

## 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	2026年6月12日まで（2011年9月21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 バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD) の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債等に実質的な投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。当該外国投資信託における保有外貨建て資産に対しては、為替ヘッジを行いません（このため、基準価額は米ドルの対円での為替変動の影響を受けます。）。なお、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。投資信託証券への運用の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。
主要運用対象	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） ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD) およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。 ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等を主要投資対象とします。 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	経費等控除後の配当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、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。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、継続的に分配することをめざします。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。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。

## 運用報告書（全体版）

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)

愛称：グローリング・スター



第160期（決算日：2025年1月14日）

第161期（決算日：2025年2月13日）

第162期（決算日：2025年3月13日）

第163期（決算日：2025年4月14日）

第164期（決算日：2025年5月13日）

第165期（決算日：2025年6月13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「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）」は、去る6月13日に第165期の決算を行いましたので、法令に基づいて第160期～第165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）

お客様のお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 (分配落)	税込分配 単位 金	期騰落率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託券組入比率	純資産額
136期(2023年1月13日)	円 7,557	円 50	% △3.1	% —	% —	% 99.5	百万円 1,154
137期(2023年2月13日)	7,643	50	1.8	—	—	99.5	1,158
138期(2023年3月13日)	7,675	50	1.1	—	—	98.7	1,127
139期(2023年4月13日)	7,634	50	0.1	—	—	99.5	1,115
140期(2023年5月15日)	7,581	50	△0.0	—	—	95.6	1,172
141期(2023年6月13日)	7,797	50	3.5	—	—	99.5	1,199
142期(2023年7月13日)	7,740	50	△0.1	—	—	99.5	1,174
143期(2023年8月14日)	8,140	50	5.8	—	—	96.5	1,218
144期(2023年9月13日)	8,189	50	1.2	—	—	99.5	1,138
145期(2023年10月13日)	8,179	50	0.5	—	—	99.5	1,363
146期(2023年11月13日)	8,310	50	2.2	—	—	99.5	1,357
147期(2023年12月13日)	8,185	50	△0.9	—	—	99.5	1,339
148期(2024年1月15日)	8,299	50	2.0	—	—	99.5	1,304
149期(2024年2月13日)	8,579	50	4.0	—	—	99.5	1,343
150期(2024年3月13日)	8,532	50	0.0	—	—	99.5	1,334
151期(2024年4月15日)	8,781	50	3.5	—	—	99.5	1,373
152期(2024年5月13日)	8,978	50	2.8	—	—	99.5	1,391
153期(2024年6月13日)	9,018	50	1.0	—	—	99.5	1,378
154期(2024年7月16日)	9,180	50	2.4	—	—	99.5	1,405
155期(2024年8月13日)	8,598	50	△5.8	—	—	99.5	1,312
156期(2024年9月13日)	8,318	50	△2.7	—	—	99.5	1,272
157期(2024年10月15日)	8,803	50	6.4	—	—	99.5	1,346
158期(2024年11月13日)	9,024	50	3.1	—	—	98.0	1,373
159期(2024年12月13日)	8,922	50	△0.6	—	—	97.9	1,212
160期(2025年1月14日)	9,067	50	2.2	—	—	98.0	1,229
161期(2025年2月13日)	8,990	50	△0.3	—	—	98.0	1,205
162期(2025年3月13日)	8,678	50	△2.9	—	—	98.5	1,166
163期(2025年4月14日)	8,070	50	△6.4	—	—	98.0	1,081
164期(2025年5月13日)	8,508	50	6.0	—	—	98.1	1,109
165期(2025年6月13日)	8,291	50	△2.0	—	—	98.2	964

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

(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		債券組入比率	債券先物比率	投信証券組入比率
		騰落率	%			
第160期	(期首) 2024年12月13日	円 8,922	% —	% —	% —	% 97.9
	12月末	9,146	2.5	—	—	98.2
	(期末) 2025年1月14日	9,117	2.2	—	—	98.0
第161期	(期首) 2025年1月14日	9,067	—	—	—	98.0
	1月末	8,983	△0.9	—	—	98.0
	(期末) 2025年2月13日	9,040	△0.3	—	—	98.0
第162期	(期首) 2025年2月13日	8,990	—	—	—	98.0
	2月末	8,832	△1.8	—	—	97.9
	(期末) 2025年3月13日	8,728	△2.9	—	—	98.5
第163期	(期首) 2025年3月13日	8,678	—	—	—	98.5
	3月末	8,792	1.3	—	—	98.1
	(期末) 2025年4月14日	8,120	△6.4	—	—	98.0
第164期	(期首) 2025年4月14日	8,070	—	—	—	98.0
	4月末	8,206	1.7	—	—	97.9
	(期末) 2025年5月13日	8,558	6.0	—	—	98.1
第165期	(期首) 2025年5月13日	8,508	—	—	—	98.1
	5月末	8,329	△2.1	—	—	98.0
	(期末) 2025年6月13日	8,341	△2.0	—	—	98.2

(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。

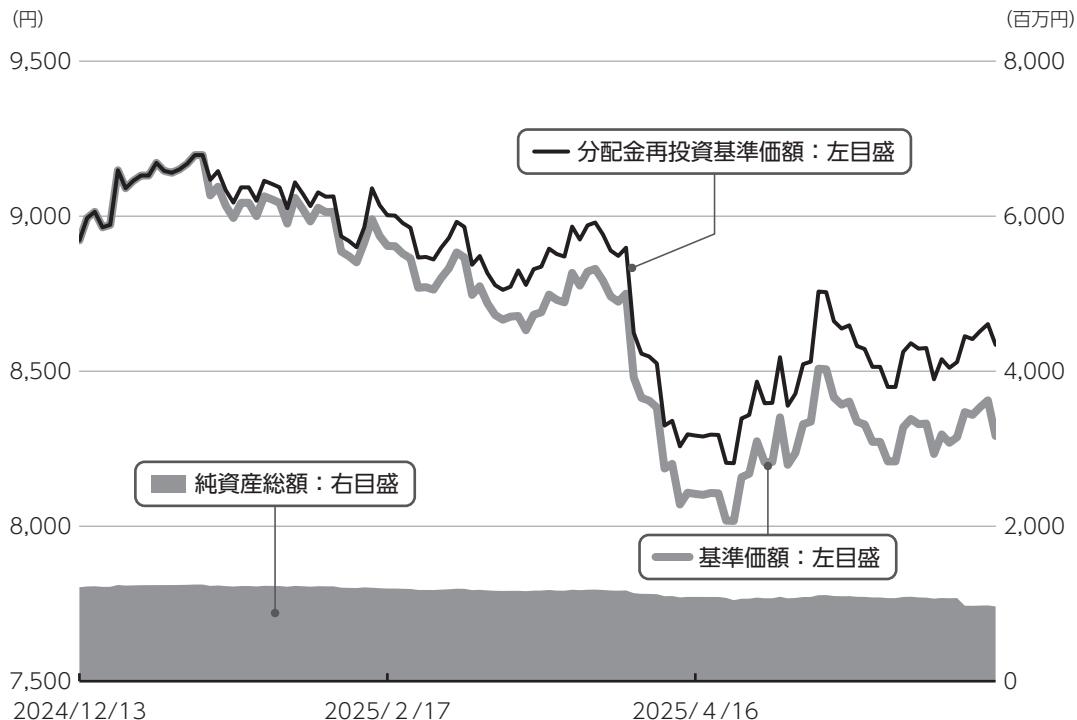
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第160期～第165期：2024年12月14日～2025年6月13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160期首	8,922円
第165期末	8,291円
既払分配金	300円
騰 落 率	−3.8%

(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3.8%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

