

日興・ピムコ・グローバル短期債券ファンド
〈愛称 債蔵〉

運用報告書（全体版）

第89期（決算日 2023年12月5日）第90期（決算日 2024年3月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「日興・ピムコ・グローバル短期債券ファンド」は、2024年3月5日に第90期の決算を行ないましたので、第89期と第90期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<957259>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近10期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
81期(2021年12月6日)	9,968		30	△1.3	98.2	7,758
82期(2022年3月7日)	9,820		30	△1.2	98.6	7,570
83期(2022年6月6日)	9,543		15	△2.7	98.3	7,184
84期(2022年9月5日)	9,423		15	△1.1	98.3	6,881
85期(2022年12月5日)	9,340		15	△0.7	98.2	6,730
86期(2023年3月6日)	9,274		15	△0.5	98.4	6,628
87期(2023年6月5日)	9,282		15	0.2	98.2	6,554
88期(2023年9月5日)	9,267		15	0.0	98.2	6,340
89期(2023年12月5日)	9,300		15	0.5	98.2	6,241
90期(2024年3月5日)	9,345		15	0.6	98.4	6,155

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

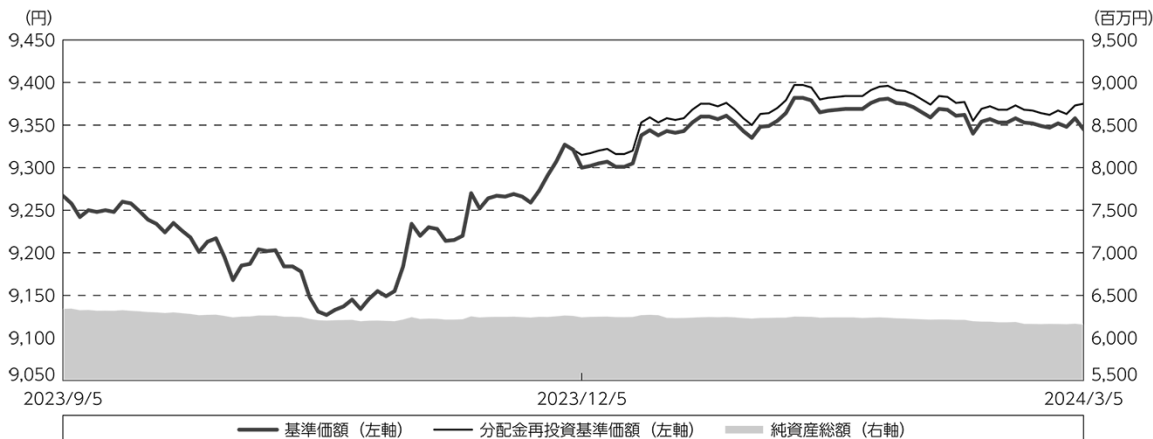
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
		円		%	%
第89期	(期首) 2023年9月5日	9,267		—	98.2
	9月末	9,213		△0.6	98.7
	10月末	9,149		△1.3	98.5
	11月末	9,307		0.4	98.5
	(期末) 2023年12月5日	9,315		0.5	98.2
第90期	(期首) 2023年12月5日	9,300		—	98.2
	12月末	9,353		0.6	98.5
	2024年1月末	9,376		0.8	98.6
	2月末	9,352		0.6	98.5
	(期末) 2024年3月5日	9,360		0.6	98.4

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年9月6日～2024年3月5日)

作成期間中の基準価額等の推移



第89期首：9,267円

第90期末：9,345円 (既払分配金(税込み)：30円)

騰落率：1.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2023年9月5日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の変動要因

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

<値上がり要因>

- ・組入債券の利息収入を得たこと。
- ・組み入れていた社債などのスプレッド(利回り格差)が縮小したこと。
- ・米国や欧州債利回りが短中期を中心に低下(債券価格は上昇)したこと。

<値下がり要因>

- ・為替ヘッジに伴なうコストがマイナスに影響したこと。

投資環境

(債券市況)

米国債券市場は、期間の前半、米国景況感の改善が見られるなか、2024年末の政策金利見通しが引き上げられたことやパウエル米国連邦準備制度理事会（FRB）議長が金融引き締めを継続する方針を示唆したことなどを受け、利上げが長期化すると観測から下落しました。しかしその後、米国雇用統計が市場予想を下回ったことや米国インフレ率の鈍化に加え、FRB高官が2024年の利下げについて言及したことなどを背景に早期利下げに対する期待感が高まり、2023年末にかけて大きく上昇しました。期間末にかけて堅調な米国経済指標が相ついで発表されたことなどを受けて再び軟調な展開となったものの、期間を通じて見ると米国債券市場は小幅に上昇しました。

欧州債券市場は、期間の前半、欧州中央銀行（ECB）高官らから追加利上げを継続すると発言が相ついただことや原油高などを背景にインフレ見通しが上方修正されたことなどを受けて下落しました。その後は、中東情勢緊迫化などを背景に市場におけるリスク回避姿勢が強まったことや域内のインフレ鈍化などを受けて利上げ終了への期待感が高まったことから上昇に転じました。期間を通じて見ると欧州債券市場は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

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

(PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド)

(PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド)

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第89期	第90期
	2023年9月6日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年3月5日
当期分配金	15	15
(対基準価額比率)	0.161%	0.160%
当期の収益	15	15
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,079	1,088

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

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

○今後の運用方針

(当ファンド)

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

(PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド)

(PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド)

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月6日～2024年3月5日)

項 目	第89期～第90期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.254	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(7)	(0.073)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(15)	(0.164)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	24	0.256	
作成期間の平均基準価額は、9,291円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

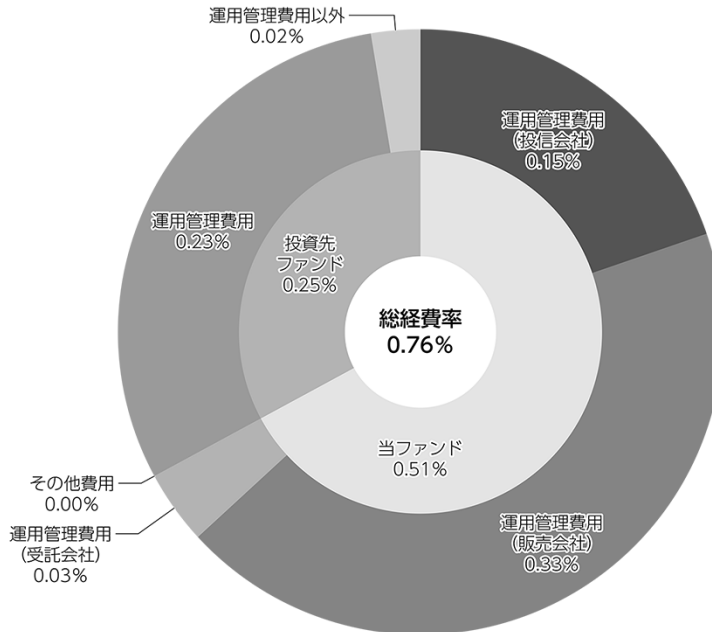
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.76%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	0.76
①当ファンドの費用の比率	0.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年9月6日～2024年3月5日)

投資信託証券

銘柄		第89期～第90期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド	千口 0.985	千円 9,912	千口 9	千円 95,946
	PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド	1	14,867	14	143,954
合計		2	24,779	24	239,900

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月6日～2024年3月5日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年9月6日～2024年3月5日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月6日～2024年3月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年3月5日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第88期末		第90期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド		245	237	2,388,717	38.8
PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド		381	368	3,670,438	59.6
合計		627	605	6,059,156	98.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2024年3月5日現在)

