

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／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ビムコ パミュダ 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 B - クラス J (AUD)、クラス J (BRL)、クラス J (ZAR) の各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。各投資信託証券への投資にあたっては、実質的な配分は3分の1程度ずつになることを基本とします。ただし、投資環境、資金動向、為替の変動等により、実質的な通貨配分が3分の1程度ずつからカイ離する場合があります。また、当該外国投資信託への投資を通じて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、3通貨（豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド）買いの為替取引を行います（このため、基準価額は当該3通貨の対円で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、ビ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<資源国バスケット通貨コース> （毎月分配型）	ビムコ パミュダ 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 B - クラス J (AUD)、クラス J (BRL)、クラス J (ZAR) 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。
	ビムコ パミュダ 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 B - クラス J (AUD)	
	ビムコ パミュダ 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 B - クラス J (BRL)	ビムコ パミュダ 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。
	ビムコ パミュダ 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 B - クラス J (ZAR)	
	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<資源国バスケット通貨コース>  
（毎月分配型）

愛称：グローイング・スター



第166期（決算日：2025年7月14日）

第167期（決算日：2025年8月13日）

第168期（決算日：2025年9月16日）

第169期（決算日：2025年10月14日）

第170期（決算日：2025年11月13日）

第171期（決算日：2025年12月15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。  
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく  
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 (分配落)	準 価 額			債 組	券 入	債 先	券 物	投 資	信 託	純 資	産 産
		税 分	込 配	み 金								
	円		円		%		%		%			百万円
142期(2023年7月13日)	3,598		20		1.6		—		99.0			596
143期(2023年8月14日)	3,676		20		2.7		—		99.0			586
144期(2023年9月13日)	3,669		20		0.4		—		99.0			573
145期(2023年10月13日)	3,643		20		△0.2		—		99.0			551
146期(2023年11月13日)	3,755		20		3.6		—		99.0			563
147期(2023年12月13日)	3,709		20		△0.7		—		99.0			536
148期(2024年1月15日)	3,849		20		4.3		—		99.0			551
149期(2024年2月13日)	3,898		20		1.8		—		99.0			547
150期(2024年3月13日)	3,909		20		0.8		—		99.0			531
151期(2024年4月15日)	3,945		20		1.4		—		99.0			530
152期(2024年5月13日)	4,101		20		4.5		—		99.0			518
153期(2024年6月13日)	4,083		20		0.0		—		99.0			505
154期(2024年7月16日)	4,186		20		3.0		—		99.5			510
155期(2024年8月13日)	3,889		20		△6.6		—		99.1			474
156期(2024年9月13日)	3,772		20		△2.5		—		99.0			461
157期(2024年10月15日)	4,045		20		7.8		—		99.0			488
158期(2024年11月13日)	4,036		20		0.3		—		98.0			484
159期(2024年12月13日)	3,942		20		△1.8		—		98.0			473
160期(2025年1月14日)	3,858		20		△1.6		—		98.4			445
161期(2025年2月13日)	3,971		20		3.4		—		98.1			456
162期(2025年3月13日)	3,846		20		△2.6		—		98.0			438
163期(2025年4月14日)	3,519		20		△8.0		—		98.4			402
164期(2025年5月13日)	3,849		20		9.9		—		98.1			440
165期(2025年6月13日)	3,862		20		0.9		—		98.0			439
166期(2025年7月14日)	3,970		20		3.3		—		91.3			432
167期(2025年8月13日)	4,095		20		3.7		—		98.1			416
168期(2025年9月16日)	4,198		20		3.0		—		98.1			405
169期(2025年10月14日)	4,231		20		1.3		—		97.0			402
170期(2025年11月13日)	4,392		20		4.3		—		98.0			408
171期(2025年12月15日)	4,430		20		1.3		—		98.0			412

(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数が存在しないため、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 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	率						
第166期	(期 首)	円		%	%		%		%	
	2025年6月13日	3,862		—	—		—		98.0	
	6月末	3,933		1.8	—		—		98.0	
第167期	(期 末)									
	2025年7月14日	3,970		—	—		—		91.3	
	7月末	4,013		1.1	—		—		98.0	
第168期	(期 首)									
	2025年8月13日	4,115		3.7	—		—		98.1	
	8月末	4,095		—	—		—		98.1	
第169期	(期 末)									
	2025年9月16日	4,218		3.0	—		—		98.1	
	9月末	4,088		△0.2	—		—		98.0	
第170期	(期 首)									
	2025年10月14日	4,231		—	—		—		97.0	
	10月末	4,198		—	—		—		98.1	
第171期	(期 末)									
	2025年11月13日	4,412		4.3	—		—		97.8	
	11月末	4,222		0.6	—		—		97.9	
第172期	(期 首)									
	2025年12月15日	4,450		1.3	—		—		98.0	
	12月末	4,392		—	—		—		98.0	

(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166期～第171期：2025年6月14日～2025年12月15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166期首	3,862円
第171期末	4,430円
既払分配金	120円
騰落率	18.0%

(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はありません。  
 ※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18.0% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。

### > 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や豪ドル、ブラジルリアル、南アフリカランドが対円で上昇したこと、ブラジルリアルと南アフリカランドの為替取引によるプレミアム (金利差相当分の収益) の獲得等が基準価額の上昇要因となりました。

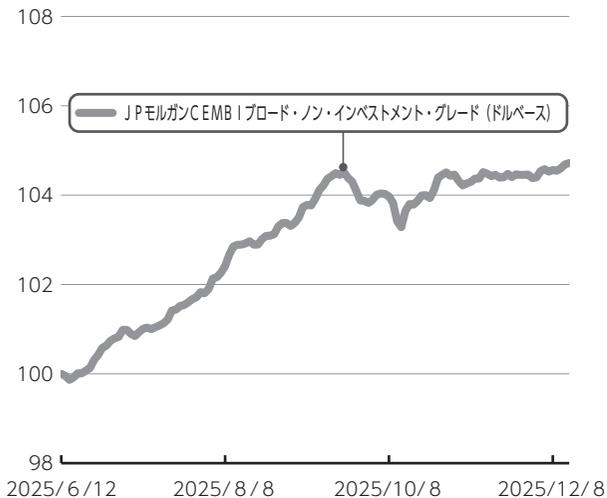
#### 下落要因

豪ドルの為替取引によるコスト (金利差相当分の費用) 等が基準価額の下落要因となりました。

第166期～第171期：2025年6月14日～2025年12月15日

投資環境について

債券市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



債券市況

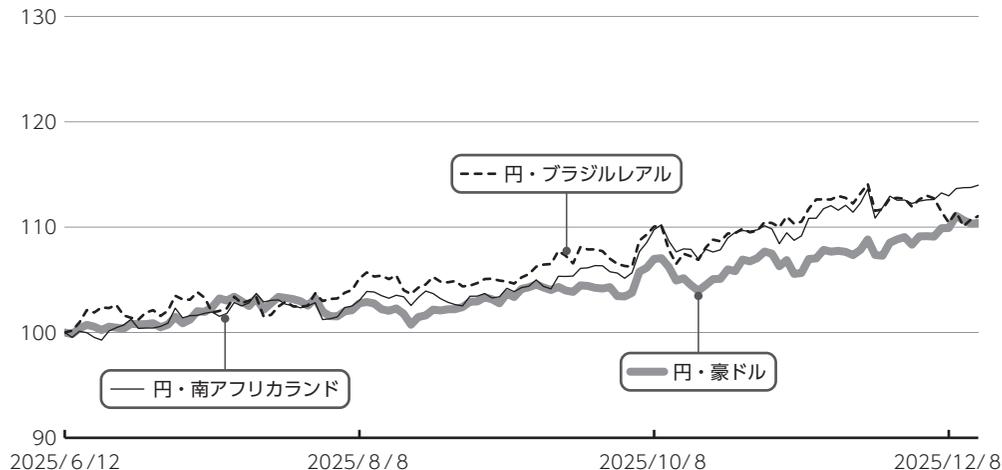
新興国高利回り社債市況は上昇しました。

米国の関税政策を巡る先行き不透明感の後退や米国の利下げ等を背景に、投資家のリスク選好姿勢が強まったこと等から、スプレッド（米国国債との利回り格差）が縮小したこと等がプラスとなり、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 Morgan CEMBI Broad Non-Investment Gradeとは、J. P. Morgan・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 (当作成期首を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

#### 豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランドは対円で上昇しました。

豪ドルは、豪州における堅調な雇用統計や日本で緩和的な金融政策を志向しているとみられている自民党の高市氏が首相に就任し、日銀による利上げ時期の後ろ倒しが意識されたこと等を背景に、対円で上昇しました。南アフリカランドは、政府がインフレ目標を引き下げたことで、金利がこれまでの想定よりも長期にわたり高止まりする可能性が示唆されたこと等を背景に対円で上昇しました。ブラジルレアルは、ブラジルにおける財政悪化懸念と国内企業の信用懸念が重しとなった一方、自民党総裁選の結果を受けた政