新興国高利回り社債市況が上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

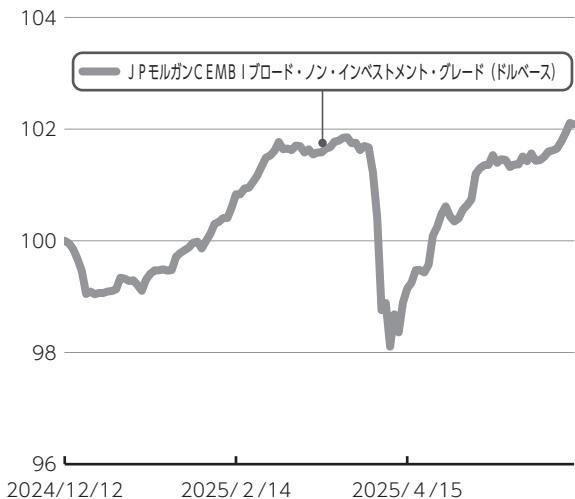
### 下落要因

米ドルが対円で下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

第160期～第165期：2024年12月14日～2025年6月13日

## 投資環境について

### 債券市況の推移（当座成期首を100として指数化）



### 債券市況

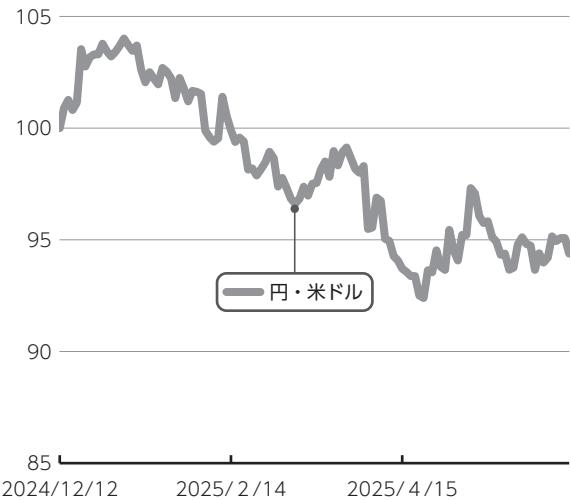
#### 新興国高利回り社債市況は上昇しました。

トランプ米政権による関税引き上げ等の政策を受けて景気減速懸念が高まったことからスプレッド（米国国債との利回り格差）が拡大したこと等がマイナスとなった一方、債券利子収入の享受等がプラスとなり、新興国高利回り社債市況は上昇しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）JPモルガンCEMBI ブロード・ノン・インベストメント・グレードとは、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社債（非投資適格）の代表的な指数です。

## 為替市況の推移 (当座成期首を100として指数化、対円)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

### ▶ 為替市況

米ドルは対円で下落しました。

トランプ米政権による関税引き上げ等の政策を受けて、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等を背景に、米ドルは対円で下落しました。

### ▶ 国内短期金融市场

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

### ▶ 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）

円建ての外国投資信託への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債を実質的な主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざしました。また、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行いました。

### ▶ ピムコ バミューダ エマージングマーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD)

米ドル建ての新興国の高利回り社債等に投資を行いました。

### 国別・セクター配分戦略

国別選択では、コモディティ価格上昇の恩恵を受けることが期待されるモロッコ等を積極姿勢とした一方、利回り面での魅力が乏しいことなどを踏まえアラブ首長国連邦等を消極姿勢としました。

### ▶ 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めざした運用を行いました。

## 〉当該投資信託のベンチマークとの差異について

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。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 〉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した。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160期 2024年12月14日～ 2025年1月14日	第161期 2025年1月15日～ 2025年2月13日	第162期 2025年2月14日～ 2025年3月13日	第163期 2025年3月14日～ 2025年4月14日	第164期 2025年4月15日～ 2025年5月13日	第165期 2025年5月14日～ 2025年6月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	<b>50</b> (0.548%)	<b>50</b> (0.553%)	<b>50</b> (0.573%)	<b>50</b> (0.616%)	<b>50</b> (0.584%)	<b>50</b> (0.599%)
当期の収益	50	50	50	47	50	45
当期の収益以外	—	—	—	2	—	4
翌期繰越分配対象額	3,764	3,766	3,767	3,765	3,775	3,771

(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。）

## ▶ 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）

円建て外国投資信託への投資を通じて米ドル建ての新興国高利回り社債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・マザーファンドの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。

## ▶ ピムコ バミニューダ エマージングマーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD)

エマージング諸国は、先進国に比べて全体的に対国内総生産（GDP）での債務比率が低くバランスシートの安定性が保たれていることはサポート材料です。米国トランプ政権による相互関税政策によりグローバル経済の不確実性は増していますが、その影響は一様とはならず、国・地域毎に影響度合いを見極めることが重要であると考えています。一部の国はバリュエーションやテクニカル面から魅力的であり、選別的に投資機会を捉えていく方針です。

このような環境下、グローバルな産業動向も考慮しつつ、個別国間の差異に注目した選別投資が今後も重要であると考え

ます。さらに、ファンダメンタルズが良好な国の企業の中でも、安定したキャッシュフローと国際競争力を有し、バリュエーション上の魅力がある企業を選好します。具体的には、コモディティ価格上昇の恩恵を受けることが期待されるモロッコ等を積極方針とします。一方、利回り面での魅力が乏しいことなどを踏まえアラブ首長国連邦等を消極姿勢とします。

## ▶ 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。

2024年12月14日～2025年6月13日

## 〉 1万口当たりの費用明細

項目	第160期～第165期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	81	0.940	(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 )	(51)	(0.588)	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 )	(29)	(0.330)	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)	(0.022)	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	81	0.942	

作成期中の平均基準価額は、8,660円です。

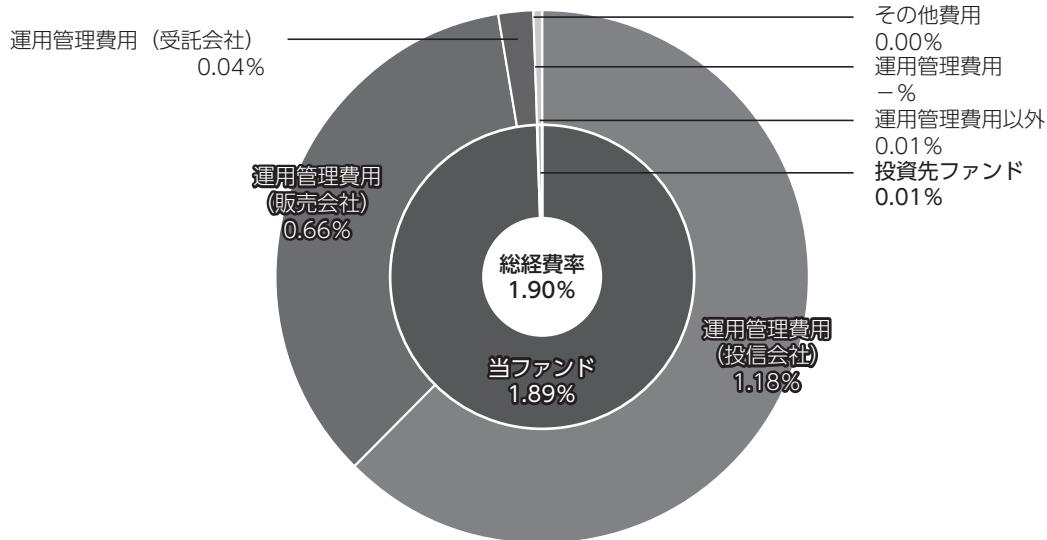
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (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1.90%です。**



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.90
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.89
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	(%)	0.01

- (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12月14日～2025年6月13日)

## 投資信託証券

銘柄	第160期～第165期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD)	千口 5	千円 49,792	千口 22	千円 204,500

(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160期～第165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12月14日～2025年6月13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6月13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159期末		第165期末		
	口数	口数	評価額	比率	
ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A - クラス J (USD)	千口 122	千口 105	千円 946,930	% 98.2	
合計	122	105	946,930	98.2	

(注) 比率は三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ&lt;米ドルコース&gt;（毎月分配型）の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

銘柄	第159期末		第165期末	
	口数	千口	口数	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	98		9	10

## ○投資信託財産の構成

(2025年6月13日現在)