項 目	第90期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	6,059,156	98.1
コール・ローン等、その他	118,406	1.9
投資信託財産総額	6,177,562	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第89期末	第90期末
	2023年12月5日現在	2024年3月5日現在
	円	円
(A) 資産	6,264,091,815	6,177,562,317
コール・ローン等	114,928,344	118,406,056
投資信託受益証券(評価額)	6,126,895,450	6,059,156,261
未収入金	22,268,021	—
(B) 負債	22,772,053	22,299,155
未払収益分配金	10,066,493	9,879,721
未払解約金	4,676,598	4,453,512
未払信託報酬	7,960,350	7,897,858
未払利息	20	8
その他未払費用	68,592	68,056
(C) 純資産総額(A-B)	6,241,319,762	6,155,263,162
元本	6,710,995,978	6,586,481,054
次期繰越損益金	△ 469,676,216	△ 431,217,892
(D) 受益権総口数	6,710,995,978口	6,586,481,054口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,300円	9,345円

(注) 当ファンドの第89期首元本額は6,842,501,589円、第89～90期中追加設定元本額は53,388,531円、第89～90期中一部解約元本額は309,409,066円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第89期0.9300円、第90期0.9345円です。

(注) 2024年3月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は431,217,892円です。

○損益の状況

項 目	第89期	第90期
	2023年9月6日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年3月5日
	円	円
(A) 配当等収益	19,742,402	19,367,792
受取配当金	19,746,668	19,368,959
支払利息	△ 4,266	△ 1,167
(B) 有価証券売買損益	20,662,962	28,087,948
売買益	21,263,629	28,857,511
売買損	△ 600,667	△ 769,563
(C) 信託報酬等	△ 8,028,943	△ 7,965,914
(D) 当期損益金(A+B+C)	32,376,421	39,489,826
(E) 前期繰越損益金	△1,011,787,455	△966,294,498
(F) 追加信託差損益金	519,801,311	505,466,501
(配当等相当額)	(699,598,574)	(686,738,618)
(売買損益相当額)	(△ 179,797,263)	(△181,272,117)
(G) 計(D+E+F)	△ 459,609,723	△421,338,171
(H) 収益分配金	△ 10,066,493	△ 9,879,721
次期繰越損益金(G+H)	△ 469,676,216	△431,217,892
追加信託差損益金	519,801,311	505,466,501
(配当等相当額)	(699,598,574)	(686,738,618)
(売買損益相当額)	(△ 179,797,263)	(△181,272,117)
分配準備積立金	24,573,867	30,235,300
繰越損益金	△1,014,051,394	△966,919,693

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

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

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

(注) 2023年9月6日～2024年3月5日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は2,187,242円です。

(注) 分配金の計算過程(2023年9月6日～2024年3月5日)は以下の通りです。

項 目	2023年9月6日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年3月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	15,819,460円	16,116,902円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	699,598,574円	686,738,618円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	18,820,900円	23,998,119円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	734,238,934円	726,853,639円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,094円	1,103円
g. 分配金	10,066,493円	9,879,721円
h. 分配金(1万口当たり)	15円	15円

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

○分配金のお知らせ

	第89期	第90期
1 万口当たり分配金 (税込み)	15円	15円

○お知らせ

約款変更について

2023年9月6日から2024年3月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

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

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

◆投資明細表 (2023年5月31日現在)

<PIMCOバミューダ U.S. ロー・デュレーション・ファンド>

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

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)		元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
投資有価証券 115.8%			Travel + Leisure Co.			Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
バンクローン債務 2.4%			5.650% due 04/01/2024	\$ 80	\$ 80	6.534% due 04/25/2035	\$ 36	\$ 35
Charter Communications Operating LLC			Weir Group PLC			Towd Point Mortgage Funding Granite4 PLC		
6.800% due 02/01/2027	\$ 261	\$ 257	2.200% due 05/13/2026	200	180	5.411% due 10/20/2051	GBP 174	216
IRB Holding Corp.					1,628	Tower Bridge Funding PLC		
8.250% due 12/15/2027	98	96	公益事業 3.3%			5.575% due 09/20/2063	137	170
U.S. Foods, Inc.			APA Infrastructure Ltd.			WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
7.900% due 11/22/2028	80	80	4.250% due 07/15/2027	80	77	5.143% due 08/25/2042	\$ 12	11
バンクローン債務合計 (取得原価 \$441)		433	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement			5.778% due 01/25/2045	21	20
社債等 21.1%			Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC			モーゲージ担保証券合計 (取得原価 \$1,056)		1,003
銀行金融 8.9%			4.100% due 05/15/2028	\$ 100	96	資産担保証券 11.2%		
Aircraft Ltd.			Pacific Gas & Electric Co.			Accunia European CLO III DAC		
2.850% due 01/28/2028	100	86	3.250% due 06/01/2031	100	83	4.070% due 01/20/2031	EUR 100	104
Aroundtown S.A.			T-Mobile USA, Inc.			BNPP AM Euro CLO DAC		
0.375% due 04/15/2027	EUR 100	75	2.250% due 02/15/2026	100	93	4.031% due 07/22/2032	100	104
Avolon Holdings Funding Ltd.			VeriSign, Inc.			Cairn CLO III DAC		
4.375% due 05/01/2026	\$ 100	92	2.700% due 06/15/2031	100	83	4.212% due 10/20/2028	16	17
Bank of America Corp.			Viast, Inc.			Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd.		
2.592% due 04/29/2031	100	84	5.625% due 04/15/2027	100	94	6.353% due 04/22/2032	\$ 100	98
Barclays PLC					614	Dryden 80 CLO Ltd.		
2.645% due 06/24/2031	200	162	社債等合計 (取得原価 \$4,561)		3,869	6.236% due 01/17/2033	100	99
BNP Paribas S.A.			米国政府機関債 15.9%			Madison Park Funding XXIII Ltd.		
1.323% due 01/13/2027	200	179	Fannie Mae			6.262% due 07/27/2031	98	97
Deutsche Bank AG			5.288% due 08/25/2034	1	1	Navient Student Loan Trust		
3.035% due 05/28/2032 (e)	200	159	6.000% due 04/25/2043	20	20	6.188% due 12/27/2066	293	290
Equinix, Inc.			6.000% due 02/25/2044	16	16	Nelnet Student Loan Trust		
1.450% due 05/15/2026	200	179	6.000% due 07/25/2044	85	86	5.738% due 03/25/2030	26	26
geasys Ltd.			6.500% due 06/25/2044	36	37	Oaktree CLO Ltd.		
4.375% due 05/01/2026	100	90	Fannie Mae, TBA (b)			6.383% due 04/22/2030	100	99
Goldman Sachs Group, Inc.			3.000% due 07/01/2053	300	266	OZLM XXIV Ltd.		
2.615% due 04/22/2032	100	83	3.500% due 07/01/2053	1,100	1,012	6.410% due 07/20/2032	100	98
HSBC Holdings PLC			4.500% due 07/01/2053	300	291	Palmer Square Loan Funding Ltd.		
4.292% due 09/12/2026	200	193	5.000% due 07/01/2053	1,200	1,182	6.050% due 07/20/2029	98	96
Park Intermediate Holdings LLC			米国政府機関債合計 (取得原価 \$2,921)		2,911	Saranac CLO VI Ltd.		
4.875% due 05/15/2029	100	86	モーゲージ担保証券 5.5%			6.294% due 08/13/2031	400	395
Sagax Euro Mtn NL BV			Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust			Segovia European CLO DAC		
1.000% due 05/17/2029	EUR 100	75	4.034% due 11/25/2034	31	28	4.080% due 07/20/2032	EUR 100	104
Sirius Real Estate Ltd.			4.500% due 05/25/2034	11	10	Sound Point CLO IX Ltd.		
1.125% due 06/22/2026	100	84	Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust			6.460% due 07/20/2032	\$ 100	98
		1,627	5.778% due 12/25/2034	16	15	St Paul's CLO DAC		
一般産業 8.9%			Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust			3.927% due 01/15/2032	EUR 100	104
Aeroporti di Roma SpA			5.778% due 03/25/2035	28	26	THL Credit Wind River CLO Ltd.		
1.750% due 07/30/2031	100	87	CS First Boston Mortgage Securities Corp.			6.340% due 04/15/2031	\$ 100	98
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust			6.500% due 04/25/2033	2	2	Venture XIV CLO Ltd.		
4.800% due 08/15/2027	\$ 80	78	CS First Boston Mortgage-Backed Pass-Through Certificates			6.493% due 08/28/2029	60	60
American Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust			5.277% due 10/25/2033	4	3	Wellfleet CLO Ltd.		
3.150% due 02/15/2032	84	72	Freddie Mac Structured Pass-Through Certificates			6.160% due 04/20/2028	63	63
Block, Inc.			4.943% due 10/25/2044	181	167	資産担保証券合計 (取得原価 \$2,052)		2,050
2.750% due 08/01/2026	100	90	5.498% due 10/25/2029	16	16	短期投資商品 59.7%		
City, Inc.			GSR Mortgage Loan Trust			レボ契約 (F) 29.0%		5,300
5.000% due 04/15/2026	100	96	3.814% due 12/25/2034	45	41	定期預金 2.4%		
Flex Intermediate Holdco LLC			4.235% due 06/25/2034	14	14	Bank of Nova Scotia		
3.363% due 06/30/2031	100	80	HarborView Mortgage Loan Trust			3.580% due 06/01/2023	CAD 2	1
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC			5.572% due 05/19/2035	37	33	4.580% due 06/01/2023	\$ 13	13
5.500% due 05/01/2028	100	90	Residential Funding Mortgage Securities I Trust			BNP Paribas Bank		
Las Vegas Sands Corp.			6.500% due 03/25/2032	1	1	2.020% due 06/01/2023	DKK 4	1
3.900% due 08/08/2029	100	89	RESIMAC Bastille Trust			Brown Brothers Harriman & Co.		
Marriott International, Inc.			6.012% due 09/05/2057	49	49	(0.370%) due 06/01/2023	¥ 43	0
2.750% due 10/15/2033	200	159	Sequoia Mortgage Trust			4.770% due 06/01/2023	NZD 2	1
Marvell Technology, Inc.			5.832% due 10/19/2026	8	8	Citibank N.A.		
1.650% due 04/15/2026	300	271	Stratton BTL Mortgage Funding PLC			4.580% due 06/01/2023	\$ 15	15
Mileage Plus Holdings LLC			5.104% due 01/20/2054	GBP 83	102	DBS Bank Ltd.		
6.500% due 06/20/2027	85	85	Structured Asset Mortgage Investments II Trust			4.580% due 06/01/2023	79	79
Skyworks Solutions, Inc.			5.712% due 07/19/2034	\$ 10	\$ 9			
1.800% due 06/01/2026	100	89	5.832% due 03/19/2034	30	27			
TD SYNEX Corp.								
2.375% due 08/09/2028	100	82						