局不透明感等を背景に対円で上昇しました。

### ▶ 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

### ▶ 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)

各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。各投資信託証券への投資にあたっては、実質的な配分は3分の1程度ずつになることを基本としました。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 B – クラス J (AUD)、クラス J (BRL)、クラス J (ZAR)

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等を踏まえアラブ首長国連邦等を消極姿勢としました。

保有外貨建て資産に対しては、米ドル売り、3通貨（豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド）買いの為替取引を行いました。

### ▶ 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166期 2025年6月14日~ 2025年7月14日	第167期 2025年7月15日~ 2025年8月13日	第168期 2025年8月14日~ 2025年9月16日	第169期 2025年9月17日~ 2025年10月14日	第170期 2025年10月15日~ 2025年11月13日	第171期 2025年11月14日~ 2025年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	<b>20</b> (0.501%)	<b>20</b> (0.486%)	<b>20</b> (0.474%)	<b>20</b> (0.470%)	<b>20</b> (0.453%)	<b>20</b> (0.449%)
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	2,800	2,807	2,813	2,817	2,824	2,830

(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<資源国 バスケット通貨コース> (毎月分配型)

各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 B - クラス J (AUD)、クラス J (BRL)、クラス J (ZAR)

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維持されており、ファンダメンタルズは良好です。また、投資家が米国以外へ資産を分散することで米ドル安が進み、エマージング諸国ではインフレ率が抑制されることにより、エマージング諸国における利下げがより積極的に行われる可能性があります。米国トランプ政権による相互関税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、影響の度合いを国・地域毎に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愛好します。具体的には、国際通貨基金 (IMF) による支援が期待されるエクアドル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等を踏まえアラブ首長国連邦等を消極姿勢とします。

なお、引き続き、保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、3通貨買いの為替取引を行います。

### ▶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。

2025年6月14日～2025年12月15日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第166期～第171期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a)信託報酬	40	0.953	(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）	(25)	(0.597)	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）	(14)	(0.334)	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）	(1)	(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	40	0.955	

作成期中の平均基準価額は、4,165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。

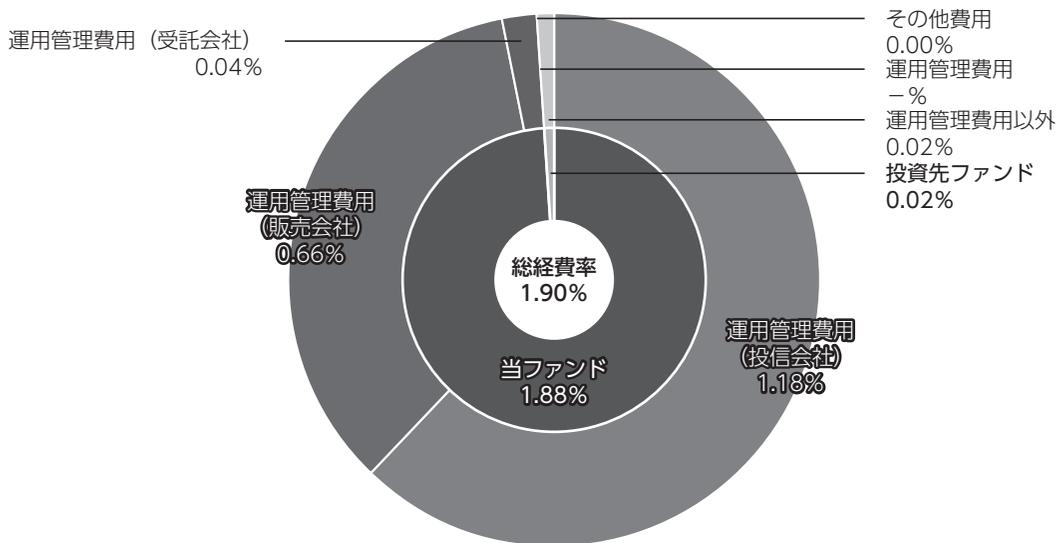
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（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	(%)	1.88
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	(%)	0.02

(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

(2025年6月14日～2025年12月15日)

### 投資信託証券

銘柄		第166期～第171期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビムコ 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 B - クラス J (AUD)	1	10,768	5	32,633
	ビムコ 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 B - クラス J (BRL)	0.9776	3,666	11	41,330
	ビムコ 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 B - クラス J (ZAR)	2	10,613	7	32,633
合計		5	25,047	24	106,597

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年6月14日～2025年12月15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12月15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165期末	第171期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
ビムコ 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 B - クラス J (AUD)		24	20	130,910	31.7
ビムコ 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 B - クラス J (BRL)		44	33	135,437	32.8
ビムコ 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 B - クラス J (ZAR)		33	28	138,238	33.5
合計		102	83	404,586	98.0

(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<資源国バスケット通貨コース> (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165期末	第171期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド		9	9	10

## ○投資信託財産の構成

(2025年12月15日現在)

項 目	第171期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 404,586	% 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	10,691	2.6
投資信託財産総額	415,287	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末
	2025年7月14日現在	2025年8月13日現在	2025年9月16日現在	2025年10月14日現在	2025年11月13日現在	2025年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	435,830,922	418,884,868	408,596,670	406,848,964	411,281,956	415,287,003
コール・ローン等	9,630,789	8,380,744	8,566,400	8,426,024	8,402,225	8,390,504
投資信託受益証券(評価額)	395,089,976	408,193,978	397,720,120	390,812,787	400,769,575	404,586,339
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,035	10,039	10,042	10,046	10,050	10,054
未収入金	31,100,000	2,300,000	2,300,000	7,600,000	2,100,000	2,300,000
未収利息	122	107	108	107	106	106
(B) 負債	2,882,944	2,667,267	3,048,112	3,941,377	2,481,803	2,578,683
未払収益分配金	2,181,206	2,032,794	1,932,295	1,904,707	1,861,767	1,863,273
未払解約金	—	—	404,861	1,447,165	—	35,636
未払信託報酬	700,521	633,376	709,722	588,484	618,960	678,593
その他未払費用	1,217	1,097	1,234	1,021	1,076	1,181
(C) 純資産総額(A-B)	432,947,978	416,217,601	405,548,558	402,907,587	408,800,153	412,708,320
元本	1,090,603,421	1,016,397,301	966,147,744	952,353,586	930,883,520	931,636,507
次期繰越損益金	△ 657,655,443	△ 600,179,700	△560,599,186	△549,445,999	△522,083,367	△518,928,187
(D) 受益権総口数	1,090,603,421口	1,016,397,301口	966,147,744口	952,353,586口	930,883,520口	931,636,507口
1万口当たり基準価額(C/D)	3.970円	4.095円	4.198円	4.231円	4.392円	4.430円

## ○損益の状況

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	2025年6月14日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月13日	2025年8月14日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月13日	2025年11月14日～ 2025年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,987,836	2,821,980	2,631,128	2,595,508	2,635,275	2,690,203
受取配当金	2,984,021	2,818,234	2,627,226	2,592,583	2,632,224	2,686,831
受取利息	3,815	3,746	3,902	2,925	3,051	3,372
(B) 有価証券売買損益	11,657,403	12,570,163	9,921,922	3,046,482	14,820,973	3,430,084
売買益	12,001,689	12,582,208	10,094,954	3,391,286	14,847,107	4,649,798
売買損	△ 344,286	△ 12,045	△ 173,032	△ 344,804	△ 26,134	△ 1,219,714
(C) 信託報酬等	△ 701,738	△ 634,473	△ 710,956	△ 589,505	△ 620,036	△ 679,774
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,943,501	14,757,670	11,842,094	5,052,485	16,836,212	5,440,513
(E) 前期繰越損益金	△119,878,665	△100,617,155	△ 83,415,802	△ 72,337,416	△ 67,532,135	△ 52,526,871
(F) 追加信託差損益金	△549,539,073	△512,287,421	△487,093,183	△480,256,361	△469,525,677	△469,978,556
(配当等相当額)	( 267,897,528)	( 249,718,088)	( 237,426,381)	( 234,092,074)	( 228,862,943)	( 229,095,708)
(売買損益相当額)	(△817,436,601)	(△762,005,509)	(△724,519,564)	(△714,348,435)	(△698,388,620)	(△699,074,264)
(G) 計(D+E+F)	△655,474,237	△598,146,906	△558,666,891	△547,541,292	△520,221,600	△517,064,914
(H) 収益分配金	△ 2,181,206	△ 2,032,794	△ 1,932,295	△ 1,904,707	△ 1,861,767	△ 1,863,273
次期繰越損益金(G+H)	△657,655,443	△600,179,700	△560,599,186	△549,445,999	△522,083,367	△518,928,187
追加信託差損益金	△549,539,073	△512,287,421	△487,093,183	△480,256,361	△469,525,677	△469,978,556
(配当等相当額)	( 267,897,528)	( 249,718,088)	( 237,426,381)	( 234,092,074)	( 228,862,943)	( 229,095,708)
(売買損益相当額)	(△817,436,601)	(△762,005,509)	(△724,519,564)	(△714,348,435)	(△698,388,620)	(△699,074,264)
分配準備積立金	37,552,129	35,620,311	34,355,936	34,229,380	34,089,266	34,597,378
繰越損益金	△145,668,499	△123,512,590	△107,861,939	△103,419,018	△ 86,646,956	△ 83,547,009