項目	第165期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 946,930	% 97.4
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	25,441	2.6
投資信託財産総額	972,381	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末
	2025年1月14日現在	2025年2月13日現在	2025年3月13日現在	2025年4月14日現在	2025年5月13日現在	2025年6月13日現在
(A) 資産	円 1,238,485,462	円 1,229,271,322	円 1,174,570,881	円 1,089,814,126	円 1,117,914,947	円 972,381,229
コール・ローン等	22,954,403	26,091,139	26,337,701	24,496,053	23,542,116	25,440,117
投資信託受益証券(評価額)	1,205,130,867	1,181,769,840	1,148,222,830	1,059,107,740	1,088,662,506	946,930,758
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,009	10,012	10,016	10,023	10,026	10,031
未収入金	10,390,049	21,400,000	—	6,200,000	5,700,000	—
未収利息	134	331	334	310	299	323
(B) 負債	8,823,577	23,514,652	8,429,680	8,607,390	8,137,751	7,642,639
未払収益分配金	6,781,089	6,706,034	6,719,212	6,699,150	6,521,624	5,817,746
未払解約金	—	14,917,915	—	—	—	112,161
未払信託報酬	2,038,920	1,887,401	1,707,482	1,904,909	1,613,305	1,709,743
その他未払費用	3,568	3,302	2,986	3,331	2,822	2,989
(C) 純資産額(A-B)	1,229,661,885	1,205,756,670	1,166,141,201	1,081,206,736	1,109,777,196	964,738,590
元本	1,356,217,849	1,341,206,999	1,343,842,408	1,339,830,177	1,304,324,985	1,163,549,359
次期繰越損益金	△ 126,555,964	△ 135,450,329	△ 177,701,207	△ 258,623,441	△ 194,547,789	△ 198,810,769
(D) 受益権総口数	1,356,217,849口	1,341,206,999口	1,343,842,408口	1,339,830,177口	1,304,324,985口	1,163,549,359口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,067円	8,990円	8,678円	8,070円	8,508円	8,291円

## ○損益の状況

項目	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
	2024年12月14日～ 2025年1月14日	2025年1月15日～ 2025年2月13日	2025年2月14日～ 2025年3月13日	2025年3月14日～ 2025年4月14日	2025年4月15日～ 2025年5月13日	2025年5月14日～ 2025年6月13日
(A) 配当等収益	8,921,484	8,826,601	8,580,358	8,327,947	8,106,089	6,990,415
受取配当金	8,916,691	8,818,875	8,570,547	8,318,645	8,096,995	6,980,042
受取利息	4,793	7,726	9,811	9,302	9,094	10,373
(B) 有価証券売買損益	19,574,676	△ 10,523,565	△ 42,111,294	△ 81,183,260	57,245,920	△ 24,710,845
売買益	19,617,072	336,361	6,076	85,159	57,418,100	2,643,323
売買損	△ 42,396	△ 10,859,926	△ 42,117,370	△ 81,268,419	△ 172,180	△ 27,354,168
(C) 信託報酬等	△ 2,042,488	△ 1,890,703	△ 1,710,468	△ 1,908,240	△ 1,616,127	△ 1,712,732
(D) 当期損益金(A+B+C)	26,453,672	△ 3,587,667	△ 35,241,404	△ 74,763,553	63,735,882	△ 19,433,162
(E) 前期繰越損益金	22,440,965	41,580,397	31,270,975	△ 10,630,784	△ 89,480,040	△ 28,729,089
(F) 追加信託差損益金	△168,669,512	△166,737,025	△167,011,566	△166,529,954	△162,282,007	△144,830,772
(配当等相当額)	( 449,995,977)	( 445,112,119)	( 446,134,883)	( 444,954,601)	( 433,274,786)	( 386,613,134)
(売買損益相当額)	(△618,665,489)	(△611,849,144)	(△613,146,449)	(△611,484,555)	(△595,556,793)	(△531,443,906)
(G) 計(D+E+F)	△119,774,875	△128,744,295	△170,981,995	△251,924,291	△188,026,165	△192,993,023
(H) 収益分配金	△ 6,781,089	△ 6,706,034	△ 6,719,212	△ 6,699,150	△ 6,521,624	△ 5,817,746
次期繰越損益金(G+H)	△126,555,964	△135,450,329	△177,701,207	△258,623,441	△194,547,789	△198,810,769
追加信託差損益金	△168,669,512	△166,737,025	△167,011,566	△166,529,954	△162,282,007	△144,830,772
(配当等相当額)	( 449,995,977)	( 445,112,119)	( 446,134,883)	( 444,954,601)	( 433,274,786)	( 386,613,134)
(売買損益相当額)	(△618,665,489)	(△611,849,144)	(△613,146,449)	(△611,484,555)	(△595,556,793)	(△531,443,906)
分配準備積立金	60,541,556	60,004,971	60,125,497	59,515,007	59,210,145	52,179,985
繰越損益金	△ 18,428,008	△ 28,718,275	△ 70,815,138	△151,608,494	△ 91,475,927	△106,159,982

(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、追加設定をした額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## &lt;注記事項&gt;

①作成期首(前作成期末)元本額 1,358,859,110円  
 作成期中追加設定元本額 16,208,146円  
 作成期中一部解約元本額 211,517,897円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8291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198,810,769円です。

③分配金の計算過程

項目	2024年12月14日～ 2025年1月14日	2025年1月15日～ 2025年2月13日	2025年2月14日～ 2025年3月13日	2025年3月14日～ 2025年4月14日	2025年4月15日～ 2025年5月13日	2025年5月14日～ 2025年6月13日
費用控除後の配当等収益額	8,281,991円	6,935,898円	6,869,890円	6,419,708円	7,905,689円	5,277,683円
費用控除後・繰越欠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	449,995,977円	445,112,119円	446,134,883円	444,954,601円	433,274,786円	386,613,134円
分配準備積立金額	59,040,654円	59,775,107円	59,974,819円	59,794,449円	57,826,080円	52,720,048円
当ファンドの分配対象収益額	517,318,622円	511,823,124円	512,979,592円	511,168,758円	499,006,555円	444,610,865円
1万口当たり収益分配対象額	3,814円	3,816円	3,817円	3,815円	3,825円	3,821円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円	50円	50円	50円
収益分配金金額	6,781,089円	6,706,034円	6,719,212円	6,699,150円	6,521,624円	5,817,746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、「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ」の各信託(＜マネーブールファンド＞を除く)の信託財産の純資産総額の合計額に年10,000分の72.5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。

## 〇分配金のお知らせ

	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期
1万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50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くださいか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

## [お知らせ]

①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）

②当ファンドは信託約款に基づき、2026年6月12日に信託期間を終了し満期償還となる予定です。

## &lt;参考&gt;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 バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ポンド ファンド A - クラス J (USD)
運用方針	ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ポンド ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>通常、ファンドの80%以上を米ドル建ての新興国の高利回り社債に投資します。</li> <li>一部、国債等にも投資を行う場合があります。</li> <li>投資する公社債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ます。</li> <li>投資する公社債の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則としてB-格相当以上に維持します。</li> <li>ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として0~8年の範囲で調整します。</li> <li>同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の5%以内とします（国債や政府機関債等を除きます。）。</li> <li>投資する公社債は、主に新興経済国の企業が発行する米ドル建て高利回り社債ですが、同様の投資効果を持つデリバティブ取引を活用する場合があります。また、資金管理目的で、原則として取得時にBBB格相当以上の格付けを有する米ドル建ての公社債等にも一部投資を行います。</li> <li>限定的な範囲で米ドル建て以外の公社債等にも投資を行う場合がありますが、この場合においては米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。</li> <li>保有外貨建て資産に対し、原則として、為替ヘッジを行いません。</li> </ul>
決算日	毎年6月30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。

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 IV Annual Report June 30, 2024版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは「ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A」で掲載しています。また、「ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド 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 バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A

(2023年7月1日～2024年6月30日)

ピ	ム	コ	ミ	ュ	ー	ダ
エ	マ	ー	ジ	ン	グ	ト
ハ	イ	イ	ル	ド	コ	ー
ボ	ン	ル	ボ	レ	ポ	レ
ン	ド	ル	レ	ト	ン	ト
ド	フ	ル	ト	ト	ド	ト
フ	ア	ル	ト	ト	フ	ト
ア	ン	ル	ト	ト	ア	ト

