

## 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97期（決算日 2025年12月5日）第98期（決算日 2026年3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、2026年3月5日に第98期の決算を行ないましたので、第97期と第98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<br>「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<br>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。<br>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。                         |

#### お知らせ

当ファンドは、2026年9月4日に信託期間が終了し、償還を迎える予定です。

アモーヴァ・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.amova-am.com

<957259>

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<br>(分配落) | 価 額 |     |              | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 | 純 資 産<br>総 額 |       |
|-----------------|-------------|-----|-----|--------------|--------------------|--------------|-------|
|                 |             | 税 分 | 込 配 | み 期<br>金 騰 落 |                    |              | 中 率   |
|                 | 円           |     | 円   |              | %                  | 百万円          |       |
| 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 |
| 93期(2024年12月5日) | 9,371       |     | 15  |              | △0.0               | 98.2         | 5,839 |
| 94期(2025年3月5日)  | 9,407       |     | 15  |              | 0.5                | 98.2         | 5,799 |
| 95期(2025年6月5日)  | 9,381       |     | 15  |              | △0.1               | 98.3         | 5,723 |
| 96期(2025年9月5日)  | 9,458       |     | 15  |              | 1.0                | 98.5         | 5,767 |
| 97期(2025年12月5日) | 9,499       |     | 15  |              | 0.6                | 98.5         | 5,753 |
| 98期(2026年3月5日)  | 9,513       |     | 15  |              | 0.3                | 98.0         | 5,730 |

(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

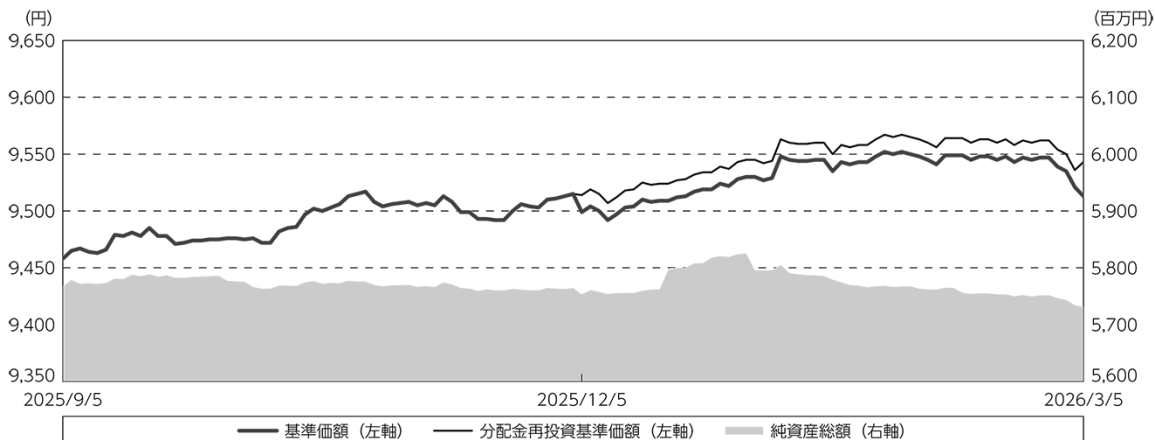
| 決算期  | 年 月 日      | 基 準   | 価 額 |     | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 |
|------|------------|-------|-----|-----|--------------------|
|      |            |       | 騰 落 | 率   |                    |
| 第97期 | (期 首)      | 円     |     | %   | %                  |
|      | 2025年9月5日  | 9,458 |     | —   | 98.5               |
|      | 9月末        | 9,474 |     | 0.2 | 98.4               |
|      | 10月末       | 9,504 |     | 0.5 | 98.7               |
|      | 11月末       | 9,503 |     | 0.5 | 98.6               |
| 第98期 | (期 末)      |       |     |     |                    |
|      | 2025年12月5日 | 9,514 |     | 0.6 | 98.5               |
|      | (期 首)      |       |     |     |                    |
|      | 2025年12月5日 | 9,499 |     | —   | 98.5               |
|      | 12月末       | 9,522 |     | 0.2 | 98.3               |
| 第98期 | 2026年1月末   | 9,550 |     | 0.5 | 98.7               |
|      | 2月末        | 9,547 |     | 0.5 | 98.6               |
|      | (期 末)      |       |     |     |                    |
|      | 2026年3月5日  | 9,528 |     | 0.3 | 98.0               |

(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

(2025年9月6日～2026年3月5日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第97期首：9,458円

第98期末：9,513円 (既払分配金(税込み)：30円)

騰落率：0.9% (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(2025年9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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・組入債券の利息収入を得たこと。
- ・組み入れていた政府系モーゲージ債の спреッド(利回り格差)が縮小したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・為替ヘッジに伴なうコストがマイナスに影響したこと。
- ・オーストラリア国債利回りが上昇(債券価格は下落)したこと。

## 投資環境

(債券市況)

米国債券市場は、期間の前半、軟調な米経済指標により利下げ期待が高まったことや、米中貿易摩擦の緊張再燃を背景とした景気減速懸念がプラス要因となり、上昇しました。期間の後半は、米国経済の底堅さを示す経済指標が上値を抑えたものの、米国連邦準備制度理事会（FRB）による利下げなどがプラス要因となり、上昇しました。期間を通じてみると、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、堅調な域内経済指標により利下げサイクルの終了が意識されたことがマイナス要因となったものの、米国の利下げ期待の高まりを背景とした米国債券市場の上昇に追随したことや、米中貿易摩擦を巡る景気減速懸念を受けて上昇しました。期間の後半は、ドイツの財政規律を巡る懸念や一部インフレ指標の上振れがマイナス要因として意識されたものの、景気減速懸念の継続や金融引き締めに慎重な欧州中央銀行（ECB）高官の発言を背景に、上昇しました。期間を通じて、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、オーストラリアや英国への金利リスクを多めとした一方、ドイツ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ております。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ています。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、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。

## 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97期                     | 第98期                     |
|-----------|--------------------------|--------------------------|
|           | 2025年9月6日～<br>2025年12月5日 | 2025年12月6日～<br>2026年3月5日 |
| 当期分配金     | 15                       | 15                       |
| (対基準価額比率) | 0.158%                   | 0.157%                   |
| 当期の収益     | 15                       | 15                       |
| 当期の収益以外   | —                        | —                        |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,135                    | 1,141                    |

(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、財務内容の健全性等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

(2025年9月6日~2026年3月5日)

| 項 目                    | 第97期~第98期 |         | 項 目 の 概 要                                 |
|------------------------|-----------|---------|---|
|                        | 金 額       | 比 率     |   |
| (a) 信 託 報 酬            | 24        | 0.253   | (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 )     | (0.073) | 委託した資金の運用の対価                              |
| ( 販 売 会 社 )            | (16)      | (0.164) | 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 )     | (0.016) | 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        | 0.255   |   |
| 作成期間の平均基準価額は、9,516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。

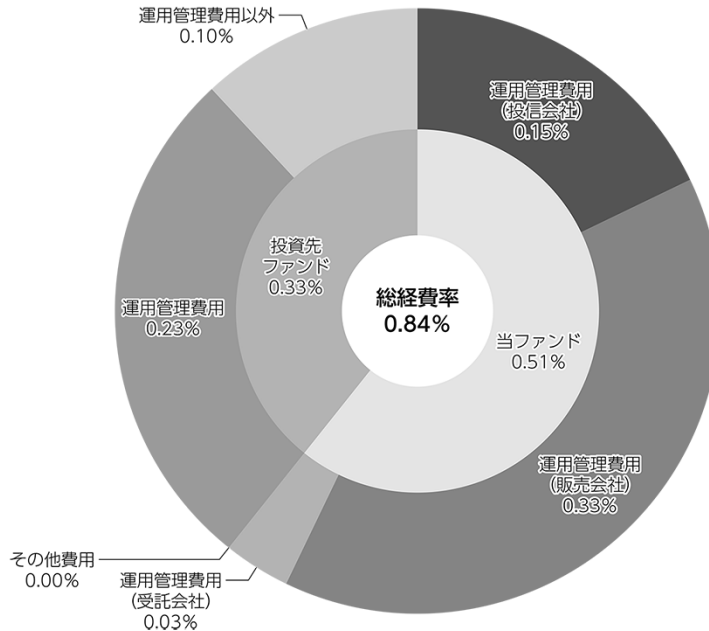
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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0.84%です。



(単位:%)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 0.84 |
| 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 | 0.10 |

(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

(2025年9月6日～2026年3月5日)

## 投資信託証券

| 銘 柄    |                                  | 第97期～第98期 |        |     |         |
|--------|----------------------------------|-----------|--------|-----|---------|
|        |                                  | 買 付       |        | 売 付 |         |
|        |                                  | 口 数       | 金 額    | 口 数 | 金 額     |
| 国<br>内 | PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド  | 1         | 13,716 | 5   | 51,641  |
|        | PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド | 2         | 20,578 | 7   | 77,499  |
|        | 合 計                              | 3         | 34,294 | 12  | 129,141 |

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年9月6日～2026年3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 (2025年9月6日～2026年3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

(2025年9月6日～2026年3月5日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2026年3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 柄 |                                  | 第96期末 |     | 第98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  | 219   | 215 | 2,206,270 | 38.5 |
|     | PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド | 341   | 336 | 3,409,792 | 59.5 |
|     | 合 計                              | 561   | 552 | 5,616,063 | 98.0 |

(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

(2026年3月5日現在)

| 項 目          | 第98期末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券     | 5,616,063 | 97.7  |
| コール・ローン等、その他 | 132,846   | 2.3   |
| 投資信託財産総額     | 5,748,909 | 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97期末          | 第98期末          |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2025年12月5日現在   | 2026年3月5日現在    |
|                 | 円              | 円              |
| (A) 資産          | 5,771,855,181  | 5,748,909,900  |
| コール・ローン等        | 103,535,900    | 109,078,803    |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 5,668,317,901  | 5,616,063,387  |
| 未収入金            | —              | 23,765,499     |
| 未收利息            | 1,380          | 2,211          |
| (B) 負債          | 18,701,535     | 18,210,239     |
| 未払収益分配金         | 9,085,011      | 9,035,658      |
| 未払解約金           | 2,209,101      | 1,843,920      |
| 未払信託報酬          | 7,344,142      | 7,268,033      |
| その他未払費用         | 63,281         | 62,628         |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 5,753,153,646  | 5,730,699,661  |
| 元本              | 6,056,674,053  | 6,023,772,227  |
| 次期繰越損益金         | △ 303,520,407  | △ 293,072,566  |
| (D) 受益権総口数      | 6,056,674,053口 | 6,023,772,227口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,499円         | 9,513円         |

(注) 当ファンドの第97期首元本額は6,097,619,343円、第97～98期中追加設定元本額は148,080,121円、第97～98期中一部解約元本額は221,927,237円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第97期0.9499円、第98期0.9513円です。

(注) 2026年3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293,072,566円です。

## ○損益の状況

| 項 目              | 第97期                     | 第98期                     |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
|                  | 2025年9月6日～<br>2025年12月5日 | 2025年12月6日～<br>2026年3月5日 |
|                  | 円                        | 円                        |
| (A) 配当等収益        | 17,963,553               | 17,906,211               |
| 受取配当金            | 17,851,806               | 17,744,624               |
| 受取利息             | 111,747                  | 161,587                  |
| (B) 有価証券売買損益     | 23,187,019               | 7,078,876                |
| 売買益              | 23,438,332               | 7,542,831                |
| 売買損              | △ 251,313                | △ 463,955                |
| (C) 信託報酬等        | △ 7,407,423              | △ 7,330,661              |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 33,743,149               | 17,654,426               |
| (E) 前期繰越損益金      | △753,621,835             | △712,851,895             |
| (F) 追加信託差損益金     | 425,443,290              | 411,160,561              |
| (配当等相当額)         | ( 633,564,868)           | ( 631,029,535)           |
| (売買損益相当額)        | (△208,121,578)           | (△219,868,974)           |
| (G) 計(D+E+F)     | △294,435,396             | △284,036,908             |
| (H) 収益分配金        | △ 9,085,011              | △ 9,035,658              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △303,520,407             | △293,072,566             |
| 追加信託差損益金         | 425,443,290              | 411,160,561              |
| (配当等相当額)         | ( 633,564,868)           | ( 631,029,535)           |
| (売買損益相当額)        | (△208,121,578)           | (△219,868,974)           |
| 分配準備積立金          | 54,142,578               | 56,562,570               |
| 繰越損益金            | △783,106,275             | △760,795,697             |

(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) 2025年9月6日～2026年3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2,015,394円です。

(注) 分配金の計算過程(2025年9月6日～2026年3月5日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 2025年9月6日～<br>2025年12月5日 | 2025年12月6日～<br>2026年3月5日 |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 14,730,213円              | 12,652,326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             | 633,564,868円             | 631,029,535円             |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 48,497,376円              | 52,945,902円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 696,792,457円             | 696,627,763円             |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 1,150円                   | 1,156円                   |
| g. 分配金                       | 9,085,011円               | 9,035,658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処理しています。

## ○分配金のお知らせ

---

|                  | 第97期 | 第98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

2025年9月6日から2026年3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   |
| <b>運用の基本方針</b> |  |
| 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"> <li>・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</li> <li>・社債(転換社債、コマーシャル・ペーパーを含みます。)</li> <li>・インフレ連動債</li> <li>・仕組債</li> <li>・ローンおよびローン・パーティシペーション</li> <li>・譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形</li> <li>・現先取引および逆現先取引</li> <li>・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</li> <li>・国際機関の債券 など</li> </ul>   |
| 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"> <li>・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&amp;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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul> |

| 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  |  |
| <b>運用の基本方針</b>   |   |  |
| 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わないこともあります。 |  |
| <b>ファンドに係る費用</b> |   |  |
| 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。                           |  |
| <b>その他</b>       |   |  |
| 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 (2025年5月31日現在)