(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 1,137,056,074円  
 作成期中追加設定元本額 8,882,659円  
 作成期中一部解約元本額 214,302,226円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4430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518,928,187円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2025年6月14日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月13日	2025年8月14日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月14日	2025年10月15日～ 2025年11月13日	2025年11月14日～ 2025年12月15日
費用控除後の配当等収益額	2,844,681円	2,705,681円	2,482,112円	2,324,336円	2,541,650円	2,391,374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	267,897,528円	249,718,088円	237,426,381円	234,092,074円	228,862,943円	229,095,708円
分配準備積立金額	36,888,654円	34,947,424円	33,806,119円	33,809,751円	33,409,383円	34,069,277円
当ファンドの分配対象収益額	307,630,863円	287,371,193円	273,714,612円	270,226,161円	264,813,976円	265,556,359円
1万口当たり収益分配対象額	2,820円	2,827円	2,833円	2,837円	2,844円	2,850円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	20円
収益分配金金額	2,181,206円	2,032,794円	1,932,295円	1,904,707円	1,861,767円	1,863,273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。

## ○分配金のお知らせ

	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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】

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。

<参考> 投資する投資信託証券およびその概要

<b>ファンド名</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 B - クラス J (AUD)	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 B - クラス J (BRL)	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 B - クラス J (ZAR)
<b>運用方針</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) 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。		
<b>主要運用対象</b>	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		
<b>主な組入制限</b>	<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します。</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、米ドル売り、3通貨（豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド）買いの為替取引を行います。</li> </ul>		
<b>決算日</b>	毎年6月30日		
<b>分配方針</b>	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, 2025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 B」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 B

(2024年7月1日～2025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 B  
千米ドル

<b>投資収入：</b>	
受取利息(外国税額控除後)*	383
受取配当金	0
雑収入	3
収入合計	386
<b>費用：</b>	
法務費用	1
支払利息	17
雑費	0
費用合計	18
<b>投資純収入</b>	<b>368</b>
<b>実現純利益(損失)：</b>	
投資有価証券	2
マスターファンド	2,721
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(3,595)
外貨	(37)
実現純利益(損失)	(909)
<b>未実現評価益(評価損)の純変動：</b>	
投資有価証券	0
マスターファンド	3,791
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	8,577
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	12,368
純利益(損失)	11,459
<b>運用による純資産の純増(減)額</b>	<b>11,827</b>
*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あります。

(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 B

(2024年7月1日～2025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 B

千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入（費用）	368
実現純利益（損失）	(909)
未実現評価益（評価損）の純変動	12,368
運用による純資産の純増（減）額	11,827

分配：

J (AUD)	(475)
J (BRL)	(3,606)
J (IDR)	(69)
J (INR)	(73)
J (KRW)	(44)
J (MXN)	(555)
J (TRY)	(120)
J (ZAR)	(123)
合計	(5,065)

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	(15,658)
-------------------------	----------

純資産の増（減）額合計

(8,896)

純資産：

期首	84,584
期末	75,688

(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 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 B

金額は千単位 (\*), ただし株式数、契約数、単位数およびオンス数 (該当する場合) を除く。  
(2025年6月30日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 12.3%</b>		
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 12.3%</b>		
<b>TIME DEPOSITS 0.1%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
3.630% due 07/01/2025	\$ 3	\$ 3
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
3.830% due 07/01/2025	1	1
<b>Citibank N.A.</b>		
3.830% due 07/01/2025	17	17
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
3.830% due 07/01/2025	19	19
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
3.830% due 07/01/2025	5	5
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
3.830% due 07/01/2025	7	7
		<u>52</u>
<b>U.S. TREASURY BILLS 12.2%</b>		
4.239% due 07/29/2025 (a)	3,000	2,990
4.261% due 10/21/2025 (b)	650	642
4.263% due 07/22/2025 (b)	650	648
4.273% due 09/16/2025 (a)	4,100	4,063
4.286% due 09/04/2025 (b)	900	893
		<u>9,236</u>
<b>Total Short-Term Instruments</b>		<u><b>9,288</b></u>
<b>(Cost \$9,288)</b>		
<b>Total Investments in Securities</b>		<u><b>9,288</b></u>
<b>(Cost \$9,288)</b>		
		口数
<b>INVESTMENTS IN AFFILIATES 87.0%</b>		
<b>OTHER INVESTMENT COMPANIES 87.0%</b>		
<b>PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund (M)</b>		
<b>(Cost \$54,071)</b>	3,859,235	65,838
<b>Total Investments in Affiliates</b>		<u><b>65,838</b></u>
<b>(Cost \$54,071)</b>		
<b>Total Investments 99.3%</b>		<u><b>\$ 75,126</b></u>
<b>(Cost \$63,359)</b>		
<b>Financial Derivative Instruments (c) 3.8%</b>		<u><b>2,863</b></u>
<b>(Cost or Premiums, net \$0)</b>		
<b>Other Assets and Liabilities, net (3.1%)</b>		<u><b>(2,301)</b></u>
<b>Net Assets 100.0%</b>		<u><b>\$ 75,688</b></u>

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:**

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

**(c) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER**

**J (AUD) 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	負債
AZD	07/2025	AUD	2,742	\$ 1,781	\$ (16)
AZD	08/2025	\$	1,782	AUD 2,742	0
BGA	07/2025		58	90	0
BPS	07/2025		74	114	0
BRC	07/2025	AUD	14	\$ 9	0

J (AUD) CLASS 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
BRC	07/2025	\$ 1,759	AUD 2,730	\$ 30	\$ 0
CBK	07/2025	AUD 72	\$ 47	0	0
DUB	07/2025	\$ 1,585	AUD 2,461	28	0
FAR	07/2025	AUD 2,726	\$ 1,782	0	(4)
FAR	07/2025	\$ 1,763	AUD 2,733	28	0
FAR	08/2025	1,783	2,726	4	0
JPM	07/2025	AUD 2,503	\$ 1,641	0	0
JPM	08/2025	\$ 1,642	AUD 2,503	0	0
MBC	07/2025	AUD 11	\$ 7	0	0
MBC	07/2025	\$ 36	AUD 56	1	0
				\$ 108	\$ (20)

J (BRL) 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	負債
BOA	07/2025	BRL 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0
BOA	07/2025	\$ 0	BRL 1	0	0
BPS	07/2025	BRL 102,333	\$ 18,745	0	(5)
BPS	07/2025	\$ 17,942	BRL 102,333	808	0
BRC	07/2025	BRL 197	\$ 35	0	(1)
BRC	07/2025	\$ 36	BRL 197	0	0
BSS	07/2025	BRL 1,874	\$ 327	0	(16)
BSS	07/2025	\$ 343	BRL 1,874	0	0
CBK	07/2025	BRL 107,678	\$ 19,542	0	(187)
CBK	07/2025	\$ 18,825	BRL 107,678	904	0
CBK	08/2025	18,945	105,195	167	0
FAR	07/2025	BRL 107,710	\$ 19,552	0	(183)
FAR	07/2025	\$ 18,839	BRL 107,710	895	0
FAR	08/2025	BRL 79	\$ 14	0	0
FAR	08/2025	\$ 18,945	BRL 105,186	165	0
GLM	07/2025	BRL 102,701	\$ 18,646	0	(171)
GLM	07/2025	\$ 18,820	BRL 102,701	0	(3)
GLM	08/2025	18,646	103,482	155	0
JPM	08/2025	842	4,617	0	(3)
SSB	07/2025	BRL 376	\$ 68	0	(1)
SSB	07/2025	\$ 69	BRL 376	0	0
				\$ 3,094	\$ (570)

J (IDR) 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	負債
BOA	07/2025	IDR 65,088	\$ 4	\$ 0	\$ 0
BPS	07/2025	3,396,663	208	0	(1)
BPS	08/2025	\$ 208	IDR 3,396,663	1	0
CBK	07/2025	209	3,415,364	1	0
DUB	07/2025	IDR 65,028	\$ 4	0	0
GLM	07/2025	3,396,663	208	0	(1)
GLM	08/2025	\$ 208	IDR 3,396,663	1	0
JPM	07/2025	209	3,415,298	1	0
MBC	07/2025	214	3,489,445	1	0
SCX	08/2025	5	87,433	0	0
SSB	08/2025	4	66,228	0	0
UAG	07/2025	IDR 3,396,663	\$ 208	0	(1)
UAG	08/2025	\$ 208	IDR 3,396,663	1	0
				\$ 6	\$ (3)

J (INR) 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	負債
BOA	07/2025	INR 344	\$ 4	\$ 0	\$ 0
BRC	07/2025	\$ 79	INR 6,873	1	0
CBK	07/2025	INR 16,816	\$ 196	0	0