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
HSBC Bank PLC		
2.360% due 06/01/2023	EUR 4	\$ 4
3.640% due 06/01/2023	GBP 2	3
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.580% due 06/01/2023	\$ 64	64
MUFG Bank Ltd.		
(0.370%) due 06/01/2023	¥ 2,291	16
Royal Bank of Canada		
4.580% due 06/01/2023	\$ 1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.370%) due 06/01/2023	¥ 428	3
2.360% due 06/01/2023	EUR 1	1
3.640% due 06/01/2023	GBP 0	1
4.580% due 06/01/2023	\$ 9	9
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.370%) due 06/01/2023	¥ 7,316	52
3.640% due 06/01/2023	GBP 2	3
4.580% due 06/01/2023	\$ 176	176
		443
日本国債 (c) 4.1%		
(0.196%) due 08/28/2023	¥ 70,000	501
(0.181%) due 08/07/2023	35,000	251
		752
米国短期国債 24.2%		
5.335% due 09/26/2023 (d)	\$ 4,500	4,423
		10,918
短期投資商品合計 (取得原価 \$10,921)		
投資有価証券合計 (a) 115.8%	\$ 21,184	
(取得原価 \$21,952)		
金融デリバティブ商品 (g) (h) (3.5%)		
		(634)
(取得原価またはプレミアム (純額) \$(21))		
その他の資産および負債 (純額) (12.3%)		(2,251)
純資産100.0%		\$ 18,299

投資明細表に対する注記：

- * 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。
- (a) 2023年5月31日現在の投資有価証券合計の地域別配分の純資産合計に占める割合は、米国が88.4%、英国が5.6%、日本が5.5%、ケイマン諸島が5.5%およびその他の国が10.8%であった。
- (b) 発行日前取引証券
- (c) 利率は加重平均最終利回りである。
- (d) 利率は最終利回りである。

(e) 制限付証券：

発行体名称	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	市場価値の 対純資産比率
Deutsche Bank AG	3.035%	05/28/2032	09/10/2021	\$ 206	\$ 159	0.87%

借入およびその他の金融取引**(f) レボ契約：**

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (評価額)	レボ契約 (評価額)	レボ契約に 係る未収金 ⁽¹⁾
TDM	5.160%	05/31/2023	06/01/2023	\$ 5,300	U.S. Treasury Bonds 3.000% due 08/15/2052	\$ (5,519)	\$ 5,300	\$ 5,301
レボ契約合計						\$ (5,519)	\$ 5,300	\$ 5,301

売建有価証券：

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	手取金	空売りに 係る未払金	
GSC	Fannie Mae, TBA	2.000%	07/01/2053	\$ 800	\$ (659)	\$ (659)	
売建有価証券合計 (3.6%)						\$ (659)	\$ (659)

借入およびその他の金融取引要約

以下は、2023年5月31日現在の借入およびその他の金融取引、ならびに差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	レポ契約に 係る 未収金	リバース・ レポ契約に 係る 未払金	売建に 係る 未払金	空売りに 係る 未払金	借入および その他の 金融取引合計	差入（受取） 担保	ネット・エクス ポージャー ⁽²⁾
グローバル／マスター・レポ契約 TDM	\$ 5,301	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 5,301	\$ (6,519)	\$ (218)
マスター有価証券先渡し取引契約書 GSC	0	0	0	(659)	(659)	0	(659)
借入およびその他の金融取引合計	\$ 5,301	\$ 0	\$ 0	\$ (659)			

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

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

(g) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

売建オプション：

上場先物契約に係るオプション

銘柄	行使価格	満期日	契約件数	プレミアム （受取）	市場価格
Call - 3-Month SOFR December 2023 Futures	\$ 98.000	12/15/2023	12	\$ (10)	\$ (2)
Put - 3-Month SOFR December 2023 Futures	96.500	12/15/2023	12	(11)	(45)
売建オプション合計				\$ (21)	\$ (47)

先物契約：

銘柄	種類	限月	契約件数	未実現 評価（損）益	変動証拠金	
					資産	負債
Euro-Bobl 5-Year Note June Futures	Short	06/2023	2	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2023	2	(4)	0	(4)
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	Short	06/2023	1	0	0	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2023	23	(4)	7	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Short	09/2023	4	(2)	0	(2)
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2023	13	(10)	0	(9)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2023	7	(18)	0	(10)
先物契約合計				\$ (40)	\$ 7	\$ (27)

スワップ契約：

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

参照債券	受取 固定金利	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2023年5月31日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現 評価（損）益	変動証拠金	
							資産	負債
Boeing Co.	1.000%	12/20/2023	0.419%	\$ 100	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0
General Motors Co.	5.000%	12/20/2026	1.519%	80	10	(6)	0	0
General Motors Co.	5.000%	06/20/2028	2.015%	95	13	2	0	0
					\$ 24	\$ (4)	\$ 0	\$ 0