千米ドル

#### 投資収入：

受取利息（外国税額控除後）*	88
雑収入	0
収入合計	88

#### 費用：

支払利息	4
費用合計	4

#### 投資純収入

	84
--	----

#### 実現純利益（損失）：

投資有価証券（外国税額控除後）*	0
マスターファンド	1,201
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(3,358)
外貨	12
実現純利益（損失）	(2,145)

#### 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	4,421
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	447
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	4,868
純利益（損失）	2,723

#### 運用による純資産の純増（減）額

	2,807
--	-------

#### \*外国税

	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おります。

## (2) 純資産変動計算書

ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド  
ファンド A  
(2023年7月1日～2024年6月30日)

ピムコ バミューダ  
エマージング マーケット  
ハイ イールド コーポレート  
ボンド ファンド A  
千米ドル

## 純資産の増加（減少）：

## 運用：

投資純収入（費用）	84
実現純利益（損失）	(2,145)
未実現評価益（評価損）の純変動	4,868
運用による純資産の純増（減）額	2,807

## 分配：

J (JPY)	(858)
J (USD)	(888)
N (USD)	(1,653)
合計	(3,399)

## 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	(7,769)
-------------------------	---------

## 純資産の増（減）額合計

(8,361)

## 純資産：

期首	50,115
期末	41,754

(注) 現時点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おります。

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

(A) ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド A  
(2024年6月30日現在)

INVESTMENTS IN SECURITIES 3.2%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 3.2%		
TIME DEPOSITS 0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	4.830% due 07/01/2024	\$ 11
Bank of Nova Scotia	4.830% due 07/01/2024	2
Brown Brothers Harriman & Co.	4.830% due 07/01/2024	1
Citibank N.A.	4.830% due 07/01/2024	137
DBS Bank Ltd.	4.830% due 07/01/2024	22
JPMorgan Chase Bank N.A.	4.830% due 07/01/2024	25
Royal Bank of Canada	4.830% due 07/01/2024	5
Sumitomo Mitsui Banking Corp.	4.830% due 07/01/2024	19
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	4.830% due 07/01/2024	19
		<u>241</u>
U.S. TREASURY BILLS (a) 2.6%		
5.298% due 08/06/2024	600	597
5.318% due 08/08/2024	500	498
		<u>1,095</u>
Total Short-Term Instruments		<u>1,336</u>
(Cost \$1,335)		
Total Investments in Securities		<u>1,336</u>
(Cost \$1,335)		
INVESTMENTS IN AFFILIATES 97.9%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 97.9%		
PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (M)	(Cost \$35,820)	2,629
		<u>40,859</u>
Total Investments in Affiliates	(Cost \$35,820)	<u>40,859</u>
Total Investments 101.1%	\$ 42,195	
(Cost \$37,155)		
Financial Derivative Instruments (b) (1.1%)	(Cost or Premiums, net \$0)	(441)
Net Assets 100.0%		<u>\$ 41,754</u>

## NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) Coupon represents a yield to maturity.

## (b) 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	
BPS	07/2024	\$ 25	JPY 4,000	\$ 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	0	負債
JPM	07/2024	\$ 11	JPY 1,766	\$ 0	\$ 0	\$ 0
				\$ 0	\$ 0	\$ 0

## J (JPY) CLASS 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	0	負債
BPS	07/2024	JPY 9,940	\$ 63	\$ 1	\$ 0	0
BPS	07/2024	\$ 5,726	JPY 895,718	0	0	(158)
FAR	07/2024	JPY 799,187	\$ 5,016	48	0	0
FAR	07/2024	\$ 5,360	JPY 836,998	0	0	(156)
FAR	08/2024	5,016	795,437	0	0	(47)
MBC	07/2024	JPY 847,353	\$ 5,279	12	0	0
MBC	07/2024	\$ 4,834	JPY 755,870	0	0	(135)
MBC	08/2024	5,179	827,556	0	0	(9)
MYI	07/2024	JPY 6,984	\$ 45	1	0	0
RBC	07/2024	798,684	4,965	0	0	0
RBC	08/2024	\$ 4,965	794,921	1	0	0
SCX	07/2024	JPY 2,978	\$ 19	0	0	0
SSB	07/2024	4,928	32	1	0	0
UAG	07/2024	1,342	9	0	0	0
				\$ 64	\$ (505)	
				\$ 64	\$ (505)	