J (INR) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨		未実現評価 (損) 益					
				資産	負債				
CBK	07/2025	\$	6	INR	500	\$	0	\$	0
CBK	08/2025		196		16,840		0		0
DUB	07/2025		112		9,620		0		0
GLM	07/2025	INR	18,303	\$	214		0		0
GLM	08/2025	\$	214	INR	18,328		0		(1)
IND	07/2025		14		1,189		0		0
JPM	07/2025		206		17,747		1		0
MYI	07/2025		209		18,110		2		0
SSB	07/2025	INR	342	\$	4		0		0
SSB	08/2025	\$	9	INR	737		0		0
UAG	07/2025	INR	18,237	\$	213		0		0
UAG	08/2025	\$	213	INR	18,262		0		0
						\$	4	\$	(1)

J (KRW) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		未実現評価 (損) 益					
				資産	負債				
BPS	07/2025	KRW	5,407	\$	4	\$	0	\$	0
BRC	07/2025	\$	5	KRW	6,665		0		0
FAR	07/2025	KRW	278,257	\$	204		0		(2)
FAR	08/2025	\$	205	KRW	278,257		1		0
IND	07/2025		203		279,187		3		0
MBC	07/2025		204		279,952		3		0
RYL	07/2025	KRW	278,257	\$	204		0		(1)
RYL	08/2025	\$	205	KRW	278,257		1		0
SCX	07/2025		204		279,848		3		0
SSB	07/2025	KRW	5,474	\$	4		0		0
SSB	08/2025	\$	7	KRW	10,047		0		0
UAG	07/2025	KRW	278,257	\$	204		0		(2)
UAG	08/2025	\$	204	KRW	278,257		2		0
						\$	13	\$	(5)

J (MXN) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		未実現評価 (損) 益					
				資産	負債				
BOA	07/2025	MXN	360	\$	19	\$	0	\$	0
BPS	07/2025	\$	1,166	MXN	22,689		35		0
BRC	07/2025	MXN	20,898	\$	1,089		0		(18)
BRC	08/2025	\$	1,109	MXN	21,372		18		0
GLM	07/2025	MXN	438	\$	23		0		0
GLM	08/2025		422		22		0		0
MBC	07/2025		446		23		0		(1)
MYI	07/2025		21,425		1,117		0		(17)
MYI	07/2025	\$	1,128	MXN	21,958		34		0
MYI	08/2025		1,113		21,425		17		0
SCX	07/2025	MXN	21,425	\$	1,114		0		(20)
SCX	07/2025	\$	1,035	MXN	20,130		31		0
SCX	08/2025		1,110		21,425		19		0
UAG	07/2025		48		935		1		0
						\$	155	\$	(56)

J (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		未実現評価 (損) 益					
				資産	負債				
BOA	08/2025	\$	1,311	TRY	54,617	\$	25	\$	0
BPS	07/2025		80		3,177		0		0
BRC	07/2025	TRY	3,186	\$	80		0		0
BRC	07/2025		1,696		42		0		(1)
BRC	07/2025	\$	80	TRY	3,188		0		0
BRC	07/2025		1,860		75,381		11		0
JPM	07/2025		2,120		87,299		74		0
JPM	08/2025	TRY	1,486	\$	36		0		0

J (TRY) CLASS 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		
MYI	08/2025	\$	989	TRY	41,187	\$	19	\$	0
						\$	129	\$	(11)

J (ZAR) 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	負債			
BPS	07/2025	\$	19	ZAR	333	\$	0	\$	0	
BRC	07/2025	ZAR	5,286	\$	297		0		(1)	
BRC	08/2025	\$	297	ZAR	5,299		1		0	
DUB	07/2025		323		5,790		3		0	
GLM	07/2025		322		5,790		3		0	
MBC	07/2025		12		216		0		0	
MBC	07/2025	ZAR	5,979	\$	336		0		0	
MBC	08/2025	\$	336	ZAR	5,994		0		0	
MYI	07/2025	ZAR	124	\$	7		0		0	
NGF	07/2025		5,989		336		0		(1)	
NGF	08/2025	\$	336	ZAR	6,013		1		0	
RYL	07/2025	ZAR	162	\$	9		0		0	
SOG	07/2025	\$	330	ZAR	5,923		4		0	
UAG	07/2025	ZAR	124	\$	7		0		0	
							\$	12	\$	(2)
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>							\$	<b>3,521</b>	\$	<b>(658)</b>

(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)

金額は千単位 (\*), ただし株式数、契約数、単位数およびオンス数 (該当する場合) を除く。  
(2025年6月30日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>INVESTMENTS IN SECURITIES 103.7%</b>		
<b>ARGENTINA 2.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.0%</b>		
<b>Pampa Energia S.A.</b>		
7.875% due 12/16/2034	\$ 300	\$ 300
<b>Telecom Argentina S.A.</b>		
9.250% due 09/28/2033	300	306
<b>Vista Energia Argentina SAU</b>		
8.500% due 06/10/2033	700	708
<b>YPF S.A.</b>		
9.500% due 01/17/2031	700	737
		<b>2,051</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.0%</b>		
<b>Argentina Government International Bond</b>		
0.750% due 07/09/2030	58	40
<b>Total Argentina (Cost \$2,064)</b>		<b>2,091</b>
<b>AUSTRIA 0.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>		
<b>LD Celulose International GmbH</b>		
7.950% due 01/26/2032	600	632
<b>Total Austria (Cost \$609)</b>		<b>632</b>
<b>AZERBAIJAN 0.9%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.9%</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	710
<b>Total Azerbaijan (Cost \$904)</b>		<b>909</b>
<b>BRAZIL 4.5%</b>		
	SHARES	
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
<b>OI S.A.</b>	72,395	8
	額面金額 (単位: 千)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.0%</b>		
<b>Banco do Brasil S.A.</b>		
8.500% due 07/29/2026	MXN 11,000	584
<b>Braskem Netherlands Finance BV</b>		
4.500% due 01/10/2028	\$ 300	259
4.500% due 01/31/2030	400	310
<b>Caixa Economica Federal</b>		
5.625% due 05/13/2030 (j)	500	500
<b>CSN Resources S.A.</b>		
4.625% due 06/10/2031	1,000	787
<b>Minerva Luxembourg S.A.</b>		
4.375% due 03/18/2031	400	357
<b>OI S.A. (a)</b>		
8.500% due 12/31/2028	292	20
10.000% due 06/30/2027	135	88
<b>Samarco Mineracao S.A.</b>		
9.500% due 06/30/2031 (a)	314	309
<b>Unigel Luxembourg S.A. (a)</b>		
11.000% due 12/31/2028 (b)	1,256	352

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
13.500% due 12/31/2027	\$ 109	\$ 88
13.500% due 12/31/2027 (b)	486	391
		<b>4,045</b>
<b>STRUCTURED NOTES 0.5%</b>		
<b>Vale S.A.</b>		
1.955% due 03/31/2174 (c)	BRL 7,700	488
<b>Total Brazil (Cost \$5,879)</b>		<b>4,541</b>
<b>BRITISH VIRGIN ISLANDS 1.2%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.2%</b>		
<b>Elect Global Investments Ltd.</b>		
7.200% due 09/11/2030 (c)	\$ 200	194
<b>NWD Finance BVI Ltd.</b>		
5.250% due 03/22/2026 (c)	600	171
<b>Studio City Finance Ltd.</b>		
5.000% due 01/15/2029	900	827
<b>Total British Virgin Islands (Cost \$1,516)</b>		<b>1,192</b>
<b>CANADA 4.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.0%</b>		
<b>Canacol Energy Ltd.</b>		
5.750% due 11/24/2028	300	104
<b>First Quantum Minerals Ltd.</b>		
6.875% due 10/15/2027	319	320
8.625% due 06/01/2031	2,100	2,181
9.375% due 03/01/2029	500	531
<b>Ivanhoe Mines Ltd.</b>		
7.875% due 01/23/2030	900	899
<b>Total Canada (Cost \$4,148)</b>		<b>4,035</b>
<b>CAYMAN ISLANDS 10.9%</b>		
<b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>		
<b>Wynn Macau Ltd.</b>		
4.500% due 03/07/2029 (d)	500	498
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 10.4%</b>		
<b>Arabian Centres Sukuk III Ltd.</b>		
9.500% due 03/06/2029	600	616
<b>FWD Group Holdings Ltd.</b>		
8.400% due 04/05/2029	500	513
<b>Greentown China Holdings Ltd.</b>		
8.450% due 02/24/2028	500	511
<b>Health &amp; Happiness H&amp;H International Holdings Ltd.</b>		
9.125% due 07/24/2028	800	817
<b>IHS Holding Ltd.</b>		
8.250% due 11/29/2031	1,800	1,822
<b>Kaisa Group Holdings Ltd. (b)</b>		
8.500% due 06/30/2049	1,500	68
9.375% due 06/30/2049	1,100	50
<b>Longfor Group Holdings Ltd.</b>		
4.500% due 01/16/2028	300	269
<b>Melco Resorts Finance Ltd.</b>		
5.375% due 12/04/2029	600	563
5.750% due 07/21/2028	600	588
<b>MGM China Holdings Ltd.</b>		
5.875% due 05/15/2026	500	501
<b>Odebrecht Holdco FinanceLtd.</b>		
0.000% due 09/10/2058	12,279	25