金利スワップ

支払/受取 変動金利	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価(損)益		変動証拠金	
						資産	負債	資産	負債
支払	3-Month Canadian Bank Bill	2.060%	10/28/2023	CAD 1,900	\$ (22)	\$ (21)	\$ 0	\$ 0	0
支払	3-Month EURIBOR	2.250%	04/28/2024	EUR 100	(1)	(1)	0	0	0
支払	3-Month EURIBOR	2.250%	05/03/2024	EUR 100	(1)	(1)	0	0	0
支払	3-Month FFA New Zealand Bank Bill	3.000%	11/01/2023	NZD 1,100	(9)	(9)	0	0	0
支払	3-Month FFA New Zealand Bank Bill	3.000%	12/15/2023	1,500	(10)	(10)	0	0	0
支払	3-Month USD-LIBOR	0.500%	09/16/2023	\$ 1,800	(42)	(42)	0	0	0
支払 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	3.000%	09/20/2033	EUR 200	1	3	3	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.120%	01/04/2027	BRL 3,500	(27)	(11)	1	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.206%	01/04/2027	100	(1)	(1)	0	0	0
支払 ⁽⁵⁾	Secured Overnight Financing Rate	0.500%	06/16/2026	\$ 1,800	(158)	(113)	5	0	0
支払 ⁽⁵⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.500%	09/20/2033	GBP 500	(28)	(23)	8	0	0
						\$ (298)	\$ (229)	\$ 17	\$ 0
スワップ契約合計						\$ (274)	\$ (233)	\$ 17	\$ 0

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は2023年5月31日現在の市場または中央清算金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

2023年5月31日現在、市場または中央清算金融デリバティブ商品について\$523の現金が担保として差し入れられている。

上場または中央清算合計	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債			
	変動証拠金				変動証拠金			
	市場価格		資産		市場価格		負債	
	買建 オプション	先物	スワップ 契約	合計	売建 オプション	先物	スワップ 契約	合計
	\$ 0	\$ 7	\$ 17	\$ 24	\$ (47)	\$ (27)	\$ 0	\$ (74)

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

(h) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BOA	06/2023	DKK 23	\$ 3	\$ 0	\$ 0
BOA	06/2023	GBP 7	\$ 9	0	0
BOA	06/2023	\$ 22	GBP 18	0	0
BOA	06/2023	2,380	JPY 322,630	0	(71)
BOA	07/2023	3	DKK 23	0	0
BOA	07/2023	6,074	JPY 844,264	1	0
BOA	08/2023	JPY 44,961	\$ 326	0	0
BPS	06/2023	EUR 896	\$ 991	36	0
BPS	06/2023	GBP 8	\$ 10	0	0
BPS	06/2023	JPY 25,700	\$ 185	1	0
BPS	06/2023	NZD 6	\$ 4	0	0
BPS	06/2023	\$ 93	EUR 84	0	(3)
BPS	07/2023	6,397	JPY 889,234	1	0
BRC	07/2023	19	GBP 15	0	0
CBK	06/2023	CAD 19	\$ 14	0	0
CBK	06/2023	PEN 78	\$ 21	0	(1)
CBK	06/2023	\$ 14	CAD 19	0	0

外国為替先渡契約（続き）：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
CBK	06/2023	\$ 13	DKK 90	\$ 0	\$ (1)
CBK	06/2023	175	JPY 23,500	0	(6)
CBK	07/2023	CAD 19	\$ 14	0	0
CBK	08/2023	JPY 25,039	182	0	0
DUB	07/2023	\$ 37	BRL 202	2	0
IND	06/2023	DKK 67	\$ 10	0	0
IND	07/2023	\$ 10	DKK 67	0	0
MBC	06/2023	GBP 8	\$ 10	0	0
MBC	06/2023	\$ 510	GBP 412	1	0
MBC	07/2023	GBP 412	\$ 510	0	(1)
MYI	06/2023	\$ 10	GBP 8	0	0
MYI	06/2023	3,712	JPY 494,786	0	(170)
MYI	07/2023	GBP 8	\$ 10	0	0
RBC	06/2023	JPY 6,300	46	1	0
RBC	06/2023	\$ 6,397	JPY 866,933	0	(192)
SCX	06/2023	6,397	866,933	0	(192)
SCX	06/2023	3	NZD 4	0	0
SCX	07/2023	NZD 4	\$ 3	0	0
SCX	07/2023	\$ 5,736	JPY 797,234	1	0
SDG	06/2023	872	EUR 812	0	(6)
SDG	07/2023	EUR 812	\$ 874	6	0
UAG	06/2023	GBP 415	518	4	0
UAG	08/2023	JPY 35,000	258	5	0
外国為替先渡契約合計				\$ 59	\$ (643)

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2023年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭 の市場価格 （純額）	差入 （受取） 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽¹⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
BDA	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ (71)	\$ 0	\$ 0	\$ (71)	\$ (70)	\$ 0	\$ (70)
BPS	38	0	0	38	(3)	0	0	(3)	35	0	35
BRC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CBK	0	0	0	0	(8)	0	0	(8)	(8)	0	(8)
DUB	2	0	0	2	0	0	0	0	2	0	2
IND	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MBC	1	0	0	1	(1)	0	0	(1)	0	0	0
MYI	0	0	0	0	(170)	0	0	(170)	(170)	0	(170)
RBC	1	0	0	1	(192)	0	0	(192)	(191)	0	(191)
SCX	1	0	0	1	(192)	0	0	(192)	(191)	0	(191)
SDG	6	0	0	6	(6)	0	0	(6)	0	0	0
UAG	9	0	0	9	0	0	0	0	9	0	9
店頭合計	\$ 59	\$ 0	\$ 0	\$ 59	\$ (643)	\$ 0	\$ 0	\$ (643)			

⁽¹⁾ ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

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

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2023年5月31日現在）：

金融デリバティブ商品 — 資産 上場または中央清算 先物	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					合計
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 7	\$ 7

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
上場または中央清算 スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 17	\$ 17
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 24	\$ 24
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 59	\$ 0	\$ 59
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 59	\$ 24	\$ 83
金融デリバティブ商品 - 負債						
上場または中央清算 売建オプション 先物 スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (47)	\$ (47)
	0	0	0	0	(27)	(27)
	0	0	0	0	0	0
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (74)	\$ (74)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (643)	\$ 0	\$ (643)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (643)	\$ (74)	\$ (717)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2023年5月31日に終了した会計年度）:

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
上場または中央清算 売建オプション 先物 スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 3	\$ 3
	0	0	0	0	102	102
	0	(2)	0	0	(169)	(171)
	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (64)	\$ (66)
店頭						
外国為替先渡契約 売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,245)	\$ 0	\$ (1,245)
	0	7	0	0	23	30
	0	7	0	(1,245)	23	(1,215)
	\$ 0	\$ 5	\$ 0	\$ (1,245)	\$ (41)	\$ (1,281)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
上場または中央清算 売建オプション 先物 スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (26)	\$ (26)
	0	0	0	0	(51)	(51)
	0	21	0	0	(67)	(46)
	\$ 0	\$ 21	\$ 0	\$ 0	\$ (144)	\$ (123)
店頭						
外国為替先渡契約 売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (598)	\$ 0	\$ (598)
	0	(4)	0	0	26	22
	\$ 0	\$ (4)	\$ 0	\$ (598)	\$ 26	\$ (576)
	\$ 0	\$ 17	\$ 0	\$ (598)	\$ (116)	\$ (699)

公正価値の測定

以下は、ファンドの資産と負債を評価するために使用された2023年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2023年5月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
バンクローン債務 社債等	\$ 0	\$ 433	\$ 0	\$ 433
銀行・金融	0	1,627	0	1,627
一般産業	0	1,628	0	1,628
公益事業	0	614	0	614
米国政府機関債	0	2,911	0	2,911
モーゲージ証券	0	927	76	1,003

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2023年5月31日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
資産担保証券	\$ 0	\$ 2,050	\$ 0	\$ 2,050
短期投資商品	0	10,918	0	10,918
投資合計	\$ 0	\$ 21,108	\$ 76	\$ 21,184
売建有価証券 (評価額)	\$ 0	\$ (658)	\$ 0	\$ (658)
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	0	24	0	24
店頭	0	59	0	59
	\$ 0	\$ 83	\$ 0	\$ 83
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	(6)	(68)	0	(74)
店頭	0	(643)	0	(643)
	\$ (6)	\$ (711)	\$ 0	\$ (717)
合計	\$ 0	\$ 19,821	\$ 76	\$ 19,891