## &lt;PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド&gt;

(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<br>(単位: 千) | 評価額<br>(単位: 千) |    | 元本金額<br>(単位: 千) | 評価額<br>(単位: 千) |  | 元本金額<br>(単位: 千) | 評価額<br>(単位: 千) |
|--|-----------------|----------------|----|-----------------|----------------|--|-----------------|----------------|
| <b>投資有価証券 147.5%</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| <b>バンクローン債務 1.2%</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| Charter Communications Operating LLC                               |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.548% due 12/15/2031  | \$              | 84             | \$ | 84              |                |  |                 |                |
| <b>IRB Holding Corp.</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.827% due 12/15/2027  |                 | 97             |    | 97              |                |  |                 |                |
| <b>バンクローン債務合計</b>  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| (取得原価 \$181)   |                 |                |    |                 |                |  |                 | <b>181</b>     |
| <b>社債等 24.0%</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| <b>銀行・金融 10.1%</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| Aircraft Ltd.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 2.850% due 01/28/2028  | 100             |                |    | 95              |                |  |                 |                |
| Ally Financial, Inc.   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.737% due 05/15/2029  | 20              |                |    | 20              |                |  |                 |                |
| Avolon Holdings Funding Ltd.                                       |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.375% due 05/01/2026  | 100             |                |    | 99              |                |  |                 |                |
| Bank of America Corp.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 2.582% due 04/29/2031  | 100             |                |    | 90              |                |  |                 |                |
| Barclays PLC   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 2.645% due 06/24/2031  | 200             |                |    | 178             |                |  |                 |                |
| BGC Group, Inc.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.150% due 04/02/2030  | 10              |                |    | 10              |                |  |                 |                |
| BNP Paribas S.A.   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 1.323% due 01/13/2027  | 200             |                |    | 196             |                |  |                 |                |
| Deutsche Bank AG   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 3.035% due 05/28/2032  | 200             |                |    | 177             |                |  |                 |                |
| Equinix, Inc.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 1.450% due 05/15/2026  | 200             |                |    | 194             |                |  |                 |                |
| Goldman Sachs Group, Inc.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 2.615% due 04/22/2032  | 100             |                |    | 88              |                |  |                 |                |
| 5.207% due 01/28/2031  | 20              |                |    | 20              |                |  |                 |                |
| HSBC Holdings PLC  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.282% due 09/12/2026  | 100             |                |    | 100             |                |  |                 |                |
| Jane Street Group  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.750% due 05/01/2033  | 20              |                |    | 20              |                |  |                 |                |
| LPL Holdings, Inc.   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.200% due 03/15/2030  | 20              |                |    | 20              |                |  |                 |                |
| Sagax Euro Mtn NL BV   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 1.000% due 05/17/2029  | EUR             | 100            |    | 104             |                |  |                 |                |
| Sirius Real Estate Ltd.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 1.125% due 06/22/2026  | 100             |                |    | 111             |                |  |                 |                |
| VICI Properties LP   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.625% due 04/01/2035  | \$              | 30             |    | 30              |                |  |                 |                |
|  |                 |                |    |                 |                |  |                 | <b>1,552</b>   |
| <b>一般産業 10.1%</b>  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| <b>AbbVie, Inc.</b>  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.800% due 03/15/2029  | 50              |                |    | 51              |                |  |                 |                |
| Aeroporti di Roma SpA  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 1.750% due 07/30/2031  | EUR             | 100            |    | 103             |                |  |                 |                |
| Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust                  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.800% due 08/15/2027  | \$              | 65             |    | 64              |                |  |                 |                |
| American Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust               |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 3.150% due 02/15/2032  |                 | 73             |    | 67              |                |  |                 |                |
| Block, Inc.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 2.750% due 06/01/2026  | 100             |                |    | 98              |                |  |                 |                |
| Broadcom, Inc.   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.200% due 04/15/2032  | 50              |                |    | 51              |                |  |                 |                |
| City, Inc.   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.000% due 04/15/2026  | 37              |                |    | 37              |                |  |                 |                |
| Flex Intermediate Holdco LLC                                       |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 3.363% due 06/30/2031  | 100             |                |    | 87              |                |  |                 |                |
| Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC             |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.500% due 05/01/2028  | 100             |                |    | 99              |                |  |                 |                |
| Fresenius Medical Care AG  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 3.125% due 12/08/2028  | EUR             | 20             |    | 23              |                |  |                 |                |
| HCA, Inc.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.250% due 03/01/2030  | \$              | 50             |    | 51              |                |  |                 |                |
| Hyatt Hotels Corp.   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.050% due 03/30/2028  | 20              |                |    | 20              |                |  |                 |                |
| <b>Las Vegas Sands Corp.</b>                                       |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 3.900% due 08/08/2029  | \$              | 100            |    | \$              | 94             |  |                 |                |
| Marriott International, Inc.                                       |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 2.750% due 10/15/2033  | 200             |                |    | 166             |                |  |                 |                |
| Marvell Technology, Inc.   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 1.650% due 04/15/2026  | 100             |                |    | 97              |                |  |                 |                |
| Mileage Plus Holdings LLC  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.500% due 06/20/2027  | 45              |                |    | 45              |                |  |                 |                |
| Quikrete Holdings, Inc.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.750% due 03/01/2033  | 10              |                |    | 10              |                |  |                 |                |
| Skyworks Solutions, Inc.   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 1.800% due 06/01/2026  | 100             |                |    | 97              |                |  |                 |                |
| TD SYNNEX Corp.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 2.375% due 08/09/2028  | 100             |                |    | 93              |                |  |                 |                |
| Weir Group PLC   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 2.200% due 05/13/2026  | 200             |                |    | 195             |                |  |                 |                |
|  |                 |                |    |                 |                |  |                 | <b>1,548</b>   |
| <b>公益事業 3.8%</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| <b>APA Infrastructure Ltd.</b>                                     |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.250% due 07/15/2027  | 80              |                |    | 80              |                |  |                 |                |
| Cable One, Inc.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.000% due 11/15/2030  | 50              |                |    | 39              |                |  |                 |                |
| Edison International   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.250% due 03/15/2030  | 20              |                |    | 20              |                |  |                 |                |
| Harbour Energy PLC   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.327% due 04/01/2035  | 20              |                |    | 19              |                |  |                 |                |
| Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement           |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 0.625% due 09/16/2028  | EUR             | 100            |    | 103             |                |  |                 |                |
| Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC                           |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.100% due 05/15/2028  | \$              | 100            |    | 99              |                |  |                 |                |
| National Fuel Gas Co.  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.500% due 03/15/2030  | 20              |                |    | 21              |                |  |                 |                |
| Pacific Gas & Electric Co.   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 3.250% due 06/01/2031  | 100             |                |    | 89              |                |  |                 |                |
| Public Service Enterprise Group, Inc.                              |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.900% due 03/15/2030  | 20              |                |    | 20              |                |  |                 |                |
| T-Mobile USA, Inc.   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 2.250% due 02/15/2026  | 100             |                |    | 98              |                |  |                 |                |
|  |                 |                |    |                 |                |  |                 | <b>588</b>     |
| <b>社債等合計</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| (取得原価 \$3,944)   |                 |                |    |                 |                |  |                 | <b>3,688</b>   |
| <b>米国政府機関債 50.9%</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| <b>Fannie Mae</b>  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.618% due 08/25/2034  | 1               |                |    | 1               |                |  |                 |                |
| 6.000% due 04/25/2043  | 16              |                |    | 16              |                |  |                 |                |
| 6.000% due 02/25/2044  | 13              |                |    | 13              |                |  |                 |                |
| 6.000% due 07/25/2044  | 65              |                |    | 68              |                |  |                 |                |
| 6.500% due 06/25/2044  | 22              |                |    | 23              |                |  |                 |                |
| <b>Fannie Mae, TBA (b)</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 3.000% due 05/25/2044  | 500             |                |    | 425             |                |  |                 |                |
| 3.500% due 07/01/2055  | 1,100           |                |    | 975             |                |  |                 |                |
| 4.000% due 07/01/2055  | 400             |                |    | 366             |                |  |                 |                |
| 4.500% due 07/01/2055  | 500             |                |    | 471             |                |  |                 |                |
| 5.000% due 07/01/2055  | 1,900           |                |    | 1,838           |                |  |                 |                |
| 5.500% due 07/01/2055  | 700             |                |    | 692             |                |  |                 |                |
| 6.000% due 07/01/2055  | 2,800           |                |    | 2,824           |                |  |                 |                |
| <b>Freddie Mac</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.000% due 04/01/2055  | 116             |                |    | 119             |                |  |                 |                |
| <b>米国政府機関債合計</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| (取得原価 \$7,816)   |                 |                |    |                 |                |  |                 | <b>7,831</b>   |
| <b>米国財務省証券 11.1%</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| <b>Treasury Inflation Protected Securities (e)</b>                 |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 0.625% due 07/15/2032  | 220             |                |    | 204             |                |  |                 |                |
| 1.125% due 01/15/2033  | 322             |                |    | 305             |                |  |                 |                |
| 1.875% due 07/15/2034  | 408             |                |    | 405             |                |  |                 |                |
| <b>U.S. Treasury Notes</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.250% due 11/15/2034  | 700             |                |    | 693             |                |  |                 |                |
| 4.875% due 04/30/2026  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| <b>米国財務省証券合計</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| (取得原価 \$1,703)   |                 |                |    |                 |                |  |                 | <b>1,707</b>   |
| <b>モーゲージ担保証券 2.4%</b>  |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| <b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>                 |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.343% due 11/25/2034  | 22              |                |    | 21              |                |  |                 |                |
| 6.875% due 05/25/2034  | 10              |                |    | 9               |                |  |                 |                |
| <b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b>           |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.078% due 03/25/2035  | 23              |                |    | 22              |                |  |                 |                |
| <b>CS First Boston Mortgage Securities Corp.</b>                   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.500% due 04/25/2033  | 2               |                |    | 2               |                |  |                 |                |
| <b>CS First Boston Mortgage-Backed Pass-Through Certificates</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.886% due 10/25/2033  | 1               |                |    | 1               |                |  |                 |                |
| <b>Freddie Mac Structured Pass-Through Certificates</b>            |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.697% due 10/25/2044  | 139             |                |    | 127             |                |  |                 |                |
| <b>GSR Mortgage Loan Trust</b>                                     |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.862% due 06/25/2034  | 11              |                |    | 10              |                |  |                 |                |
| 5.966% due 12/25/2034  | 41              |                |    | 38              |                |  |                 |                |
| <b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>                              |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 4.881% due 05/19/2035  | 31              |                |    | 30              |                |  |                 |                |
| <b>Residential Funding Mortgage Securities I Trust</b>             |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 6.500% due 03/25/2032  | 1               |                |    | 1               |                |  |                 |                |
| <b>Sequoia Mortgage Trust</b>                                      |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.141% due 10/19/2026  | 5               |                |    | 5               |                |  |                 |                |
| <b>Stratton BTL Mortgage Funding PLC</b>                           |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.026% due 01/20/2054  | GBP             | 33             |    | 44              |                |  |                 |                |
| <b>Structured Asset Mortgage Investments II Trust</b>              |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.021% due 07/19/2034  | \$              | 5              |    | 5               |                |  |                 |                |
| 5.141% due 03/19/2034  | 21              |                |    | 20              |                |  |                 |                |
| <b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust</b> |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.939% due 04/25/2035  | 5               |                |    | 5               |                |  |                 |                |
| <b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>               |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| 5.078% due 01/25/2045  | 17              |                |    | 16              |                |  |                 |                |
| 5.897% due 08/25/2042  | 9               |                |    | 9               |                |  |                 |                |
| <b>モーゲージ担保証券合計</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| (取得原価 \$381)   |                 |                |    |                 |                |  |                 | <b>365</b>     |
| <b>資産担保証券 3.9%</b>   |                 |                |    |                 |                |  |                 |                |
| <b>Accunia European CLO III DAC</b>                                |                 |                | </ |                 |                |  |                 |                |

|   | 元本金額<br>(単位：千) | 評価額<br>(単位：千)    |
|---|----------------|------------------|
| 9.000% due 01/31/2040                               | ZAR 400        | \$ 19            |
| <b>ソブリン債合計<br/>(取得原価 \$677)</b>                     |                | <b>704</b>       |
| <b>短期投資商品 49.4%</b>                                 |                |                  |
| <b>レボ契約 (d) 48.1%</b>                               |                |                  |
|   |                | <b>7,400</b>     |
| <b>定期預金 1.3%</b>                                    |                |                  |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b> |                |                  |
| 2.820% due 06/02/2025                               | AUD 5          | 3                |
| 3.830% due 06/02/2025                               | \$ 3           | 3                |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>                          |                |                  |
| 1.820% due 06/02/2025                               | CAD 2          | 1                |
| 3.830% due 06/02/2025                               | \$ 2           | 2                |
| <b>BNP Paribas Bank</b>                             |                |                  |
| 0.120% due 06/02/2025                               | ¥ 1            | 0                |
| 2.250% due 06/03/2025                               | NZO 2          | 1                |
| 2.820% due 06/02/2025                               | AUD 8          | 5                |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>            |                |                  |
| 0.120% due 06/02/2025                               | ¥ 24           | 0                |
| 0.980% due 06/02/2025                               | DKK 26         | 4                |
| 3.830% due 06/02/2025                               | \$ 1           | 1                |
| <b>Citibank N.A.</b>                                |                |                  |
| 1.330% due 06/02/2025                               | EUR 1          | 1                |
| 3.420% due 06/02/2025                               | GBP 1          | 1                |
| 3.830% due 06/02/2025                               | \$ 17          | 17               |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                                |                |                  |
| 3.830% due 06/02/2025                               | 10             | 10               |
| <b>DnB Bank ASA</b>                                 |                |                  |
| 0.120% due 06/02/2025                               | ¥ 1            | 0                |
| 2.820% due 06/02/2025                               | AUD 3          | 2                |
| 3.830% due 06/02/2025                               | \$ 61          | 61               |
| <b>HSBC Bank PLC</b>                                |                |                  |
| 1.330% due 06/02/2025                               | EUR 1          | 1                |
| 3.420% due 06/02/2025                               | GBP 1          | 1                |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>                     |                |                  |
| 3.830% due 06/02/2025                               | \$ 4           | 4                |
| <b>MUFG Bank Ltd.</b>                               |                |                  |
| 0.120% due 06/02/2025                               | ¥ 1,368        | 10               |
| <b>Royal Bank of Canada</b>                         |                |                  |
| 1.330% due 06/02/2025                               | EUR 5          | 5                |
| 1.820% due 06/02/2025                               | CAD 1          | 1                |
| 3.420% due 06/02/2025                               | GBP 2          | 3                |
| 3.830% due 06/02/2025                               | \$ 2           | 2                |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>              |                |                  |
| 0.120% due 06/02/2025                               | ¥ 6,298        | 44               |
| 3.830% due 06/02/2025                               | \$ 14          | 14               |
|   |                | <b>197</b>       |
| <b>短期投資商品合計<br/>(取得原価 \$7,597)</b>                  |                | <b>7,597</b>     |
| <b>投資総額 (a) 147.5%</b>                              |                | <b>\$ 22,667</b> |
| (取得原価 \$22,857)                                     |                |                  |
| <b>金融デリバティブ商品<br/>(e) (f) (1.3%)</b>                |                | <b>(197)</b>     |
| (取得原価またはプレミアム (純額) \$0)                             |                |                  |
| <b>その他の資産および負債 (純額) (46.2%)</b>                     |                | <b>(7,101)</b>   |
| <b>純資産 100.0%</b>                                   |                | <b>\$ 15,369</b> |