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
<b>DEC Finance Ltd. (b)</b>		
4.375% due 10/25/2029 (a)	\$ 502	\$ 5
5.250% due 12/27/2033	4,199	50
7.125% due 12/26/2046	3,236	12
<b>Sable International Finance Ltd.</b>		
7.125% due 10/15/2032	900	903
<b>SNB Funding Ltd.</b>		
6.000% due 06/24/2035	200	202
<b>Sobha Sukuk Ltd.</b>		
7.986% due 02/19/2029	500	511
<b>VB DPR Finance Co.</b>		
0.000% due 03/15/2035	300	294
<b>Wynn Macau Ltd.</b>		
5.125% due 12/15/2029	250	240
5.500% due 01/15/2026	700	701
5.500% due 10/01/2027	1,200	1,198
		<b>10,459</b>
<b>Total Cayman Islands (Cost \$20,966)</b>		<b>10,957</b>
<b>CHILE 2.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.1%</b>		
<b>AES Andes S.A.</b>		
8.150% due 06/10/2055	400	415
<b>Latam Airlines Group S.A.</b>		
7.625% due 01/07/2031 (e)	500	503
7.875% due 04/15/2030	700	715
<b>Telefonica Moviles Chile S.A.</b>		
3.537% due 11/18/2031	700	435
<b>Total Chile (Cost \$2,098)</b>		<b>2,068</b>
<b>CHINA 0.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.0%</b>		
<b>Yango Justice International Ltd.</b>		
7.500% due 04/15/2049 (b)	700	1
<b>Total China (Cost \$700)</b>		<b>1</b>
<b>COLOMBIA 5.2%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 5.2%</b>		
<b>Banco Davivienda S.A.</b>		
8.125% due 07/02/2035 (d)(e)	800	805
<b>Bancolombia S.A.</b>		
8.625% due 12/24/2034 (d)	500	526
<b>Ecopetrol S.A.</b>		
4.625% due 11/02/2031	600	507
5.875% due 05/28/2045	1,650	1,140
7.750% due 02/01/2032	500	492
8.875% due 01/13/2033	500	516
<b>Grupo Nutresa S.A.</b>		
8.000% due 05/12/2030	600	630
9.000% due 05/12/2035	600	649
<b>Total Colombia (Cost \$5,526)</b>		<b>5,265</b>
<b>CZECH REPUBLIC 0.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.1%</b>		
<b>Czechoslovak Group A/S</b>		
5.250% due 01/10/2031 (e)	EUR 100	120

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Total Czech Republic (Cost \$116)</b>		<b>120</b>
<b>DOMINICAN REPUBLIC 0.4% SOVEREIGN ISSUES 0.4%</b>		
<b>Dominican Republic International Bond</b>		
11.250% due 09/15/2035 DOP 20,800	370	
<b>Total Dominican Republic (Cost \$367)</b>		<b>370</b>
<b>ECUADOR 0.3% SOVEREIGN ISSUES 0.3%</b>		
<b>Ecuador Government International Bond</b>		
6.900% due 07/31/2030 \$ 300	261	
<b>Total Ecuador (Cost \$229)</b>		<b>261</b>
<b>GERMANY 0.5% BANK LOAN OBLIGATIONS 0.5%</b>		
<b>Stepstone Group MidCo 2 GmbH</b>		
8.608-8.651% due 12/31/2031	500	486
<b>Total Germany (Cost \$485)</b>		<b>486</b>
<b>GUATEMALA 0.6% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.6%</b>		
<b>CT Trust</b>		
5.125% due 02/03/2032 (j)	700	653
<b>Total Guatemala (Cost \$635)</b>		<b>653</b>
<b>HONG KONG 1.8% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.8%</b>		
<b>Central Plaza Development Ltd.</b>		
7.150% due 03/21/2028	500	507
<b>Fortune Star BVI Ltd.</b>		
8.500% due 05/19/2028	800	805
<b>GLP China Holdings Ltd.</b>		
2.950% due 03/29/2026	300	283
<b>Yanlord Land HK Co. Ltd.</b>		
5.125% due 05/20/2026	200	196
<b>Total Hong Kong (Cost \$1,782)</b>		<b>1,791</b>
<b>HUNGARY 0.4% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.4%</b>		
<b>OTP Bank Nyrt</b>		
8.750% due 05/15/2033	400	429
<b>Total Hungary (Cost \$410)</b>		<b>429</b>
<b>INDIA 2.4% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.4%</b>		
<b>IIFL Finance Ltd.</b>		
8.750% due 07/24/2028	500	503
<b>Muthoot Finance Ltd.</b>		
6.375% due 04/23/2029	200	200
<b>Periana Holdings LLC</b>		
5.950% due 04/19/2026	800	800

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>ReNew Wind Energy AP2</b>		
4.500% due 07/14/2028	\$ 600	\$ 570
<b>Shriram Finance Ltd.</b>		
6.150% due 04/03/2028	300	301
<b>Total India (Cost \$2,366)</b>		<b>2,374</b>
<b>IRELAND 0.8% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.8%</b>		
<b>Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC</b>		
5.950% due 04/15/2030 (b)(d)	3,300	198
<b>Iridium Capital PLC</b>		
9.250% due 06/18/2029 EUR 400	509	
<b>Sovcombank Via SovCom Capital DAC (b)</b>		
3.400% due 01/28/2049 \$ 1,500	41	
8.000% due 04/07/2030 (d)	700	42
<b>Total Ireland (Cost \$6,003)</b>		<b>790</b>
<b>ISRAEL 2.3% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.3%</b>		
<b>Energian Israel Finance Ltd.</b>		
5.375% due 03/30/2028	1,200	1,146
<b>Leviathan Bond Ltd.</b>		
6.500% due 06/30/2027	1,150	1,145
<b>Total Israel (Cost \$2,295)</b>		<b>2,291</b>
<b>JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.2% CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>		
<b>Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd.</b>		
0.000% due 04/04/2028 (d)	200	212
<b>Total Jersey, Channel Islands (Cost \$206)</b>		<b>212</b>
<b>KAZAKHSTAN 2.2% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.2%</b>		
<b>KazMunayGas National Co. JSC</b>		
5.750% due 04/19/2047	200	174
<b>Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.</b>		
2.625% due 08/15/2025	700	698
3.250% due 08/15/2030	1,500	1,336
<b>Total Kazakhstan (Cost \$2,136)</b>		<b>2,208</b>
<b>LUXEMBOURG 6.5%</b>		
SHARES		
<b>COMMON STOCKS 0.3%</b>		
<b>FORESEA Holding S.A.</b>	14,256	292
PRINCIPAL AMOUNT (000s)		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 6.2%</b>		
<b>Altice Financing S.A.</b>		
5.000% due 01/15/2028 \$ 1,000	753	
<b>Banco Votorantim S.A.</b>		
5.875% due 04/08/2028	500	507
<b>Consolidated Energy Finance S.A.</b>		
12.000% due 02/15/2031	800	786

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>FORESEA Holding S.A.</b>		
7.500% due 06/15/2030 \$ 673	\$ 640	
<b>MHP Lux S.A.</b>		
6.950% due 04/03/2026	600	560
<b>Millicom International Cellular S.A.</b>		
4.500% due 04/27/2031	1,500	1,372
<b>Petrorio Luxembourg Holding Sarl</b>		
6.125% due 06/09/2026	200	200
<b>Raizen Fuels Finance S.A.</b>		
5.700% due 01/17/2035	300	281
6.250% due 07/08/2032 (e)	500	497
<b>Saavi Energia Sarl</b>		
8.875% due 02/10/2035	500	522
<b>Sherbank of Russia Via SB Capital S.A.</b>		
5.250% due 05/23/2049 (b)(d)	2,900	174
<b>Total Luxembourg (Cost \$9,187)</b>		<b>6,584</b>
<b>MALAYSIA 0.1% SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>		
<b>Malaysia Government International Bond</b>		
3.465% due 10/15/2030 MYR 190	45	
4.245% due 09/30/2030	180	45
<b>Total Malaysia (Cost \$79)</b>		<b>90</b>
<b>MAURITIUS 1.3% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.3%</b>		
<b>CA Magnum Holdings</b>		
5.375% due 10/31/2026 \$ 500	498	
<b>Greenko Wind Projects Mauritius Ltd.</b>		
7.250% due 09/27/2028	500	504
<b>MTN Mauritius Investments Ltd.</b>		
6.500% due 10/13/2026	300	303
<b>Total Mauritius (Cost \$1,298)</b>		<b>1,305</b>
<b>MEXICO 2.6% CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.4%</b>		
<b>Banco Mercantil del Norte S.A.</b>		
8.375% due 10/14/2030 (c)(d)	800	830
<b>BBVA Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico</b>		
7.625% due 02/11/2035 (d)	400	412
<b>Braskem Idesa SAPI</b>		
7.450% due 11/15/2029	700	516
<b>Metalsa Sapi de C.V.</b>		
3.750% due 05/04/2031	700	576
<b>Total Mexico (Cost \$2,661)</b>		<b>2,334</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>Mexico Government International Bond</b>		
5.750% due 10/12/2110	300	237
<b>Total Mexico (Cost \$2,661)</b>		<b>2,571</b>