Total Forward Foreign Currency Contracts

**(B) ピムコ バミューダ エマージング マーケット ハイ イールド コーポレート ボンド ファンド (M)**  
(2024年6月30日現在)

額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 107.5%</b>					
<b>ARGENTINA 3.1%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.0%</b>					
<b>MSU Energy S.A.</b>					
6.875% due 02/01/2025	\$ 700	\$ 571			
<b>Pampa Energia S.A.</b>					
7.500% due 01/24/2027	1,000	969			
<b>YPF S.A.</b>					
6.950% due 07/21/2027 (i)	2,300	2,084			
		<b>3,624</b>			
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>					
<b>Argentina Government International Bond</b>					
0.750% due 07/09/2030	66	36			
<b>Total Argentina</b>		<b>3,660</b>			
(Cost \$3,440)					
<b>AZERBAIJAN 0.8%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>					
<b>SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC</b>					
7.230% due 03/17/2026	200	199			
<b>Southern Gas Corridor CJSC</b>					
6.875% due 03/24/2026	700	705			
<b>Total Azerbaijan</b>		<b>904</b>			
(Cost \$909)					
<b>BERMUDA 0.7%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>					
<b>Geopark Ltd.</b>					
5.500% due 01/17/2027	900	819			
<b>Total Bermuda</b>		<b>819</b>			
(Cost \$877)					
<b>BRAZIL 3.7%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.3%</b>					
<b>Banco BTG Pactual S.A.</b>					
6.250% due 04/08/2029	200	201			
<b>Banco do Brasil S.A.</b>					
6.250% due 04/19/2030 (i)	350	352			
8.500% due 07/29/2026	MXN 11,000	570			
<b>Braskem Netherlands Finance BV</b>					
4.500% due 01/31/2030	\$ 1,000	846			
<b>CSN Resources S.A.</b>					
4.625% due 06/10/2031	400	315			
<b>Qi S.A.</b>					
10.000% due 07/27/2025 (a)	650	6			
12.500% due 12/15/2024 (b)	63	63			
<b>Rede D'or Finance Sarl</b>					
4.500% due 01/22/2030	888	802			
<b>Vale Overseas Ltd.</b>					
6.400% due 06/29/2054	200	198			
<b>XP, Inc.</b>					
3.250% due 07/01/2026	300	282			
6.750% due 07/02/2029 (d)	300	298			
		<b>3,933</b>			
<b>STRUCTURED NOTES 0.4%</b>					
<b>Vale S.A.</b>					
1.971% due 03/31/2073 (c)	BRL 7,700	484			
<b>Total Brazil</b>		<b>4,417</b>			
(Cost \$5,546)					
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS 2.6%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.6%</b>					
<b>Champion Path Holdings Ltd.</b>					
4.850% due 01/27/2028	\$ 1,100	\$ 1,002			
<b>NWD Finance BVI Ltd. (c)</b>					
4.125% due 03/10/2028	300	182			
6.150% due 12/16/2172	400	385			
<b>Studio City Finance Ltd.</b>					
5.000% due 01/15/2029	1,700	1,498			
<b>Total British Virgin Islands</b>		<b>3,067</b>			
(Cost \$3,107)					
<b>CANADA 3.1%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.1%</b>					
<b>Canacol Energy Ltd.</b>					
5.750% due 11/24/2028	500	265			
<b>First Quantum Minerals Ltd.</b>					
6.875% due 10/15/2027	1,600	1,565			
8.625% due 06/01/2031	1,400	1,399			
9.375% due 03/01/2029	500	523			
<b>Total Canada</b>		<b>3,752</b>			
(Cost \$3,941)					
<b>CAYMAN ISLANDS 9.3%</b>					
<b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES 0.0%</b>					
<b>Sunac China Holdings Ltd.</b>					
1.000% due 09/30/2032 (b)(e)	88	6			
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 9.3%</b>					
<b>Arabian Centres Sukuk III Ltd.</b>					
9.500% due 03/06/2029	600	620			
<b>Biocanaco Sovereign Certificate Ltd.</b>					
0.000% due 06/05/2034	1,436	1,077			
<b>C&amp;W Senior Finance Ltd.</b>					
6.875% due 09/15/2027 (i)	400	384			
<b>FWD Group Holdings Ltd.</b>					
7.635% due 07/02/2031 (d)	600	610			
8.400% due 04/05/2029	600	614			
<b>Health &amp; Happiness H&amp;H International Holdings Ltd.</b>					
13.500% due 06/26/2026	600	639			
<b>Kaisa Group Holdings Ltd. (a)</b>					
8.500% due 06/30/2049	1,500	54			
9.375% due 06/30/2024	1,100	40			
<b>Longfor Group Holdings Ltd.</b>					
4.500% due 01/16/2028	300	238			
<b>Melco Resorts Finance Ltd.</b>					
4.875% due 06/06/2025	1,100	1,078			
5.375% due 12/04/2029	500	449			
5.750% due 07/21/2028	600	563			
<b>MGM China Holdings Ltd.</b>					
7.125% due 06/26/2031	1,200	1,207			
<b>Odebrecht Holdco Finance Ltd.</b>					
0.000% due 09/10/2058	12,279	9			
<b>OEC Finance Ltd. (b)</b>					
4.375% due 10/25/2029	502	31			
5.250% due 12/27/2033	4,199	252			
7.125% due 12/26/2046	3,236	208			
<b>Sabie International Finance Ltd.</b>					
5.750% due 09/07/2027 (i)	400	384			
<b>Sunac China Holdings Ltd. (b)</b>					
6.000% due 09/30/2025	52	7			
<b>CHILE 0.5%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>					
<b>AES Andes S.A.</b>					
8.150% due 06/10/2055	600	601			
<b>Total Chile</b>		<b>601</b>			
(Cost \$600)					
<b>CHINA 0.1%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>					
<b>Greenland Global Investment Ltd.</b>					
8.250% due 01/22/2031 (b)	1,084	119			
<b>Yango Justice International Ltd.</b>					
7.500% due 04/15/2049 (a)	700	4			
<b>Total China</b>		<b>123</b>			
(Cost \$1,781)					
<b>COLOMBIA 4.3%</b>					
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.8%</b>					
<b>Ecopetrol S.A.</b>					
TBD% due 08/16/2024	1,000	995			
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.1%</b>					
<b>Banco Davivienda S.A.</b>					
6.650% due 04/22/2031 (c)(e)	900	666			
<b>Ecopetrol S.A.</b>					
4.625% due 11/02/2031	600	491			
5.875% due 05/28/2045	2,550	1,830			
6.875% due 04/29/2030	800	769			
8.375% due 01/19/2036	300	295			
8.875% due 01/13/2033	800	827			
		<b>4,878</b>			
<b>Total Colombia</b>		<b>5,873</b>			
(Cost \$6,956)					
<b>CZECH REPUBLIC 0.7%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>					
<b>EP Infrastructure A/S</b>					
1.816% due 03/02/2031	EUR 500	433			
<b>EPH Financing International A/S</b>					
5.875% due 11/30/2029	100	107			
6.651% due 11/13/2028	300	334			
<b>Total Czech Republic</b>		<b>874</b>			
(Cost \$836)					
<b>DOMINICAN REPUBLIC 0.6%</b>					
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.6%</b>					
<b>Dominican Republic International Bond</b>					
5.300% due 01/21/2041	\$ 250	213			
11.250% due 09/15/2035	DOP 31,000	554			

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Total Dominican Republic (Cost \$792)</b>	<b>\$ 767</b>							
<b>FRANCE 0.3%</b>				<b>IRELAND 0.6%</b>			<b>Constellation Oil Services Holding S.A.</b>	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.3%</b>				<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>			3.000% due 12/31/2026 (b)	\$ 919 \$ 756
<b>BNP Paribas S.A.</b> 7.750% due 08/16/2029 (c)(e)	\$ 300	303		<b>Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC</b> 5.950% due 04/15/2030 (a)(e)	\$ 3,300	\$ 198	<b>FORESEA Holding S.A.</b>	
<b>Total France (Cost \$295)</b>	<b>303</b>			<b>Iridium Capital PLC</b> 9.250% due 06/18/2029	EUR 400	432	7.500% due 06/15/2030	673 627
<b>GUATEMALA 0.8%</b>				<b>Sovcombank Via SovCom Capital DAC (a)</b> 3.400% due 01/26/2025 8.000% due 04/07/2030 (e)	\$ 1,500	41	<b>Guar Norte S.r.l.</b> 5.198% due 06/15/2034 (i)	1,491 1,375
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>				<b>Total Ireland</b> <b>(Cost \$5,983)</b>	<b>713</b>		<b>MHP Lux S.A.</b> 6.950% due 04/03/2026	600 500
<b>CT Trust</b> 5.125% due 02/03/2032	1,100	970					<b>Millcom International Cellular S.A.</b> 4.500% due 04/27/2031 7.375% due 04/02/2032	1,200 1,034 500 499
<b>Total Guatemala (Cost \$986)</b>	<b>970</b>						<b>Petrorio Luxembourg Holding S.r.l.</b> 6.125% due 06/09/2026	1,000 978
<b>HONG KONG 0.8%</b>							<b>Sherbank of Russia Via SB Capital S.A.</b> 5.250% due 05/23/2049 (a)(e)	2,900 174
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>							<b>Unigel Luxembourg S.A. (a)</b> 8.750% due 10/01/2026 8.750% due 03/01/2030 (d)	1,600 454 786 786
<b>Fortune Star BVI Ltd.</b> 5.000% due 05/19/2026	700	652						<b>9,739</b>
<b>Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.</b> 3.975% due 11/09/2027	300	190					<b>Total Luxembourg</b> <b>(Cost \$14,636)</b>	<b>10,190</b>
<b>Yanlord Land HK Co. Ltd.</b> 5.125% due 05/20/2026	200	172						
<b>Total Hong Kong (Cost \$896)</b>	<b>1,014</b>							
<b>HUNGARY 0.2%</b>							<b>MALAYSIA 0.1%</b>	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>							<b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>	
<b>OTP Bank Nyrt</b> 8.750% due 05/15/2033	200	210					<b>Malaysia Government International Bond</b>	
<b>Total Hungary (Cost \$198)</b>	<b>210</b>						3.465% due 10/15/2030	MYR 190 40
<b>INDIA 1.6%</b>							4.245% due 09/30/2030	180 39
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.6%</b>							<b>Total Malaysia</b> <b>(Cost \$79)</b>	<b>79</b>
<b>JSW Steel Ltd.</b> 5.050% due 04/05/2032	700	616						
<b>Manapuram Finance Ltd.</b> 7.375% due 05/12/2028	300	297					<b>MAURITIUS 1.5%</b>	
<b>Muthoot Finance Ltd.</b> 7.125% due 02/14/2028	300	303					<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.5%</b>	
<b>Shriram Finance Ltd.</b> 4.150% due 07/19/2025 6.625% due 04/22/2027	234 500	228 501					<b>CA Magnum Holdings</b>	
<b>Total India (Cost \$2,040)</b>	<b>1,945</b>						5.375% due 10/31/2026	\$ 500 477
<b>INDONESIA 1.7%</b>							<b>Greenko Dutch BV</b>	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.7%</b>							3.850% due 03/29/2026	1,183 1,118
<b>Adaro Indonesia PT</b> 4.250% due 10/31/2024	900	893					<b>Greenko Power II Ltd.</b>	
<b>Cikarang Listrindo Tbk PT</b> 4.950% due 09/14/2026	600	585					4.300% due 12/13/2028 (i)	260 238
<b>Indika Energy Tbk PT</b> 8.750% due 05/07/2029	550	549					<b>Total Mauritius</b> <b>(Cost \$1,805)</b>	<b>1,833</b>
<b>Total Indonesia (Cost \$2,044)</b>	<b>2,027</b>							
							<b>MEXICO 3.2%</b>	
							<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.2%</b>	
							<b>Banco Mercantil del Norte S.A. (c)(e)</b>	
							6.750% due 09/27/2024	300 299
							8.375% due 10/14/2030 (i)	600 606
							<b>BBVA Bancomer S.A. (e)</b>	
							8.125% due 01/08/2039 (i)	300 304
							8.450% due 06/29/2038	1,300 1,341
							<b>Braskem Ideas SAPI</b>	
							7.450% due 11/15/2029 (i)	500 407
							<b>Metalsa Sapi de C.V.</b>	
							3.750% due 05/04/2031	700 559
							<b>Trust Fibra Uno</b>	
							7.375% due 02/13/2034	300 296
							<b>Total Mexico</b> <b>(Cost \$3,894)</b>	<b>3,812</b>