## 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) 2025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128.8%およびその他の国が18.7%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。

借入およびその他の金融取引

(d) 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<br>(評価額)     | レボ契約<br>(評価額)   | レボ契約に<br>係る未収金 <sup>(1)</sup> |
|--------|--------|------------|------------|----------|---|-------------------|-----------------|-------------------------------|
| BPS    | 4.370% | 05/30/2025 | 06/02/2025 | \$ 7,400 | U.S. Treasury Notes 4.125% due 10/31/2031 | \$ (7,568)        | \$ 7,400        | \$ 7,403                      |
| レボ契約合計 |        |            |            |          |   | <b>\$ (7,568)</b> | <b>\$ 7,400</b> | <b>\$ 7,403</b>               |

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<br>係る未払金 <sup>(1)</sup> |
|----------|-----------------|--------|------------|--------|-----------------|------------------------------|
| JPS      | Fannie Mae, TBA | 2.000% | 07/01/2055 | \$ 800 | \$ (623)        | \$ (622)                     |
| 売建有価証券合計 | (4.0%)          |        |            |        | <b>\$ (623)</b> | <b>\$ (622)</b>              |

借入およびその他の金融取引要約

以下は、2025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<br>係る<br>未収金 | リバース・<br>レボ契約に<br>係る<br>未払金 | 売建に<br>係る<br>未払金 | 空売りに<br>係る<br>未払金 | 借入および<br>その他の<br>金融取引合計 | 差入（受取）<br>担保 | ネット・エクス<br>ポージャー <sup>(2)</sup> |
|-----------------|--------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------------|--------------|---------------------------------|
| グローバル/マスター・レボ契約 |                    |                             |                  |                   |                         |              |                                 |
| BPS             | \$ 7,403           | \$ 0                        | \$ 0             | \$ 0              | \$ 7,403                | \$ (7,568)   | \$ (165)                        |
| マスター有価証券先渡取引契約書 |                    |                             |                  |                   |                         |              |                                 |
| JPS             | 0                  | 0                           | 0                | (622)             | (622)                   | 0            | (622)                           |
| 借入およびその他の金融取引合計 | <b>\$ 7,403</b>    | <b>\$ 0</b>                 | <b>\$ 0</b>      | <b>\$ (622)</b>   | <b>\$ 6,781</b>         |              |                                 |

<sup>(1)</sup> 未収利息を含む。

<sup>(2)</sup> 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。

(e) 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<br>評価（損）益  | 変動証拠金       |               |
|--|-------|---------|------|----------------|-------------|---------------|
|  |       |         |      |                | 資産          | 負債            |
| 3-Month SOFR December Futures                          | Long  | 03/2026 | 2    | \$ (2)         | \$          | \$ 0          |
| 3-Month SOFR June Futures                              | Long  | 09/2025 | 2    | (3)            |             | 0             |
| 3-Month SOFR June Futures                              | Long  | 09/2026 | 2    | (1)            |             | 0             |
| 3-Month SOFR March Futures                             | Long  | 06/2025 | 2    | (1)            |             | 0             |
| 3-Month SOFR March Futures                             | Long  | 06/2026 | 2    | (1)            |             | 0             |
| 3-Month SOFR September Futures                         | Long  | 12/2025 | 2    | (3)            |             | 0             |
| Euro-Bobli 5-Year Note June Futures                    | Short | 06/2025 | 2    | (1)            |             | 0             |
| Euro-Bund 10-Year Bond June Futures                    | Short | 06/2025 | 2    | 1              |             | 0             |
| U.S. Treasury 5-Year Note September Futures            | Long  | 09/2025 | 19   | 9              |             | 2             |
| U.S. Treasury 10-Year Note September Futures           | Long  | 09/2025 | 4    | 3              |             | 0             |
| U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures     | Short | 09/2025 | 15   | (20)           |             | 0             |
| U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures     | Short | 09/2025 | 8    | (18)           |             | 1             |
| United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures | Long  | 09/2025 | 1    | 0              |             | 1             |
| 先物契約合計   |       |         |      | <b>\$ (37)</b> | <b>\$ 4</b> | <b>\$ (2)</b> |

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 - プロテクションの買い<sup>(1)</sup>

| 参照債券               | 支払<br>固定金利 | 満期日        | インプライド・<br>クレジット・スプレッド<br>(2023年5月31日現在) <sup>(2)</sup> | 想定元本 <sup>(4)</sup> | 市場価格    | 未実現<br>評価(損)益 | 変動証拠金 |      |
|--------------------|------------|------------|---|---------------------|---------|---------------|-------|------|
|                    |            |            |   |                     |         |               | 資産    | 負債   |
| General Motors Co. | (5.000%)   | 06/20/2028 | 0.893%  | \$ 95               | \$ (12) | \$ (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<sup>(2)</sup>

| 参照債券               | 受取<br>固定金利 | 満期日        | インプライド・<br>クレジット・スプレッド<br>(2023年5月31日現在) <sup>(2)</sup> | 想定元本 <sup>(4)</sup> | 市場価格  | 未実現<br>評価(損)益 | 変動証拠金 |      |
|--------------------|------------|------------|---|---------------------|-------|---------------|-------|------|
|                    |            |            |   |                     |       |               | 資産    | 負債   |
| General Motors Co. | 5.000%     | 12/20/2026 | 0.571%  | \$ 80               | \$ 6  | \$ (2)        | \$ 0  | \$ 0 |
| General Motors Co. | 5.000%     | 06/20/2028 | 0.893%  | 95                  | 12    | 0             | 0     | 0    |
|                    |            |            |   |                     | \$ 18 | \$ (2)        | \$ 0  | \$ 0 |

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り<sup>(2)</sup>

| 指数/トランシェ                                | 受取<br>固定金利 | 満期日        | 想定元本 <sup>(4)</sup> | 市場価格 <sup>(5)</sup> | 未実現<br>評価(損)益 | 変動証拠金 |      |
|---|------------|------------|---------------------|---------------------|---------------|-------|------|
|   |            |            |                     |                     |               | 資産    | 負債   |
| CDX.NY-44 Index                         | 5.000%     | 06/20/2030 | \$ 50               | \$ 4                | \$ 1          | \$ 0  | \$ 0 |
| iTraxx Europe Crossover Series 43 Index | 5.000%     | 06/20/2030 | EUR 20              | 2                   | 1             | 0     | 0    |
|   |            |            |                     | \$ 6                | \$ 2          | \$ 0  | \$ 0 |

金利スワップ

| 支払/受取<br>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<br>評価(損)益 | 変動証拠金 |      |
|-------------------|---|---------|------------|-----------|------|---------------|-------|------|
|                   |   |         |            |           |      |               | 資産    | 負債   |
| 支払                | 6-Month Australian Bank Bill                          | 4.500%  | 09/18/2034 | AUD 400   | \$ 8 | \$ 0          | \$ 1  | \$ 0 |
| 支払 <sup>(6)</sup> | 6-Month Australian Bank Bill                          | 4.500%  | 06/18/2035 | 200       | 4    | 2             | 1     | 0    |
| 受取                | 6-Month EURIBOR                                       | 2.280%  | 03/04/2030 | EUR 100   | 0    | 0             | 0     | 0    |
| 受取                | 6-Month EURIBOR                                       | 2.350%  | 04/29/2030 | 100       | (1)  | (1)           | 0     | 0    |
| 支払 <sup>(6)</sup> | 6-Month EURIBOR                                       | 2.250%  | 09/17/2030 | 200       | 0    | 3             | 0     | 0    |
| 支払 <sup>(6)</sup> | 6-Month EURIBOR                                       | 2.250%  | 09/17/2035 | 620       | (18) | 12            | 2     | 0    |
| 受取 <sup>(6)</sup> | 6-Month EURIBOR                                       | 2.250%  | 09/17/2055 | 220       | 19   | 0             | 0     | 0    |
| 受取 <sup>(6)</sup> | Bank of Japan Uncollateralized<br>Overnight Call Rate | 1.000%  | 06/18/2030 | ¥ 25,000  | (1)  | (2)           | 0     | 0    |
| 受取                | Bank of Japan Uncollateralized<br>Overnight Call Rate | 1.000%  | 03/19/2032 | 80,000    | 0    | (5)           | 0     | (1)  |
| 支払                | BRL-CDI-Compounded                                    | 11.566% | 01/04/2027 | BRL 1,400 | (8)  | (8)           | 0     | 0    |
| 支払                | BRL-CDI-Compounded                                    | 13.927% | 01/04/2027 | 400       | 0    | 0             | 0     | 0    |
| 支払                | BRL-CDI-Compounded                                    | 13.354% | 01/02/2029 | 2,800     | (1)  | (2)           | 0     | (1)  |
| 受取                | BRL-CDI-Compounded                                    | 13.545% | 01/02/2029 | 800       | 0    | 0             | 0     | 0    |
| 支払                | Secured Overnight Financing Rate                      | 0.500%  | 06/16/2026 | \$ 1,800  | (83) | (38)          | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.750%  | 12/18/2029 | 500       | (2)  | (3)           | 0     | (1)  |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.545%  | 10/31/2030 | 100       | 1    | 1             | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.582%  | 10/31/2030 | 500       | 3    | 3             | 0     | (1)  |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.589%  | 10/31/2030 | 1,400     | 9    | 9             | 0     | (1)  |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.585%  | 10/31/2030 | 400       | 2    | 2             | 0     | (1)  |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.601%  | 10/31/2030 | 100       | 1    | 1             | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.601%  | 10/31/2030 | 200       | 1    | 1             | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.623%  | 10/31/2030 | 100       | 1    | 1             | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.664%  | 10/31/2030 | 100       | 0    | 0             | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.677%  | 10/31/2030 | 100       | 0    | 0             | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.689%  | 10/31/2030 | 300       | 0    | 0             | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.691%  | 10/31/2030 | 100       | 0    | 0             | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.722%  | 10/31/2030 | 200       | 0    | 0             | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.735%  | 10/31/2030 | 100       | 0    | 0             | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.739%  | 10/31/2030 | 100       | 0    | 0             | 0     | 0    |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.750%  | 12/18/2031 | 200       | 0    | 0             | 0     | 0    |
| 受取 <sup>(6)</sup> | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.788%  | 12/31/2031 | 600       | (4)  | (5)           | 0     | (1)  |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.750%  | 12/18/2034 | 700       | 6    | 17            | 0     | (1)  |

金利スワップ (続き)

| 支払/受取<br>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<br>評価 (損) 益 |      | 変動証拠金<br>資産 負債 |  |
|---------------|---|--------|------------|-----------|---------|-----------------|------|----------------|--|
|               |   |        |            |           |         |                 |      |                |  |
| 支払            | Sterling Overnight Interbank Average Rate | 3.500% | 03/19/2030 | GBP 1,000 | \$ (25) | \$ 3            | \$ 3 | \$ 0           |  |
|               |   |        |            |           | \$ (88) | \$ (9)          | \$ 7 | \$ (8)         |  |
| スワップ契約合計      |   |        |            |           | \$ (76) | \$ (10)         | \$ 7 | \$ (8)         |  |

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は2025年5月31日現在の上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。

2025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\$488の現金が担保として差し入れられている。

| 上場または中央清算合計 | 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      |      |    |   |    |     |    |     |    |      |
|             | 資産         |    |      |    |       | 負債         |      |    |   |    |     |    |     |    |      |
|             | 市場価格       | 買建 | スワップ | 合計 | 市場価格  | 買建         | スワップ | 合計 |   |    |     |    |     |    |      |
|             | オプション      | 先物 | 契約   |    | オプション | 先物         | 契約   |    |   |    |     |    |     |    |      |
| \$          | 0          | \$ | 4    | \$ | 7     | \$         | 11   | \$ | 0 | \$ | (2) | \$ | (8) | \$ | (10) |

- (1) 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。
- (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。
- (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) 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額での増加は、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) この金融商品の発効日は将来の特定の日に開始する。