2023年5月31日に終了した年度において、レベル3における重要な移動はなかった。

◆損益計算書（2023年5月31日終了の会計年度に終了した会計年度）

(金額単位：千米ドル)	PIMCOバミューダ	
	U.S. ロー・デュレーション・ファンド	
投資収益：		
受取利息	\$	671
雑収益		3
収入合計		674
費用：		
運用報酬		46
支払利息		5
費用合計		51
投資純利益		623
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(298)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(66)
店頭金融デリバティブ商品		(1,215)
外貨		(538)
実現純利益（損失）		(2,117)
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		41
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(123)
店頭金融デリバティブ商品		(576)
外貨建資産・負債		7
未実現評価（損）益の純変動額		(651)
純利益（損失）		(2,768)
運用による純資産の純増加額（減少額）	\$	(2,145)

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

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

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

◆投資明細表（2023年5月31日現在）

<PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド>

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

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)		元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
投資有価証券 113.3%			Rad CLO 5 Ltd.			アイルランド合計		\$ 714
オーストラリア 0.6%			6.93% due 07/24/2032	\$ 250	246	(取得原価 \$754)		
社債等 0.4%			Sound Point CLO IX Ltd.			イタリア 0.3%		
APA Infrastructure Ltd.			6.46% due 07/20/2032	200	196	社債等 0.3%		
4.250% due 07/15/2027	\$ 120	115	TCW CLO Ltd.			Aeroporti di Roma SpA		
モーゲージ担保証券 0.2%			6.22% due 04/25/2031	250	247	1.750% due 07/30/2031	EUR 100	87
RESIMAC Bastille Trust			Venture XIV CLO Ltd.			イタリア合計		87
6.012% due 09/05/2057	49	49	6.493% due 08/28/2029	60	59	(取得原価 \$123)		
オーストラリア合計		164	Wellfleet CLO Ltd.			日本 0.6%		
(取得原価 \$168)			6.160% due 04/20/2028	63	63	社債等 0.6%		
ベルギー 0.3%					2,436	Mizuho Financial Group, Inc.		
社債等 0.3%			社債等 0.3%			2.564% due 09/13/2031	\$ 200	158
Sofina S.A.			Avolon Holdings Funding Ltd.			日本合計		158
1.000% due 09/23/2028	EUR 100	84	4.375% due 05/01/2026	100	93	(取得原価 \$200)		
ベルギー合計		84	ケイマン諸島合計		2,529	チャネル諸島ジャージー 2.5%		
(取得原価 \$117)			フランス 1.9%			資産担保証券 2.5%		
バミューダ 0.3%			社債等 1.9%			Saranac CLO VI Ltd.		
社債等 0.3%			BNP Paribas S.A.			6.294% due 08/13/2031	700	692
Aircastle Ltd.			1.323% due 01/13/2027	300	268	チャネル諸島		
2.850% due 01/26/2028	\$ 100	86	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement			ジャージー合計		692
バミューダ合計		86	0.625% due 08/16/2028	EUR 100	88	(取得原価 \$700)		
(取得原価 \$102)			Societe Generale S.A.			ルクセンブルク 1.4%		
英領バージン諸島 0.5%			1.488% due 12/14/2026	\$ 200	176	社債等 1.4%		
社債等 0.5%			フランス合計		532	Acef Holding SCA		
Studio City Finance Ltd.			(取得原価 \$618)			1.250% due 04/26/2030	EUR 100	79
5.000% due 01/15/2029	200	146	ドイツ 0.9%			Aroundtown S.A.		
英領バージン諸島合計		146	社債等 0.9%			0.375% due 04/15/2027	100	74
(取得原価 \$200)			Deutsche Bank AG			CPI Property Group S.A.		
カナダ 0.6%			3.035% due 05/28/2032 (e)	200	159	1.750% due 01/14/2030	100	63
社債等 0.6%			DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH			Logicor Financing Sarl		
goeasy Ltd.			2.500% due 01/25/2027	EUR 100	81	0.625% due 11/17/2025	100	93
4.375% due 05/01/2026	200	179	ドイツ合計		240	Prologis International Funding II S.A.		
カナダ合計		179	(取得原価 \$319)			3.125% due 06/01/2031	100	94
(取得原価 \$200)			ガーンジー 0.3%			ルクセンブルク合計		403
ケイマン諸島 9.0%			社債等 0.3%			(取得原価 \$552)		
資産担保証券 8.7%			Sirius Real Estate Ltd.			オランダ 1.1%		
Carlyle Global Market Strategies CLO Ltd.			1.125% due 06/22/2026	100	84	社債等 1.1%		
6.353% due 04/22/2032	200	197	ガーンジー合計		84	CTP NV		
Crestline Denali CLO XIV Ltd.			(取得原価 \$119)			1.500% due 09/27/2031	100	71
6.413% due 10/23/2031	249	245	アイルランド 2.6%			NE Property BV		
Crestline Denali CLO XV Ltd.			資産担保証券 2.0%			2.000% due 01/20/2030	100	77
6.280% due 04/20/2030	183	180	BlueMountain Fuji EUR CLO III DAC			Prosus NV		
Halseyport CLO II Ltd.			3.897% due 01/15/2031	249	259	1.207% due 01/19/2026	100	96
6.350% due 07/20/2031	195	193	Cairn CLO III DAC			Sagax Euro Mtn NL BV		
LCM XIII LP			4.212% due 10/20/2028	20	21	1.000% due 05/17/2029	100	75
6.135% due 07/19/2027	104	103	Madison Park Euro Funding XIII DAC			オランダ合計		319
Magnetite XVIII Ltd.			3.927% due 01/15/2032	250	260	(取得原価 \$463)		
6.201% due 11/15/2028	169	168	社債等 0.6%			スロベニア 0.4%		
Oaktree CLO Ltd.			社債等 0.6%			社債等 0.4%		
6.383% due 04/22/2030	200	197	Perrigo Finance Unlimited Co.			Nova Kreditna Banka Maribor dd		
Octagon Investment Partners XXI Ltd.			4.400% due 06/15/2030	\$ 200	174	1.675% due 01/27/2025	100	101
6.321% due 02/14/2031	250	246	Palmer Square Loan Funding Ltd.			スロベニア合計		101
6.050% due 07/20/2029	98	96				(取得原価 \$113)		

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
韓国 0.7%		
社債等 0.7%		
Hyundai Capital Services, Inc.		
0.750% due 09/15/2023	\$ 200	\$ 197
韓国合計 (取得原価 \$200)		<u>197</u>
スイス 0.0%		
社債等 0.0%		
Credit Suisse Group AG AT1 Claim (a)		
	200	8
スイス合計 (取得原価 \$208)		<u>8</u>
英国 4.0%		
社債等 1.8%		
Barclays PLC		
2.645% due 06/24/2031	200	162
HSBC Holdings PLC		
2.804% due 05/24/2032	200	163
Weir Group PLC		
2.200% due 05/13/2026	200	180
		<u>505</u>
モーゲージ担保証券 2.2%		
Towd Point Mortgage Funding Granite4 PLC		
5.411% due 10/20/2051	GBP 278	345
Tower Bridge Funding PLC		
5.575% due 09/20/2063	219	272
		<u>617</u>
英国合計 (取得原価 \$1,252)		<u>1,122</u>
米国 34.0%		
資産担保証券 2.6%		
AREIT LLC		
7.308% due 06/17/2039	\$ 250	250
Navient Student Loan Trust		
6.188% due 12/27/2066	440	436
Nelnet Student Loan Trust		
5.738% due 03/25/2030	41	40
		<u>726</u>
バンクローン債券 2.0%		
Charter Communications Operating LLC		
6.795-6.903% due 02/01/2027	402	394
IRB Holding Corp.		
8.250% due 12/15/2027	98	96
U.S. Foods, Inc.		
7.900% due 11/22/2028	80	80
		<u>570</u>
社債等 11.7%		
Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass-Through Trust		
4.800% due 08/15/2027	80	78
American Airlines 2019-1 Class AA Pass-Through Trust		
3.150% due 02/15/2032	84	73
American Tower Corp.		
0.400% due 02/15/2027	EUR 100	93
Bank of America Corp.		
2.582% due 04/29/2031	\$ 100	84

