

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／海外／債券	
信託期間	無期限（2005年3月4日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコ エマーシング ボンド インカム ファンドの投資信託証券への投資を通じて、新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等に実質的な投資を行います。また、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。 JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）をベンチマークとします。ポートフォリオの実質的な平均デュレーションは原則として3年以上8年以内で調整します。実質的に投資する公社債は、原則として取得時においてCCCー格相当以上の格付を有しているものに限るものとし、ポートフォリオの実質的な平均格付は原則としてBー格相当以上を維持します。 実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。運用指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。	
	ピムコ・エマーシング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）	ピムコ エマーシング ボンド インカム ファンド投資信託証券、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコエマーシングボンドインカムファンド	新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品等を主要投資対象とします。原則として、為替ヘッジを行いません。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。	

運用報告書（全体版）

ピムコ・エマーシング・ボンド・オープン
Aコース（為替ヘッジなし）



- 第236期（決算日：2024年12月20日）
- 第237期（決算日：2025年1月20日）
- 第238期（決算日：2025年2月20日）
- 第239期（決算日：2025年3月21日）
- 第240期（決算日：2025年4月21日）
- 第241期（決算日：2025年5月20日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、お手持ちの「ピムコ・エマーシング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）」は、去る5月20日に第241期の決算を行いましたので、法令に基づいて第236期～第241期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル
0120-151034
（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシ ファイド (円ベース)		債券 組入比率	債券 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分金	期騰 落率	期騰 落率	期騰 落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
212期(2022年12月20日)	5,713	35	1.4	544.01	1.4	—	—	99.6	6,465
213期(2023年1月20日)	5,507	35	△3.0	525.42	△3.4	—	—	99.6	6,203
214期(2023年2月20日)	5,557	35	1.5	534.94	1.8	—	—	99.4	6,228
215期(2023年3月20日)	5,392	35	△2.3	523.82	△2.1	—	—	99.4	5,992
216期(2023年4月20日)	5,513	35	2.9	538.05	2.7	—	—	99.4	6,093
217期(2023年5月22日)	5,616	35	2.5	553.46	2.9	—	—	99.6	6,173
218期(2023年6月20日)	5,812	35	4.1	576.78	4.2	—	—	99.7	6,329
219期(2023年7月20日)	5,861	35	1.4	581.92	0.9	—	—	99.4	6,329
220期(2023年8月21日)	5,882	35	1.0	589.81	1.4	—	—	99.4	6,314
221期(2023年9月20日)	5,995	35	2.5	603.20	2.3	—	—	99.4	6,406
222期(2023年10月20日)	5,845	35	△1.9	585.23	△3.0	—	—	99.6	6,217
223期(2023年11月20日)	6,048	35	4.1	612.43	4.6	—	—	99.3	6,408
224期(2023年12月20日)	6,156	35	2.4	626.09	2.2	—	—	99.4	6,500
225期(2024年1月22日)	6,257	35	2.2	636.27	1.6	—	—	99.5	6,548
226期(2024年2月20日)	6,338	35	1.9	650.40	2.2	—	—	99.4	6,554
227期(2024年3月21日)	6,522	35	3.5	670.15	3.0	—	—	99.8	6,735
228期(2024年4月22日)	6,550	35	1.0	676.63	1.0	—	—	99.6	6,775
229期(2024年5月20日)	6,717	35	3.1	696.38	2.9	—	—	99.5	6,947
230期(2024年6月20日)	6,808	35	1.9	710.83	2.1	—	—	99.5	6,958
231期(2024年7月22日)	6,794	35	0.3	713.37	0.4	—	—	99.4	6,934
232期(2024年8月20日)	6,459	35	△4.4	679.78	△4.7	—	—	99.5	6,585
233期(2024年9月20日)	6,423	35	△0.0	679.27	△0.1	—	—	99.6	6,547
234期(2024年10月21日)	6,642	35	4.0	706.63	4.0	—	—	99.5	6,796
235期(2024年11月20日)	6,732	35	1.9	718.71	1.7	—	—	98.0	6,876
236期(2024年12月20日)	6,854	35	2.3	735.40	2.3	—	—	98.0	6,922
237期(2025年1月20日)	6,793	35	△0.4	731.02	△0.6	—	—	98.0	6,851
238期(2025年2月20日)	6,653	35	△1.5	718.70	△1.7	—	—	98.0	6,687
239期(2025年3月21日)	6,581	35	△0.6	715.92	△0.4	—	—	98.0	6,613
240期(2025年4月21日)	6,097	35	△6.8	668.93	△6.6	—	—	98.0	6,115
241期(2025年5月20日)	6,301	35	3.9	694.90	3.9	—	—	98.3	6,227

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイドとは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している米ドル建ての新興国債および国債に準じる債券のパフォーマンスを表す指数で、指数構成国の組入比率に調整を加えた指数です。組入比率の調整を行わない指数として J Pモルガン EMB I グローバルがあります。J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイド (円ベース) は、J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが計算したものです。当指数は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率・売建比率。

○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		J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバー シファイド (円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率			
第236期	(期 首) 2024年11月20日	円 6,732	% —		% —	% —	% —	% 98.0
	11月末	6,682	△0.7	712.70	△0.8	—	—	98.1
	(期 末) 2024年12月20日	6,889	2.3	735.40	2.3	—	—	98.0
第237期	(期 首) 2024年12月20日	6,854	—	735.40	—	—	—	98.0
	12月末	6,853	△0.0	734.52	△0.1	—	—	98.1
	(期 末) 2025年1月20日	6,828	△0.4	731.02	△0.6	—	—	98.0
第238期	(期 首) 2025年1月20日	6,793	—	731.02	—	—	—	98.0
	1月末	6,788	△0.1	729.46	△0.2	—	—	98.0
	(期 末) 2025年2月20日	6,688	△1.5	718.70	△1.7	—	—	98.0
第239期	(期 首) 2025年2月20日	6,653	—	718.70	—	—	—	98.0
	2月末	6,667	0.2	719.75	0.1	—	—	97.9
	(期 末) 2025年3月21日	6,616	△0.6	715.92	△0.4	—	—	98.0
第240期	(期 首) 2025年3月21日	6,581	—	715.92	—	—	—	98.0
	3月末	6,582	0.0	716.76	0.1	—	—	98.0
	(期 末) 2025年4月21日	6,132	△6.8	668.93	△6.6	—	—	98.0
第241期	(期 首) 2025年4月21日	6,097	—	668.93	—	—	—	98.0
	4月末	6,199	1.7	679.44	1.6	—	—	97.7
	(期 末) 2025年5月20日	6,336	3.9	694.90	3.9	—	—	98.3

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第236期～第241期：2024年11月21日～2025年5月20日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第236期首	6,732円
第241期末	6,301円
既払分配金	210円
騰落率	－3.4%

（分配金再投資ベース）

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.4%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（－3.3%）を0.1%下回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

エマージング（新興経済国）債券市況が上昇したこと。

下落要因

米ドルが対円で下落したこと。

第236期～第241期：2024年11月21日～2025年5月20日

投資環境について

▶ 債券市況

エマージング債券市況は上昇しました。

当期間は、2024年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で利下げが決定されたものの追加利下げには慎重な姿勢が示されたことや、トランプ政権による関税引き上げの政策などを背景に世界経済の先行き不透明感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから下落した場面があったものの、米国の株式市況の上昇などを背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから、スプレッド（米国国債との利回り格差）が縮小し、期間を通じて見るとエマージング債券市況は上昇しました。

▶ 為替市況

当期間を通じてみると、円高・米ドル安となりました。

当期間は、トランプ米政権による関税引き上げなどの政策を受けて、世界的な景気後退や貿易戦争の激化への懸念が高まったことなどを背景に、米ドルは対円で下落しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）

円建て外国投資信託であるピムコ エマージング ボンド インカム ファンドへの投資を行い、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を継続しました。

▶ ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド

新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等に投資を行いました。

国別配分戦略

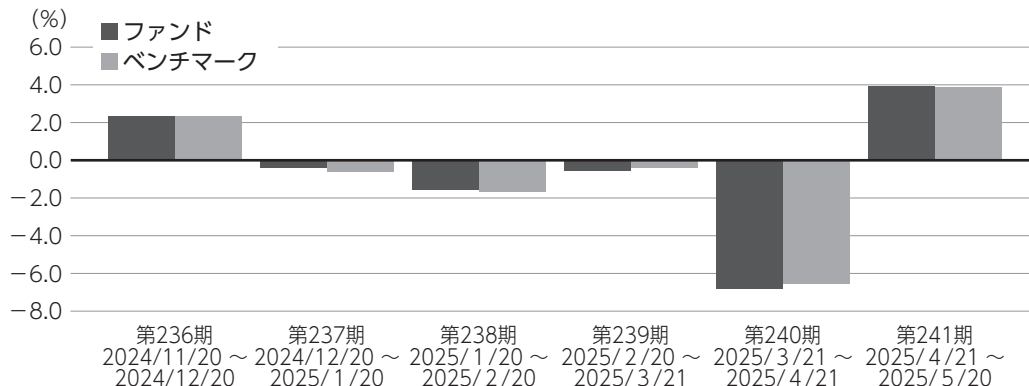
国別配分戦略については、国際通貨基金（IMF）による支援などが期待されるエクアドル等を積極姿勢としました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保を図りました。

第236期～第241期：2024/11/21～2025/5/20

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額（当ファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

▶ ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）

ファンドの騰落率は、ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）の騰落率を0.1%下回りました。主な要因は以下の通りです。

外国投資信託保有以外の要因

信託報酬等の運用上の費用を計上したこと等がマイナス要因となりました。

外国投資信託保有による要因

プラス要因

国別配分戦略において、エクアドルに対して積極姿勢としたこと。

マイナス要因

国別配分戦略において、セネガルに対して積極姿勢としたこと。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第236期 2024年11月21日～ 2024年12月20日	第237期 2024年12月21日～ 2025年1月20日	第238期 2025年1月21日～ 2025年2月20日	第239期 2025年2月21日～ 2025年3月21日	第240期 2025年3月22日～ 2025年4月21日	第241期 2025年4月22日～ 2025年5月20日
当期分配金 （対基準価額比率）	35 (0.508%)	35 (0.513%)	35 (0.523%)	35 (0.529%)	35 (0.571%)	35 (0.552%)
当期の収益	35	35	33	32	30	35
当期の収益以外	－	－	1	2	4	－
翌期繰越分配対象額	428	428	426	424	419	424