(F) 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      |    |   |      |      |
| BOA  | 06/2025 | \$   | 768   | EUR         | 677     | \$ | 0 | \$   | 0    |
| BOA  | 07/2025 | EUR  | 677   | \$          | 770     | 0  | 0 | 0    | 0    |
| BOA  | 07/2025 | PEN  | 105   | \$          | 28      | 0  | 0 | (1)  | (1)  |
| BPS  | 06/2025 | CAD  | 17    | \$          | 12      | 0  | 0 | 0    | 0    |
| BPS  | 06/2025 | \$   | 4,376 | JPY         | 625,955 | 0  | 0 | (38) | (38) |
| BPS  | 06/2025 |      | 1     |             | 97      | 0  | 0 | 0    | 0    |
| BRC  | 06/2025 |      | 1,624 |             | 230,846 | 0  | 0 | (24) | (24) |
| BRC  | 07/2025 |      | 404   |             | 58,058  | 0  | 0 | 0    | 0    |
| BSS  | 06/2025 | PEN  | 314   | \$          | 84      | 0  | 0 | (3)  | (3)  |
| BSS  | 06/2025 |      | 304   |             | 83      | 0  | 0 | (1)  | (1)  |
| BSS  | 06/2025 | \$   | 8     | DKK         | 52      | 0  | 0 | 0    | 0    |
| BSS  | 06/2025 |      | 86    | PEN         | 314     | 1  | 0 | 0    | 0    |
| BSS  | 06/2025 |      | 104   |             | 383     | 2  | 0 | 0    | 0    |
| BSS  | 07/2025 |      | 6     | DKK         | 37      | 0  | 0 | 0    | 0    |
| BSS  | 09/2025 |      | 67    | PEN         | 244     | 0  | 0 | 0    | 0    |
| BSS  | 11/2025 | PEN  | 315   | \$          | 86      | 0  | 0 | (1)  | (1)  |
| CBK  | 06/2025 | GBP  | 48    |             | 64      | 0  | 0 | 0    | 0    |
| CBK  | 06/2025 | PEN  | 123   |             | 33      | 0  | 0 | 0    | 0    |
| CBK  | 06/2025 |      | 46    |             | 13      | 0  | 0 | 0    | 0    |
| CBK  | 06/2025 | \$   | 13    | PEN         | 46      | 0  | 0 | 0    | 0    |
| CBK  | 06/2025 |      | 12    |             | 44      | 0  | 0 | 0    | 0    |
| CBK  | 09/2025 | PEN  | 144   | \$          | 39      | 0  | 0 | 0    | 0    |
| CBK  | 09/2025 |      | 276   |             | 75      | 0  | 0 | (1)  | (1)  |
| CBK  | 02/2026 |      | 47    |             | 13      | 0  | 0 | 0    | 0    |
| FAR  | 06/2025 | AUD  | 15    |             | 10      | 0  | 0 | 0    | 0    |

## 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        | 06/2025 | JPY 699,876 | \$ 4,863    | \$ 12     | \$ 0     |
| FAR        | 06/2025 | \$ 10       | AUD 15      | 0         | 0        |
| FAR        | 06/2025 | 2,920       | JPY 416,810 | 0         | (31)     |
| FAR        | 07/2025 | AUD 15      | \$ 10       | 0         | 0        |
| FAR        | 07/2025 | \$ 4,863    | JPY 697,578 | 0         | (13)     |
| GLM        | 09/2025 | PEN 52      | \$ 14       | 0         | 0        |
| JPM        | 06/2025 | \$ 18       | EUR 16      | 0         | 0        |
| JPM        | 06/2025 | ZAR 3,451   | \$ 179      | 0         | (12)     |
| JPM        | 07/2025 | \$ 4        | DKK 28      | 0         | 0        |
| MBC        | 06/2025 | JPY 671,771 | \$ 4,658    | 3         | 0        |
| MBC        | 06/2025 | \$ 12       | CAD 17      | 0         | 0        |
| MBC        | 06/2025 | 3,896       | JPY 565,193 | 0         | (48)     |
| MBC        | 07/2025 | CAD 17      | \$ 12       | 0         | 0        |
| MBC        | 07/2025 | \$ 4,658    | JPY 669,566 | 0         | (3)      |
| MYI        | 06/2025 | JPY 339,046 | \$ 2,339    | 0         | (11)     |
| MYI        | 06/2025 | \$ 2        | DKK 13      | 0         | 0        |
| MYI        | 07/2025 | 2,339       | JPY 337,933 | 11        | 0        |
| SSB        | 06/2025 | 65          | GBP 48      | 0         | 0        |
| SSB        | 07/2025 | GBP 48      | \$ 65       | 0         | 0        |
| SSB        | 07/2025 | PEN 209     | 57          | 0         | (1)      |
| UAG        | 06/2025 | JPY 395,489 | 2,723       | 0         | (17)     |
| UAG        | 06/2025 | \$ 2,367    | JPY 335,497 | 0         | (41)     |
| UAG        | 07/2025 | 2,723       | 394,190     | 18        | 0        |
| WST        | 06/2025 | EUR 693     | \$ 789      | 2         | 0        |
| 外国為替先渡契約合計 |         |             |             | \$ 49     | \$ (247) |

## 金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2025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<br>デリバティブ<br>の市場価格<br>（純額） | 差入<br>（受取）<br>担保 | ネット・<br>エクス<br>ポージャー <sup>(1)</sup> |
|------|--------------|-------------|------------|-------|--------------|-------------|------------|----------|-------------------------------|------------------|-------------------------------------|
|      | 外国為替<br>先渡契約 | 買建<br>オプション | スワップ<br>契約 | 店頭合計  | 外国為替<br>先渡契約 | 売建<br>オプション | スワップ<br>契約 | 店頭合計     |                               |                  |                                     |
| BOA  | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0       | \$ 0  | \$ (1)       | \$ 0        | \$ 0       | \$ (1)   | \$ (1)                        | \$ 0             | (1)                                 |
| BPS  | 0            | 0           | 0          | 0     | (38)         | 0           | 0          | (38)     | (38)                          | 0                | (38)                                |
| BRC  | 0            | 0           | 0          | 0     | (24)         | 0           | 0          | (24)     | (24)                          | 0                | (24)                                |
| BSS  | 3            | 0           | 0          | 3     | (5)          | 0           | 0          | (5)      | (2)                           | 0                | (2)                                 |
| CBK  | 0            | 0           | 0          | 0     | (2)          | 0           | 0          | (2)      | (2)                           | 0                | (2)                                 |
| FAR  | 12           | 0           | 0          | 12    | (44)         | 0           | 0          | (44)     | (32)                          | 0                | (32)                                |
| GLM  | 0            | 0           | 0          | 0     | 0            | 0           | 0          | 0        | 0                             | 0                | 0                                   |
| JPM  | 0            | 0           | 0          | 0     | (12)         | 0           | 0          | (12)     | (12)                          | 0                | (12)                                |
| MBC  | 3            | 0           | 0          | 3     | (51)         | 0           | 0          | (51)     | (48)                          | 0                | (48)                                |
| MYI  | 11           | 0           | 0          | 11    | (11)         | 0           | 0          | (11)     | 0                             | 0                | 0                                   |
| SSB  | 0            | 0           | 0          | 0     | (1)          | 0           | 0          | (1)      | (1)                           | 0                | (1)                                 |
| UAG  | 18           | 0           | 0          | 18    | (58)         | 0           | 0          | (58)     | (40)                          | 0                | (40)                                |
| WST  | 2            | 0           | 0          | 2     | 0            | 0           | 0          | 0        | 2                             | 0                | 2                                   |
| 店頭合計 | \$ 49        | \$ 0        | \$ 0       | \$ 49 | \$ (247)     | \$ 0        | \$ 0       | \$ (247) |                               |                  |                                     |

<sup>(1)</sup> 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（2025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<br>契約 | クレジット<br>契約 | エクイティ<br>契約 | 外国為替<br>契約 | 金利契約    | 合計       |
| <b>金融デリバティブ商品 - 資産</b> |              |             |             |            |         |          |
| 上場または中央清算              |              |             |             |            |         |          |
| 先物                     | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ 4    | \$ 4     |
| スワップ契約                 | 0            | 0           | 0           | 0          | 7       | 7        |
|                        | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ 11   | \$ 11    |
| 店頭                     |              |             |             |            |         |          |
| 外国為替先渡契約               | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 49      | \$ 0    | \$ 49    |
|                        | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 49      | \$ 11   | \$ 60    |
| <b>金融デリバティブ商品 - 負債</b> |              |             |             |            |         |          |
| 上場または中央清算              |              |             |             |            |         |          |
| 先物                     | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (2)  | \$ (2)   |
| スワップ契約                 | 0            | 0           | 0           | 0          | (8)     | (8)      |
|                        | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (10) | \$ (10)  |
| 店頭                     |              |             |             |            |         |          |
| 外国為替先渡契約               | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ (247)   | \$ 0    | \$ (247) |
|                        | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ (247)   | \$ (10) | \$ (257) |

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2025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<br>契約 | クレジット<br>契約 | エクイティ<br>契約 | 外国為替<br>契約 | 金利契約    | 合計      |
| <b>金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）</b>      |              |             |             |            |         |         |
| 上場または中央清算                          |              |             |             |            |         |         |
| 先物                                 | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ 121  | \$ 121  |
| スワップ契約                             | 0            | 9           | 0           | 0          | (68)    | (59)    |
|                                    | \$ 0         | \$ 9        | \$ 0        | \$ 0       | \$ 53   | \$ 62   |
| 店頭                                 |              |             |             |            |         |         |
| 外国為替先渡契約                           | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 479     | \$ 0    | \$ 479  |
| 買建オプション                            | 0            | 0           | 0           | (1)        | 0       | (1)     |
| 売建オプション                            | 0            | 0           | 0           | 1          | 1       | 2       |
|                                    | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 479     | \$ 1    | \$ 480  |
|                                    | \$ 0         | \$ 9        | \$ 0        | \$ 479     | \$ 54   | \$ 542  |
| <b>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</b> |              |             |             |            |         |         |
| 上場または中央清算                          |              |             |             |            |         |         |
| 先物                                 | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (54) | \$ (54) |
| スワップ契約                             | 0            | (6)         | 0           | 0          | (14)    | (20)    |
|                                    | \$ 0         | \$ (6)      | \$ 0        | \$ 0       | \$ (68) | \$ (74) |
| 店頭                                 |              |             |             |            |         |         |
| 外国為替先渡契約                           | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ (8)     | \$ 0    | \$ (8)  |
| 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        | \$ (9)     | \$ 0    | \$ (9)  |
|                                    | \$ 0         | \$ (6)      | \$ 0        | \$ (9)     | \$ (68) | \$ (83) |

## 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2025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<br>(2025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<br>社債等 | \$ 0   | \$ 181    | \$ 0 | \$ 181                 |
| 銀行・金融           | 0      | 1,552     | 0    | 1,552                  |
| 一般産業            | 0      | 1,548     | 0    | 1,548                  |
| 公益事業            | 0      | 588       | 0    | 588                    |
| 米国政府機関債         | 0      | 7,831     | 0    | 7,831                  |
| 米国財務省証券         | 0      | 1,707     | 0    | 1,707                  |
| モーゲージ証券         | 0      | 365       | 0    | 365                    |
| 資産担保証券          | 0      | 594       | 0    | 594                    |
| ソブリン債           | 0      | 704       | 0    | 704                    |
| 短期投資商品          | 0      | 7,597     | 0    | 7,597                  |
| 投資合計            | \$ 0   | \$ 22,667 | \$ 0 | \$ 22,667              |
| 売建有価証券 (評価額)    | \$ 0   | \$ (622)  | \$ 0 | \$ (622)               |
| 金融デリバティブ商品 - 資産 |        |           |      |                        |
| 上場または中央清算       | 1      | 10        | 0    | 11                     |
| 店頭              | 0      | 49        | 0    | 49                     |
|                 | \$ 1   | \$ 59     | \$ 0 | \$ 60                  |
| 金融デリバティブ商品 - 負債 |        |           |      |                        |
| 上場または中央清算       | (1)    | (9)       | 0    | (10)                   |
| 店頭              | 0      | (247)     | 0    | (247)                  |
|                 | \$ (1) | \$ (256)  | \$ 0 | \$ (257)               |
| 合計              | \$ 0   | \$ 21,848 | \$ 0 | \$ 21,848              |

2025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（2025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 |              |
| <b>投資収益：</b>              |                      |              |
| 受取利息                      | \$                   | 668          |
| 雑収益                       |                      | 4            |
| 収入合計                      |                      | 672          |
| <b>費用：</b>                |                      |              |
| 運用報酬                      |                      | 36           |
| 支払利息                      |                      | 3            |
| 費用合計                      |                      | 39           |
| <b>投資純利益</b>              |                      | <b>633</b>   |
| <b>実現純利益（損失）：</b>         |                      |              |
| 投資有価証券                    |                      | 45           |
| 上場または中央清算金融デリバティブ商品       |                      | 62           |
| 店頭金融デリバティブ商品              |                      | 480          |
| 外貨                        |                      | 82           |
| 実現純利益（損失）                 |                      | 669          |
| <b>未実現評価（損）益の純変動額：</b>    |                      |              |
| 投資有価証券                    |                      | 284          |
| 上場または中央清算金融デリバティブ商品       |                      | (74)         |
| 店頭金融デリバティブ商品              |                      | (9)          |
| 外貨建資産・負債                  |                      | 4            |
| 未実現評価（損）益の純変動額            |                      | 205          |
| 純利益（損失）                   |                      | 874          |
| <b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b> | <b>\$</b>            | <b>1,507</b> |

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   |
| <b>運用の基本方針</b> |  |
| 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"> <li>・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</li> <li>・社債(転換社債、コマーシャル・ペーパーを含みます。)</li> <li>・インフレ連動債</li> <li>・仕組債</li> <li>・ローンおよびローン・パーティシペーション</li> <li>・譲渡性銀行預金、定期預金および銀行引受手形</li> <li>・現先取引および逆現先取引</li> <li>・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</li> <li>・国際機関の債券 など</li> </ul>   |
| 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"> <li>・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&amp;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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・米ドル建債券などへの投資も可能とします。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul> |

| 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  |
| <b>運用の基本方針</b>   |   |
| 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わないこともあります。 |
| <b>ファンドに係る費用</b> |   |
| 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。                           |
| <b>その他</b>       |   |
| 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 (2025年5月31日現在)