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Block, Inc.		
2.750% due 06/01/2026	\$ 100	\$ 90
Equinix, Inc.		
1.450% due 05/15/2026	300	269
FactSet Research Systems, Inc.		
3.450% due 03/01/2032	100	86
Flex Intermediate Holdco LLC		
3.363% due 06/30/2031	100	80
Ford Motor Credit Co. LLC		
3.250% due 09/15/2025	EUR 200	204
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC		
5.500% due 05/01/2028	\$ 200	180
Goldman Sachs Group, Inc.		
2.615% due 04/22/2032	100	83
Las Vegas Sands Corp.		
3.900% due 08/08/2029	100	89
Marriott International, Inc.		
2.750% due 10/15/2033	200	159
Marvell Technology, Inc.		
1.650% due 04/15/2026	400	362
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC		
4.100% due 05/15/2028	100	96
Mileage Plus Holdings LLC		
6.500% due 06/20/2027	85	85
Nissan Motor Acceptance Co. LLC		
2.450% due 09/15/2028	100	79
Pacific Gas & Electric Co.		
3.250% due 06/01/2031	100	83
Park Intermediate Holdings LLC		
4.875% due 05/15/2029	200	172
Skyworks Solutions, Inc.		
1.800% due 06/01/2026	100	89
TD SYNEXX Corp.		
2.375% due 08/09/2028	100	82
T-Mobile USA, Inc.		
2.250% due 02/15/2026	200	186
Travel + Leisure Co.		
5.650% due 04/01/2024	120	119
VeriSign, Inc.		
2.700% due 06/15/2031	100	83
Viasat, Inc.		
5.625% due 04/15/2027	100	94
VICI Properties LP		
4.950% due 02/15/2030	100	93
Warnermedia Holdings, Inc.		
4.279% due 03/15/2032	100	87
		<u>3,278</u>
モーゲージ担保証券 1.8%		
Bear Stearns Adjustable Rate Mortgage Trust		
4.049% due 08/25/2033	138	132
Bear Stearns Asset-Backed Securities Trust		
5.798% due 10/25/2032	1	1
Citigroup Mortgage Loan Trust		
3.969% due 08/25/2035	39	38
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
5.718% due 04/25/2035	13	11
5.778% due 03/25/2035	28	26

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
5.798% due 02/25/2035	\$ 46	\$ 42
5.818% due 02/25/2035	52	44
5.898% due 09/25/2034	3	2
CS First Boston Mortgage Securities Corp.		
5.305% due 03/25/2032	9	8
6.500% due 04/25/2033	2	2
GSR Mortgage Loan Trust		
3.814% due 12/25/2034	30	27
HarborView Mortgage Loan Trust		
5.572% due 05/19/2035	56	52
Mellon Residential Funding Corporation Mortgage Pass-Through Trust		
5.547% due 12/15/2030	1	1
Residential Funding Mortgage Securities I Trust		
6.500% due 03/25/2032	2	2
Structured Asset Securities Corporation Mortgage Loan Trust		
6.534% due 04/25/2035	53	51
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
5.143% due 08/25/2042	18	17
5.778% due 01/25/2045	33	31
		<u>487</u>
地方債 0.3%		
Golden State, California, Tobacco Securitization Corp. Revenue Bonds, Series 2021		
2.587% due 06/01/2029	100	86
米国政府機関債 15.6%		
Fannie Mae		
5.288% due 08/25/2034	1	1
Fannie Mae, TBA (b)		
3.000% due 07/01/2053	400	356
3.500% due 07/01/2053	2,100	1,931
4.500% due 07/01/2053	300	291
5.000% due 07/01/2053	1,800	1,774
		<u>4,353</u>
米国合計 (取得原価 \$10,017)		<u>9,500</u>
短期投資商品 51.3%		
銀行引受手形 20.9%		
Bank of Nova Scotia		
4.730% due 07/10/2023 (c)	CAD 2,000	1,484
Canadian Imperial Bank of Commerce		
4.806% due 07/21/2023 (c)	2,000	1,461
HSBC Bank PLC		
4.832% due 06/26/2023 (c)	2,000	1,486
Toronto-Dominion Bank		
4.701% due 06/01/2023 (c)	2,000	1,471
		<u>5,862</u>
レボ契約 (f) 20.0%		
		<u>5,800</u>
定期預金 1.4%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.870% due 06/01/2023	AUD 7	4
Bank of Nova Scotia		
3.680% due 06/01/2023	CAD 12	9
4.580% due 06/01/2023	\$ 10	10

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
BNP Paribas Bank		
2.020% due 06/01/2023	DKK 5	1
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.370%) due 06/01/2023	¥ 43	0
4.770% due 06/01/2023	NZD 1	1
Citibank N.A.		
4.580% due 06/01/2023	\$ 11	11
DBS Bank Ltd.		
4.580% due 06/01/2023	59	59
DnB Bank ASA		
2.870% due 06/01/2023	AUD 4	3
HSBC Bank PLC		
2.360% due 06/01/2023	EUR 13	14
3.640% due 06/01/2023	GBP 3	4
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.580% due 06/01/2023	\$ 48	48
MUFG Bank Ltd.		
(0.370%) due 06/01/2023	¥ 2,274	16
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.370%) due 06/01/2023	425	3
2.360% due 06/01/2023	EUR 4	4
3.640% due 06/01/2023	GBP 1	1
4.580% due 06/01/2023	\$ 7	7
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.370%) due 06/01/2023	¥ 7,263	52
3.640% due 06/01/2023	GBP 3	4
4.580% due 06/01/2023	\$ 132	132
		383
日本国債 9.0%		
(0.192%) due 07/31/2023 (d)	¥ 50,000	358
(0.190%) due 07/18/2023 (c)	300,000	2,148
		2,506
短期投資商品合計		14,351
(取得原価 \$14,460)		
投資有価証券合計 113.3%		\$ 31,696
(取得原価 \$33,454)		
金融デリバティブ商品		(729)
(g) (h) (2.6%)		
(取得原価またはプレミアム (純額) \$(35))		
その他の資産および負債 (純額) 10.7%		(2,982)
純資産100.0%		\$ 27,985

投資明細表に対する注記：

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

- (a) 債務不履行証券
 (b) 発行日前取引証券
 (c) 利率は最終利回りである。
 (d) 利率は加重平均最終利回りである。

(e) 制限付証券：

発行体名称	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	市場価格の 対純資産比率
Deutsche Bank AG	3.035%	05/28/2032	09/10/2021	\$ 206	\$ 159	0.57%

借入およびその他の金融取引

(f) レポ契約:

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (評価額)	レポ契約 (評価額)	レポ契約に係る 未収金 ⁽¹⁾
DEU	5.120%	05/31/2023	06/01/2023	\$ 5,600	U.S. Treasury Notes 3.750% due 05/31/2030	\$ (5,743)	\$ 5,600	\$ 5,601
レポ契約合計						\$ (5,743)	\$ 5,600	\$ 5,601

売建有価証券:

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	手取金	空売りに係る 未払金
GSC	Fannie Mae, TBA	2.000%	07/01/2053	\$ 1,300	\$ (1,071)	\$ (1,071)
MSC	Fannie Mae, TBA	5.000%	06/01/2053	100	(100)	(98)
売建有価証券合計 (4.2%)					\$ (1,171)	\$ (1,169)