額面金額 (単位:千)		時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)		時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)		時価 (単位:千)							
<b>MOROCCO 1.9%</b>																	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.9%</b>																	
<b>OCP S.A.</b>																	
6.750% due 05/02/2034	\$ 400	\$ 411															
6.875% due 04/25/2044	1,500	1,447															
7.500% due 05/02/2054	400	409															
<b>Total Morocco</b>	<b>2,267</b>																
<b>(Cost \$2,586)</b>																	
<b>MULTINATIONAL 0.8%</b>																	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>																	
<b>ATP Tower Holdings LLC</b>																	
4.050% due 04/27/2026	400	379															
<b>Digital Intermediate Holdings Ltd.</b>																	
12.000% due 05/25/2027 (b)	635	630															
<b>Total Multinational</b>	<b>1,009</b>																
<b>(Cost \$1,010)</b>																	
<b>NETHERLANDS 5.2%</b>																	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.2%</b>																	
<b>IHS Netherlands Holdco BV</b>																	
8.000% due 09/18/2027	2,126	2,066															
<b>Metinvest BV</b>																	
8.500% due 04/23/2026	800	648															
<b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV</b>																	
3.750% due 05/09/2027	EUR 1,300	1,363															
7.375% due 09/15/2029	100	119															
<b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV</b>																	
3.150% due 10/01/2026	\$ 600	564															
4.750% due 05/09/2027	600	579															
<b>Yinson Boronia Production BV</b>																	
8.947% due 07/31/2042	900	909															
<b>Total Netherlands</b>	<b>6,248</b>																
<b>(Cost \$6,470)</b>																	
<b>NIGERIA 1.7%</b>																	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.7%</b>																	
<b>Access Bank PLC</b>																	
6.125% due 09/21/2026	1,200	1,142															
<b>SEPLAT Energy PLC</b>																	
7.750% due 04/01/2026	900	884															
<b>Total Nigeria</b>	<b>2,026</b>																
<b>(Cost \$2,110)</b>																	
<b>PANAMA 0.8%</b>																	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>																	
<b>Telecomunicaciones Digitales S.A.</b>																	
4.500% due 01/30/2030	1,100	979															
<b>Total Panama</b>	<b>979</b>																
<b>(Cost \$932)</b>																	
<b>PERU 3.6%</b>																	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.2%</b>																	
<b>Banco de Crédito del Perú S.A.</b>																	
3.125% due 07/01/2030 (e)	1,200	1,157															
<b>Compañia de Minas Buenaventura SAA</b>																	
5.500% due 07/23/2026	800	774															
<b>Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.</b>																	
10.100% due 12/15/2043	PEN 500	134															
<b>Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru</b>																	
8.550% due 09/18/2033	\$ 300	\$ 325															
<b>InRetail Consumer</b>																	
3.250% due 03/22/2028	1,200	1,086															
<b>Peru LNG Srl</b>																	
5.375% due 03/22/2030	400	345															
<b>Total Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru</b>	<b>3,821</b>																
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>																	
<b>Corp. Financiera de Desarrollo S.A.</b>																	
5.950% due 04/30/2029	300	300															
<b>Peru Government International Bond</b>																	
7.300% due 08/12/2033	PEN 700	188															
<b>Total Peru</b>	<b>4,309</b>																
<b>(Cost \$4,335)</b>																	
<b>PHILIPPINES 1.6%</b>																	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.6%</b>																	
<b>Petron Corp.</b>																	
5.950% due 04/19/2026 (c)	\$ 700	679															
<b>San Miguel Global Power Holdings Corp. (c)</b>																	
5.450% due 12/09/2026	600	557															
5.950% due 05/05/2025	700	692															
<b>Total Philippines</b>	<b>1,928</b>																
<b>(Cost \$1,494)</b>																	
<b>SINGAPORE 2.5%</b>																	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.5%</b>																	
<b>GLP Pte Ltd.</b>																	
3.875% due 06/04/2025	800	741															
4.500% due 05/17/2026 (c)	200	124															
<b>Indika Energy Capital IV Pte Ltd.</b>																	
8.250% due 10/22/2025	100	101															
<b>Medco Maple Tree Pte Ltd.</b>																	
8.960% due 04/27/2029	1,600	1,678															
<b>Medco Oak Tree Pte Ltd.</b>																	
7.375% due 05/14/2026	308	311															
<b>Total Singapore</b>	<b>2,955</b>																
<b>(Cost \$2,767)</b>																	
<b>SOUTH AFRICA 2.8%</b>																	
<b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>																	
<b>Sasol Financing USA LLC</b>																	
4.500% due 11/08/2027 (e)	800	721															
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.2%</b>																	
<b>Bidvest Group UK PLC</b>																	
3.625% due 09/23/2026	900	841															
<b>Sasol Financing USA LLC</b>																	
6.500% due 09/27/2028	600	572															
8.750% due 05/03/2029	1,200	1,222															
<b>Total South Africa</b>	<b>2,635</b>																
<b>(Cost \$3,388)</b>																	
<b>THAILAND 1.1%</b>																	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.1%</b>																	
<b>Kasikornbank PCL</b>																	
3.343% due 10/02/2031 (e)	1,400	1,307															
<b>Total Thailand</b>		<b>\$ 1,307</b>															
<b>(Cost \$1,268)</b>																	
<b>TURKEY 10.5%</b>																	
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 1.0%</b>																	
<b>SOCAR Turkey Enerji A.S.</b>																	
7.348% due 08/11/2026	EUR 1,100	1,175															
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 9.3%</b>																	
<b>Akbank TAS</b>																	
7.498% due 01/20/2030	1,280	1,272															
<b>Anadolul Etes Bircilik Ve Mat Sanayii A/S</b>																	
3.375% due 06/29/2028	1,000	870															
<b>Arcelik A/S</b>																	
8.500% due 09/25/2028	600	627															
<b>Coca-Cola Icecek A/S</b>																	
4.500% due 01/20/2029	900	830															
<b>Ford Otomotiv Sanayi A/S</b>																	
7.125% due 04/25/2029 (i)	600	606															
<b>Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S</b>																	
8.250% due 11/15/2028	1,300	1,333															
<b>Sisecam UK PLC</b>																	
8.250% due 05/02/2029	600	610															
<b>TAV Havalimanları Holding A/S</b>																	
8.500% due 12/07/2028	700	717															
<b>Turkcell İletişim Hizmetleri A/S</b>																	
5.800% due 04/11/2028	1,200	1,156															
<b>Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust</b>																	
4.200% due 03/15/2027	877	832															
<b>Turkiye İhracat Kredi Bankası A/S</b>																	
7.750% due 06/12/2029	600	601															
<b>Yapi ve Kredi Bankası A/S</b>																	
9.250% due 10/16/2028 (i)	1,600	1,700															
<b>Total Turkey</b>	<b>12,529</b>		</td														