## &lt;PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド&gt;

(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<br>(単位:千) | 評価額<br>(単位:千) |   | 元本金額<br>(単位:千) | 評価額<br>(単位:千) |   | 元本金額<br>(単位:千) | 評価額<br>(単位:千) |
|---|----------------|---------------|---|----------------|---------------|---|----------------|---------------|
| <b>投資有価証券 151.4%</b>  |                |               | <b>ガーンジー 0.5%</b>   |                |               | <b>メキシコ 1.4%</b>                                  |                |               |
| <b>オーストラリア 0.5%</b>   |                |               | <b>社債等 0.5%</b>   |                |               | <b>ソブリン債 1.4%</b>                                 |                |               |
| <b>APA Infrastructure Ltd.</b>                                  |                |               | <b>Sirius Real Estate Ltd.</b>  |                |               | <b>Mexico Government International Bond</b>       |                |               |
| 4.250% due 07/15/2027   | \$             | 120           | 1.125% due 06/22/2026   | EUR            | 100           | 3.000% due 12/03/2026 (a)                         | MXN            | 6,782         |
| オーストラリア合計   |                | <u>119</u>    | ガーンジー合計   |                | <u>111</u>    | メキシコ合計  |                | <u>341</u>    |
| (取得原価 \$120)  |                |               | (取得原価 \$119)  |                |               | (取得原価 \$379)                                      |                |               |
| <b>ベルギー 0.4%</b>  |                |               | <b>アイルランド 2.6%</b>  |                |               | <b>オランダ 1.8%</b>                                  |                |               |
| <b>社債等 0.4%</b>   |                |               | <b>資産担保証券 1.8%</b>  |                |               | <b>社債等 1.8%</b>                                   |                |               |
| <b>Sofina S.A.</b>  |                |               | <b>BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC</b>  |                |               | <b>Enel Finance International IV</b>              |                |               |
| 1.000% due 09/23/2028   | EUR            | 100           | 2.999% due 01/15/2031   | 124            | 141           | 5.125% due 06/26/2029                             | \$             | 100           |
| ベルギー合計  |                | <u>105</u>    | <b>Madison Park Euro Funding XIII DAC</b>   |                |               | <b>Prosus NV</b>                                  |                |               |
| (取得原価 \$117)  |                |               | 3.029% due 01/15/2032   | 248            | 279           | 1.207% due 01/19/2026                             | EUR            | 100           |
| <b>バミューダ 0.4%</b>   |                |               | 社債等 0.8%  |                | <u>420</u>    | <b>Sagax Euro Mtn NL BV</b>                       |                |               |
| <b>社債等 0.4%</b>   |                |               | <b>Perrigo Finance Unlimited Co.</b>  |                |               | 1.000% due 05/17/2029                             | 100            | 104           |
| <b>Aircastle Ltd.</b>   |                |               | 4.900% due 06/15/2030 (f)   | \$             | 200           | <b>Sandox Finance BV</b>                          |                |               |
| 2.850% due 01/26/2028   | \$             | 100           | アイルランド合計  |                | <u>613</u>    | 3.970% due 04/17/2027                             | 100            | 116           |
| バミューダ合計   |                | <u>95</u>     | (取得原価 \$597)  |                |               | オランダ合計  |                | <u>434</u>    |
| (取得原価 \$101)  |                |               | <b>イスラエル 0.5%</b>   |                |               | <b>ペルー 0.4%</b>                                   |                |               |
| <b>ブルガリア 0.5%</b>   |                |               | <b>ソブリン債 0.5%</b>   |                |               | <b>ソブリン債 0.4%</b>                                 |                |               |
| <b>Bulgaria Government International Bond</b>                   |                |               | <b>Israel Government International Bond</b>   |                |               | <b>Peru Government International Bond</b>         |                |               |
| 3.625% due 09/05/2032   | EUR            | 100           | 5.000% due 10/30/2026   | EUR            | 100           | 6.150% due 08/12/2032                             | PEN            | 300           |
| ブルガリア合計   |                | <u>118</u>    | イスラエル合計   |                | <u>117</u>    | ペルー合計   |                | <u>84</u>     |
| (取得原価 \$110)  |                |               | (取得原価 \$106)  |                |               | (取得原価 \$76)                                       |                |               |
| <b>ケイマン諸島 0.4%</b>  |                |               | <b>イタリア 0.4%</b>  |                |               | <b>ポーランド 0.4%</b>                                 |                |               |
| <b>資産担保証券 0.0%</b>  |                |               | <b>社債等 0.4%</b>   |                |               | <b>ソブリン債 0.4%</b>                                 |                |               |
| <b>Crestline Denali CLO XV Ltd.</b>                             |                |               | <b>Aeroporti di Roma SpA</b>  |                |               | <b>Poland Government International Bond</b>       |                |               |
| 5.561% due 04/20/2030   | \$             | 4             | 1.750% due 07/30/2031   | 100            | 103           | 4.625% due 03/18/2029                             | \$             | 100           |
| 社債等 0.4%  |                | <u>4</u>      | イタリア合計  |                | <u>103</u>    | ポーランド合計   |                | <u>101</u>    |
| (取得原価 \$106)  |                |               | (取得原価 \$122)  |                |               | (取得原価 \$99)                                       |                |               |
| <b>Avolon Holdings Funding Ltd.</b>                             |                |               | <b>日本 0.9%</b>  |                |               | <b>南アフリカ 0.5%</b>                                 |                |               |
| 4.375% due 05/01/2026   | 100            | 100           | <b>社債等 0.7%</b>   |                |               | <b>ソブリン債 0.5%</b>                                 |                |               |
| ケイマン諸島合計  |                | <u>104</u>    | <b>Mizuho Financial Group, Inc.</b>   |                |               | <b>South Africa Government International Bond</b> |                |               |
| (取得原価 \$106)  |                |               | 2.564% due 09/13/2031   | \$             | 200           | 8.000% due 01/31/2030                             | ZAR            | 300           |
| <b>フランス 1.7%</b>  |                |               | ソブリン債 0.2%  |                | <u>172</u>    | 8.250% due 03/31/2032                             | 500            | 26            |
| <b>社債等 1.7%</b>   |                |               | <b>Japan Government International Bond</b>  |                |               | 8.500% due 01/31/2037                             | 1,600          | 76            |
| <b>BNP Paribas S.A.</b>   |                |               | 2.200% due 03/20/2064   | ¥              | 7,000         | 9.000% due 01/31/2040                             | 250            | 12            |
| 1.323% due 01/13/2027   | 300            | 294           | 日本合計  |                | <u>211</u>    | 南アフリカ合計   |                | <u>130</u>    |
| <b>Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement</b> |                |               | (取得原価 \$240)  |                |               | (取得原価 \$120)                                      |                |               |
| 0.625% due 09/16/2028   | EUR            | 100           | <b>ルクセンブルク 1.9%</b>   |                |               | <b>スイス 1.0%</b>                                   |                |               |
| フランス合計  |                | <u>397</u>    | <b>社債等 1.9%</b>   |                |               | <b>社債等 1.0%</b>                                   |                |               |
| (取得原価 \$418)  |                |               | <b>Acef Holding SCA</b>   |                |               | <b>Credit Suisse Group AG AT1 Claim (b)</b>       |                |               |
| <b>ドイツ 1.4%</b>   |                |               | 1.250% due 04/26/2030   | EUR            | 100           | \$  | 200            | 23            |
| <b>社債等 1.4%</b>   |                |               | <b>Aroundtown S.A.</b>  |                |               | <b>UBS Group AG</b>                               |                |               |
| <b>Deutsche Bank AG</b>   |                |               | 0.375% due 04/15/2027   | 100            | 108           | 5.428% due 02/08/2030                             | 200            | 204           |
| 3.035% due 05/28/2032   | \$             | 200           | <b>CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-<br/>Pan European Core Fund</b> |                |               | スイス合計   |                | <u>227</u>    |
| <b>Fresenius Medical Care AG</b>                                |                |               | 4.750% due 03/27/2034   | 100            | 119           | (取得原価 \$408)                                      |                |               |
| 3.125% due 12/08/2028   | EUR            | 30            | <b>Prologis International Funding II S.A.</b>   |                |               | <b>英国 2.7%</b>                                    |                |               |
| <b>Volkswagen Leasing GmbH</b>                                  |                |               | 3.125% due 05/01/2031   | 100            | 112           | <b>社債等 2.7%</b>                                   |                |               |
| 3.875% due 10/11/2028   | 100            | 117           | ルクセンブルク合計   |                | <u>441</u>    | <b>Barclays PLC</b>                               |                |               |
| ドイツ合計   |                | <u>328</u>    | (取得原価 \$437)  |                |               | 2.645% due 06/24/2031                             | 200            | 178           |
| (取得原価 \$346)  |                |               | <b>Harbour Energy PLC</b>   |                |               | 6.327% due 04/01/2035                             | 30             | 29            |

|   | 元本金額<br>(単位：千) | 評価額<br>(単位：千) |
|---|----------------|---------------|
| <b>HSBC Holdings PLC</b>  |                |               |
| 2.804% due 05/24/2032   | \$ 100         | \$ 88         |
| <b>Santander UK Group Holdings PLC</b>                            |                |               |
| 7.482% due 08/29/2029   | GBP 100        | 144           |
| <b>Weir Group PLC</b>   |                |               |
| 2.200% due 05/13/2026   | \$ 200         | 194           |
| <b>英国合計</b>   |                | <b>633</b>    |
| (取得原価 \$662)  |                |               |
| <b>米国 81.5%</b>   |                |               |
| <b>資産担保証券 2.3%</b>  |                |               |
| <b>AREIT LLC</b>  |                |               |
| 6.568% due 06/17/2039   | 219            | 220           |
| <b>Navient Student Loan Trust</b>                                 |                |               |
| 5.468% due 12/27/2066   | 328            | 328           |
|   |                | <b>548</b>    |
| <b>バンクローン債務 0.9%</b>  |                |               |
| <b>Charter Communications Operating LLC</b>                       |                |               |
| 6.548% due 12/15/2031   | 122            | 122           |
| <b>IRB Holding Corp.</b>  |                |               |
| 6.827% due 12/15/2027   | 97             | 97            |
|   |                | <b>219</b>    |
| <b>社債等 12.5%</b>  |                |               |
| <b>AbbVie, Inc.</b>   |                |               |
| 4.800% due 03/15/2029   | 100            | 101           |
| <b>Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust</b>          |                |               |
| 4.800% due 08/15/2027   | 65             | 64            |
| <b>Ally Financial, Inc.</b>                                       |                |               |
| 5.737% due 05/15/2029   | 30             | 30            |
| <b>American Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust</b>       |                |               |
| 3.150% due 02/15/2032   | 73             | 67            |
| <b>American Tower Corp.</b>                                       |                |               |
| 0.400% due 02/15/2027   | EUR 100        | 110           |
| <b>Bank of America Corp.</b>                                      |                |               |
| 2.592% due 04/29/2031   | \$ 100         | 90            |
| <b>BGC Group, Inc.</b>  |                |               |
| 6.150% due 04/02/2030   | 10             | 10            |
| <b>Block, Inc.</b>  |                |               |
| 2.750% due 06/01/2026   | 100            | 98            |
| <b>Broadcom, Inc.</b>   |                |               |
| 5.200% due 04/15/2032   | 50             | 51            |
| <b>Cable One, Inc.</b>  |                |               |
| 4.000% due 11/15/2030 (f)   | 50             | 39            |
| <b>Edison International</b>                                       |                |               |
| 6.250% due 03/15/2030   | 30             | 30            |
| <b>Equinix, Inc.</b>  |                |               |
| 1.450% due 05/15/2026   | 300            | 291           |
| <b>FacetSet Research Systems, Inc.</b>                            |                |               |
| 3.450% due 03/01/2032   | 100            | 90            |
| <b>Flex Intermediate Holdco LLC</b>                               |                |               |
| 3.363% due 06/30/2031   | 100            | 87            |
| <b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>                                  |                |               |
| 4.389% due 01/08/2026   | 100            | 99            |
| <b>Fortress Transportation &amp; Infrastructure Investors LLC</b> |                |               |
| 5.500% due 05/01/2028   | 50             | 50            |
| <b>Goldman Sachs Group, Inc.</b>                                  |                |               |
| 2.615% due 04/22/2032   | 100            | 88            |

|  | 元本金額<br>(単位：千) | 評価額<br>(単位：千) |
|--|----------------|---------------|
| <b>HCA, Inc.</b>   |                |               |
| 5.250% due 03/01/2030                                    | \$ 50          | \$ 51         |
| <b>Hyatt Hotels Corp.</b>                                |                |               |
| 5.050% due 03/30/2028                                    | 30             | 30            |
| <b>Jane Street Group</b>                                 |                |               |
| 6.750% due 05/01/2033                                    | 30             | 31            |
| <b>Las Vegas Sands Corp.</b>                             |                |               |
| 3.900% due 08/08/2029                                    | 100            | 94            |
| <b>LPL Holdings, Inc.</b>                                |                |               |
| 5.200% due 03/15/2030                                    | 30             | 30            |
| <b>Marriott International, Inc.</b>                      |                |               |
| 2.750% due 10/15/2033                                    | 200            | 166           |
| <b>Marvell Technology, Inc.</b>                          |                |               |
| 1.650% due 04/15/2026                                    | 200            | 195           |
| <b>Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC</b>          |                |               |
| 4.100% due 05/15/2028                                    | 100            | 99            |
| <b>Mileage Plus Holdings LLC</b>                         |                |               |
| 6.500% due 06/20/2027                                    | 45             | 45            |
| <b>National Fuel Gas Co.</b>                             |                |               |
| 5.500% due 03/15/2030                                    | 30             | 31            |
| <b>Nissan Motor Acceptance Co. LLC</b>                   |                |               |
| 2.450% due 09/15/2028                                    | 100            | 89            |
| <b>ONEOK, Inc.</b>                                       |                |               |
| 5.550% due 11/01/2026                                    | 100            | 101           |
| <b>Pacific Gas &amp; Electric Co.</b>                    |                |               |
| 3.250% due 06/01/2031                                    | 100            | 89            |
| <b>Public Service Enterprise Group, Inc.</b>             |                |               |
| 4.900% due 03/15/2030                                    | 20             | 20            |
| <b>Quikrete Holdings, Inc.</b>                           |                |               |
| 6.750% due 03/01/2033                                    | 15             | 15            |
| <b>Skyworks Solutions, Inc.</b>                          |                |               |
| 1.800% due 06/01/2026                                    | 100            | 97            |
| <b>TD SYNNEX Corp.</b>                                   |                |               |
| 2.375% due 08/09/2028                                    | 100            | 93            |
| <b>T-Mobile USA, Inc.</b>                                |                |               |
| 2.250% due 02/15/2026                                    | 200            | 197           |
| <b>VICI Properties LP</b>                                |                |               |
| 4.950% due 02/15/2030                                    | 100            | 99            |
|  |                | <b>2,967</b>  |
| <b>モーゲージ担保証券 1.5%</b>                                    |                |               |
| <b>Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust</b>       |                |               |
| 7.480% due 08/25/2033                                    | 98             | 96            |
| <b>Citigroup Mortgage Loan Trust</b>                     |                |               |
| 6.203% due 08/25/2035                                    | 24             | 23            |
| <b>Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust</b> |                |               |
| 5.019% due 04/25/2035                                    | 5              | 5             |
| 5.079% due 03/25/2035                                    | 23             | 22            |
| 5.089% due 02/25/2035                                    | 39             | 37            |
| 5.119% due 02/25/2035                                    | 43             | 39            |
| 5.199% due 09/25/2034                                    | 2              | 2             |
| <b>CS First Boston Mortgage Securities Corp.</b>         |                |               |
| 5.083% due 03/25/2032                                    | 7              | 7             |
| 6.500% due 04/25/2033                                    | 1              | 1             |
| <b>GSR Mortgage Loan Trust</b>                           |                |               |
| 5.966% due 12/25/2034                                    | 27             | 25            |
| <b>HarborView Mortgage Loan Trust</b>                    |                |               |
| 4.881% due 05/19/2035                                    | 48             | 46            |