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>MOROCCO 2.6%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.6%</b>		
<b>OCF S.A.</b>		
6.700% due 03/01/2036	\$ 500	\$ 503
6.750% due 05/02/2034	400	415
6.875% due 04/25/2044	1,800	1,743
<b>Total Morocco</b>		<b>2,661</b>
<b>(Cost \$2,974)</b>		
<b>MULTINATIONAL 0.2%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>		
<b>JetBlue Airways Corp.</b>		
9.875% due 09/20/2031	200	195
<b>Total Multinational</b>		<b>195</b>
<b>(Cost \$211)</b>		
<b>NETHERLANDS 2.0%</b>		
	SHARES	
<b>COMMON STOCKS 0.0%</b>		
<b>Stichting</b>		
<b>Administratiekantoor Unigel</b>		
<b>Creditors</b>	4,894	0
	額面金額 (単位:千)	
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.0%</b>		
<b>Arcos Dorados BV</b>		
6.125% due 05/27/2029	\$ 400	407
<b>Metinvest BV</b>		
8.500% due 04/23/2026	600	544
<b>Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV</b>		
4.100% due 10/01/2046	700	504
<b>Unigel Netherlands Holding Corp. BV</b>		
15.000% due 12/31/2044 (a)(b)	1,051	34
<b>Yinson Bergenia Production BV</b>		
8.498% due 01/31/2045 (e)	300	304
<b>Yinson Boronia Production BV</b>		
8.947% due 07/31/2042	198	211
		<b>2,004</b>
<b>Total Netherlands</b>		<b>2,004</b>
<b>(Cost \$2,078)</b>		
<b>PAKISTAN 0.5%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.5%</b>		
<b>Pakistan Government International Bond</b>		
6.000% due 04/08/2026	500	493
<b>Total Pakistan</b>		<b>493</b>
<b>(Cost \$490)</b>		
<b>PANAMA 0.7%</b>		
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 0.2%</b>		
<b>Panama Government International Bond</b>		
4.103% due 03/07/2027	EUR 200	236
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.5%</b>		
<b>Telecomunicaciones Digitales S.A.</b>		
4.500% due 01/30/2030	500	467
<b>Total Panama</b>		<b>703</b>
<b>(Cost \$650)</b>		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>PERU 3.0%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.8%</b>		
<b>Banco de Credito del Peru S.A.</b>		
3.125% due 07/01/2030 (d)	\$ 800	\$ 801
5.800% due 03/10/2035	500	497
6.450% due 07/30/2035	500	510
<b>Credicorp Capital Sociedad Tituladora S.A.</b>		
10.100% due 12/15/2043	PEN 500	150
<b>Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru</b>		
7.750% due 11/05/2038	\$ 200	211
<b>InRetail Consumer</b>		
3.250% due 03/22/2028	300	285
<b>Peru LNG Sri</b>		
5.375% due 03/22/2030	333	314
		<b>2,768</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>Peru Government International Bond</b>		
7.300% due 08/12/2033	PEN 700	215
<b>Total Peru</b>		<b>2,983</b>
<b>(Cost \$2,915)</b>		
<b>PHILIPPINES 2.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 2.4%</b>		
<b>Petron Corp.</b>		
5.950% due 04/19/2026 (c)	\$ 700	694
<b>San Miguel Global Power Holdings Corp. (c)</b>		
5.450% due 12/09/2026	600	585
8.125% due 12/02/2029	200	198
8.750% due 06/12/2029	900	906
<b>Total Philippines</b>		<b>2,383</b>
<b>(Cost \$2,084)</b>		
<b>SINGAPORE 1.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.1%</b>		
<b>GLP Pte Ltd.</b>		
9.750% due 05/20/2028	200	192
<b>Medco Cypress Tree Pte Ltd.</b>		
8.625% due 05/19/2030	400	410
<b>Yinson Production Financial Services Pte Ltd.</b>		
9.625% due 05/03/2029	500	520
<b>Total Singapore</b>		<b>1,122</b>
<b>(Cost \$1,110)</b>		
<b>SOUTH AFRICA 3.2%</b>		
<b>CONVERTIBLE BONDS &amp; NOTES 0.7%</b>		
<b>Sasol Financing USA LLC</b>		
4.500% due 11/08/2027 (d)	800	737
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.7%</b>		
<b>Bidvest Group UK PLC</b>		
3.625% due 09/23/2026	368	361
<b>Sasol Financing USA LLC</b>		
6.500% due 09/27/2028	200	190
8.750% due 05/03/2029	1,200	1,190
		<b>1,741</b>
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.8%</b>		
<b>South Africa Government International Bond</b>		
8.875% due 02/28/2035	ZAR 14,500	762
<b>Total South Africa</b>		<b>3,240</b>
<b>(Cost \$3,246)</b>		

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>THAILAND 1.4%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.4%</b>		
<b>Kasikornbank PCL</b>		
3.343% due 10/02/2031 (d)	\$ 1,400	\$ 1,364
<b>Total Thailand</b>		<b>1,364</b>
<b>(Cost \$1,288)</b>		
<b>TRINIDAD AND TOBAGO 0.2%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 0.2%</b>		
<b>Trinidad Generation UnLtd.</b>		
7.750% due 06/16/2033	200	207
<b>Total Trinidad and Tobago</b>		<b>207</b>
<b>(Cost \$196)</b>		
<b>TURKEY 9.4%</b>		
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 1.3%</b>		
<b>SOCAR Turkey Enerji A/S</b>		
5.931% due 08/11/2026	1,100	1,289
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 8.1%</b>		
<b>Akbank TAS</b>		
7.498% due 01/20/2030	1,280	1,304
<b>Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii A/S</b>		
3.375% due 06/29/2028	400	362
<b>Coca-Cola Icecek A/S</b>		
4.500% due 01/20/2029	400	389
<b>Ford Otomotiv Sanayi A/S</b>		
7.125% due 04/25/2029	600	602
<b>Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S</b>		
9.750% due 07/25/2029	400	401
<b>Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S</b>		
8.250% due 11/15/2028	1,300	1,352
<b>Turckcell İletişim Hizmetleri A/S</b>		
5.800% due 04/11/2028	1,200	1,185
7.450% due 01/24/2030	300	306
<b>Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust</b>		
4.200% due 03/15/2027	609	590
<b>Türkiye İş Bankası A/S</b>		
7.750% due 06/12/2029	600	617
<b>Ulker Bisküvi Sanayi A/S</b>		
7.875% due 07/08/2031	300	308
<b>Yapı ve Kredi Bankası A/S</b>		
7.250% due 03/03/2030	800	802
		<b>8,218</b>
<b>Total Turkey</b>		<b>9,507</b>
<b>(Cost \$9,044)</b>		
<b>UKRAINE 0.1%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.1%</b>		
<b>Ukraine Government International Bond</b>		
0.000% due 02/01/2030 (f)	16	8
0.000% due 02/01/2034 (f)	60	23
1.750% due 02/01/2035	203	104
<b>Total Ukraine</b>		<b>135</b>
<b>(Cost \$127)</b>		
<b>UNITED ARAB EMIRATES 1.8%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 1.8%</b>		
<b>Alpha Star Holding IX Ltd.</b>		
7.000% due 08/26/2028	800	811

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>Kuwait Projects Co. SPC Ltd.</b>		
4.229% due 10/29/2026 (j)	\$ 1,100	\$ 1,040
<b>Total United Arab Emirates (Cost \$1,894)</b>		<b>1,851</b>
<b>UNITED KINGDOM 7.1%</b>		
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 7.1%</b>		
<b>Avianca Midco 2 PLC</b>		
9.000% due 12/01/2028	1,300	1,233
<b>Azule Energy Finance PLC</b>		
8.125% due 01/23/2030	1,300	1,290
<b>Endeavour Mining PLC</b>		
7.000% due 05/28/2030	750	754
<b>Liquid Telecommunications Financing PLC</b>		
5.500% due 09/04/2026	600	512
<b>MARB BondCo PLC</b>		
3.950% due 01/29/2031 (j)	300	266
<b>Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC</b>		
0.000% due 04/05/2032	200	142
<b>Trident Energy Finance PLC</b>		
12.500% due 11/30/2029	400	402
<b>Vedanta Resources Finance II PLC</b>		
9.475% due 07/24/2030	400	397
10.875% due 09/17/2029	600	623
11.250% due 12/03/2031	200	210
<b>WE Soda Investments Holding PLC</b>		
9.375% due 02/14/2031 (j)	300	314
9.500% due 10/06/2028	1,000	1,045
<b>Total United Kingdom (Cost \$7,018)</b>		<b>7,188</b>
<b>UNITED STATES 5.7%</b>		
<b>BANK LOAN OBLIGATIONS 1.6%</b>		
<b>Republic of Cote d'Ivoire</b>		
5.403% due 02/11/2034	700	819
<b>Veon Amsterdam BV</b>		
4.300% due 03/25/2027	800	800
		<b>1,619</b>
<b>CORPORATE BONDS &amp; NOTES 4.1%</b>		
<b>Gran Tierra Energy, Inc.</b>		
9.500% due 10/15/2029	257	196
<b>Kosmos Energy Ltd.</b>		
7.500% due 03/01/2028	751	619
8.750% due 10/01/2031	200	148
<b>Rio Oil Finance Trust Series 2018-1</b>		
8.200% due 04/06/2028	723	754
<b>SK Battery America, Inc.</b>		
2.125% due 01/26/2026	1,300	1,272
<b>Stillwater Mining Co.</b>		
4.000% due 11/16/2026	1,100	1,075
<b>Tidewater, Inc.</b>		
9.125% due 07/15/2030 (e)	100	103
		<b>4,167</b>
<b>Total United States (Cost \$5,865)</b>		<b>5,786</b>