借入およびその他の金融取引要約

以下は、2023年5月31日現在の借入およびその他の金融取引、ならびに差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	レポ契約に係る 未収金	リバース・ レポ契約に係る 未払金	売建に係る 未払金	空売りに係る 未払金	借入および その他の金融 取引合計	差入（受取） 担保	ネット・ エクスポージャー ⁽²⁾
グローバル/マスター・レポ契約							
DEU	\$ 5,601	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 5,601	\$ (5,743)	\$ (142)
マスター有価証券先渡取引契約書							
GSC	0	0	0	(1,071)	(1,071)	0	(1,071)
MSC	0	0	0	(98)	(98)	0	(98)
借入およびその他の金融取引合計	\$ 5,601	\$ 0	\$ 0	\$ (1,169)			

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

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

2023年5月31日に終了した年度中の平均借入残高は\$5で、加重平均金利は4.400%であった。当年度中にセール・バイバック取引とリバース・レポ契約に係る残高がある場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

(g) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

売建オプション:

上場先物契約に係るオプション

銘柄	行使価格	満期日	契約件数	プレミアム (受取)	市場価格
Call - 3-Month SOFR December 2023 Futures	\$ 98.000	12/15/2023	19	\$ (16)	\$ (3)
Put - 3-Month SOFR December 2023 Futures	96.500	12/15/2023	19	(17)	(17)
売建オプション合計				\$ (33)	\$ (74)

先物契約:

銘柄	種類	限月	契約件数	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
Euro-Bobl 5-Year Note June Futures	Short	06/2023	8	\$ (8)	\$ 0	\$ (9)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	Short	06/2023	5	(26)	0	(10)
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	Short	06/2023	9	(2)	0	(3)
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	Long	09/2023	53	(12)	17	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	Short	09/2023	20	(5)	0	(8)
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	Short	09/2023	18	(14)	0	(12)

先物契約（続き）:

銘柄	種類	限月	契約件数	未実現評価		変動証拠金	
				(損) 益	資産	負債	
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	Short	09/2023	10	\$ (25)	\$ 0	\$ (14)	
先物契約合計				\$ (92)	\$ 17	\$ (56)	

スワップ契約:

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

参照債務	受取固定金利	満期日	インプライドクレジット・スプレッド		市場価格 ⁽⁵⁾	未実現評価		変動証拠金	
			(2023年6月3日現在) ⁽³⁾	想定元本 ⁽⁴⁾		(損) 益	資産	負債	
Boeing Co.	1.000%	12/20/2023	0.419%	\$ 100	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
General Electric Co.	1.000%	12/20/2026	0.671%	100	1	0	0	0	0
General Motors Co.	5.000%	06/20/2028	2.015%	75	10	1	0	0	0
					\$ 12	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0

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

指数／トランシェ	受取固定金利	満期日	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格 ⁽⁵⁾	未実現評価		変動証拠金	
					(損) 益	資産	負債	
CDX.HY.40 Index	(5.000%)	06/20/2028	\$ 200	\$ (4)	\$ (3)	\$ 0	\$ 0	

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

指数／トランシェ	受取固定金利	満期日	想定元本 ⁽⁴⁾	市場価格 ⁽⁵⁾	未実現評価		変動証拠金	
					(損) 益	資産	負債	
iTraxx Europe Crossover Series 39 Index	5.000%	06/20/2028	EUR 200	\$ 8	\$ 6	\$ 0	\$ 0	

金利スワップ

支払／受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価		変動証拠金	
						(損) 益	資産	負債	
支払	3-Month Canadian Bank Bill	2.060%	10/28/2023	CAD 3,500	\$ (39)	\$ (39)	\$ 0	\$ 0	
支払	3-Month EURIBOR	2.250%	04/28/2024	EUR 100	(1)	(1)	0	0	
支払	3-Month EURIBOR	2.250%	05/03/2024	100	(1)	(1)	0	0	
支払	3-Month FRA New Zealand Bank Bill	3.000%	11/01/2023	NZD 1,700	(13)	(14)	0	0	
支払	3-Month FRA New Zealand Bank Bill	3.000%	12/15/2023	2,600	(17)	(17)	0	0	
支払	3-Month USD-LIBOR	0.500%	09/16/2023	\$ 1,400	(32)	(32)	0	0	
支払	6-Month EURIBOR	0.700%	04/11/2027	EUR 100	(10)	(10)	1	0	
支払	6-Month EURIBOR	0.650%	04/12/2027	100	(10)	(10)	1	0	
支払	6-Month EURIBOR	0.650%	05/11/2027	100	(10)	(10)	1	0	
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	05/13/2027	200	(17)	(17)	1	0	
支払	6-Month EURIBOR	1.000%	05/18/2027	100	(8)	(8)	1	0	
支払 ⁽⁶⁾	6-Month EURIBOR	3.000%	09/20/2033	200	1	3	3	0	
受取	6-Month PLN-WIBOR	6.985%	10/11/2027	PLN 1,600	(35)	(35)	0	(2)	
受取	6-Month PLN-WIBOR	7.015%	10/11/2027	1,200	(27)	(27)	0	(1)	
受取	6-Month PLN-WIBOR	7.156%	10/13/2027	800	(19)	(19)	0	(1)	
支払	BRL-CDI-Compounded	10.120%	01/04/2027	BRL 2,000	(16)	(8)	0	0	
支払	BRL-CDI-Compounded	10.206%	01/04/2027	300	(2)	(2)	0	0	
支払 ⁽⁶⁾	Canadian Overnight Repo Rate								
	Average	4.000%	06/21/2025	CAD 3,000	(15)	(5)	2	0	
支払 ⁽⁶⁾	Secured Overnight Financing Rate	0.500%	06/16/2026	\$ 1,400	(123)	(86)	3	0	
支払 ⁽⁶⁾	Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.500%	09/20/2033	GBP 700					
					(39)	(32)	12	0	
					\$ (433)	\$ (372)	\$ 25	\$ (4)	
スワップ契約合計					\$ (417)	\$ (368)	\$ 25	\$ (4)	

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は2023年5月31日現在の市場または中央清算金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

2023年5月31日現在、上場または中央清算金融デリバティブ商品について\$594の現金が担保として差し入れられている。

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債			
	変動証拠金				変動証拠金			
	市場価格	資産		合計	市場価格	負債		合計
	買建 オプション	先物	スワップ 契約		売建 オプション	先物	スワップ 契約	
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 17	\$ 25	\$ 42	\$ (74)	\$ (56)	\$ (4)	\$ (134)

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

(h) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BDA	06/2023	GBP	\$ 8	\$ 10	\$ 0
BDA	06/2023	\$	5,305	JPY 718,958	0 (159)
BDA	07/2023		9,722	1,351,391	1 0
BDA	07/2023		5	PLN 21	0 0
BDA	08/2023	AUD	7	\$ 5	0 0
BDA	08/2023	CAD	14	10	0 0
BDA	08/2023	NZD	10	7	0 0
BPS	06/2023	EUR	2,098	2,321	85 0
BPS	06/2023	GBP	12	15	0 0
BPS	06/2023	JPY	40,300	290	2 0
BPS	06/2023	\$	104	EUR 94	0 (3)
BPS	07/2023		9,739	JPY 1,353,711	2 0
BRC	07/2023		38	GBP 31	0 0
BRC	07/2023		4	PLN 18	0 0
CBK	06/2023	PEN	58	\$ 15	0 0
CBK	06/2023	\$	152	JPY 20,500	0 (16)
CBK	08/2023	CAD	3,469	\$ 2,601	44 0
DUB	06/2023	JPY	10,300	75	1 0
GLM	07/2023	\$	15	BRL 82	1 0
JPM	08/2023	CAD	5,541	\$ 4,145	61 0
MBC	06/2023	GBP	10	12	0 0
MBC	06/2023	\$	688	GBP 556	1 0
MBC	07/2023	GBP	531	\$ 657	0 (1)
MYI	06/2023	\$	18	EUR 16	0 (1)
MYI	06/2023		15	GBP 12	0 0
MYI	06/2023		5,658	JPY 754,348	0 (280)
MYI	07/2023	GBP	12	\$ 15	0 0
MYI	07/2023	PLN	30	7	0 0
RBC	06/2023	\$	8,221	JPY 1,114,211	0 (246)
RBC	07/2023	JPY	300,000	\$ 2,269	106 0
RBC	08/2023	CAD	74	55	0 0
RBC	08/2023	\$	751	CAD 1,015	0 (3)
SCX	06/2023		9,741	JPY 1,320,252	0 (282)
SCX	07/2023		8,304	1,154,190	1 0