|  | 元本金額<br>(単位：千) | 評価額<br>(単位：千) |
|--|----------------|---------------|
| <b>Residential Funding Mortgage Securities I Trust</b>                                   |                |               |
| 6.500% due 03/25/2032  | \$ 1           | \$ 1          |
| <b>Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust</b>                       |                |               |
| 5.939% due 04/25/2035  | 7              | 7             |
| <b>WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust</b>                                     |                |               |
| 5.079% due 01/25/2045  | 26             | 25            |
| 5.897% due 08/25/2042  | 14             | 13            |
|  |                | <b>349</b>    |
| <b>地方債 0.4%</b>  |                |               |
| <b>Golden State, California, Tobacco Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2021</b> |                |               |
| 2.587% due 06/01/2029  | 100            | 92            |
| <b>米国政府機関債 52.9%</b>   |                |               |
| <b>Fannie Mae</b>  |                |               |
| 4.618% due 08/25/2034  | 1              | 1             |
| <b>Fannie Mae, TBA (c)</b>   |                |               |
| 3.000% due 05/25/2044  | 1,100          | 936           |
| 3.500% due 07/01/2055  | 2,100          | 1,861         |
| 4.000% due 06/01/2055  | 600            | 550           |
| 4.500% due 07/01/2055  | 700            | 660           |
| 5.000% due 07/01/2055  | 3,100          | 2,989         |
| 5.500% due 07/01/2055  | 1,100          | 1,088         |
| 6.000% due 07/01/2055  | 4,199          | 4,237         |
| <b>Freddie Mac</b>   |                |               |
| 6.000% due 04/01/2055  | 177            | 180           |
|  |                | <b>12,512</b> |
| <b>米国財務省証券 11.0%</b>   |                |               |
| <b>Treasury Inflation Protected Securities (a)</b>                                       |                |               |
| 0.625% due 07/15/2032  | 330            | 306           |
| 1.125% due 01/15/2033  | 537            | 509           |
| 1.750% due 01/15/2034  | 104            | 102           |
| 1.875% due 07/15/2034  | 510            | 506           |
| <b>U.S. Treasury Notes</b>   |                |               |
| 4.250% due 11/15/2034  | 1,100          | 1,088         |
| 4.875% due 04/30/2026  | 100            | 101           |
|  |                | <b>2,612</b>  |
| <b>米国合計</b>  |                | <b>19,299</b> |
| (取得原価 \$19,499)  |                |               |
| <b>短期投資商品 49.6%</b>  |                |               |
| <b>レボ契約 (e) 19.0%</b>  |                |               |
|  |                | <b>4,500</b>  |
| <b>定期預金 1.2%</b>   |                |               |
| <b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>                                      |                |               |
| 2.820% due 06/02/2025  | AUD 11         | 7             |
| 3.830% due 06/02/2025  | \$ 3           | 3             |
| <b>Bank of Nova Scotia</b>   |                |               |
| 1.820% due 06/02/2025  | CAD 5          | 3             |
| 3.830% due 06/02/2025  | \$ 2           | 2             |
| <b>BNP Paribas Bank</b>  |                |               |
| 0.000% due 06/02/2025  | CHF 2          | 2             |
| 0.120% due 06/02/2025  | ¥ 1            | 0             |
| 2.250% due 06/03/2025  | NZD 21         | 12            |
| 2.820% due 06/02/2025  | AUD 18         | 11            |
| 5.700% due 06/02/2025  | ZAR 198        | 11            |
| <b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>   |                |               |
| 0.120% due 06/02/2025  | ¥ 33           | 0             |
| 0.880% due 06/02/2025  | DKK 5          | 1             |
| 3.830% due 06/02/2025  | \$ 1           | 1             |

|  | 元本金額<br>(単位：千) | 評価額<br>(単位：千)   |
|--|----------------|-----------------|
| <b>Citibank N.A.</b>                   |                |                 |
| 1.330% due 06/02/2025                  | EUR 4          | 5               |
| 3.420% due 06/02/2025                  | GBP 1          | 1               |
| 3.830% due 06/02/2025                  | \$ 19          | 19              |
| <b>DBS Bank Ltd.</b>                   |                |                 |
| 3.830% due 06/02/2025                  | 10             | 10              |
| <b>DnB Bank ASA</b>                    |                |                 |
| 0.120% due 06/02/2025                  | ¥ 2            | 0               |
| 1.330% due 06/02/2025                  | EUR 1          | 2               |
| 2.820% due 06/02/2025                  | AUD 6          | 4               |
| 3.830% due 06/02/2025                  | \$ 67          | 67              |
| <b>HSBC Bank PLC</b>                   |                |                 |
| 1.330% due 06/02/2025                  | EUR 4          | 4               |
| 3.420% due 06/02/2025                  | GBP 1          | 1               |
| <b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>        |                |                 |
| 3.830% due 06/02/2025                  | \$ 5           | 5               |
| <b>MUFG Bank Ltd.</b>                  |                |                 |
| 0.120% due 06/02/2025                  | ¥ 1,896        | 13              |
| <b>Royal Bank of Canada</b>            |                |                 |
| 1.330% due 06/02/2025                  | EUR 15         | 17              |
| 1.820% due 06/02/2025                  | CAD 4          | 3               |
| 3.420% due 06/02/2025                  | GBP 2          | 3               |
| 3.830% due 06/02/2025                  | \$ 2           | 2               |
| <b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b> |                |                 |
| 0.120% due 06/02/2025                  | ¥ 8,725        | 61              |
| 3.830% due 06/02/2025                  | \$ 15          | 15              |
|  |                | <b>285</b>      |
| <b>カナダ国債 9.7%</b>                      |                |                 |
| 2.596% due 09/24/2025 (d)              | CAD 3,200      | 2,308           |
| <b>欧州国債 10.1%</b>                      |                |                 |
| 2.604% due 06/06/2025 (d)              | EUR 2,100      | 2,384           |
| <b>日本国債 (d) 9.6%</b>                   |                |                 |
| 0.325% due 07/14/2025                  | ¥ 280,000      | 1,940           |
| 0.362% due 08/25/2025                  | 50,000         | 346             |
|  |                | <b>2,286</b>    |
| <b>短期投資商品合計</b>                        |                |                 |
| (取得原価 \$11,607)                        |                | <b>11,763</b>   |
| <b>投資有価証券合計 151.4%</b>                 |                |                 |
| (取得原価 \$36,228)                        | \$             | <b>35,874</b>   |
| <b>金融デリバティブ商品</b>                      |                |                 |
| (e) (h) (1.2%)                         |                | <b>(276)</b>    |
| (取得原価またはプレミアム (純額) \$(1))              |                |                 |
| <b>その他の資産および負債 (純額) (50.2%)</b>        |                |                 |
|  |                | <b>(11,902)</b> |
| <b>純資産100.0%</b>                       | <b>\$</b>      | <b>23,696</b>   |

## 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) 債務不履行証券
- (c) 発行日前取引証券
- (d) 利率は最終利回りである。

## 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<br>(評価額) | レボ契約<br>(評価額) | レボ契約に係る<br>未収金 <sup>(1)</sup> |
|--------|--------|------------|------------|----------|---|---------------|---------------|-------------------------------|
| DEU    | 4.380% | 05/30/2025 | 06/02/2025 | \$ 4,500 | U.S. Treasury Bonds 3.000% due 05/15/2047 | \$ (4,599)    | \$ 4,500      | \$ 4,502                      |
| レボ契約合計 |        |            |            |          |   | \$ (4,599)    | \$ 4,500      | \$ 4,502                      |

## リバース・レボ契約：

| 取引相手        | 借入金利率 <sup>(2)</sup> | 決済日        | 満期日                | 借入金額 <sup>(2)</sup> | リバース・<br>レボ契約に係る<br>未払金 |
|-------------|----------------------|------------|--------------------|---------------------|-------------------------|
| BOS         | 4.300%               | 05/09/2025 | 06/23/2025         | \$ (146)            | \$ (147)                |
| BRC         | 1.500%               | 03/04/2025 | TBD <sup>(3)</sup> | (35)                | (35)                    |
| リバース・レボ契約合計 |                      |            |                    |                     | \$ (182)                |

## 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<br>継続 | 30日以下    | 31～90日 | 90日起    |          |
| リバース・レボ契約               |              |          |        |         |          |
| Non-U.S. Corporate Debt | \$ 0         | \$ (147) | \$ 0   | \$ 0    | \$ (147) |
| U.S. Government Debt    | 0            | 0        | 0      | (35)    | (35)     |
| リバース・レボ契約合計             | \$ 0         | \$ (147) | \$ 0   | \$ (35) | \$ (182) |
| 借入合計                    | \$ 0         | \$ (147) | \$ 0   | \$ (35) | \$ (182) |
| リバース・レボ契約に係る未払金         |              |          |        |         | \$ (182) |

## 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<br>未払金 |
|-----------------|-----------------|--------|------------|----------|------------|---------------|
| JPS             | Fannie Mae, TBA | 2.000% | 07/01/2055 | \$ 1,300 | \$ (1,013) | \$ (1,011)    |
| 売建有価証券合計 (4.3%) |                 |        |            |          | \$ (1,013) | \$ (1,011)    |

## 借入およびその他の金融取引要約

以下は、2025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。

(f) 2025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\$231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<br>未収金 | リバース・<br>レボ契約に係る<br>未払金 | 売建に係る<br>未払金 | 空売りに係る<br>未払金 | 借入および<br>その他の金融<br>取引合計 | 差入（受取）<br>担保 | ネット・<br>エクスポージャー <sup>(4)</sup> |
|-----------------|----------------|-------------------------|--------------|---------------|-------------------------|--------------|---------------------------------|
| グローバル／マスター・レボ契約 |                |                         |              |               |                         |              |                                 |
| BOS             | \$ 0           | \$ (147)                | \$ 0         | \$ 0          | \$ (147)                | \$ 192       | \$ 45                           |
| BRC             | 0              | (35)                    | 0            | 0             | (35)                    | 39           | 4                               |
| DEU             | 4,502          | 0                       | 0            | 0             | 4,502                   | (4,599)      | (97)                            |
| マスター有価証券先渡取引契約書 |                |                         |              |               |                         |              |                                 |
| JPS             | 0              | 0                       | 0            | (1,011)       | (1,011)                 | 0            | (1,011)                         |
| 借入およびその他の金融取引合計 | \$ 4,502       | \$ (182)                | \$ 0         | \$ (1,011)    | \$ 3,399                |              |                                 |

<sup>(1)</sup> 未収利息を含む。

<sup>(2)</sup> 2025年5月31日に終了した年度中の平均借入残高は\$402で、加重平均金利は4.963%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。

<sup>(3)</sup> 満期の定めのないレボ契約。

<sup>(4)</sup> 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。

(g) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

売建オプション：

上場先物契約に係るオプション

| 銘柄  | 行使価格       | 満期日        | 契約件数 | プレミアム<br>(受取) | 市場価格   |
|---|------------|------------|------|---------------|--------|
| Call - U.S. Treasury 10-Year Note July 2025 Futures | \$ 111.500 | 06/20/2025 | 2    | \$ 0          | \$ (1) |
| Put - U.S. Treasury 10-Year Note July 2025 Futures  | 108.500    | 06/20/2025 | 2    | (1)           | 0      |
| 売建オプション合計   |            |            |      | \$ (1)        | \$ (1) |

先物契約：

| 銘柄   | 種類    | 限月      | 契約件数 | 未実現評価<br>(損) 益 | 変動証拠金 |        |
|--|-------|---------|------|----------------|-------|--------|
|  |       |         |      |                | 資産    | 負債     |
| 3-Month SOFR December Futures                          | Long  | 03/2026 | 3    | \$ (3)         | \$ 0  | \$ 0   |
| 3-Month SOFR June Futures                              | Long  | 09/2025 | 3    | (5)            | 0     | 0      |
| 3-Month SOFR June Futures                              | Long  | 09/2026 | 3    | (1)            | 0     | 0      |
| 3-Month SOFR March Futures                             | Long  | 06/2025 | 3    | (2)            | 0     | 0      |
| 3-Month SOFR March Futures                             | Long  | 06/2026 | 3    | (3)            | 0     | 0      |
| 3-Month SOFR September Futures                         | Long  | 12/2025 | 3    | (4)            | 0     | 0      |
| Euro-Bobl 5-Year Note June Futures                     | Short | 06/2025 | 6    | (4)            | 0     | (1)    |
| Euro-Bund 10-Year Bond June Futures                    | Short | 06/2025 | 6    | 2              | 0     | (3)    |
| Euro-Schatz 2-Year Note June Futures                   | Short | 06/2025 | 9    | (4)            | 0     | 0      |
| Japan Government 10-Year Bond June Futures             | Short | 06/2025 | 1    | (9)            | 0     | (2)    |
| U.S. Treasury 2-Year Note September Futures            | Short | 09/2025 | 8    | (3)            | 0     | (1)    |
| U.S. Treasury 5-Year Note September Futures            | Long  | 09/2025 | 22   | 11             | 2     | 0      |
| U.S. Treasury 10-Year Note September Futures           | Long  | 09/2025 | 6    | 4              | 0     | 0      |
| U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures     | Short | 09/2025 | 36   | (53)           | 0     | (2)    |
| U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures     | Short | 09/2025 | 10   | (23)           | 2     | 0      |
| United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures | Long  | 09/2025 | 2    | 0              | 1     | 0      |
| 先物契約合計   |       |         |      | \$ (97)        | \$ 5  | \$ (9) |