（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切捨てで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 （作成対象期間末での見解です。）

▶ ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）

円建て外国投資信託への投資を通じてエマージング債券を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持し、毎月の分配をめざしていく方針です。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

▶ ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド

米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券を高位に組み入れた運用を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。

エマージング諸国への投資に関しては、各国の財務状況の健全性を重視しつつ、一部割安となった国々への投資も行います。

具体的には、国際通貨基金（IMF）による支援などが期待されるエクアドル等への投資を積極姿勢とします。一方、米国との貿易摩擦等が意識される中国等を消極姿勢とします。

2024年11月21日～2025年5月20日

> 1万口当たりの費用明細

項目	第236期～第241期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信 託 報 酬	54	0.819	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.437)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(23)	(0.355)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	54	0.821	

作成期中の平均基準価額は、6,595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) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

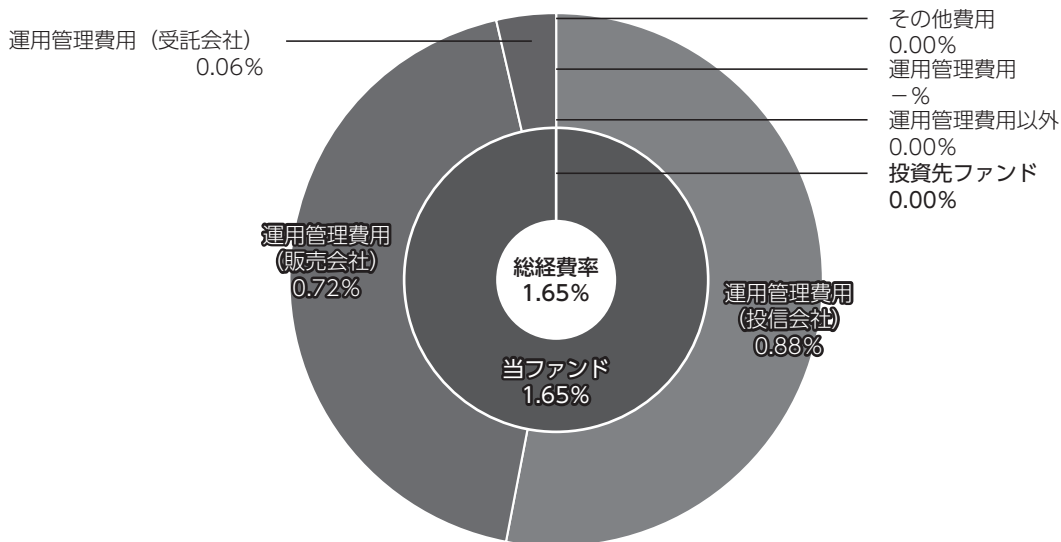
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

（参考情報）

■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.65%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.65
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.65
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	－
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.00

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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンド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) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

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

○売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年 5 月20日)

投資信託証券

銘柄		第236期～第241期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド	千口 26	千円 253,362	千口 46	千円 441,200

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第236期～第241期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
マネー・マーケット・マザーファンド		千口 －	千円 －	千口 88	千円 90

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年 5 月20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。

○組入資産の明細

(2025年 5 月20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235期末	第241期末		
		口数	口数	評価額	比率
ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド		千口 679	千口 659	千円 6,123,412	% 98.3
合計		679	659	6,123,412	98.3

(注) 比率はピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第235期末	第241期末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 98	千口 9	千円 10

○投資信託財産の構成

（2025年5月20日現在）

項 目	第241期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,123,412	% 97.6
マネー・マーケット・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	153,011	2.4
投資信託財産総額	6,276,433	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第236期末	第237期末	第238期末	第239期末	第240期末	第241期末
	2024年12月20日現在	2025年1月20日現在	2025年2月20日現在	2025年3月21日現在	2025年4月21日現在	2025年5月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,975,234,096	6,897,882,131	6,733,001,228	6,661,245,164	6,161,591,196	6,276,433,703
コール・ローン等	144,777,510	128,658,655	113,423,337	136,416,635	121,587,148	153,008,999
投資信託受益証券(評価額)	6,786,055,688	6,715,312,717	6,553,566,438	6,483,216,784	5,994,592,482	6,123,412,736
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	100,049	10,009	10,013	10,017	10,024	10,028
未収入金	44,300,000	53,900,000	66,000,000	41,600,000	45,400,000	—
未収利息	849	750	1,440	1,728	1,542	1,940
(B) 負債	52,395,869	46,624,036	45,089,163	47,694,182	45,836,173	49,274,943
未払収益分配金	35,349,880	35,299,591	35,181,634	35,171,502	35,109,792	34,590,564
未払解約金	7,713,459	1,604,961	313,184	3,804,566	1,726,089	6,547,963
未払信託報酬	9,306,485	9,692,353	9,567,568	8,693,780	8,975,169	8,113,706
その他未払費用	26,045	27,131	26,777	24,334	25,123	22,710
(C) 純資産総額(A－B)	6,922,838,227	6,851,258,095	6,687,912,065	6,613,550,982	6,115,755,023	6,227,158,760
元本	10,099,965,805	10,085,597,647	10,051,895,542	10,049,000,798	10,031,369,241	9,883,018,328
次期繰越損益金	△ 3,177,127,578	△ 3,234,339,552	△ 3,363,983,477	△ 3,435,449,816	△ 3,915,614,218	△ 3,655,859,568
(D) 受益権総口数	10,099,965,805口	10,085,597,647口	10,051,895,542口	10,049,000,798口	10,031,369,241口	9,883,018,328口
1万口当たり基準価額(C／D)	6,854円	6,793円	6,653円	6,581円	6,097円	6,301円

○損益の状況

項 目	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期
	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年 1月20日	2025年 1月21日～ 2025年 2月20日	2025年 2月21日～ 2025年 3月21日	2025年 3月22日～ 2025年 4月21日	2025年 4月22日～ 2025年 5月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	43,653,035	45,024,214	43,220,663	41,500,441	39,490,464	40,636,992
受取配当金	43,628,415	44,999,276	43,172,374	41,448,628	39,437,421	40,581,121
受取利息	24,620	24,938	48,289	51,943	53,043	55,571
(B) 有価証券売買損益	124,543,561	△ 61,755,245	△ 138,839,811	△ 70,022,939	△ 481,417,927	202,284,245
売買益	125,260,907	135,450	70,732	170,735	1,252,879	204,778,416
売買損	△ 717,346	△ 61,890,695	△ 138,910,543	△ 70,193,674	△ 482,670,806	△ 2,494,171
(C) 信託報酬等	△ 9,332,530	△ 9,719,484	△ 9,594,345	△ 8,718,114	△ 9,000,292	△ 8,136,416
(D) 当期損益金 (A + B + C)	158,864,066	△ 26,450,515	△ 105,213,493	△ 37,240,612	△ 450,927,755	234,784,821
(E) 前期繰越損益金	△ 116,199,711	7,271,270	△ 54,087,225	△ 194,085,395	△ 265,388,249	△ 734,309,771
(F) 追加信託差損益金	△3,184,442,053	△3,179,860,716	△3,169,501,125	△3,168,952,307	△3,164,188,422	△3,121,744,054
(配当等相当額)	(335,352,787)	(335,311,353)	(334,561,851)	(334,630,856)	(334,264,700)	(330,013,487)
(売買損益相当額)	(△3,519,794,840)	(△3,515,172,069)	(△3,504,062,976)	(△3,503,583,163)	(△3,498,453,122)	(△3,451,757,541)
(G) 計 (D + E + F)	△3,141,777,698	△3,199,039,961	△3,328,801,843	△3,400,278,314	△3,880,504,426	△3,621,269,004
(H) 収益分配金	△ 35,349,880	△ 35,299,591	△ 35,181,634	△ 35,171,502	△ 35,109,792	△ 34,590,564
次期繰越損益金 (G + H)	△3,177,127,578	△3,234,339,552	△3,363,983,477	△3,435,449,816	△3,915,614,218	△3,655,859,568
追加信託差損益金	△3,184,442,053	△3,179,860,716	△3,169,501,125	△3,168,952,307	△3,164,188,422	△3,121,744,054
(配当等相当額)	(335,352,787)	(335,311,353)	(334,561,851)	(334,630,856)	(334,264,700)	(330,013,487)
(売買損益相当額)	(△3,519,794,840)	(△3,515,172,069)	(△3,504,062,976)	(△3,503,583,163)	(△3,498,453,122)	(△3,451,757,541)
分配準備積立金	96,991,770	96,424,001	94,175,560	91,594,161	86,593,293	89,306,073
繰越損益金	△ 89,677,295	△ 150,902,837	△ 288,657,912	△ 358,091,670	△ 838,019,089	△ 623,421,587

(注) (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) (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) (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。

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 10,214,636,823円

 作成期中追加設定元本額 242,809,468円

 作成期中一部解約元本額 574,427,963円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6301円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,655,859,568円です。

③分配金の計算過程

項 目	2024年11月21日～ 2024年12月20日	2024年12月21日～ 2025年 1月20日	2025年 1月21日～ 2025年 2月20日	2025年 2月21日～ 2025年 3月21日	2025年 3月22日～ 2025年 4月21日	2025年 4月22日～ 2025年 5月20日
費用控除後の配当等収益額	41,231,254円	35,304,737円	33,626,318円	32,782,327円	30,490,173円	39,275,770円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	335,352,787円	335,311,353円	334,561,851円	334,630,856円	334,264,700円	330,013,487円
分配準備積立金額	91,110,396円	96,418,855円	95,730,876円	93,983,336円	91,212,912円	84,620,867円
当ファンドの分配対象収益額	467,694,437円	467,034,945円	463,919,045円	461,396,519円	455,967,785円	453,910,124円
1万口当たり収益分配対象額	463円	463円	461円	459円	454円	459円
1万口当たり分配金額	35円	35円	35円	35円	35円	35円
収益分配金金額	35,349,880円	35,299,591円	35,181,634円	35,171,502円	35,109,792円	34,590,564円