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
<b>UZBEKISTAN 0.2%</b>		
<b>SOVEREIGN ISSUES 0.2%</b>		
<b>National Bank of Uzbekistan</b>		
19.875% due 07/05/2027	UZS 2,500,000	\$ 202
<b>Total Uzbekistan (Cost \$199)</b>		<b>202</b>
<b>SHORT-TERM INSTRUMENTS 8.2%</b>		
<b>REPURCHASE AGREEMENTS (i) 6.4%</b>		
		<b>6,500</b>
<b>TIME DEPOSITS 0.6%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
2.860% due 07/01/2025	AUD 31	21
3.830% due 07/01/2025	\$ 20	20
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
3.830% due 07/01/2025	9	9
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.020% due 07/02/2025	HKD 14	2
2.860% due 07/01/2025	AUD 1	0
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
3.830% due 07/01/2025	\$ 2	2
<b>Citibank N.A.</b>		
3.420% due 07/01/2025	GBP 41	57
3.830% due 07/01/2025	\$ 129	129
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
3.830% due 07/01/2025	150	150
<b>DnB Bank ASA</b>		
1.110% due 07/01/2025	EUR 23	27
2.860% due 07/01/2025	AUD 2	1
3.830% due 07/01/2025	\$ 4	4
<b>HSBC Bank</b>		
0.020% due 07/02/2025	HKD 1	0
<b>HSBC Bank PLC</b>		
1.110% due 07/01/2025	EUR 4	4
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
3.830% due 07/01/2025	\$ 37	37
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
0.120% due 07/01/2025	¥ 4	0
<b>Royal Bank of Canada</b>		
3.420% due 07/01/2025	GBP 24	33
3.830% due 07/01/2025	\$ 2	2
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
0.120% due 07/01/2025	¥ 25	0
1.110% due 07/01/2025	EUR 1	2
3.420% due 07/01/2025	GBP 2	3
3.830% due 07/01/2025	\$ 58	58
		<b>561</b>
<b>NIGERIA TREASURY BILLS 1.2%</b>		
22.542% due 11/25/2025 (g)	NGN 329,591	194
23.031% due 12/09/2025 (g)	236,546	139
26.510% due 11/11/2025 (g)	115,514	69
26.533% due 08/19/2025 (h)	89,104	56
30.864% due 06/26/2026 (g)	203,780	107
30.864% due 06/29/2026 (g)	203,780	107
31.538% due 10/07/2025 (h)	620,600	377
33.126% due 06/12/2026 (g)	193,851	103
33.156% due 06/11/2026 (g)	194,028	103
		<b>1,255</b>
<b>Total Short-Term Instruments (Cost \$8,284)</b>		<b>8,316</b>

	時価 (単位:千)
<b>Total Investments in Securities 103.7%</b> <b>(Cost \$124,338)</b>	<b>\$ 104,566</b>
<b>Financial Derivative Instruments (k)(l) (0.2%) (Cost or Premiums, net \$(5))</b>	<b>(231)</b>
<b>Other Assets and Liabilities, net (3.5%)</b>	<b>(3,529)</b>
<b>Net Assets 100.0%</b>	<b>\$ 100,806</b>

**NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:**

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

**BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**

**(i) 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	レポ価値	レポ契約の 受取 <sup>(1)</sup>
DEU	4.44%	06/30/2025	07/01/2025	\$ 6,500	U.S. Treasury Bonds 4.625% due 05/15/2054	\$ (6,652)	\$ 6,500	\$ 6,501
<b>Total Repurchase Agreements</b>						<b>\$ (6,652)</b>	<b>\$ 6,500</b>	<b>\$ 6,501</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>(2)</sup>	リバースレポ の支払
BRC	4.050%	02/28/2025	TBD <sup>(3)</sup>	\$ (1,018)	\$ (1,032)
MEI	4.000%	09/23/2025	08/01/2025	(595)	(596)
MEI	4.150%	09/23/2025	08/01/2025	(283)	(283)
MEI	4.300%	09/23/2025	08/01/2025	(238)	(238)
SCX	4.150%	06/11/2025	TBD <sup>(3)</sup>	(425)	(426)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>					<b>\$ (2,575)</b>

**CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS**

	満期までの残存期間				合計
	オーバーナイト取引	30日以内	31-90日	90日超	
<b>Reverse Repurchase Agreements</b>					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ (1,117)	\$ (1,458)	\$ (2,575)
<b>Total Reverse Repurchase Agreements</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1,117)</b>	<b>\$ (1,458)</b>	<b>\$ (2,575)</b>
<b>Total Borrowings</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (1,117)</b>	<b>\$ (1,458)</b>	<b>\$ (2,575)</b>
<b>Payable for Reverse Repurchase Agreements</b>					<b>\$ (2,575)</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, 2025:

- (j) Securities with an aggregate market value of \$2,773 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of June 30, 2025.

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 (受取)/差入れ	ネットエク ス ポージャー <sup>(4)</sup>
Global/Master Repurchase Agreement							
BRC	\$ 0	\$ (1,032)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,032)	\$ 1,040	\$ 8
DEU	6,501	0	0	0	6,501	(6,652)	(151)
MEI	0	(1,117)	0	0	(1,117)	1,233	116
SCX	0	(426)	0	0	(426)	500	74
<b>Total Borrowings and Other Financing Transactions</b>	<b>\$ 6,501</b>	<b>\$ (2,575)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3,926</b>		

<sup>(1)</sup> Includes accrued interest.

<sup>(2)</sup> The average amount of borrowings outstanding during the period ended June 30, 2025 was \$4,482 at a weighted average interest rate of 4.074%. Average borrowings may include sale buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

<sup>(3)</sup> Open maturity reverse repurchase agreement.

<sup>(4)</sup> Net exposure represents the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure for 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.

**(K) 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
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2025	45	\$ 54	\$ 6	\$ 0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Long	09/2025	116	223	36	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2025	13	(38)	0	(6)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2025	16	(79)	0	(22)
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures	Long	09/2025	4	9	0	(11)
<b>Total Futures Contracts</b>				<b>\$ 169</b>	<b>\$ 42</b>	<b>\$ (29)</b>

**SWAP AGREEMENTS:**

**CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION<sup>(1)</sup>**

インデックス / トランシェ	固定受取金利	満期日	想定元本 <sup>(2)</sup>	市場価格 <sup>(3)</sup>	未実現 評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.EM-42 Index	1.00%	12/20/2029	\$ 250	\$ (4)	\$ 3	\$ 0	\$ 0
CDX.EM-43 Index	1.00%	06/20/2030	700	(17)	8	2	0
CDX.HY-44 Index	5.00%	06/20/2030	900	69	25	3	0
CDX.IG-44 Index	1.00%	06/20/2030	2,000	45	17	1	0
iTraxx Europe Crossover Series 43 Index	5.00%	06/20/2030	EUR 910	102	18	4	0
iTraxx Europe Series 43 Index	1.00%	06/20/2030	2,900	73	10	3	0
				<b>\$ 268</b>	<b>\$ 81</b>	<b>\$ 13</b>	<b>\$ 0</b>

**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	6-Month CZK-PRIBOR	4.611%	06/06/2028	CZK 11,500	\$ 17	\$ 12	\$ 0	\$ (1)
Receive <sup>(4)</sup>	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2030	EUR 600	1	(3)	1	0
Receive <sup>(4)</sup>	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2035	200	7	3	1	0
Pay	6-Month HUF-BUBOR	5.890%	05/09/2030	HUF 292,600	(8)	1	2	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	14.690%	07/01/2025	BRL 123,900	0	0	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	14.907%	08/01/2025	8,300	0	0	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.131%	01/04/2027	6,000	(25)	(72)	1	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	10.386%	01/02/2029	100	(1)	(1)	0	0
Pay	IBMXID	8.207%	12/08/2025	MXN 6,400	0	0	0	0
Pay <sup>(4)</sup>	IBMXID1	8.207%	06/19/2028	6,400	4	3	0	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/18/2029	\$ 2,600	14	(34)	0	(3)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/18/2030	700	6	(11)	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2031	800	9	(18)	2	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2034	1,500	5	(33)	5	0
Pay	Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.500%	03/19/2030	GBP 700	(9)	10	0	0
					<b>\$ 20</b>	<b>\$ (143)</b>	<b>\$ 12</b>	<b>\$ (4)</b>
<b>Total Swap Agreements</b>					<b>\$ 288</b>	<b>\$ (62)</b>	<b>\$ 25</b>	<b>\$ (4)</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, 2025:

**Cash of \$874 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of June 30, 2025. 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		合計	市場価格	変動証拠金負債		合計
	買いオプション	先物	スワップ		売りオプション	先物	スワップ	
<b>Total Exchange-Traded or Centrally Cleared</b>	\$ 0	\$ 42	\$ 25	\$ 67	\$ 0	\$ (29)	\$ (4)	\$ (33)

- <sup>131</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>132</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>133</sup> 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.
- <sup>134</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.