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<sup>(1)</sup>

| 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<br>(損) 益 | 変動証拠金 |      |
|----------------------|--------|------------|-------------------------------|---------------------|------|----------------|-------|------|
|                      |        |            | (2025年5月31日現在) <sup>(2)</sup> | 想定元本 <sup>(4)</sup> |      |                | 資産    | 負債   |
| General Electric Co. | 1.000% | 12/20/2026 | 0.096%                        | \$ 100              | \$ 2 | \$ 1           | \$ 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<sup>(2)</sup>

| 指数/トランシェ        | 支払固定金利   | 満期日        | 想定元本 <sup>(4)</sup> | 市場価格 <sup>(5)</sup> | 未実現評価<br>(損) 益 | 変動証拠金 |      |
|-----------------|----------|------------|---------------------|---------------------|----------------|-------|------|
|                 |          |            |                     |                     |                | 資産    | 負債   |
| CDX.HY.41 Index | (5.000%) | 12/20/2028 | \$ 168              | \$ (13)             | \$ (3)         | \$ 0  | \$ 0 |

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

| 指数/トランシェ                                | 受取固定金利 | 満期日        | 想定元本 <sup>(4)</sup> | 市場価格 <sup>(5)</sup> | 未実現評価<br>(損) 益 | 変動証拠金 |      |
|---|--------|------------|---------------------|---------------------|----------------|-------|------|
|   |        |            |                     |                     |                | 資産    | 負債   |
| CDX.IG.44 Index                         | 1.000% | 06/20/2030 | \$ 100              | \$ 2                | \$ 1           | \$ 0  | \$ 0 |
| iTraxx Europe Crossover Series 43 Index | 5.000% | 06/20/2030 | EUR 310             | 34                  | 8              | 0     | 0    |
|   |        |            |                     | \$ 36               | \$ 9           | \$ 0  | \$ 0 |

金利スワップ

| 支払/受取<br>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<br>(損) 益 | 変動証拠金 |        |
|---------------|-----------------------------------|--------|------------|-----------|------|----------------|-------|--------|
|               |                                   |        |            |           |      |                | 資産    | 負債     |
| 支払            | 3-Month FRA New Zealand Bank Bill | 3.750% | 09/18/2026 | NZD 2,100 | \$ 8 | \$ 17          | \$ 0  | \$ (1) |
| 支払            | 6-Month Australian Bank Bill      | 4.500% | 09/18/2034 | AUD 700   | 14   | (1)            | 2     | 0      |

金利スワップ (続き)

| 支払/受取<br>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<br>(損)益 | 変動証拠金 |      |         |
|-------------------|---|---------|------------|-----------|--------|---------------|-------|------|---------|
|                   |   |         |            |           |        |               | 資産    | 負債   |         |
| 支払                | 6-Month EURIBOR                                       | 0.700%  | 04/11/2027 | EUR 100   | \$ (3) | \$ (3)        | \$ 0  | \$ 0 |         |
| 支払                | 6-Month EURIBOR                                       | 0.650%  | 04/12/2027 | 100       | (3)    | (3)           | 0     | 0    |         |
| 支払                | 6-Month EURIBOR                                       | 0.650%  | 05/11/2027 | 100       | (3)    | (3)           | 0     | 0    |         |
| 支払                | 6-Month EURIBOR                                       | 1.000%  | 05/13/2027 | 200       | (4)    | (4)           | 0     | 0    |         |
| 支払                | 6-Month EURIBOR                                       | 1.000%  | 05/18/2027 | 100       | (2)    | (2)           | 0     | 0    |         |
| 受取                | 6-Month EURIBOR                                       | 2.280%  | 03/04/2030 | 100       | 0      | 0             | 0     | 0    |         |
| 受取                | 6-Month EURIBOR                                       | 2.400%  | 04/09/2030 | 100       | (1)    | (1)           | 0     | 0    |         |
| 支払 <sup>(6)</sup> | 6-Month EURIBOR                                       | 2.250%  | 09/17/2030 | 500       | 1      | 8             | 1     | 0    |         |
| 支払 <sup>(6)</sup> | 6-Month EURIBOR                                       | 2.250%  | 09/17/2035 | 660       | (19)   | 9             | 2     | 0    |         |
| 受取 <sup>(6)</sup> | 6-Month EURIBOR                                       | 2.250%  | 09/17/2055 | 200       | 17     | 0             | 0     | 0    |         |
| 受取 <sup>(6)</sup> | Bank of Japan Uncollateralized<br>Overnight Call Rate | 1.000%  | 06/18/2030 | ¥ 25,000  | (1)    | (2)           | 0     | 0    |         |
| 支払                | Bank of Japan Uncollateralized<br>Overnight Call Rate | 1.500%  | 03/19/2055 | 40,000    | (42)   | (9)           | 0     | (1)  |         |
| 支払                | BRL-CDI-Compounded                                    | 11.566% | 01/04/2027 | BRL 3,700 | (21)   | (21)          | 0     | (1)  |         |
| 支払                | BRL-CDI-Compounded                                    | 13.927% | 01/04/2027 | 500       | 0      | 0             | 0     | 0    |         |
| 支払                | BRL-CDI-Compounded                                    | 13.354% | 01/02/2029 | 3,500     | (2)    | (3)           | 0     | (2)  |         |
| 受取                | BRL-CDI-Compounded                                    | 13.545% | 01/02/2029 | 1,000     | 0      | 0             | 0     | 0    |         |
| 支払                | Canadian Overnight Repo Rate<br>Average               | 4.000%  | 06/21/2025 | CAD 500   | 2      | 4             | 0     | 0    |         |
| 支払                | Secured Overnight Financing Rate                      | 0.500%  | 06/18/2026 | \$ 1,400  | (66)   | (31)          | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.545%  | 10/31/2030 | 100       | 1      | 1             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.582%  | 10/31/2030 | 900       | 6      | 6             | 0     | (1)  |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.589%  | 10/31/2030 | 1,800     | 12     | 12            | 0     | (2)  |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.585%  | 10/31/2030 | 500       | 3      | 3             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.601%  | 10/31/2030 | 300       | 2      | 2             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.601%  | 10/31/2030 | 100       | 1      | 1             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.623%  | 10/31/2030 | 200       | 1      | 1             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.664%  | 10/31/2030 | 100       | 0      | 0             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.677%  | 10/31/2030 | 100       | 0      | 0             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.689%  | 10/31/2030 | 300       | 0      | 0             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.691%  | 10/31/2030 | 200       | 0      | 0             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.722%  | 10/31/2030 | 300       | 0      | 0             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.735%  | 10/31/2030 | 200       | 0      | 0             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.739%  | 10/31/2030 | 100       | 0      | 0             | 0     | 0    |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.750%  | 12/18/2031 | 400       | 0      | 0             | 0     | 0    |         |
| 受取 <sup>(6)</sup> | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.788%  | 12/31/2031 | 1,000     | (7)    | (7)           | 0     | (1)  |         |
| 受取                | Secured Overnight Financing Rate                      | 3.750%  | 12/18/2034 | 900       | 9      | 24            | 0     | (1)  |         |
| 支払                | Sterling Overnight Interbank Average<br>Rate          | 3.500%  | 03/19/2030 | GBP 1,500 | (38)   | 4             | 4     | 0    |         |
|                   |   |         |            |           |        | \$ (135)      | \$ 2  | \$ 9 | \$ (10) |
| スワップ契約合計          |   |         |            |           |        | \$ (110)      | \$ 9  | \$ 9 | \$ (10) |

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は2025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。

2025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\$553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      |        |         |  |
|             | 資産         |      |      |       | 負債         |        |         |  |
| 買建          | 先物         | スワップ | 合計   | 売建    | 先物         | スワップ   | 合計      |  |
| オプション       |            | 契約   |      | オプション |            | 契約     |         |  |
| 上場または中央清算合計 | \$ 0       | \$ 5 | \$ 9 | \$ 14 | \$ (1)     | \$ (9) | \$ (10) |  |

<sup>(1)</sup> 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。

<sup>(2)</sup> 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。

- <sup>13</sup> 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。
- <sup>14</sup> 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。
- <sup>15</sup> 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額での増加は、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。
- <sup>16</sup> この金融商品の発効日は将来の特定の日に開始する。

## (h) 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        |    |    |      |   |
| BOA  | 06/2025 | \$   | 2,318     | CAD       | 3,200     | \$ | 9  | \$   | 0 |
| BOA  | 06/2025 |      | 7,337     | EUR       | 6,464     |    | 1  |      | 0 |
| BOA  | 07/2025 | EUR  | 6,064     | \$        | 6,895     |    | 0  | (2)  |   |
| BOA  | 07/2025 | PEN  | 12        |           | 3         |    | 0  | 0    |   |
| BPS  | 06/2025 | CAD  | 3,196     |           | 2,309     |    | 0  | (15) |   |
| BPS  | 06/2025 | \$   | 1         | JPY       | 153       |    | 0  | 0    |   |
| BPS  | 06/2025 |      | 7,122     |           | 1,019,157 |    | 0  | (58) |   |
| BPS  | 07/2025 | JPY  | 280,000   | \$        | 1,982     |    | 32 | 0    |   |
| BRC  | 06/2025 | EUR  | 2,096     |           | 2,376     |    | 0  | (4)  |   |
| BRC  | 06/2025 | \$   | 24        | GBP       | 18        |    | 0  | 0    |   |
| BRC  | 06/2025 |      | 2,420     | JPY       | 343,943   |    | 0  | (36) |   |
| BRC  | 07/2025 |      | 2,380     | EUR       | 2,096     |    | 4  | 0    |   |
| BRC  | 07/2025 |      | 666       | JPY       | 95,768    |    | 0  | 0    |   |
| BSS  | 06/2025 | PEN  | 599       | \$        | 164       |    | 0  | (1)  |   |
| BSS  | 06/2025 | \$   | 146       | PEN       | 538       |    | 2  | 0    |   |
| BSS  | 06/2025 |      | 0         | PLN       | 1         |    | 0  | 0    |   |
| BSS  | 09/2025 |      | 164       | PEN       | 600       |    | 1  | 0    |   |
| CBK  | 06/2025 | CAD  | 3,172     | \$        | 2,300     |    | 0  | (7)  |   |
| CBK  | 06/2025 | GBP  | 138       |           | 184       |    | 0  | (2)  |   |
| CBK  | 06/2025 | \$   | 433       | EUR       | 382       |    | 1  | 0    |   |
| CBK  | 06/2025 |      | 17        | PEN       | 62        |    | 0  | 0    |   |
| CBK  | 09/2025 | PEN  | 893       | \$        | 243       |    | 0  | (2)  |   |
| FAR  | 06/2025 | AUD  | 57        |           | 36        |    | 0  | 0    |   |
| FAR  | 06/2025 | BRL  | 151       |           | 27        |    | 0  | 0    |   |
| FAR  | 06/2025 | JPY  | 1,076,996 |           | 7,483     |    | 19 | 0    |   |
| FAR  | 06/2025 | PLN  | 7         |           | 2         |    | 0  | 0    |   |
| FAR  | 06/2025 | \$   | 37        | AUD       | 57        |    | 0  | 0    |   |
| FAR  | 06/2025 |      | 27        | BRL       | 151       |    | 0  | 0    |   |
| FAR  | 06/2025 |      | 4,501     | JPY       | 642,564   |    | 0  | (48) |   |
| FAR  | 06/2025 |      | 2         | PLN       | 7         |    | 0  | 0    |   |
| FAR  | 07/2025 | AUD  | 57        | \$        | 37        |    | 0  | 0    |   |
| FAR  | 07/2025 | \$   | 27        | BRL       | 152       |    | 0  | 0    |   |
| FAR  | 07/2025 |      | 7,483     | JPY       | 1,073,461 |    | 0  | (19) |   |
| JPM  | 06/2025 | MXN  | 6,704     | \$        | 324       |    | 0  | (20) |   |
| JPM  | 06/2025 | ZAR  | 2,294     |           | 119       |    | 0  | (6)  |   |
| JPM  | 08/2025 | JPY  | 50,000    |           | 351       |    | 2  | 0    |   |
| MBC  | 06/2025 | CAD  | 4         |           | 3         |    | 0  | 0    |   |
| MBC  | 06/2025 | GBP  | 13        |           | 17        |    | 0  | 0    |   |
| MBC  | 06/2025 | JPY  | 1,076,771 |           | 7,466     |    | 4  | 0    |   |
| MBC  | 06/2025 | \$   | 2,305     | CAD       | 3,171     |    | 1  | 0    |   |
| MBC  | 06/2025 |      | 21        | EUR       | 19        |    | 0  | 0    |   |
| MBC  | 06/2025 |      | 6,153     | JPY       | 876,800   |    | 0  | (77) |   |
| MBC  | 07/2025 | CAD  | 3,166     | \$        | 2,305     |    | 0  | (1)  |   |
| MBC  | 07/2025 | \$   | 7,466     | JPY       | 1,073,236 |    | 0  | (4)  |   |
| MYI  | 06/2025 | JPY  | 522,992   | \$        | 3,608     |    | 0  | (16) |   |
| MYI  | 06/2025 | \$   | 4         | PLN       | 16        |    | 0  | 0    |   |
| MYI  | 07/2025 |      | 3,608     | JPY       | 521,274   |    | 16 | 0    |   |
| SCX  | 06/2025 | BRL  | 151       | \$        | 26        |    | 0  | 0    |   |
| SCX  | 06/2025 | \$   | 26        | BRL       | 151       |    | 1  | 0    |   |
| SCX  | 06/2025 |      | 2,380     | EUR       | 2,096     |    | 0  | (1)  |   |
| SSB  | 06/2025 |      | 180       | GBP       | 133       |    | 0  | (1)  |   |
| SSB  | 07/2025 | GBP  | 133       | \$        | 180       |    | 1  | 0    |   |
| UAG  | 06/2025 | JPY  | 609,918   |           | 4,200     |    | 0  | (27) |   |
| UAG  | 06/2025 | \$   | 3,527     | JPY       | 500,080   |    | 0  | (63) |   |
| UAG  | 07/2025 |      | 4,200     |           | 607,915   |    | 27 | 0    |   |