④信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の60以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第236期	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期
1 万口当たり分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*三菱ＵＦＪアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お 知 ら せ】

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

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド
運用方針	ベンチマークであるＪＰモルガンＥＭＢＩグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）を上回る投資成果をめざします。
主要運用対象	新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品等
主な組入制限	・ 通常、ファンドの純資産総額の80%以上を新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品に投資します。 ・ 投資する債券は原則として取得時においてＣＣＣ－格相当以上の格付けを取得しているものに限りします。 ・ 投資する債券の平均格付けは、原則としてＢ－格相当以上に維持します。 ・ 投資する債券の平均デュレーションは、原則として3年以上8年以内で調整します。 ・ 米ドル建ておよび米ドル建て以外の資産に投資を行います。 ・ 資金管理目的で、米国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券（ＭＢＳ）、資産担保証券（ＡＢＳ）等にも投資を行います。 ・ 原則として、為替ヘッジを行いません。
決算日	原則として毎年10月31日
分配方針	原則として毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

(※) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンドに関して、「主要運用対象」への投資は、原則として「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド（M）」の投資信託証券への投資を通じて行います。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2024版から抜粋して作成しています。また、「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド
(2023年11月 1 日～2024年10月31日)

	ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド 千米ドル
投資収入：	
受取利息 (外国税額控除後)*	15
雑収入	0
収入合計	15
費用：	
法務費用	0
支払利息	0
雑費	0
費用合計	0
投資純収入	15
実現純利益（損失）：	
投資有価証券	0
マスターファンド	2,589
市場取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(5)
外貨	2
実現純利益（損失）	2,586
未実現評価益（評価損）の純変動：	
投資有価証券	0
マスターファンド	9,087
市場取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	0
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	0
未実現評価益（評価損）の純変動	9,087
純利益（損失）	11,673
運用による純資産の純増（減）額	11,688
*外国税源泉徴収	0

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。
(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド
(2023年11月1日～2024年10月31日)

ピムコ エマージング
ボンド インカム ファンド
千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入（費用）	15
実現純利益（損失）	2,586
未実現評価益（評価損）の純変動	9,087
運用による純資産の純増（減）額	11,688

分配：

分配金額合計	(5,073)
--------	---------

ファンドユニット取引：

ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額	(5,111)
-------------------------	---------

純資産の増（減）額合計

1,504

純資産：

期首	57,046
期末	58,550

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。
(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

(A) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド

(2024年10月31日現在)

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 0.6%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 0.6%		
TIME DEPOSITS 0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	\$ 5	\$ 5
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.330% due 11/01/2024	8	8
Citibank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	52	52
DBS Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	33	33
DnB Bank ASA		
4.330% due 11/01/2024	18	18
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	127	127
Royal Bank of Canada		
4.330% due 11/01/2024	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
4.330% due 11/01/2024	51	51
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024	36	36
		331
Total Short-Term Instruments		331
(Cost \$331)		
Total Investments in Securities		331
(Cost \$331)		
口数		
INVESTMENTS IN AFFILIATES 99.4%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 99.4%		
PIMCO Emerging Bond Income Fund (M)		
(Cost \$47,320)	3,149,485	58,234
Total Investments in Affiliates		58,234
(Cost \$47,320)		
Total Investments 100.0%		\$ 58,565
(Cost \$47,651)		
Other Assets and Liabilities, net (0.0%)		(15)
Net Assets 100.0%		\$ 58,550

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(B) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)
(2024年10月31日現在)

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 102.2%		
ALBANIA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Republic of Albania		
3.500% due 11/23/2031	EUR 200	\$ 206
Total Albania		206
(Cost \$223)		
ANGOLA 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Angolan Government International Bond		
8.000% due 11/26/2029	\$ 700	642
8.250% due 05/09/2028		600
8.750% due 04/14/2032	500	454
Total Angola		1,670
(Cost \$1,620)		
ARGENTINA 2.5%		
SOVEREIGN ISSUES 2.5%		
Argentina Government International Bond		
0.750% due 07/09/2030	288	194
1.000% due 07/09/2029	749	539
3.500% due 07/09/2041	1,600	824
4.125% due 07/09/2035	900	500
4.125% due 07/09/2046	1,725	991
5.000% due 01/09/2038	1,621	971
Provincia de Buenos Aires		
6.625% due 09/01/2037	96	55
Provincia de la Rioja		
8.500% due 02/24/2028	390	232
Total Argentina		4,306
(Cost \$3,868)		
ARMENIA 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Armenia Government International Bond		
3.600% due 02/02/2031	500	420
3.950% due 09/26/2029	600	532
Total Armenia		952
(Cost \$1,086)		
AZERBAIJAN 1.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%		
SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC		
7.230% due 03/17/2026	1,600	1,604
Southern Gas Corridor CJSC		
6.875% due 03/24/2026	1,700	1,735
Total Azerbaijan		3,339
(Cost \$3,337)		
BAHRAIN 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Bahrain Government International Bond		
4.250% due 01/25/2028	1,000	951
5.625% due 09/30/2031	200	192
Total Bahrain		1,143
(Cost \$1,207)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
BENIN 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Benin Government International Bond		
7.960% due 02/13/2038	\$ 200	\$ 197
Total Benin		197
(Cost \$194)		
BRAZIL 2.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Banco do Brasil S.A.		
8.500% due 07/29/2026	MXN 16,000	777
SOVEREIGN ISSUES 2.2%		
Brazil Government International Bond		
4.750% due 01/14/2050	\$ 1,500	1,104
6.125% due 01/22/2032	300	303
6.125% due 03/15/2034	400	396
7.125% due 05/13/2054	200	200
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		
5.333% due 02/15/2028	1,680	1,685
		3,688
Total Brazil		4,465
(Cost \$4,904)		
BULGARIA 0.8%		
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Bulgaria Government International Bond		
3.625% due 09/05/2032	EUR 300	332
4.250% due 09/05/2044	300	327
5.000% due 03/05/2037	\$ 800	768
Total Bulgaria		1,427
(Cost \$1,442)		
CAMEROON 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Republic of Cameroon International Bond		
5.950% due 07/07/2032	EUR 500	437
9.500% due 11/19/2025	\$ 133	133
9.500% due 07/31/2031	700	672
Total Cameroon		1,242
(Cost \$1,359)		
CAYMAN ISLANDS 4.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.3%		
Biocanico Sovereign Certificate Ltd.		
0.000% due 06/05/2034	1,774	1,389
Gaci First Investment Co.		
4.875% due 02/14/2035 (g)	1,700	1,640
5.000% due 10/13/2027 (g)	500	501
5.125% due 02/14/2053	800	694
5.375% due 01/29/2054 (g)	600	540
Interoceania IV Finance Ltd.		
0.000% due 11/30/2025	17	16
Interoceania V Finance Ltd.		
0.000% due 05/15/2030	1,265	1,030
7.860% due 05/15/2030	143	147
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.		
0.000% due 06/02/2025	14	14
QNB Finance Ltd.		
4.875% due 01/30/2029	500	502
Suci Second Investment Co.		
6.000% due 10/25/2028	900	935

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Cayman Islands		
(Cost \$7,449)	\$	7,408
CHILE 2.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.5%		
Banco del Estado de Chile		
7.950% due 05/02/2029 (a)(b)	\$ 300	316
Corp. Nacional del Cobre de Chile		
4.875% due 11/04/2044	1,800	1,544
6.300% due 09/08/2053	300	302
6.440% due 01/26/2036 (g)	300	313
Empresa de los Ferrocarriles del Estado		
3.068% due 08/18/2050	200	127
3.830% due 09/14/2061	300	204
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.		
3.650% due 05/07/2030 (g)	200	186
4.700% due 05/07/2050	300	254
Empresa Nacional del Petroleo		
3.450% due 09/16/2031	262	229
5.950% due 07/30/2034	200	202
6.150% due 05/10/2033	600	615
		4,292
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Chile Government International Bond		
3.250% due 09/21/2071	200	125
3.500% due 01/25/2050	300	217
4.340% due 03/07/2042	200	175
		517
Total Chile		4,809
(Cost \$5,413)		
COLOMBIA 2.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
Ecopetrol S.A.		
5.875% due 05/28/2045	600	423
7.375% due 09/18/2043	375	324
7.750% due 02/01/2032	500	488
8.375% due 01/19/2036	400	391
		1,626
SOVEREIGN ISSUES 1.9%		
Colombia Government International Bond		
5.200% due 05/15/2049	600	411
5.625% due 02/26/2044	2,200	1,659
7.500% due 02/02/2034	200	198
8.000% due 11/14/2035	300	304
8.375% due 11/07/2054 (c)	300	292
8.750% due 11/14/2053	400	408
		3,272
Total Colombia		4,898
(Cost \$5,960)		
COSTA RICA 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Instituto Costarricense de Electricidad		
6.375% due 05/15/2043	500	464
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Costa Rica Government International Bond		
6.550% due 04/03/2034	200	208
7.000% due 04/04/2044	200	206
7.300% due 11/13/2054	300	317
		731

