

日興高金利通貨ファンド（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第163期（決算日 2021年11月22日）第165期（決算日 2022年1月20日）第167期（決算日 2022年3月22日）
第164期（決算日 2021年12月20日）第166期（決算日 2022年2月21日）第168期（決算日 2022年4月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「日興高金利通貨ファンド（毎月分配型）」は、2022年4月20日に第168期の決算を行ないましたので、第163期から第168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／海外／債券
信託期間	2008年4月28日から2023年4月20日までです。
運用方針	主として債券や短期金融商品を投資対象とする投資信託証券（投資信託または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。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「PIMCOバミューダエマージングカレンシーハインカムファンド」（JPY）受益証券 「ハイグレードカレンシーファンド クラスA」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、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	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。ただし、基準価額水準などを勘案し、上記安定分配相当額のほか、委託者が決定する額を付加して分配を行なう場合があります。

お知らせ

当ファンドは、2023年4月20日に信託期間が終了し、償還を迎える予定です。

<952664>

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30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	純資産 総額	
		税分	込配	み期騰落 金騰落 中率			
	円		円		%	百万円	
139期(2019年11月20日)	2,891		20		0.9	97.9	2,191
140期(2019年12月20日)	2,948		20		2.7	98.0	2,214
141期(2020年1月20日)	2,970		20		1.4	98.1	2,216
142期(2020年2月20日)	2,914		20	△	1.2	97.9	2,121
143期(2020年3月23日)	2,490		20	△	13.9	98.0	1,796
144期(2020年4月20日)	2,467		20	△	0.1	97.9	1,753
145期(2020年5月20日)	2,517		20		2.8	98.0	1,787
146期(2020年6月22日)	2,558		20		2.4	98.0	1,807
147期(2020年7月20日)	2,567		20		1.1	97.9	1,810
148期(2020年8月20日)	2,530		20	△	0.7	97.9	1,777
149期(2020年9月23日)	2,479		20	△	1.2	98.0	1,725
150期(2020年10月20日)	2,469		20		0.4	97.9	1,713
151期(2020年11月20日)	2,477		20		1.1	98.0	1,691
152期(2020年12月21日)	2,519		20		2.5	98.0	1,691
153期(2021年1月20日)	2,517		20		0.7	97.9	1,676
154期(2021年2月22日)	2,564		20		2.7	98.0	1,698
155期(2021年3月22日)	2,591		20		1.8	98.0	1,706
156期(2021年4月20日)	2,532		20	△	1.5	97.9	1,661
157期(2021年5月20日)	2,557		10		1.4	97.9	1,673
158期(2021年6月21日)	2,553		10		0.2	98.3	1,648
159期(2021年7月20日)	2,497		10	△	1.8	97.9	1,599
160期(2021年8月20日)	2,485		10	△	0.1	98.0	1,582
161期(2021年9月21日)	2,494		10		0.8	98.4	1,576
162期(2021年10月20日)	2,596		10		4.5	98.0	1,630
163期(2021年11月22日)	2,501		10	△	3.3	98.0	1,560
164期(2021年12月20日)	2,418		10	△	2.9	97.9	1,497
165期(2022年1月20日)	2,492		10		3.5	97.9	1,530
166期(2022年2月21日)	2,522		10		1.6	97.9	1,541
167期(2022年3月22日)	2,524		10		0.5	98.1	1,538
168期(2022年4月20日)	2,749		10		9.3	98.0	1,666

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 複数の投資信託に分散投資を行なうため、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

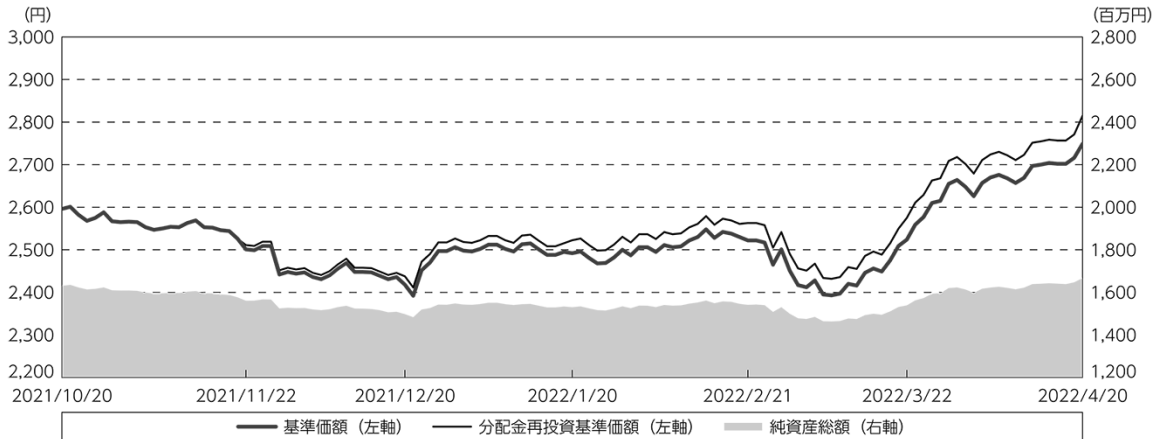
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第163期	(期 首) 2021年10月20日	円 2,596		% —	% 98.0
	10月末	2,565		△1.2	98.1
	(期 末) 2021年11月22日	2,511		△3.3	98.0
第164期	(期 首) 2021年11月22日	2,501		—	98.0
	11月末	2,448		△2.1	98.0
	(期 末) 2021年12月20日	2,428		△2.9	97.9
第165期	(期 首) 2021年12月20日	2,418		—	97.9
	12月末	2,496		3.2	98.3
	(期 末) 2022年 1 月20日	2,502		3.5	97.9
第166期	(期 首) 2022年 1 月20日	2,492		—	97.9
	1 月末	2,487		△0.2	98.1
	(期 末) 2022年 2 月21日	2,532		1.6	97.9
第167期	(期 首) 2022年 2 月21日	2,522		—	97.9
	2 月末	2,501		△0.8	97.8
	(期 末) 2022年 3 月22日	2,534		0.5	98.1
第168期	(期 首) 2022年 3 月22日	2,524		—	98.1
	3 月末	2,648		4.9	98.3
	(期 末) 2022年 4 月20日	2,759		9.3	98.0