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    | 資産   | 負債    | 資産        | 負債  |    |       |
| WST        | 06/2025 | EUR  | 6,865 | \$   | 7,815 | \$        | 22  | \$ | 0     |
| 外国為替先渡契約合計 |         |      |       |      |       | \$        | 143 | \$ | (413) |

売建オプション:

クレジット・デフォルト・スワップション

| 取引相手      | 銘柄                    | プロテクションの<br>買い/売り | 行先金利   | 満期日        | 想定元本 <sup>(1)</sup> | プレミアム<br>(受取) | 市場価格 |      |
|-----------|-----------------------|-------------------|--------|------------|---------------------|---------------|------|------|
| RBC       | Put - CDX.IG-44 Index | 売り                | 1.000% | 06/18/2025 | 100                 | \$ 0          | \$ 0 |      |
| 売建オプション合計 |                       |                   |        |            |                     |               | \$ 0 | \$ 0 |

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2025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。

2025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\$30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<br>の市場価格<br>(純額) | 差入<br>(受取)<br>担保 | ネット・<br>エクス<br>ポージャー <sup>(2)</sup> |
|------|--------------|-------------|------------|--------|--------------|-------------|------------|----------|---------------------|------------------|-------------------------------------|
|      | 外国為替<br>先渡契約 | 買建<br>オプション | スワップ<br>契約 | 店頭合計   | 外国為替<br>先渡契約 | 売建<br>オプション | スワップ<br>契約 | 店頭合計     |                     |                  |                                     |
| BDA  | \$ 10        | \$ 0        | \$ 0       | \$ 10  | \$ (2)       | \$ 0        | \$ 0       | \$ (2)   | \$ 8                | \$ 0             | \$ 8                                |
| BPS  | 32           | 0           | 0          | 32     | (74)         | 0           | 0          | (74)     | (42)                | 0                | (42)                                |
| BRC  | 4            | 0           | 0          | 4      | (40)         | 0           | 0          | (40)     | (36)                | 0                | (36)                                |
| BSS  | 3            | 0           | 0          | 3      | (1)          | 0           | 0          | (1)      | 2                   | 0                | 2                                   |
| CBK  | 1            | 0           | 0          | 1      | (11)         | 0           | 0          | (11)     | (10)                | 0                | (10)                                |
| FAR  | 19           | 0           | 0          | 19     | (67)         | 0           | 0          | (67)     | (48)                | 0                | (48)                                |
| JPM  | 2            | 0           | 0          | 2      | (28)         | 0           | 0          | (28)     | (26)                | 30               | 4                                   |
| MBC  | 5            | 0           | 0          | 5      | (82)         | 0           | 0          | (82)     | (77)                | 0                | (77)                                |
| MYI  | 16           | 0           | 0          | 16     | (16)         | 0           | 0          | (16)     | 0                   | 0                | 0                                   |
| RBC  | 0            | 0           | 0          | 0      | 0            | 0           | 0          | 0        | 0                   | 0                | 0                                   |
| SCX  | 1            | 0           | 0          | 1      | (1)          | 0           | 0          | (1)      | 0                   | 0                | 0                                   |
| SSB  | 1            | 0           | 0          | 1      | (1)          | 0           | 0          | (1)      | 0                   | 0                | 0                                   |
| UAG  | 27           | 0           | 0          | 27     | (90)         | 0           | 0          | (90)     | (63)                | 0                | (63)                                |
| WST  | 22           | 0           | 0          | 22     | 0            | 0           | 0          | 0        | 22                  | 0                | 22                                  |
| 店頭合計 | \$ 143       | \$ 0        | \$ 0       | \$ 143 | \$ (413)     | \$ 0        | \$ 0       | \$ (413) |                     |                  |                                     |

<sup>(1)</sup> 想定元本は契約件数を表す。

<sup>(2)</sup> 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（2025年5月31日現在）:

| 金融デリバティブ商品 - 資産<br>上場または中央清算 | 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<br>契約           | クレジット<br>契約 | エクイティ<br>契約 | 外国為替<br>契約 | 金利契約  | 合計    |
| 先物                           | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ 5  | \$ 5  |
| スワップ契約                       | 0                      | 0           | 0           | 0          | 9     | 9     |
|                              | \$ 0                   | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ 14 | \$ 14 |

## 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<br>契約 | クレジット<br>契約 | エクイティ<br>契約 | 外国為替<br>契約 | 金利契約    | 合計       |
|------------------------|--------------|-------------|-------------|------------|---------|----------|
| <b>金融デリバティブ商品 - 資産</b> |              |             |             |            |         |          |
| 店頭                     |              |             |             |            |         |          |
| 外国為替先渡契約               | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 143     | \$ 0    | \$ 143   |
|                        | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 143     | \$ 14   | \$ 157   |
| <b>金融デリバティブ商品 - 負債</b> |              |             |             |            |         |          |
| 上場または中央清算              |              |             |             |            |         |          |
| 売建オプション                | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (1)  | \$ (1)   |
| 先物                     | 0            | 0           | 0           | 0          | (9)     | (9)      |
| スワップ契約                 | 0            | 0           | 0           | 0          | (10)    | (10)     |
|                        | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (20) | \$ (20)  |
| 店頭                     |              |             |             |            |         |          |
| 外国為替先渡契約               | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ (413)   | \$ 0    | \$ (413) |
| 売建オプション                | 0            | 0           | 0           | 0          | 0       | 0        |
|                        | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ (413)   | \$ 0    | \$ (413) |
|                        | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ (413)   | \$ (20) | \$ (433) |

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2025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<br>契約 | クレジット<br>契約 | エクイティ<br>契約 | 外国為替<br>契約 | 金利契約     | 合計       |
|------------------------------------|--------------|-------------|-------------|------------|----------|----------|
| <b>金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）</b>      |              |             |             |            |          |          |
| 上場または中央清算                          |              |             |             |            |          |          |
| 売建オプション                            | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ 2     | \$ 2     |
| 先物                                 | 0            | 0           | 0           | 0          | 143      | 143      |
| スワップ契約                             | 0            | (2)         | 0           | 0          | (160)    | (162)    |
|                                    | \$ 0         | \$ (2)      | \$ 0        | \$ 0       | \$ (115) | \$ (17)  |
| 店頭                                 |              |             |             |            |          |          |
| 外国為替先渡契約                           | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 509     | \$ 0     | \$ 509   |
| 買建オプション                            | 0            | 0           | 0           | (1)        | 4        | 3        |
| 売建オプション                            | 0            | 0           | 0           | 1          | 2        | 3        |
| スワップ契約                             | 0            | 3           | 0           | 0          | 0        | 3        |
|                                    | \$ 0         | \$ 3        | \$ 0        | \$ 509     | \$ 6     | \$ 518   |
|                                    | \$ 0         | \$ 1        | \$ 0        | \$ 509     | \$ (9)   | \$ 501   |
| <b>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</b> |              |             |             |            |          |          |
| 上場または中央清算                          |              |             |             |            |          |          |
| 先物                                 | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (121) | \$ (121) |
| スワップ契約                             | 0            | 8           | 0           | 0          | 90       | 98       |
|                                    | \$ 0         | \$ 8        | \$ 0        | \$ 0       | \$ (31)  | \$ (23)  |
| 店頭                                 |              |             |             |            |          |          |
| 外国為替先渡契約                           | \$ 0         | \$ 0        | \$ 0        | \$ (18)    | \$ 0     | \$ (18)  |
| 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            | (3)         | 0           | 0          | 0        | (3)      |
|                                    | \$ 0         | \$ (3)      | \$ 0        | \$ (20)    | \$ 0     | \$ (23)  |
|                                    | \$ 0         | \$ 5        | \$ 0        | \$ (20)    | \$ (31)  | \$ (46)  |

## 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2025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<br>(2025/05/31現在) |
|-----------------|------|------------|------|------------------------|
| 投資有価証券 (公正価値)   |      |            |      |                        |
| オーストラリア         |      |            |      |                        |
| 社債等             | \$ 0 | \$ 119     | \$ 0 | \$ 119                 |
| ベルギー            |      |            |      |                        |
| 社債等             | 0    | 105        | 0    | 105                    |
| バミューダ           |      |            |      |                        |
| 社債等             | 0    | 95         | 0    | 95                     |
| ブルガリア           |      |            |      |                        |
| ソブリン債           | 0    | 118        | 0    | 118                    |
| ケイマン諸島          |      |            |      |                        |
| 資産担保証券          | 0    | 4          | 0    | 4                      |
| 社債等             | 0    | 100        | 0    | 100                    |
| フランス            |      |            |      |                        |
| 社債等             | 0    | 397        | 0    | 397                    |
| ドイツ             |      |            |      |                        |
| 社債等             | 0    | 328        | 0    | 328                    |
| ガンジー            |      |            |      |                        |
| 社債等             | 0    | 111        | 0    | 111                    |
| アイルランド          |      |            |      |                        |
| 資産担保証券          | 0    | 420        | 0    | 420                    |
| 社債等             | 0    | 193        | 0    | 193                    |
| イスラエル           |      |            |      |                        |
| ソブリン債           | 0    | 117        | 0    | 117                    |
| イタリア            |      |            |      |                        |
| 社債等             | 0    | 103        | 0    | 103                    |
| 日本              |      |            |      |                        |
| 社債等             | 0    | 172        | 0    | 172                    |
| ソブリン債           | 0    | 39         | 0    | 39                     |
| ルクセンブルク         |      |            |      |                        |
| 社債等             | 0    | 441        | 0    | 441                    |
| メキシコ            |      |            |      |                        |
| ソブリン債           | 0    | 341        | 0    | 341                    |
| オランダ            |      |            |      |                        |
| 社債等             | 0    | 434        | 0    | 434                    |
| ベルー             |      |            |      |                        |
| ソブリン債           | 0    | 84         | 0    | 84                     |
| ポーランド           |      |            |      |                        |
| ソブリン債           | 0    | 101        | 0    | 101                    |
| 南アフリカ           |      |            |      |                        |
| ソブリン債           | 0    | 130        | 0    | 130                    |
| スイス             |      |            |      |                        |
| 社債等             | 0    | 227        | 0    | 227                    |
| 英国              |      |            |      |                        |
| 社債等             | 0    | 633        | 0    | 633                    |
| 米国              |      |            |      |                        |
| 資産担保証券          | 0    | 548        | 0    | 548                    |
| バンクローン債務        | 0    | 219        | 0    | 219                    |
| 社債等             | 0    | 2,967      | 0    | 2,967                  |
| モーゲージ担保証券       | 0    | 349        | 0    | 349                    |
| 地方債             | 0    | 92         | 0    | 92                     |
| 米国政府機関債         | 0    | 12,512     | 0    | 12,512                 |
| 米国財務省証券         | 0    | 2,612      | 0    | 2,612                  |
| 短期投資商品          | 0    | 11,763     | 0    | 11,763                 |
| 投資合計            | \$ 0 | \$ 35,874  | \$ 0 | \$ 35,874              |
| 売建有価証券 (評価額)    | \$ 0 | \$ (1,011) | \$ 0 | \$ (1,011)             |
| 金融デリバティブ商品 - 資産 |      |            |      |                        |
| 上場または           |      |            |      |                        |
| 中央清算            | 1    | 13         | 0    | 14                     |
| 店頭              | 0    | 143        | 0    | 143                    |
|                 | \$ 1 | \$ 156     | \$ 0 | \$ 157                 |

| カテゴリー           | レベル1   | レベル2      | レベル3 | 公正価値<br>(2025/05/31現在) |
|-----------------|--------|-----------|------|------------------------|
| 金融デリバティブ商品 - 負債 |        |           |      |                        |
| 上場または           |        |           |      |                        |
| 中央清算            | \$ (6) | \$ (14)   | \$ 0 | \$ (20)                |
| 店頭              | 0      | (413)     | 0    | (413)                  |
|                 | \$ (6) | \$ (427)  | \$ 0 | \$ (433)               |
| 合計              | \$ (5) | \$ 34,592 | \$ 0 | \$ 34,587              |

2025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（2025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<br>フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド |              |
|---------------------------|-------------------------------------|--------------|
| <b>投資収益：</b>              |                                     |              |
| 受取利息（外国税控除後*）             | \$                                  | 863          |
| 雑収益                       |                                     | 5            |
| 収入合計                      |                                     | 868          |
| <b>費用：</b>                |                                     |              |
| 運用報酬                      |                                     | 55           |
| 支払利息                      |                                     | 33           |
| その他費用                     |                                     | 2            |
| 費用合計                      |                                     | 90           |
| <b>投資純利益</b>              |                                     | <b>778</b>   |
| <b>実現純利益（損失）：</b>         |                                     |              |
| 投資有価証券                    |                                     | 158          |
| 上場または中央清算金融デリバティブ商品       |                                     | (17)         |
| 店頭金融デリバティブ商品              |                                     | 518          |
| 外貨                        |                                     | 287          |
| 実現純利益（損失）                 |                                     | 946          |
| <b>未実現評価（損）益の純変動額：</b>    |                                     |              |
| 投資有価証券                    |                                     | 659          |
| 上場または中央清算金融デリバティブ商品       |                                     | (23)         |
| 店頭金融デリバティブ商品              |                                     | (23)         |
| 未実現評価（損）益の純変動額            |                                     | 613          |
| 純利益（損失）                   |                                     | 1,559        |
| <b>運用による純資産の純増加額（減少額）</b> | <b>\$</b>                           | <b>2,337</b> |
| * 外国税                     | \$                                  | 3            |

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。