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Costa Rica (Cost \$1,134)	\$	1,195
DOMINICAN REPUBLIC 4.5% SOVEREIGN ISSUES 4.5%		
Dominican Republic Central Bank Notes		
12.000% due 10/03/2025 DOP	3,400	57
13.000% due 12/05/2025	53,500	915
13.000% due 01/30/2026	11,300	194
Dominican Republic International Bond		
5.300% due 01/21/2041 \$	200	175
5.500% due 02/22/2029	500	492
5.875% due 01/30/2060	150	133
6.000% due 07/19/2028	650	654
6.000% due 02/22/2033	500	493
6.400% due 06/05/2049	700	680
6.600% due 06/01/2036	150	153
6.850% due 01/27/2045	1,500	1,530
6.875% due 01/29/2026	800	812
7.050% due 02/03/2031	150	157
9.750% due 06/05/2026 DOP	9,400	159
10.750% due 06/01/2036	18,500	327
13.625% due 02/03/2033	16,000	321
13.625% due 02/10/2034	20,000	406
Total Dominican Republic (Cost \$7,685)		7,658
ECUADOR 1.7% SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
Ecuador Government International Bond		
0.000% due 07/31/2030 \$	373	204
5.000% due 07/31/2040	1,340	681
5.500% due 07/31/2035	2,053	1,142
6.900% due 07/31/2030	1,232	852
Ecuador Social Bond Sarl		
0.000% due 01/30/2035	138	96
Total Ecuador (Cost \$2,441)		2,975
EGYPT 2.7% SOVEREIGN ISSUES 2.7%		
Egypt Government International Bond		
4.750% due 04/11/2025 EUR	200	217
4.750% due 04/16/2026	200	212
6.375% due 04/11/2031	3,400	3,190
7.903% due 02/21/2048 \$	900	679
8.875% due 05/29/2050	400	327
Total Egypt (Cost \$4,778)		4,625
EL SALVADOR 0.8% SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
El Salvador Government International Bond		
6.375% due 01/18/2027	301	292
7.625% due 09/21/2034	1,300	1,112
8.250% due 04/10/2032	70	66
Total El Salvador (Cost \$1,658)		1,470

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
GABON 0.3% SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Gabon Government International Bond		
6.625% due 02/06/2031 \$	200	160
6.950% due 06/16/2025	400	391
Total Gabon (Cost \$538)		551
GEORGIA 0.1% SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Georgia Government International Bond		
2.750% due 04/22/2026	200	188
Total Georgia (Cost \$190)		188
GHANA 1.1% SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Republic of Ghana International Bond		
0.000% due 07/03/2026	137	127
0.000% due 01/03/2030	235	179
0.000% due 07/03/2035	849	594
5.000% due 07/03/2029	1,035	890
5.000% due 07/03/2035	139	97
Total Ghana (Cost \$1,937)		1,887
GUATEMALA 2.0% SOVEREIGN ISSUES 2.0%		
Guatemala Government Bond		
4.375% due 06/05/2027	200	193
4.500% due 05/03/2026	200	197
4.875% due 02/13/2028	1,600	1,557
4.900% due 06/01/2030	500	477
6.050% due 08/06/2031	400	399
6.550% due 02/06/2037	300	303
6.600% due 06/13/2036	400	407
Total Guatemala (Cost \$3,640)		3,533
HONG KONG 0.4% SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Airport Authority		
2.400% due 03/08/2028 (b)	800	742
Total Hong Kong (Cost \$803)		742
HUNGARY 2.9% SOVEREIGN ISSUES 2.9%		
Hungary Government International Bond		
1.625% due 04/28/2032 EUR	100	92
1.750% due 06/05/2035	1,000	843
2.125% due 09/22/2031 \$	400	321
5.250% due 06/16/2029	900	893
5.500% due 03/26/2036	400	386
6.250% due 09/22/2032	200	208
6.750% due 09/25/2052	600	639
Magyar Export-Import Bank Zrt		
6.000% due 05/16/2029 EUR	400	466
6.125% due 12/04/2027 \$	300	306
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt		
6.500% due 06/29/2028	900	931

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Hungary (Cost \$5,253)	\$	5,085
INDIA 0.9% CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Indian Railway Finance Corp. Ltd.		
3.950% due 02/13/2050 \$	200	161
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Export-Import Bank of India		
3.250% due 01/15/2030	200	184
3.375% due 08/05/2026	1,200	1,170
		1,354
Total India (Cost \$1,598)		1,515
INDONESIA 1.4% CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT		
5.280% due 04/05/2029	300	302
Indonesia Asahan Aluminium PT		
5.450% due 05/15/2030 (gl)	1,000	1,003
Pertamina Persero PT		
6.450% due 05/30/2044 (gl)	400	427
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara		
4.000% due 06/30/2050	200	146
4.375% due 02/05/2050	300	237
5.250% due 05/15/2047	200	182
		2,297
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Indonesia Government International Bond		
1.100% due 03/12/2033 EUR	200	178
Total Indonesia (Cost \$2,673)		2,475
IRELAND 0.4% SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC		
6.927% due 02/19/2027 \$	786	762
Total Ireland (Cost \$753)		762
ISRAEL 1.6% CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Israel Electric Corp. Ltd.		
3.750% due 02/22/2032	200	171
SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
Israel Government International Bond		
5.000% due 10/30/2026 (gl) EUR	1,700	1,883
5.375% due 03/12/2029 \$	300	301
5.500% due 03/12/2034	200	196
5.750% due 03/12/2054	300	275
		2,655
Total Israel (Cost \$2,776)		2,826

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
IVORY COAST 1.5%		
SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
Ivory Coast Government International Bond		
4.875% due 01/30/2032	EUR 648	\$ 617
5.250% due 03/22/2030	963	989
5.750% due 12/31/2032	\$ 355	338
5.875% due 10/17/2031	EUR 300	307
6.875% due 10/17/2040	200	188
7.625% due 01/30/2033	\$ 100	100
Total Ivory Coast		2,539
(Cost \$2,630)		
JAMAICA 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
TransJamaican Highway Ltd.		
5.750% due 10/10/2036	132	122
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Jamaica Government International Bond		
7.875% due 07/28/2045	400	480
Total Jamaica		602
(Cost \$590)		
JORDAN 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Jordan Government International Bond		
7.375% due 10/10/2047	800	730
7.500% due 01/13/2029	500	511
Total Jordan		1,241
(Cost \$1,317)		
KAZAKHSTAN 1.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%		
Development Bank of Kazakhstan JSC		
5.500% due 04/15/2027	500	504
5.750% due 05/12/2025	900	900
KazMunayGas National Co. JSC		
3.500% due 04/14/2033	1,600	1,350
5.750% due 04/19/2047	400	354
6.375% due 10/24/2048	200	190
Total Kazakhstan		3,298
(Cost \$3,183)		
KENYA 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Republic of Kenya Government International Bond		
7.000% due 05/22/2027	200	198
8.000% due 05/22/2032	400	369
9.750% due 02/16/2031	600	603
Total Kenya		1,170
(Cost \$1,094)		
LATVIA 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Latvia Government International Bond		
5.125% due 07/30/2034	500	498
Total Latvia		498
(Cost \$495)		
MALAYSIA 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
Khazanah Capital Ltd.		
4.876% due 06/01/2033	400	397

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Khazanah Global Sukuk Bhd		
4.687% due 06/01/2028	\$ 500	\$ 498
Petronas Capital Ltd.		
3.404% due 04/28/2061	500	347
4.500% due 03/18/2045	300	269
4.800% due 04/21/2060	400	366
Petronas Energy Canada Ltd.		
2.112% due 03/23/2028	500	458
Total Malaysia		2,335
(Cost \$2,803)		
MARSHALL ISLANDS 0.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
Nakilat, Inc.		
6.267% due 12/31/2033	58	61
Total Marshall Islands		61
(Cost \$66)		
MEXICO 5.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.0%		
FIEMEX Energia - Banco Actinver S.A. Institucion de Banca Multiple		
7.250% due 01/31/2041	200	201
Petroleos Mexicanos		
6.950% due 01/28/2060	1,300	927
7.690% due 01/23/2050 (g)	2,900	2,252
		3,380
SOVEREIGN ISSUES 3.2%		
Mexico Government International Bond		
2.750% due 11/27/2031 (d)	MXN 27,278	1,167
3.000% due 12/03/2026 (d)	36,371	1,706
3.771% due 05/24/2061	\$ 300	181
4.000% due 11/30/2028 (d)	MXN 7,439	356
4.000% due 08/24/2034 (d)	5,786	260
4.000% due 03/15/2115	EUR 900	714
5.750% due 10/12/2110	\$ 800	642
6.050% due 01/11/2040	400	385
		5,411
Total Mexico		8,791
(Cost \$11,409)		
MONGOLIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Mongolia Government International Bond		
3.500% due 07/07/2027	500	468
7.875% due 06/05/2029	200	212
Total Mongolia		680
(Cost \$695)		
MOROCCO 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
OCF S.A.		
3.750% due 06/23/2031	700	614
5.125% due 06/23/2051	800	617
7.500% due 05/02/2054	200	207
Total Morocco		1,438
(Cost \$1,678)		
NAMIBIA 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Namibia Government International Bond		
5.250% due 10/29/2025	800	794

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Namibia		
(Cost \$799)		\$ 794
NIGERIA 2.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
BOI Finance BV		
7.500% due 02/16/2027	EUR 900	936
SOVEREIGN ISSUES 2.2%		
Nigeria Government International Bond		
6.125% due 09/28/2028	\$ 400	362
6.500% due 11/28/2027	2,400	2,268
7.143% due 02/23/2030	300	271
7.625% due 11/28/2047	300	230
7.875% due 02/16/2032	200	180
8.375% due 03/24/2029	500	483
		3,794
Total Nigeria		4,730
(Cost \$4,732)		
NORTH MACEDONIA 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
North Macedonia Government International Bond		
6.960% due 03/13/2027	EUR 500	565
Total North Macedonia		565
(Cost \$531)		
OMAN 1.7%		
SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
Oman Government International Bond		
4.750% due 06/15/2026	\$ 500	496
6.000% due 08/01/2029	1,000	1,026
6.250% due 01/25/2031	200	208
6.500% due 03/08/2047	400	403
6.750% due 01/17/2048	200	207
7.000% due 01/25/2051	500	535
Total Oman		2,875
(Cost \$2,701)		
PAKISTAN 1.2%		
SOVEREIGN ISSUES 1.2%		
Pakistan Government International Bond		
6.000% due 04/08/2026	800	752
6.875% due 12/05/2027	600	544
7.375% due 04/08/2031	200	170
8.875% due 04/08/2051 (g)	600	479
Pakistan Water & Power Development Authority		
7.500% due 06/04/2031	200	157
Total Pakistan		2,102
(Cost \$1,985)		
PANAMA 2.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.		
5.125% due 08/11/2061	200	151
Autoridad del Canal de Panama		
4.950% due 07/29/2035	300	280
Banco Nacional de Panama		
2.500% due 08/11/2030	1,100	892
		1,323

