す。

⁽⁵⁾ ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、ファンドが保有するデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値 (2024年5月31日現在) :

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						合計
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約		
金融デリバティブ商品 - 資産							
上場または中央清算							
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 7	\$ 7	\$ 7
スワップ契約	0	0	0	0	9	9	9
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 16	\$ 16	\$ 16
店頭							
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 114	\$ 0	\$ 114	\$ 114
買建オプション	0	0	0	6	0	6	6
スワップ契約	0	1	0	0	0	1	1
	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 120	\$ 0	\$ 121	\$ 121
	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 120	\$ 16	\$ 137	\$ 137
金融デリバティブ商品 - 負債							
上場または中央清算							
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (32)	\$ (32)	\$ (32)
スワップ契約	0	(1)	0	0	(22)	(23)	(23)
	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ (54)	\$ (55)	\$ (55)
店頭							
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (366)	\$ 0	\$ (366)	\$ (366)
売建オプション	0	0	0	(4)	0	(4)	(4)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (370)	\$ 0	\$ (370)	\$ (370)
	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ (370)	\$ (54)	\$ (425)	\$ (425)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2024年5月31日に終了した会計年度）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
上場または中央清算						
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 35	\$ 35
先物	0	0	0	0	180	180
スワップ契約	0	22	0	0	(225)	(203)
	\$ 0	\$ 22	\$ 0	\$ 0	\$ (10)	\$ 12
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (4,827)	\$ 0	\$ (4,827)
売建オプション	0	0	0	0	5	5
スワップ契約	0	1	0	0	1	2
	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ (4,827)	\$ 6	\$ (4,820)
	\$ 0	\$ 23	\$ 0	\$ (4,827)	\$ (4)	\$ (4,808)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
上場または中央清算						
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 41	\$ 41
先物	0	0	0	0	116	116
スワップ契約	0	(5)	0	0	284	279
	\$ 0	\$ (5)	\$ 0	\$ 0	\$ 441	\$ 436
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 385	\$ 0	\$ 385
買建オプション	0	0	0	5	0	5
売建オプション	0	0	0	(3)	0	(3)
スワップ契約	0	1	0	0	0	1
	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 387	\$ 0	\$ 388
	\$ 0	\$ (4)	\$ 0	\$ 387	\$ 441	\$ 824

公正価値の測定

以下は、ファンドの資産と負債を評価するために使用された2024年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2024/05/31現在)	カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2024/05/31現在)					
投資有価証券（公正価値）														
オーストラリア														
社債等	\$ 0	\$ 116	\$ 0	\$ 116	日本									
ベルギー					社債等	\$ 0	\$ 163	\$ 0	\$ 163					
社債等	0	95	0	95	チャネル諸島ジャージー									
バミューダ					資産担保証券	0	613	0	613					
社債等	0	90	0	90	ルクセンブルク									
英領バージン諸島					社債等	0	499	0	499					
社債等	0	174	0	174	メキシコ									
カナダ					ソブリン債	0	657	0	657					
社債等	0	97	0	97	オランダ									
ケイマン諸島					社債等	0	487	0	487					
資産担保証券	0	1,702	0	1,702	ポーランド									
社債等	0	97	0	97	ソブリン債	0	98	0	98					
フランス					スイス									
社債等	0	371	0	371	社債等	0	223	0	223					
ドイツ					英国									
社債等	0	376	0	376	社債等	0	659	0	659					
ガンジー					米国									
社債等	0	101	0	101	資産担保証券	0	622	0	622					
アイルランド					バンクローン債務	0	221	0	221					
資産担保証券	0	537	0	537	社債等	0	2,920	0	2,920					
社債等	0	184	0	184	モーゲージ担保証券	0	382	41	423					
イスラエル					地方債	0	88	0	88					
ソブリン債	0	110	0	110	米国政府機関債	0	10,054	0	10,054					
イタリア					米国財務省証券	0	1,643	0	1,643					
社債等	0	94	0	94	短期投資商品	0	10,293	0	10,293					
					投資合計	\$ 0	\$ 33,786	\$ 41	\$ 33,807					

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2024/05/31現在)
売建有価証券 (評価額)			\$ 0	\$ (1,004)
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または 中央清算	0	16	0	16
店頭	0	121	0	121
	\$ 0	\$ 137	\$ 0	\$ 137
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または 中央清算	(3)	(52)	0	(55)
店頭	0	(370)	0	(370)
	\$ (3)	\$ (422)	\$ 0	\$ (425)
合計	\$ (3)	\$ 32,477	\$ 41	\$ 32,515

2024年5月31日に終了した年度において、レベル3における重要な移動はなかった。

◆損益計算書（2024年5月31日に終了した会計年度）

(金額単位：千米ドル)	PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド	
投資収益：		
受取利息（外国税控除後*）	\$	1,146
雑収益		11
収入合計		1,157
費用：		
運用報酬		60
支払利息		10
費用合計		70
投資純利益		1,087
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(628)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		12
店頭金融デリバティブ商品		(4,820)
外貨		334
実現純利益（損失）		(5,102)
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		745
上場または中央清算金融デリバティブ商品		436
店頭金融デリバティブ商品		388
外貨建資産・負債		8
未実現評価（損）益の純変動額		1,577
純利益（損失）		(3,525)
運用による純資産の純増加額（減少額）	\$	(2,438)
* 外国税	\$	4

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