額面金額 (単位:千)		時価 (単位:千)			
<b>UNITED KINGDOM 5.1%</b>					
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.1%</b>					
<b>Avianca Midco 2 PLC</b>					
9.000% due 12/01/2028	\$ 1,900	\$ 1,837			
<b>Endeavour Mining PLC</b>					
5.000% due 10/14/2026	600	570			
<b>MARB BondCo PLC</b>					
3.950% due 01/29/2031	1,400	1,165			
<b>Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC</b>					
0.000% due 04/05/2032	200	131			
<b>Petra Diamonds U.S. Treasury PLC</b>					
9.750% due 03/08/2026 (b)	1,027	724			
<b>WE Soda Investments Holding PLC</b>					
9.375% due 02/14/2031 (i)	300	306			
9.500% due 10/06/2028	1,300	1,334			
<b>Total United Kingdom</b>	<b>6,067</b>				
<b>(Cost \$6,168)</b>					
<b>UNITED STATES 4.3%</b>					
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.6%</b>					
<b>Republic of Côte d'Ivoire</b>					
6.855% due 02/11/2034	700	748			
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 3.7%</b>					
<b>Gran Tierra Energy, Inc.</b>					
9.500% due 10/15/2029 (ii)	714	681			
<b>Kosmos Energy Ltd.</b>					
7.500% due 03/01/2028	1,000	955			
<b>Rio Oil Finance Trust Series 2018-1</b>					
8.200% due 04/06/2028	1,179	1,197			
<b>SierraCol Energy Andina LLC</b>					
6.000% due 06/15/2028	600	537			
<b>Stillwater Mining Co.</b>					
4.000% due 11/16/2026	1,100	1,006			
<b>Total United States</b>	<b>5,124</b>				
<b>(Cost \$5,176)</b>					
<b>UZBEKISTAN 0.1%</b>					
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>					
<b>National Bank of Uzbekistan</b>					
19.875% due 07/05/2027	UZS 1,720,000	137			
<b>Total Uzbekistan</b>	<b>137</b>				
<b>(Cost \$137)</b>					
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.0%</b>					
<b>SHORT-TERM NOTES 0.0%</b>					
<b>Oi S.A. (b)(f)</b>					
12.501% due 12/15/2024	\$ 22	22			
12.593% due 12/15/2024	11	11			
	<b>33</b>				
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (h) 9.7%</b>		<b>11,600</b>			
<b>TIME DEPOSITS 0.3%</b>					
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>					
3.360% due 07/01/2024	AUD 22	15			
3.930% due 07/02/2024	HKD 36	5			
4.400% due 07/01/2024	GBP 3	4			
4.830% due 07/01/2024	\$ 2	2			

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:**

- \* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) Security is in default.
- (b) Payment in-kind security.
- (c) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (d) When-Issued security.
- (e) Contingent convertible security.
- (f) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

**(g) RESTRICTED SECURITIES:**

銘柄	クーポン	満期日	取得日	コスト	市場価格	対純資産比率
Constellation Oil Services Holding S.A.	N/A	N/A	06/10/2022	\$ 118	\$ 118	0.10%
FORESEA Holding S.A.	N/A	N/A	06/09/2023	274	333	0.28%
<b>Total Restricted Securities</b>				<b>\$ 392</b>	<b>\$ 451</b>	<b>0.38%</b>

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(h) REPURCHASE AGREEMENTS:**

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保	担保受取価値	レボ価値	レボ契約の受取
DEU	5.350%	06/28/2024	07/01/2024	\$ 11,600	U.S. Treasury Bonds 5.375% due 02/15/2031	\$ (11,829)	\$ 11,600	\$ 11,605
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (11,829)</b>	<b>\$ 11,600</b>	<b>\$ 11,605</b>

**REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:**

取引相手	借入金利 <sup>(2)</sup>	決済日	満期日	借入金額 <sup>(3)</sup>	リバースレボの支払	
					支払	支取
BPS	3.50%	03/18/2024	TBD <sup>(4)</sup>	\$ (1,467)	\$ (1,482)	
BPS	5.00%	03/18/2024	TBD <sup>(4)</sup>	(167)	(169)	
BPS	5.05%	03/18/2024	TBD <sup>(4)</sup>	(1,764)	(1,790)	
BRG	5.00%	02/16/2024	TBD <sup>(4)</sup>	(284)	(290)	
JPS	4.50%	06/14/2024	09/20/2024	(300)	(301)	
MEI	4.30%	06/24/2024	07/11/2024	(210)	(210)	
MEI	4.50%	06/24/2024	07/11/2024	(352)	(352)	
MEI	4.95%	06/24/2024	07/11/2024	(314)	(314)	
MEI	5.00%	06/14/2024	07/11/2024	(520)	(521)	
MEI	5.150%	06/14/2024	07/11/2024	(346)	(347)	
MEI	5.150%	06/24/2024	07/11/2024	(824)	(825)	
MEI	5.200%	06/24/2024	07/11/2024	(595)	(596)	
NOM	4.500%	06/28/2024	TBD <sup>(4)</sup>	(1,772)	(1,772)	
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>					<b>\$ (8,969)</b>	

**CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS**

Reverse Repurchase Agreements	満期までの残存期間					
	オーバーナイト取引		30日以内	31-90日	90日超	合計
	\$	0	\$ (2,569)	\$ (301)	\$ (5,503)	\$ (8,373)
Non - U.S. Corporate Debt				0	0	(596)
U.S. Corporate Debt					0	
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>			<b>\$ 0</b>	<b>\$ (3,165)</b>	<b>\$ (301)</b>	<b>\$ (5,503)</b>
<b>Total Borrowings</b>						<b>\$ (8,369)</b>
<b>Payable for Reverse Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (8,369)</b>

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 June 30, 2024:

- (i) Securities with an aggregate market value of \$9,369 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of June 30, 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	担保のその他金融取引(受取)/差入れ	ネットエクスポートジャーナル <sup>(a)</sup>
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 0	\$ (3,441)	\$ 0	\$ 0	\$ (3,441)	\$ 3,313	\$ (128)
BCR	0	(280)	0	0	(290)	304	14
DEU	11,605	0	0	0	11,605	(11,829)	(224)
JPS	0	(301)	0	0	(301)	382	81
MEI	0	(3,165)	0	0	(3,165)	3,558	393
NOM	0	(1,772)	0	0	(1,772)	1,812	40
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 11,605</b>	<b>\$ (8,969)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2,636</b>		

<sup>(a)</sup> Includes accrued interest.

<sup>(b)</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2024 was \$5,752 at a weighted average interest rate of 4.713%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

<sup>(c)</sup> Open maturity reverse repurchase agreement.

<sup>(d)</sup> 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.

(j) 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	資産	負債
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	Short	09/2024	15	\$ (27)	\$	6	\$ 0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Short	09/2024	2	(1)	0	0	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2024	98	33	0	(36)	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2024	13	(11)	10	0	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2024	11	0	27	0	0
<b>Total Futures Contracts</b>				<b>\$ (6)</b>	<b>\$ 43</b>	<b>\$ (38)</b>	

SWAP AGREEMENTS:

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	資産	負債
Pay	6-Month Australian Bank Bill	4.000%	03/20/2029	AUD 2,000	\$ (20)	\$ (17)	\$ 3	\$ 0	0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	4.611%	06/06/2028	CZK 11,500	12	7	0	0	0
Pay <sup>(1)</sup>	6-Month EURIBOR	2.750%	09/18/2029	EUR 2,600	(8)	(37)	0	0	(3)
Pay <sup>(1)</sup>	6-Month EURIBOR	2.750%	09/18/2034		25	1	0	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	10.390%	07/01/2024	BRL 24,700	0	0	0	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	10.405%	08/01/2024		38,900	(5)	(5)	0	(6)
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.131%	01/04/2027		6,000	5	(42)	0	(3)
Pay	BRL-CDI-Compounded	10.386%	01/02/2029		100	(1)	(1)	0	0
Pay	IBMEXID	8.207%	06/19/2028	MXN 6,400	(17)	(18)	1	0	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	1.410%	02/06/2025	\$ 2,100	81	(30)	0	0	(5)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2029		5,200	78	62	9	0
Pay <sup>(1)</sup>	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.000%	09/18/2029	GBP 2,300		11	(30)	0	(4)
<b>Total Swap Agreements</b>						<b>\$ 137</b>	<b>\$ (111)</b>	<b>\$ 13</b>	<b>\$ (21)</b>

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 June 30, 2024:

Cash of \$686 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 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
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 43</b>	<b>\$ 13</b>	<b>\$ 56</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (38)</b>	<b>\$ (21)</b>	<b>\$ (59)</b>

<sup>(1)</sup> 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.