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
SOVEREIGN ISSUES 2.0%		
Panama Government International Bond		
2.252% due 09/29/2032	\$ 700	\$ 513
4.300% due 04/29/2053	300	191
4.500% due 04/01/2056	1,000	644
4.500% due 01/19/2063	200	127
6.400% due 02/14/2035	600	576
6.700% due 01/26/2036	800	787
6.853% due 03/28/2054	300	277
7.875% due 03/01/2057	200	210
8.000% due 03/01/2038	200	211
	3,536	
Total Panama	4,859	
(Cost \$6,029)		

PARAGUAY 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Paraguay Government International Bond		
4.700% due 03/27/2027	200	197
5.400% due 03/30/2050	300	267
5.600% due 03/13/2048	200	183
6.000% due 02/08/2036	200	205
7.900% due 02/09/2031	PYG 3,093,000	399
	1,251	
Total Paraguay	1,251	
(Cost \$1,376)		

PERU 1.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Petroleos del Peru S.A.		
4.750% due 08/19/2032	\$ 200	154
5.625% due 06/19/2047	1,300	854
	1,008	

SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Peru Government International Bond		
3.230% due 07/28/2121	200	112
3.600% due 01/15/2072	600	386
5.375% due 02/08/2035	620	613
5.875% due 08/08/2054	300	297
6.900% due 08/12/2037	PEN 2,300	600
	2,008	
Total Peru	3,016	
(Cost \$3,732)		

PHILIPPINES 1.3%		
SOVEREIGN ISSUES 1.3%		
Philippines Government International Bond		
2.650% due 12/10/2045	\$ 200	132
2.950% due 05/05/2045	1,200	839
3.700% due 03/01/2041	1,300	1,075
5.175% due 09/05/2049	300	290
	2,336	
Total Philippines	2,336	
(Cost \$3,177)		

POLAND 2.1%		
SOVEREIGN ISSUES 2.1%		
Bank Gospodarstwa Krajowego		
4.375% due 03/13/2039	EUR 400	442
5.750% due 07/09/2034	\$ 400	404
6.250% due 10/31/2028	400	419
6.250% due 07/09/2054	400	409

Poland Government International Bond		
4.875% due 10/04/2033	\$ 200	\$ 197
5.125% due 09/18/2034	300	297
5.500% due 04/04/2053	750	728
5.500% due 03/18/2054	700	677
	3,573	
Total Poland	3,573	
(Cost \$3,551)		

QATAR 1.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
Qatar Energy		
2.250% due 07/12/2031	400	344
3.125% due 07/12/2041	1,100	836
3.300% due 07/12/2051	1,300	924
	2,104	

SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Qatar Government International Bond		
4.400% due 04/16/2050	200	178
5.103% due 04/23/2048	200	198
	376	
Total Qatar	2,480	
(Cost \$3,045)		

ROMANIA 2.0%		
SOVEREIGN ISSUES 2.0%		
Romania Government International Bond		
1.750% due 07/13/2030	EUR 300	278
2.875% due 04/13/2042	400	287
3.500% due 04/03/2034	100	93
3.750% due 02/07/2034	200	190
4.000% due 02/14/2051	\$ 200	135
4.625% due 04/03/2049 (g)	EUR 1,100	985
5.250% due 05/30/2032	200	217
5.625% due 05/30/2037	400	423
6.375% due 09/18/2033 (g)	400	461
7.625% due 01/17/2053	\$ 400	433
	3,502	
Total Romania	3,502	
(Cost \$3,999)		

RUSSIA 0.0%		
SOVEREIGN ISSUES 0.0%		
Russia Government International Bond		
7.500% due 03/31/2030	54	36
	36	
Total Russia	36	
(Cost \$9)		

SAUDI ARABIA 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Saudi Arabian Oil Co.		
5.250% due 07/17/2034	400	401
5.875% due 07/17/2064	400	385
	786	

SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Saudi Government International Bond		
3.750% due 01/21/2055	200	141
5.000% due 01/16/2034 (g)	800	796
	937	
Total Saudi Arabia	1,723	
(Cost \$1,791)		

SENEGAL 1.3%		
SOVEREIGN ISSUES 1.3%		
Senegal Government International Bond		
4.750% due 03/13/2028	EUR 1,400	\$ 1,408
6.250% due 05/23/2033	\$ 500	414
7.750% due 06/10/2031	400	368
	2,190	
Total Senegal	2,190	
(Cost \$2,609)		

SERBIA 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Serbia Government International Bond		
1.500% due 06/26/2029	EUR 600	585
2.050% due 09/23/2036	200	164
3.125% due 05/15/2027	500	535
6.000% due 06/12/2034	\$ 400	402
	1,686	
Total Serbia	1,686	
(Cost \$1,640)		

SINGAPORE 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Singapore Airlines Ltd.		
3.375% due 01/19/2029	400	377
	377	
Total Singapore	377	
(Cost \$398)		

SLOVENIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Slovenia Government International Bond		
5.000% due 09/19/2033	700	705
	705	
Total Slovenia	705	
(Cost \$695)		

SOUTH AFRICA 4.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
Eskom Holdings SOC Ltd.		
4.314% due 07/23/2027	1,400	1,339
6.350% due 08/10/2028	1,100	1,102
8.450% due 08/10/2028	900	942
	3,383	

SOVEREIGN ISSUES 2.4%		
South Africa Government International Bond		
4.300% due 10/12/2028	200	189
4.850% due 09/30/2029	200	189
4.875% due 04/14/2026	1,100	1,091
5.750% due 09/30/2049	1,600	1,255
8.500% due 01/31/2037	ZAR 3,400	161
8.875% due 02/28/2035	23,000	1,166
	4,051	
Total South Africa	7,434	
(Cost \$7,830)		

SOUTH KOREA 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
KODIT Global Co. Ltd.		
4.954% due 05/25/2026	\$ 200	200

SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Korea National Oil Corp.		
4.875% due 04/03/2029	500	502
	702	
Total South Korea	702	
(Cost \$697)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
SRI LANKA 1.2%		
SOVEREIGN ISSUES 1.2%		
Sri Lanka Government International Bond (e)		
5.750% due 04/18/2049	\$ 200	\$ 122
5.875% due 07/25/2049	200	122
6.125% due 08/03/2025 (g)	600	371
6.200% due 05/11/2027	600	371
6.750% due 04/18/2028	600	377
6.850% due 11/03/2025	600	376
7.550% due 03/28/2030	600	374
Total Sri Lanka		2,113
(Cost \$3,150)		
SUPRANATIONAL 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Banque Ouest Africaine de Developpement		
5.000% due 07/27/2027	900	882
Total Supranational		882
(Cost \$894)		
TRINIDAD AND TOBAGO 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Trinidad & Tobago Government International Bond		
5.950% due 01/14/2031	300	299
Total Trinidad and Tobago		299
(Cost \$298)		
TUNISIA 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Tunisian Republic		
3.280% due 08/09/2027	¥ 100,000	541
5.750% due 01/30/2025	\$ 400	392
Total Tunisia		933
(Cost \$1,507)		
TURKEY 3.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S		
8.250% due 02/14/2029	500	526
SOVEREIGN ISSUES 3.4%		
Turkey Government International Bond		
4.875% due 04/16/2043	1,900	1,369
5.250% due 03/13/2030	900	851
5.750% due 05/11/2047	200	155
5.875% due 05/21/2030	EUR 200	225
5.875% due 06/26/2031	\$ 300	284
6.500% due 01/03/2035	200	190
7.125% due 07/17/2032	200	201
7.625% due 05/15/2034	700	723
9.125% due 07/13/2030	500	559
Turkiye Government Bond		
52.191% due 05/17/2028	TRY 29,500	850
53.640% due 05/20/2026	1,400	41
53.640% due 08/19/2026	3,000	88
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S		
7.500% due 02/08/2028	\$ 400	412
		5,948
Total Turkey		6,474
(Cost \$6,530)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
UKRAINE 1.4%		
SOVEREIGN ISSUES 1.4%		
Ukraine Government International Bond		
0.000% due 02/01/2030 (f)	\$ 145	\$ 70
0.000% due 02/01/2034 (f)	541	200
0.000% due 02/01/2035 (f)	457	223
0.000% due 02/01/2036 (f)	381	185
1.750% due 02/01/2029 (g)	431	260
1.750% due 02/01/2034	826	390
1.750% due 02/01/2035	858	396
1.750% due 02/01/2036	535	243
7.750% due 08/01/2041	620	448
Total Ukraine		2,415
(Cost \$2,150)		
UNITED ARAB EMIRATES 3.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.8%		
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC		
4.600% due 11/02/2047	800	721
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC		
5.250% due 10/02/2054	400	377
5.375% due 05/08/2029	400	408
5.500% due 05/08/2034	400	412
Abu Dhabi Ports Co. PJSC		
2.500% due 05/06/2031	800	695
Adnoc Murban Rsc Ltd.		
5.125% due 09/11/2054	700	656
DP World Ltd.		
5.625% due 09/25/2048	400	385
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co.		
4.875% due 07/25/2033	800	787
MDGH GMTN RSC Ltd.		
5.084% due 05/22/2053	200	190
5.875% due 05/01/2034	300	318
		4,949
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Abu Dhabi Government International Bond		
5.500% due 04/30/2054	600	612
Finance Department Government of Sharjah		
3.625% due 03/10/2033	200	172
4.000% due 07/28/2050	200	136
4.375% due 03/10/2051	400	288
		1,208
Total United Arab Emirates		6,157
(Cost \$6,400)		
UNITED KINGDOM 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC		
8.250% due 07/09/2026	400	344
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.3%		
Canada Square Funding 6 PLC		
5.830% due 01/17/2059	GBP 147	190
Rochester Financing No.3 PLC		
5.664% due 12/18/2044	147	189
Tower Bridge Funding PLC		
5.700% due 12/20/2063	77	99
		478
SOVEREIGN ISSUES 0.0%		
Ukreximbank Via Biz Finance PLC		
9.750% due 01/22/2025	\$ 44	42