外国為替先渡契約（続き）:

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益		
				資産	負債	
SOG	06/2023	\$	2,134	EUR	1,988	\$ (15)
SOG	07/2023	EUR	1,986	\$	2,139	0
SOG	07/2023	\$	4	PLN	18	0
SSB	07/2023	JPY	50,000	\$	379	0
TOR	08/2023	\$	1,468	CAD	2,000	0
UAG	06/2023	GBP	538	\$	672	0
外国為替先渡契約合計					\$ 349	\$ (986)

スワップ契約:

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

取引相手	参照債務	受取固定金利	満期日	インプライド・クレジット・スプレッド (2023年5月31日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム支払（受取）	未実現評価（損）益		スワップ契約（公正価値）	
							資産	負債	資産	負債
JPM	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.337%	\$ 100	\$ (2)	\$ 2	\$ 0	\$ 0	\$ 0
スワップ契約合計						\$ (2)	\$ 2	\$ 0	\$ 0	\$ 0

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2023年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

2023年5月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に従い、金融デリバティブ商品について\$560の現金が担保として差し入れられている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバティブの市場価格（純額）	差入（受取）担保	ネット・エクスポートジャー ⁽⁴⁾
	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計			
BOA	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ (159)	\$ 0	\$ 0	\$ (159)	\$ (158)	\$ 0	\$ (158)
BPS	89	0	0	89	(3)	0	0	(3)	86	0	86
BRC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CBK	44	0	0	44	(6)	0	0	(6)	38	0	38
DUB	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
GLM	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
JPM	61	0	0	61	0	0	0	0	61	0	61
MBC	1	0	0	1	(1)	0	0	(1)	0	0	0
MYI	0	0	0	0	(261)	0	0	(261)	(261)	260	(1)
RBC	106	0	0	106	(249)	0	0	(249)	(143)	0	(143)
SCX	1	0	0	1	(292)	0	0	(292)	(291)	300	9
SOG	15	0	0	15	(15)	0	0	(15)	0	0	0
SSB	18	0	0	18	0	0	0	0	18	0	18
TOR	6	0	0	6	0	0	0	0	6	0	6
UAG	5	0	0	5	0	0	0	0	5	0	5
店頭合計	\$ 349	\$ 0	\$ 0	\$ 349	\$ (986)	\$ 0	\$ 0	\$ (986)			

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

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

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

⁽⁴⁾ ネット・エクスポートジャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金/未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポートジャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

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

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2023年5月31日現在）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品 - 資産						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 17	\$ 17
スワップ契約	0	0	0	0	25	25
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 42	\$ 42
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 349	\$ 0	\$ 349
スワップ契約	0	0	0	0	0	0
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 349	\$ 0	\$ 349
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 349	\$ 42	\$ 391
金融デリバティブ商品 - 負債						
上場または中央清算						
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (74)	\$ (74)
先物	0	0	0	0	(56)	(56)
スワップ契約	0	0	0	0	(4)	(4)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (134)	\$ (134)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (986)	\$ 0	\$ (986)
スワップ契約	0	0	0	0	0	0
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (986)	\$ 0	\$ (986)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (986)	\$ (134)	\$ (1,120)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2023年5月31日に終了した会計年度）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
上場または中央清算						
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 3	\$ 3
先物	0	0	0	0	261	261
スワップ契約	0	13	0	0	(178)	(165)
	\$ 0	\$ 13	\$ 0	\$ 0	\$ 106	\$ 119
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,794)	\$ 0	\$ (1,794)
売建オプション	0	9	0	0	34	43
スワップ契約	0	0	0	0	4	4
	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ (1,794)	\$ 38	\$ (1,747)
	\$ 0	\$ 22	\$ 0	\$ (1,794)	\$ 144	\$ (1,628)
金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (106)	\$ (106)
売建オプション	0	0	0	0	(41)	(41)
スワップ契約	0	29	0	0	(200)	(171)
	\$ 0	\$ 29	\$ 0	\$ 0	\$ (347)	\$ (318)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (745)	\$ 0	\$ (745)
売建オプション	0	(5)	0	0	39	34
スワップ契約	0	2	0	0	1	3
	\$ 0	\$ (3)	\$ 0	\$ (745)	\$ 40	\$ (708)
	\$ 0	\$ 26	\$ 0	\$ (745)	\$ (307)	\$ (1,026)

公正価値の測定

以下は、ファンドの資産と負債を評価するために使用された2023年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2023/05/31現在)	カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2023/05/31現在)
投資有価証券 (公正価値)					金融デリバティブ商品 - 負債				
オーストラリア					上場または 中央清算	\$ (22)	\$ (112)	\$ 0	\$ (134)
社債等	\$ 0	\$ 115	\$ 0	\$ 115	店頭	0	(986)	0	(986)
モーゲージ担保証券	0	49	0	49		\$ (22)	\$ (1,098)	\$ 0	\$ (1,120)
ベルギー					合計	\$ (22)	\$ 29,802	\$ 18	\$ 29,798
社債等	0	84	0	84					
バミューダ									
社債等	0	86	0	86					
英領バージン諸島									
社債等	0	146	0	146					
カナダ									
社債等	0	179	0	179					
ケイマン諸島									
資産担保証券	0	2,436	0	2,436					
社債等	0	93	0	93					
フランス									
社債等	0	532	0	532					
ドイツ									
社債等	0	240	0	240					
ガーナジー									
社債等	0	84	0	84					
アイルランド									
資産担保証券	0	540	0	540					
社債等	0	174	0	174					
イタリア									
社債等	0	87	0	87					
日本									
社債等	0	158	0	158					
チャネル諸島ジャージー									
資産担保証券	0	692	0	692					
ルクセンブルク									
社債等	0	403	0	403					
オランダ									
社債等	0	319	0	319					
スロベニア									
社債等	0	101	0	101					
韓国									
社債等	0	197	0	197					
スイス									
社債等	0	8	0	8					
英国									
社債等	0	505	0	505					
モーゲージ担保証券	0	617	0	617					
米国									
資産担保証券	0	708	18	726					
バンクローン債務	0	570	0	570					
社債等	0	3,278	0	3,278					
モーゲージ担保証券	0	487	0	487					
地方債	0	86	0	86					
米国政府機関債	0	4,353	0	4,353					
短期投資商品	0	14,351	0	14,351					
投資合計	\$ 0	\$ 31,678	\$ 18	\$ 31,696					
売建有価証券 (評価額)			\$ 0	\$ (1,169)					
金融デリバティブ商品 - 資産									
上場または 中央清算	0	42	0	42					
店頭	0	349	0	349					
	\$ 0	\$ 391	\$ 0	\$ 391					

2023年5月31日に終了した年度において、レベル3における重要な移動はなかった。

◆損益計算書（2023年5月31日に終了した会計年度）

(金額単位：千米ドル)	PIMCOバミューダ フォーリン・ロー・デュレーション・ファンド	
投資収益：		
受取利息	\$	970
雑収益		137
収入合計		1,107
費用：		
運用報酬		70
支払利息		8
費用合計		78
投資純利益		1,029
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(683)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		119
店頭金融デリバティブ商品		(1,747)
外貨		(888)
実現純利益（損失）		(3,199)
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		(5)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(318)
店頭金融デリバティブ商品		(708)
外貨建資産・負債		(17)
未実現評価（損）益の純変動額		(1,048)
純利益（損失）		(4,247)
運用による純資産の純増加額（減少額）	\$	(3,218)

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