#### (k) 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			
BOA	07/2024	EUR	4,475	\$ 4,859	\$ 62	\$ 0
BOA	07/2024	\$	152	HKD	0	0
BPS	07/2024	GBP	15	\$ 19	0	0
BPS	07/2024	\$	39	AUD	0	0
BPS	08/2024	AUD	58	\$ 39	0	0
BCR	09/2024	MXN	10,564	564	0	(7)
CBK	07/2024	EUR	599	649	7	0
CBK	07/2024	GBP	59	75	0	0
CBK	07/2024	PEN	1,441	384	8	0
CBK	07/2024		1,441	378	2	0
CBK	07/2024	\$	378	PEN	0	(2)
CBK	07/2024		18	PLN	0	0
DUB	07/2024	MYR	347	\$ 74	0	0
DUB	08/2024	\$	77	BRL	0	(3)
FAR	07/2024	AUD	58	\$ 39	0	0
GLM	07/2024	DOP	11,561	196	1	0
GLM	07/2024	EUR	118	128	1	0
GLM	07/2024	ZAR	493	27	0	0
GLM	08/2024	DOP	888	15	0	0
GLM	08/2024		3,934	66	0	0
GLM	09/2024		9,562	159	0	(2)
JPM	07/2024	ZAR	933	51	0	0
MBC	07/2024	CZK	569	25	0	0
MBC	07/2024	\$	5,529	EUR	5,160	1
MBC	07/2024		94	GBP	74	0
MBC	08/2024	EUR	4,571	\$ 4,895	0	(11)
MBC	08/2024	GBP	74		0	0
MYI	07/2024	EUR	18	94	0	0
RYL	07/2024		119	19	0	0
SCX	07/2024	\$	243	EUR	226	0
SCX	07/2024		1	MXN	11	0
SSB	07/2024	EUR	57	\$ 62	1	0
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				<b>\$ 83</b>	<b>\$ (26)</b>	

##### SWAP AGREEMENTS:

###### CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - BUY PROTECTION<sup>(1)</sup>

取引相手	リファレンス・エンティティ	固定(支払)金利	満期日	2024年6月30日時点のインプライド・クレジット・スプレッド <sup>(2)</sup>		想定元本 <sup>(4)</sup>	プレミアム支払(受取)	未実現評価(損)益	資産	スワップの価値	負債
				想定元本 <sup>(4)</sup>	支払(受取)						
BCR	Korea International Bond	(1.000%)	06/20/2029	0.364%		\$ 1,200	\$ (35)	\$ 1	\$ 0	\$ (34)	

###### CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION<sup>(3)</sup>

取引相手	リファレンス・エンティティ	固定受取金利	満期日	2024年6月30日時点のインプライド・クレジット・スプレッド <sup>(3)</sup>		想定元本 <sup>(4)</sup>	プレミアム支払(受取)	未実現評価(損)益	資産	スワップの価値	負債
				想定元本 <sup>(4)</sup>	支払(受取)						
BCR	America Movil SAB de C.V.	1.000%	12/20/2025	0.493%	\$ 1,600	\$ (40)	\$ 52	\$ 12	\$ 0	\$ 0	
GST	Israel Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.847%	100	0	0	0	0	0	
GST	Israel Government International Bond	1.000%	12/20/2025	1.005%	600	1	(1)	0	0	0	
GST	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2026	1.036%	100	0	0	0	0	0	
JPM	Alibaba Group Holding Ltd.	1.000%	06/20/2029	0.910%	1,200	6	(1)	5	0	0	

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

取引相手	リファレンス・エンティティ	固定受取金利	満期日	2024年6月30日時点の インフライト・スリップ <sup>(3)</sup>	想定元本 <sup>(4)</sup>	スワップの価値			
						支払(受取)	未実現益	資産	負債
JPM	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.530%	\$ 700	\$ (15)	\$ 17	\$ 2	\$ 0
						\$ (48)	\$ 67	\$ 19	\$ 0

CROSS-CURRENCY SWAPS

取引相手	受取	支払	満期日 <sup>(5)</sup>	受取通貨 <sup>(6)</sup> 名目額 <sup>(7)</sup>	支払通貨の 名目額 <sup>(8)</sup>	スワップの価値			
						支払(受取)	未実現益	資産	負債
GLM	Floating rate equal to Secured Overnight Financing Rate based on the notional amount of currency delivered	Fixed rate equal to 5.310% based on the notional amount of currency received	09/18/2029	PHP 12,230	\$ 208	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)
JPM	Floating rate equal to Secured Overnight Financing Rate based on the notional amount of currency delivered	Fixed rate equal to 5.340% based on the notional amount of currency received	09/18/2029	910	15	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ (1)
						\$ (1)	\$ (2)	\$ 0	\$ (3)

INTEREST RATE SWAPS

取引相手	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	スワップの価値			
						支払(受取)	未実現益	資産	負債
BPS	Receive <sup>(9)</sup>	3-Month MYR-KLIBOR	3.500%	09/18/2029	MYR 2,880	\$ 5	\$ (1)	\$ 4	\$ 0
<b>Total Swap Agreements</b>						\$ (79)	\$ 65	\$ 23	\$ (37)

- <sup>(1)</sup> 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.
- <sup>(2)</sup> 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.
- <sup>(3)</sup> 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.
- <sup>(4)</sup> 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.
- <sup>(5)</sup> At the maturity date, the notional amount of the currency received will be exchanged back for the notional amount of the currency delivered.
- <sup>(6)</sup> The notional amounts to be received or delivered may be determined and exchanged at a future date, based on the effective date of the cross currency swap.
- <sup>(7)</sup> 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.

## 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	期騰落率	債組入比率	券率	債先物比率	券率	純資産額
							百万円
37期(2023年5月22日)	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標が存在しないため、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	騰落率	債組入比率	券率	債先物比率	券率
						円
(期首) 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	—	—	—	—

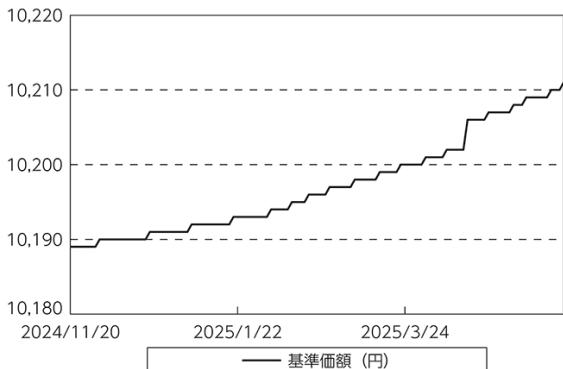
(注) 謄落率は期首比。

(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



## ●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。

## ●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。

## ○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
(A) 資産	円
コレ・ローン等	40,477,797,928
その他有価証券(評価額)	35,278,553,389
未収利息	5,198,797,053
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

## &lt;注記事項&gt;

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1.0211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)	13,841,935,168円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	6,876,897,464円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式重視型)	4,456,958,183円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	3,602,977,182円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	3,227,925,217円
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)	2,899,813,927円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	1,742,982,315円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	1,618,842,425円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	611,391,065円
マネーブールファンド (FOF's用) (適格機関投資家限定)	566,883,520円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	117,696,083円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンド>	28,182,861円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーブールファンドA>	20,053,135円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	14,767,388円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ヨーロ円プレミアム (毎月分配型)	4,850,169円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	4,289,171円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	2,515,903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<マネーブールファンド>	1,329,590円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,223円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	98,222円
米国バンクローン・オーブン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	98,222円
テンプルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オーブン (毎月決算型)	39,351円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
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)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	9,822円
<DC>ペイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円

## ○損益の状況 (2024年11月21日～2025年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
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 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 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。

ペイリー・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<ブラジルレアルコース>（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<ブラジルレアルコース>（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<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<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
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ペイリー・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	9,821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<ブラジルレアルコース>（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<ブラジルレアルコース>（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)