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total United Kingdom		
(Cost \$845)		\$ 864
UNITED STATES 5.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
DAE Funding LLC		
2.625% due 03/20/2025	\$ 600	593
3.375% due 03/20/2028	400	378
Rutas 2 & 7 Finance Ltd.		
0.000% due 09/30/2036	480	343
		1,314
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 5.1%		
U.S. Treasury Bonds		
1.750% due 08/15/2041	1,100	738
2.000% due 11/15/2041	1,300	905
3.250% due 05/15/2042	400	337
3.375% due 08/15/2042	2,200	1,881
4.625% due 05/15/2054	100	102
U.S. Treasury Notes		
2.375% due 05/15/2029	2,400	2,226
3.125% due 08/31/2029 (g)	2,700	2,579
		8,768
Total United States		10,082
(Cost \$11,278)		
URUGUAY 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Uruguay Government International Bond		
5.100% due 06/18/2050	1,000	952
Total Uruguay		952
(Cost \$1,025)		
UZBEKISTAN 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
National Bank of Uzbekistan		
8.500% due 07/05/2029	500	512
Republic of Uzbekistan International Bond		
3.700% due 11/25/2030	200	169
Total Uzbekistan		681
(Cost \$674)		
VENEZUELA 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Petroleos de Venezuela S.A.		
5.375% due 04/12/2027	2,030	202
5.500% due 04/12/2037	4,231	419
		621
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Venezuela Government International Bond (e)		
6.000% due 12/09/2049	1,310	162
7.000% due 03/31/2038	3,250	451
11.950% due 08/05/2031	160	25
		638
Total Venezuela		1,259
(Cost \$6,351)		
ZAMBIA 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Zambia Government International Bond		
0.500% due 12/31/2053	268	147
5.750% due 06/30/2033	286	251

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Zambia	\$	398
(Cost \$645)		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 0.6%		
TIME DEPOSITS 0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.990% due 11/01/2024	NZD	1
3.400% due 11/01/2024	AUD	11
4.330% due 11/01/2024	\$	10
BNP Paribas Bank		
2.250% due 11/01/2024	SGD	86
2.310% due 11/01/2024	SEK	800
2.990% due 11/01/2024	NZD	1
3.490% due 11/01/2024	NOK	99
4.170% due 11/01/2024	GBP	17
6.440% due 11/01/2024	ZAR	1
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.010% due 11/01/2024	¥	18
0.250% due 11/01/2024	CHF	4
4.170% due 11/01/2024	GBP	1
4.330% due 11/01/2024	\$	16
Citibank N.A.		
2.340% due 11/01/2024	EUR	1
4.330% due 11/01/2024	\$	103
DBS Bank Ltd.		
4.330% due 11/01/2024		64
DnB Bank ASA		
2.310% due 11/01/2024	SEK	110
2.340% due 11/01/2024	EUR	22
3.400% due 11/01/2024	AUD	59
4.330% due 11/01/2024	\$	36
HSBC Bank		
2.250% due 11/01/2024	SGD	43
HSBC Bank PLC		
2.340% due 11/01/2024	EUR	38
4.170% due 11/01/2024	GBP	9
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.330% due 11/01/2024	\$	250
MUFG Bank Ltd.		
0.010% due 11/01/2024	¥	33
Royal Bank of Canada		
4.330% due 11/01/2024	\$	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.010% due 11/01/2024	¥	783
2.340% due 11/01/2024	EUR	80
4.330% due 11/01/2024	\$	100
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.010% due 11/01/2024	¥	454
2.340% due 11/01/2024	EUR	2
4.170% due 11/01/2024	GBP	6
4.330% due 11/01/2024	\$	71
		1,098
Total Short-Term Instruments		1,098
(Cost \$1,098)		
Total Investments in Securities 102.2%	\$	177,745
(Cost \$196,150)		
Financial Derivative		
Instruments 0.5%		898
(Cost or Premiums, net \$(4))		

	時価 (単位：千)
Other Assets and Liabilities, net (2.7%)	\$ (4,756)
Net Assets 100.0%	\$ 173,887

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
 (a) Contingent convertible security.
 (b) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
 (c) When-Issued security.
 (d) Principal amount of security is adjusted for inflation.
 (e) Security is in default.
 (f) Security becomes interest bearing at a future date.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入利率 ⁽¹⁾	借入日	満期日	借入元本 ⁽¹⁾	リバースレポの支払
BPS	5.530%	09/10/2024	12/10/2024	\$ (1,340)	\$ (1,350)
BRC	3.350%	10/23/2024	TBD ⁽²⁾	EUR (1,642)	(1,784)
BRC	4.750%	09/27/2024	TBD ⁽²⁾	\$ (573)	(576)
BRC	4.850%	09/20/2024	TBD ⁽²⁾	(1,229)	(1,236)
BRC	4.980%	09/20/2024	TBD ⁽²⁾	(493)	(496)
JPS	5.040%	10/28/2024	11/04/2024	(2,606)	(2,607)
MEI	3.500%	10/18/2024	11/12/2024	(266)	(266)
MEI	4.000%	10/18/2024	11/12/2024	(172)	(172)
MEI	4.850%	10/18/2024	11/12/2024	(292)	(293)
MYI	3.320%	10/23/2024	TBD ⁽²⁾	EUR (1,309)	(1,422)
MYI	4.150%	10/23/2024	TBD ⁽²⁾	\$ (237)	(237)
MYI	4.250%	09/26/2024	TBD ⁽²⁾	(239)	(240)
MYI	4.850%	09/20/2024	TBD ⁽²⁾	(799)	(804)
MYI	5.110%	09/20/2024	TBD ⁽²⁾	(979)	(985)
Total Reverse Repurchase Agreements					<u>\$ (12,468)</u>

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	残存期間				合計
	オーバーナイト/ 継続	30日迄	31-90日	90日以上	
Reverse Repurchase Agreements					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (465)	\$ (1,350)	\$ (3,293)	\$ (5,108)
Non-U.S. Government Debt	0	(266)	0	(4,487)	(4,753)
U.S. Government Debt	0	(2,607)	0	0	(2,607)
Total Reverse Repurchase Agreements	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (3,338)</u>	<u>\$ (1,350)</u>	<u>\$ (7,780)</u>	<u>\$ (12,468)</u>
Total Borrowings	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (3,338)</u>	<u>\$ (1,350)</u>	<u>\$ (7,780)</u>	<u>\$ (12,468)</u>
Payable for Reverse Repurchase Agreements					<u>\$ (12,468)</u>

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of October 31, 2024:

- (g) Securities with an aggregate market value of \$12,943 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of October 31, 2024.

取引相手	レポ契約 の受取	リバースレポ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の差入 (受取)	ネットエクス ポージャー ⁽²⁾
Global Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 0	\$ (1,350)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,350)	\$ 1,430	\$ 80
BRC	0	(4,092)	0	0	(4,092)	4,177	85
JPS	0	(2,607)	0	0	(2,607)	2,578	(29)
MEI	0	(731)	0	0	(731)	870	139
MYI	0	(3,688)	0	0	(3,688)	3,888	200
Total Borrowings and Other Financing Transactions	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (12,468)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (12,468)</u>		

⁽¹⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2024 was \$9,488 at a weighted average interest rate of 5.198%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

⁽²⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.

^(a) Net exposure represents the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

(h) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
Euro-Bobl 5-Year Note December Futures	Short	12/2024	69	\$ 53	\$ 9	\$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond December Futures	Short	12/2024	45	64	8	0
Euro-Bund 30-Year Bond December Futures	Short	12/2024	14	40	0	(13)
Euro-Schatz 2-Year Note December Futures	Short	12/2024	37	6	3	0
U.S. Treasury 2-Year Note December Futures	Long	12/2024	33	(61)	0	(2)
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Short	12/2024	72	180	10	0
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2024	343	(1,259)	0	(80)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Long	12/2024	7	(59)	1	0
Total Futures Contracts				\$ (1,036)	\$ 31	\$ (95)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - BUY PROTECTION^(a)

インデックス/トランシェ	固定 (支払)		満期日	想定元本 ⁽³⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
	金利						資産	負債
CDX.EM-38 Index	(1.000%)		12/20/2027	\$ 6,000	\$ 32	\$ (136)	\$ 5	\$ 0

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION^(a)

インデックス/トランシェ	固定受取		満期日	想定元本 ⁽³⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
	金利						資産	負債
CDX.EM-40 Index	1.000%		12/20/2028	\$ 1,300	\$ (19)	\$ 13	\$ 0	\$ (1)
CDX.EM-41 Index	1.000%		06/20/2029	600	(13)	10	0	(1)
CDX.EM-42 Index	1.000%		12/20/2029	900	(27)	0	0	(1)
					\$ (59)	\$ 23	\$ 0	\$ (3)

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
Pay	3-Month ILS-TELBOR	4.100%	09/10/2029	ILS 3,300	\$ (14)	\$ (14)	\$ 0	\$ (2)
Pay	3-Month ILS-TELBOR	4.130%	09/10/2029	1,900	(7)	(7)	0	(1)
Pay	3-Month ILS-TELBOR	4.180%	09/11/2029	2,400	(8)	(8)	0	(1)
Pay	3-Month ILS-TELBOR	4.161%	09/12/2029	2,200	(8)	(8)	0	(1)
Pay	3-Month ILS-TELBOR	4.073%	09/13/2029	1,300	(6)	(6)	0	(1)
Pay	3-Month ILS-TELBOR	4.100%	09/18/2029	2,000	(9)	(9)	0	(1)
Pay	3-Month ILS-TELBOR	4.165%	09/18/2029	800	(3)	(3)	0	0
Pay	3-Month ILS-TELBOR	4.095%	09/19/2029	500	(2)	(2)	0	0
Pay	3-Month ILS-TELBOR	4.240%	09/19/2029	200	(1)	(1)	0	0
Pay	3-Month ILS-TELBOR	4.210%	09/20/2029	2,100	(6)	(6)	0	(1)
Pay	3-Month ILS-TELBOR	4.280%	09/23/2029	100	0	0	0	0
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.950%	11/30/2024	ZAR 38,000	12	12	0	0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	4.250%	04/18/2029	CZK 11,200	24	10	0	0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	3.530%	07/15/2029	29,500	(8)	(16)	0	(1)
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	3.080%	10/03/2029	31,000	(31)	(31)	0	(1)
Pay	6-Month EURIBOR	3.370%	10/09/2028	EUR 400	16	16	0	(1)
Pay	6-Month EURIBOR	3.450%	10/20/2028	500	22	22	0	(1)
Receive	6-Month EURIBOR	2.818%	06/26/2029	400	(7)	3	0	0
Pay ⁽²⁾	6-Month EURIBOR	2.500%	03/19/2030	1,900	17	2	0	(1)
Pay	6-Month EURIBOR	3.300%	10/03/2033	200	15	15	0	0
Pay ⁽²⁾	6-Month EURIBOR	2.500%	03/19/2035	4,100	34	1	1	0
Receive ⁽²⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	03/19/2055	600	(12)	(11)	0	(7)
Receive	BRL-CDI-Compounded	10.656%	11/01/2024	BRL 15,500	0	0	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	10.659%	11/01/2024	72,500	0	0	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	11.038%	12/02/2024	75,600	(5)	(5)	0	0

INTEREST RATE SWAPS (Cont.)