**(I) 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	07/2025	\$ 31	AUD 48	\$ 0	\$ 0
AZD	08/2025	AUD 48	\$ 31	0	0
BOA	07/2025	EUR 2,899	3,296	0	(107)
BOA	07/2025	MYR 347	82	0	(1)
BPS	08/2025	CZK 49	2	0	0
BPS	09/2025	ILS 3,677	1,005	0	(88)
BRC	07/2025	3,446	1,021	0	(3)
BRC	07/2025	\$ 184	GBP 135	1	0
BRC	07/2025	1,038	ILS 3,720	67	0
BRC	07/2025	1,021	3,446	3	0
BRC	07/2025	ZAR 11,176	\$ 618	0	(8)
BRC	08/2025	CZK 479	22	0	(1)
BRC	08/2025	GBP 135	184	0	(1)
CBK	09/2025	ILS 5,170	1,382	0	(155)
DUB	07/2025	\$ 3,363	EUR 2,899	40	0
DUB	07/2025	1,004	ILS 3,480	29	0
DUB	08/2025	EUR 2,893	\$ 3,363	0	(40)
DUB	09/2025	\$ 1	MXN 11	0	0
FAR	07/2025	AUD 48	\$ 31	0	0
FAR	09/2025	MXN 9,337	480	0	(11)
FAR	11/2025	PEN 1,453	396	0	(12)
GLM	08/2025	\$ 35	HUF 12,572	2	0
GLM	09/2025	350	ILS 1,300	36	0
JPM	07/2025	ZAR 2,672	\$ 150	0	(1)
RYL	08/2025	HUF 9,760	27	0	(1)
SCX	07/2025	\$ 15	ILS 53	0	0
SOG	08/2025	2	HUF 594	0	0
SSB	07/2025	GBP 135	\$ 183	0	(2)
UAG	07/2025	\$ 147	ILS 527	10	0
<b>Total Forward Foreign Currency Contracts</b>				\$ 188	\$ (431)

**PURCHASED OPTIONS:**

**CREDIT DEFAULT SWAPPTIONS**

取引相手	銘柄	売/買 プロテクション	権利行使 レート	満期日	想定元本 <sup>(1)</sup>	プレミアム (受取)	市場価格
DUB	Put - CDX.IG-44 Index	Buy	0.700%	08/20/2025	27,900	\$ 32	\$ 9
<b>Total Purchased Options</b>						\$ 32	\$ 9

WRITTEN OPTIONS:

CREDIT DEFAULT SWAPPTIONS

取引相手	銘柄	売/買 プロテクション	権利行使 レート	満期日	想定元本 <sup>(1)</sup>	プレミアム (受取)	市場価格
DUB	Put - CDX-IG-44 Index	Sell	0.950%	08/20/2025	27,900	\$ (12)	\$ (4)
<b>Total Written Options</b>						<b>\$ (12)</b>	<b>\$ (4)</b>

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - BUY PROTECTION<sup>(2)</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	2025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>(4)</sup>	想定元本 <sup>(5)</sup>	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	Korea International Bond	(1.000%)	12/20/2034	0.343%	\$ 500	\$ (23)	\$ (2)	\$ 0	\$ (25)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION<sup>(2)</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	2025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>(4)</sup>	想定元本 <sup>(5)</sup>	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
BPS	Romania Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.758%	\$ 50	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
BPC	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.778%	100	0	0	0	0
DUB	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.778%	200	0	2	2	0
DUB	Ping An Insurance (Group) Co. Of China, Ltd.	1.000%	06/20/2028	1.124%	500	(1)	0	0	(1)
GST	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.498%	100	0	0	0	0
						\$ (1)	\$ 2	\$ 2	\$ (1)

CROSS-CURRENCY SWAPS

取引相手	受取	支払	満期日 <sup>(6)</sup>	受取通貨の 名目額 <sup>(7)</sup>	支払通貨の 名目額 <sup>(7)</sup>	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
GLM	Floating rate equal to Secured Overnight Financing Rate based on the notional amount of currency delivered	Fixed rate equal to 4.860% based on the notional amount of currency received	09/17/2030	PHP 12,230	\$ 212	\$ (1)	\$ (2)	\$ 0	\$ (3)
JPM	Floating rate equal to Secured Overnight Financing Rate based on the notional amount of currency delivered	Fixed rate equal to 4.860% based on the notional amount of currency received	09/17/2030	910	16	0	0	0	0
						\$ (1)	\$ (2)	\$ 0	\$ (3)
<b>Total Swap Agreements</b>						<b>\$ (25)</b>	<b>\$ (2)</b>	<b>\$ 2</b>	<b>\$ (29)</b>

<sup>(1)</sup> Notional amount represents the number of contracts.

<sup>(2)</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>(3)</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>(4)</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>(5)</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>(6)</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>(7)</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.

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第42期》決算日2025年11月20日

[計算期間：2025年5月21日～2025年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第42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42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 円	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率			
38期(2023年11月20日)	10,181		0.0	—	—	百万円 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
42期(2025年11月20日)	10,235		0.2	—	—	8,389

(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 円	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落	率			
(期首) 2025年5月20日	10,211		—	—	—	—
5月末	10,212		0.0	—	—	—
6月末	10,216		0.0	—	—	—
7月末	10,220		0.1	—	—	—
8月末	10,224		0.1	—	—	—
9月末	10,228		0.2	—	—	—
10月末	10,232		0.2	—	—	—
(期末) 2025年11月20日	10,235		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。

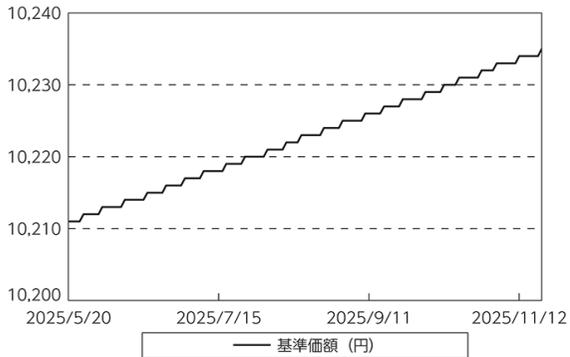
## ○運用経過

## ●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

(2025年5月21日～2025年11月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2025年5月21日～2025年11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 1,400,477,656	千円 1,399,002,256

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年5月21日～2025年11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11月20日現在)

## 国内その他有価証券

区分	当期	期末
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 6,698,761	% 79.8

(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11月20日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
その他有価証券	千円 6,698,761	% 79.8
コール・ローン等、その他	1,690,984	20.2
投資信託財産総額	8,389,745	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	8,389,745,807
コール・ローン等	1,690,963,065
その他有価証券(評価額)	6,698,761,259
未収利息	21,483
(B) 負債	19,402
未払解約金	19,402
(C) 純資産総額(A-B)	8,389,726,405
元本	8,197,454,361
次期繰越損益金	192,272,044
(D) 受益権総口数	8,197,454,361口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,235円

<注記事項>

- ①期首元本額 39,641,402,603円  
 期中追加設定元本額 2,179,313,317円  
 期中一部解約元本額 33,623,261,559円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0235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)

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	4,133,000,194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	1,888,390,010円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	1,085,082,841円
マネー・マーケット・マザーファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)	867,409,887円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	144,830,979円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネー・マーケット・マザーファンド>	28,158,755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・マーケット・マザーファンドA>	18,480,913円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	18,073,947円
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)	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・マーケット・マザーファンド>	1,328,470円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	98,223円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり>(年1回決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	98,222円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン(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>(年1回決算型)	9,829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
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
<DC>ペイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822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
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
三菱UFJ J/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
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

○損益の状況 (2025年5月21日~2025年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	32,126,142
受取利息	32,126,142
(B) 当期損益金(A)	32,126,142
(C) 前期繰越損益金	836,394,592
(D) 追加信託差損益金	49,010,985
(E) 解約差損益金	△725,259,675
(F) 計(B+C+D+E)	192,272,044
次期繰越損益金(F)	192,272,044

(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。

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
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	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
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型)	9,821円
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<資源国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<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<豪ドルコース> (毎月分配型)	9,821円
三菱UFJ/ピムコ 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/ピムコ 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
ピムコ・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
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
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 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
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821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<豪ドルコース> (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
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
三菱UFJ 新興国債券ファンド 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
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
ピムコ・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
ピムコ・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
ピムコ・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 インパクト投資ファンド	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 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
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<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	9,821円
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)	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
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/ピムコ 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
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
ピムコ・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
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
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
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<成長重視型> (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<安定重視型> (分配抑制コース)	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
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820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	8,197,454,361円