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.850%	01/02/2025	BRL 15,300	\$ (14)	\$ (14)	\$ 0	\$ 0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.240%	01/02/2025	15,000	(5)	(13)	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.216%	01/02/2025	2,600	(9)	(9)	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.241%	01/02/2025	2,700	(10)	(10)	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.427%	01/02/2025	6,200	(26)	(26)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.842%	01/04/2027	22,800	(207)	(207)	0	(3)
Receive	BRL-CDI-Compounded	11.253%	01/04/2027	15,800	66	66	2	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.550%	01/04/2027	1,100	(3)	(3)	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.570%	01/04/2027	14,000	(43)	(43)	0	(2)
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.055%	01/04/2027	7,800	(19)	(19)	1	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.500%	06/20/2025	\$ 7,000	(12)	26	0	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	4.250%	12/20/2025	6,900	54	(4)	1	0
Receive ⁽ⁱ⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	4,060	1	128	6	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.730%	08/03/2033	200	(1)	(1)	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.735%	08/07/2033	200	(1)	(1)	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.165%	09/27/2033	400	11	11	0	(1)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.155%	10/02/2033	400	11	11	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.170%	10/03/2033	500	15	15	0	(1)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.030%	10/04/2033	100	2	2	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.175%	10/10/2033	300	9	9	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.150%	10/12/2033	300	8	8	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.220%	10/20/2033	200	7	7	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.230%	10/23/2033	100	3	3	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.255%	10/23/2033	100	4	4	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.450%	10/31/2033	100	4	4	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2033	690	(25)	12	0	(1)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	4.250%	03/20/2034	3,000	(92)	35	4	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2034	2,600	22	17	3	0
Receive ⁽ⁱ⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2034	300	1	(5)	1	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2036	400	4	5	1	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.830%	10/12/2053	100	3	3	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.880%	10/16/2053	100	4	4	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.870%	10/17/2053	100	3	3	0	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	06/20/2054	1,080	37	(8)	0	(2)
Receive ⁽ⁱ⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/18/2054	2,200	56	49	0	(3)
Receive	Sinacofi Chile Interbank Rate							
Average		5.511%	11/13/2033	CLP 635,100	(16)	(16)	0	0
Pay	Sinacofi Chile Interbank Rate							
Average		4.855%	12/18/2033	600,000	(17)	(17)	0	0
Pay	Sterling Overnight Interbank Average							
Rate		4.000%	09/18/2029	GBP 4,500	(26)	(116)	0	(24)
						\$ (188)	\$ (136)	\$ 20
						\$ (215)	\$ (249)	\$ 25
							\$ (60)	\$ (155)

Total Swap Agreements

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of October 31, 2024:

Cash of \$2,132 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2024. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格		変動証拠金資産		市場価格		変動証拠金負債	
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 31	\$ 25	\$ 56	\$ 0	\$ (95)	\$ (60)	\$ (155)

⁽ⁱ⁾ If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽ⁱⁱ⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽ⁱⁱⁱ⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

⁽⁶⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced underlying's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽⁵⁾ This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for Further information.

(f) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨	未実現評価（損）益				
					資産	負債			
AZD	11/2024	\$	153	AUD	231	\$	0	\$	(2)
AZD	12/2024	AUD	231	\$	153		2		0
BOA	11/2024	DOP	3,629		60		0		0
BOA	11/2024	\$	235	EUR	213		0		(4)
BOA	11/2024		22	NGN	35,589		0		(1)
BPS	11/2024	BRL	820	\$	143		1		0
BPS	11/2024	IDR	95,648		6		0		0
BPS	11/2024	KRW	2,091		2		0		0
BPS	11/2024	\$	142	BRL	820		0		0
BPS	11/2024		382	EUR	353		2		0
BPS	11/2024		200	JPY	30,627		0		0
BPS	12/2024	GBP	602	\$	779		5		0
BPS	12/2024	JPY	30,516		200		0		0
BPS	12/2024	MXN	19,131		949		1		0
BPS	12/2024		51,613		2,642		86		0
BPS	12/2024	\$	3	INR	279		0		0
BPS	05/2029	KWD	73	\$	250		6		0
BPS	05/2029		73		250		6		0
BPS	05/2029		51		176		4		0
BPS	05/2029		73		250		6		0
BPS	07/2029	KWD	55		188		5		0
BRC	11/2024	TRY	3,093		87		0		(2)
BRC	11/2024	\$	81	TRY	3,031		5		0
BRC	11/2024		22		823		2		0
BRC	11/2024		126		4,706		9		0
BRC	11/2024		43		1,599		3		0
BRC	11/2024		52		1,932		4		0
BRC	12/2024		2,074	ZAR	36,633		0		(10)
BRC	01/2025	TRY	1,338	\$	36		0		0
BRC	01/2025	\$	30	TRY	1,137		1		0
BRC	01/2025		1,849		69,548		17		0
BRC	01/2025		67		2,547		2		0
BRC	07/2025		513		23,307		22		0
CBK	11/2024	EUR	197	\$	219		5		0
CBK	11/2024	IDR	87,725		6		0		0
CBK	11/2024	KRW	4,230		3		0		0
CBK	11/2024		8,209		6		0		0
CBK	11/2024	\$	358	EUR	327		0		(3)
CBK	11/2024		56	KZT	26,918		0		(1)
CBK	12/2024	ILS	462	\$	123		0		(1)
CBK	12/2024	PEN	162		43		0		0
CBK	12/2024	\$	99	EGP	5,047		2		0
CBK	12/2024		10	INR	851		0		0
CBK	04/2025	EGP	1,198	\$	23		0		0
DUB	11/2024	\$	308	KZT	149,642		0		(3)
DUB	03/2025		299	EGP	17,118		28		0
DUB	10/2025	EGP	1,291	\$	23		0		0
FAR	11/2024	AUD	231		159		8		0
FAR	11/2024	EUR	15,184		17,002		519		0
FAR	12/2024	PEN	1,809		476		0		(4)
GLM	11/2024	BRL	2,371		414		4		0
GLM	11/2024	DOP	54,383		900		0		(3)
GLM	11/2024	MYR	193		45		1		0
GLM	11/2024	\$	417	BRL	2,371		0		(7)
GLM	11/2024		76	JPY	11,627		0		0
GLM	12/2024	DOP	8,208	\$	136		0		(1)
GLM	12/2024		12,697		209		0		(1)
GLM	12/2024		8,207		136		0		(1)
GLM	12/2024		8,971		148		0		(1)
GLM	12/2024	ILS	198		53		0		0

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
GLM	12/2024	JPY	11,585	\$ 76	\$ 0
GLM	01/2025	DOP	5,417	89	0
GLM	01/2025		2,252	37	0
GLM	02/2025		3,603	59	0
GLM	02/2025	MXN	23,571	1,158	1
GLM	02/2025	\$	273	BRL 1,572	0 (4)
GLM	03/2025		33	EGP 1,750	0
JPM	11/2024	EUR	490	\$ 541	9
JPM	11/2024	\$	3	EGP 149	0
JPM	11/2024		2	96	0
JPM	11/2024		16,594	EUR 15,331	50
JPM	11/2024		91	NGN 153,448	0
JPM	11/2024		40	TRY 1,494	3
JPM	11/2024		14	532	1
JPM	11/2024		31	1,142	2
JPM	11/2024		29	1,078	2
JPM	12/2024	CZK	1,967	\$ 85	1
JPM	12/2024	EGP	1,699	34	0
JPM	12/2024	EUR	15,331	16,614	0 (50)
JPM	12/2024	\$	146	EGP 7,381	1
JPM	12/2024		52	2,646	1
JPM	12/2024		24	1,202	0
JPM	12/2024		10	INR 808	0
JPM	12/2024		62	TRY 2,340	4
JPM	12/2024		17	626	1
JPM	12/2024		22	846	1
JPM	02/2025		35	EGP 1,876	1
JPM	02/2025		189	UZS 2,527,875	3
JPM	03/2025		148	EGP 8,458	14
JPM	03/2025		6	TRY 300	1
JPM	05/2025		36	1,611	3
JPM	05/2025		29	1,296	2
MBC	11/2024	EGP	1,531	\$ 31	0
MBC	11/2024	GBP	602	805	31
MBC	11/2024	SGD	71	55	2
MBC	11/2024	\$	92	EGP 4,529	0
MBC	11/2024		8	SGD 11	0
MBC	12/2024	EGP	1,244	\$ 25	0
MBC	12/2024	SGD	11	8	0
MBC	12/2024	\$	3	INR 290	0
MBC	01/2025		300	EGP 15,218	0 (2)
MYI	11/2024	TRY	1,789	\$ 52	0
MYI	12/2024	\$	1,158	ZAR 20,421	0 (7)
MYI	12/2024	ZAR	68,382	\$ 3,874	21
SCX	11/2024	IDR	100,136	6	0
SCX	11/2024	\$	22	NGN 36,297	0 (1)
SCX	11/2024		43	SGD 56	0
SCX	12/2024	SGD	56	\$ 43	0
SCX	12/2024	\$	49	EGP 2,504	1
SCX	12/2024		17	842	0
SCX	12/2024		20	INR 1,716	0
SCX	12/2024	ZAR	9,309	\$ 525	1
SCX	01/2025	\$	32	EGP 1,623	0
SCX	01/2025		11	557	0
SOG	12/2024	EGP	2,466	\$ 49	0
SOG	12/2024	\$	250	EGP 12,751	5
SOG	03/2025		152	7,983	0
SOG	05/2025		36	1,931	1
SSB	12/2024	ZAR	55	\$ 3	0
TOR	11/2024	JPY	37,593	261	14
UAG	11/2024		17,741	124	8
UAG	11/2024	\$	86	JPY 13,076	0
UAG	12/2024	JPY	13,029	\$ 86	0
UAG	12/2024	\$	476	MXN 9,404	0 (11)
UAG	02/2025	TRY	6,218	\$ 155	0 (10)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 941	\$ (130)

WRITTEN OPTIONS:

FOREIGN CURRENCY OPTIONS

取引相手	銘柄	ストライク プライス	行使期限	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取)	市場価格
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY 38.200	02/17/2025	444	\$ (7)	\$ (16)
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	38.670	02/21/2025	448	(6)	(19)
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	44.155	01/31/2025	891	(22)	(7)
Total Written Options					\$ (35)	\$ (42)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - BUY PROTECTION⁽²⁾

取引相手	参照エンティティ	固定 (支払) 金利	満期日	2024年10月31日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽⁵⁾	プレミアム 支払 (受取)	未実現評価 (損) 益	スワップの価値	
								資産	負債
BOA	Oman Government International Bond	(1.000%)	12/20/2027	0.597%	\$ 100	\$ 3	\$ (5)	\$ 0	\$ (2)
BOA	Panama Government International Bond	(1.000%)	06/20/2029	1.650%	300	7	1	8	0
BPS	Chile Government International Bond	(1.000%)	12/20/2028	0.463%	100	(2)	0	0	(2)
BPS	Korea International Bond	(1.000%)	12/20/2029	0.339%	600	(20)	1	0	(19)
BPS	Oman Government International Bond	(1.000%)	12/20/2027	0.597%	100	3	(5)	0	(2)
BRC	Korea International Bond	(1.000%)	12/20/2029	0.339%	320	(11)	0	0	(11)
BRC	Panama Government International Bond	(1.000%)	06/20/2029	1.650%	200	7	(1)	6	0
BRC	Saudi Government International Bond	(1.000%)	06/20/2034	0.931%	2,000	(22)	9	0	(13)
BRC	South Africa Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.322%	4,000	(14)	6	0	(8)
GST	Korea International Bond	(1.000%)	12/20/2029	0.339%	900	(30)	1	0	(29)
GST	Saudi Government International Bond	(1.000%)	06/20/2034	0.931%	600	(7)	3	0	(4)
HUS	Dubai Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.084%	100	0	0	0	0
JPM	Chile Government International Bond	(1.000%)	12/20/2028	0.463%	500	(10)	(1)	0	(11)
JPM	Dubai Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.084%	600	(1)	(1)	0	(2)
JPM	South Africa Government International Bond	(1.000%)	06/20/2026	0.685%	3,200	150	(169)	0	(19)
MYC	Saudi Government International Bond	(1.000%)	06/20/2034	0.931%	1,100	(12)	5	0	(7)
						\$ 41	\$ (156)	\$ 14	\$ (129)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽³⁾

取引相手	参照エンティティ	固定受取 金利	満期日	2024年10月31日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽⁵⁾	プレミアム 支払 (受取)	未実現評価 (損) 益	スワップの価値	
								資産	負債
BOA	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.250%	\$ 800	\$ 5	\$ 9	\$ 14	\$ 0
BPS	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.130%	400	0	1	1	0
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.306%	400	(1)	2	1	0
BPS	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.327%	900	7	3	10	0
BPS	Serbia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.044%	200	(18)	18	0	0
BPS	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2028	1.375%	2,800	(242)	210	0	(32)
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.122%	188	2	(2)	0	0
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2029	0.621%	3,100	61	(3)	58	0
CBK	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2025	0.801%	100	0	0	0	0
CBK	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2027	1.059%	1,000	(5)	5	0	0
CBK	Panama Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.366%	300	0	1	1	0
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.267%	500	9	(4)	5	0
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.327%	3,200	22	16	38	0
DUB	Egypt Government International Bond	1.000%	12/20/2024	3.993%	400	(54)	53	0	(1)
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	12/20/2029	0.697%	3,500	50	3	53	0
GST	Israel Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.735%	100	0	0	0	0
GST	Israel Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.910%	300	0	0	0	0
GST	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.327%	1,200	12	3	15	0
GST	Qatar Government International Bond	1.000%	12/20/2029	0.419%	1,100	31	0	31	0
GST	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.122%	112	1	(1)	0	0
GST	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2029	0.621%	1,100	21	0	21	0
JPM	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.416%	700	(16)	17	1	0
JPM	Hungary Government International Bond	1.000%	06/20/2027	0.764%	200	(10)	12	2	0
JPM	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.327%	100	1	0	1	0
JPM	Poland Government International Bond	1.000%	06/20/2028	0.539%	200	0	4	4	0
MYC	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.130%	200	1	0	1	0
MYC	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.250%	400	2	4	6	0
MYC	China Government International Bond	1.000%	12/20/2029	0.637%	2,500	46	(2)	44	0

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽¹⁾ (Cont.)

取引相手	参照エンティティ	固定受取 金利	満期日	2024年10月31日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽⁵⁾	プレミアム 支払 (受取)	未実現評価 (損) 益	スワップの価値	
				資産				負債	
MYC	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.327%	\$ 500	\$ 1	\$ 5	\$ 6	\$ 0
MYC	Qatar Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.204%	300	4	1	5	0
MYC	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2029	0.621%	3,100	60	(2)	58	0
Total Swap Agreements						\$ (10)	\$ 353	\$ 376	\$ (33)
						\$ 31	\$ 197	\$ 390	\$ (162)

⁽¹⁾ Notional amount represents the number of contracts.

⁽²⁾ If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽³⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽⁴⁾ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽⁵⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第41期》決算日2025年5月20日

[計算期間：2024年11月21日～2025年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第41期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第41期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主 要 運 用 対 象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
37期(2023年5月22日)	円		%		%			百万円
	10,181		0.0		—		—	2,921
38期(2023年11月20日)	10,181		0.0		—		—	3,393
39期(2024年5月20日)	10,181		0.0		—		—	4,054
40期(2024年11月20日)	10,189		0.1		—		—	5,470
41期(2025年5月20日)	10,211		0.2		—		—	40,477

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期 首)	円		%		%		%
2024年11月20日	10,189		—		—		—
11月末	10,190		0.0		—		—
12月末	10,191		0.0		—		—
2025年1月末	10,193		0.0		—		—
2月末	10,197		0.1		—		—
3月末	10,201		0.1		—		—
4月末	10,208		0.2		—		—
(期 末)							
2025年5月20日	10,211		0.2		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

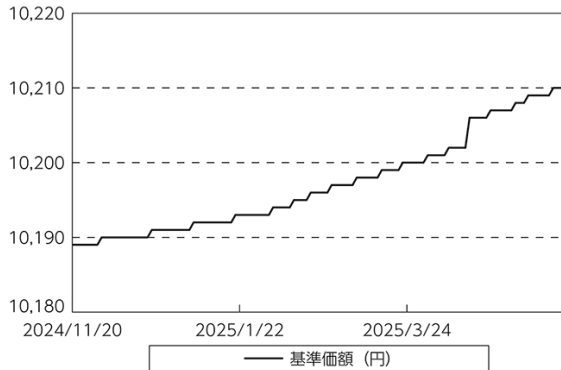
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

・無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

・日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025年 5 月20日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年 5 月20日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 810, 270, 423	千円 809, 484, 240

(注) 金額は受渡代金。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年 5 月20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。

○ 組入資産の明細

(2025年 5 月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期	末
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 5, 198, 797	% 12. 8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○ 投資信託財産の構成

(2025年 5 月20日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 5, 198, 797	% 12. 8
コール・ローン等、その他	35, 279, 000	87. 2
投資信託財産総額	40, 477, 797	100. 0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,477,797,928
コール・ローン等	35,278,553,389
その他有価証券(評価額)	5,198,797,053
未収利息	447,486
(B) 負債	733
未払解約金	733
(C) 純資産総額(A－B)	40,477,797,195
元本	39,641,402,603
次期繰越損益金	836,394,592
(D) 受益権総口数	39,641,402,603口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,211円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,368,633,626円
期中追加設定元本額 63,750,440,572円
期中一部解約元本額 29,477,671,595円
また、1口当たり純資産額は、期末10,211円です。

②期末における元本の内訳 (当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUKAM バランス・イノベーション (株式抑制型) (適格機関投資家転売制限付)
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) (適格機関投資家転売制限付)
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)
マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)
テンブルトン新興国小型株ファンド
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,125,452
受取利息	18,125,452
(B) 当期損益金(A)	18,125,452
(C) 前期繰越損益金	101,474,603
(D) 追加信託差損益金	1,312,189,247
(E) 解約差損益金	△ 595,394,710
(F) 計(B＋C＋D＋E)	836,394,592
次期繰越損益金(F)	836,394,592

- (注) (D)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) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

13,841,935,168円
6,876,897,464円
4,456,958,183円
3,602,977,182円
3,227,925,217円
2,899,813,927円
1,742,982,315円
1,618,842,425円
611,391,065円
566,883,520円
117,696,083円
28,182,861円
20,053,135円
14,767,388円
4,850,169円
4,289,171円
2,515,903円
1,329,590円
98,223円
98,222円
98,222円
98,222円
98,222円
49,097円
39,351円
9,829円
9,829円
9,829円
9,822円
9,822円
9,822円

ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型)	9,821円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	9,821円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9,819円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	9,817円

PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	9,816円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	9,815円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	9,814円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	9,813円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
合計	39,641,402,603円

【お 知 ら せ】

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