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

（2021年10月21日～2022年4月20日）

作成期間中の基準価額等の推移



第163期首：2,596円

第168期末：2,749円（既払分配金(税込み)：60円）

騰落率：8.4%（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（2021年10月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、高金利通貨に投資を行なう2つの投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。また、新興国通貨と先進国通貨の投資割合は原則7：3としております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・高金利通貨投資に伴うインカム収入を得たこと。
- ・商品価格の上昇に伴ない資源国通貨が上昇したこと。
- ・期間末に日米金利差の拡大などを背景に対アメリカドルで急速な円安が進行したこと。

<値下がり要因>

- ・ロシアへの経済制裁が強化されたことからロシア関連資産が大きく下落したこと。
- ・金利が世界的に上昇（債券価格は下落）したこと。

投資環境

（新興国通貨市況）

期間の初めは、米国連邦準備制度理事会（FRB）が2021年11月にテーパリング（量的緩和の縮小）を決定し、2022年には利上げも実施するとの観測が広がるなか、新興国からの資金流出への懸念が高まったことを受けて新興国通貨市場は下落して始まりました。その後、期間の半ばにおいては商品価格の上昇が資源国通貨のサポート材料となったこと、南米を中心に利上げを継続する国が見られたことなどがプラス要因となり、新興国通貨は緩やかな上昇基調となりました。期間末にかけては、ウクライナへの軍事侵攻に伴ないロシアへの経済制裁が強化されたことからロシア関連資産が大きく下落しました。しかし、日米金利差の拡大などを背景に対アメリカドルで急速な円安が進行したことから、新興国通貨は対円で上昇しました。期間を通じて見ると、新興国通貨市場（対円）は上昇しました。

（先進国通貨市況）

期間を通じて、世界の債券市場は売り圧力に晒されました。FRBが「ドットチャート」で利上げ予想時期の中央値を2022年に前倒したことを受けて、世界の金利は全般的に上昇基調を辿りました。世界のインフレ率も、継続している供給サイドの問題やコモディティ価格の上昇によって全般的に予想を上回り、米国と欧州の両方においてブレイクイーブン・インフレ率（市場が予想する期待インフレ率）が急上昇しました。2022年に入ってから、ロシアのウクライナ侵攻を受けて地政学的リスクが大幅に悪化してコモディティ価格（特に原油やガス価格）が高騰し、インフレ見通しがさらに不透明感を増しています。こうした環境下、短期金利が、大半の主要中央銀行が利上げ回数を増やすとの見方を織り込み続けたことから、債券利回りはさらに上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、運用の基本方針に則り、「PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンド」（JPY）」受益証券に純資産総額の70%程度、「ハイグレードカレンシーファンド クラスA」受益証券に純資産総額の30%程度を投資し、残余部分は短期金融資産に投資を行ないました。

（PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンド）（JPY）

期間中、ポートフォリオで投資を行なった新興国通貨は全体的にプラスの収益率（投資先債券のインカム収入を含む）となりました。ブラジルレアル、メキシコペソ、コロンビアペソといった南米諸国などへの投資がプラス寄与となった一方、ロシアルーブルやトルコリラなどはマイナスの影響となりました。ポートフォリオにおいては、ハンガリーフォリントやコロンビアペソ、チェココロナなどの組入比率を引き上げた一方、ロシアルーブルやフィリピンペソ、インドネシアルピアを引き下げました。

（ハイグレードカレンシーファンド クラスA）

利回り水準の比較的高い通貨の短期金融資産への投資を継続しました。各国のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）分析や、通貨ごとの短期金融資産の流動性など、各通貨のリスクを勘案し、投資対象通貨の選別を実施しました。FRB、欧州中央銀行（ECB）、日銀などの主要中央銀行の金融政策運営については、世界の債券利回りや当ファンドの投資先通貨のパフォーマンスに影響を及ぼすことから、動向を引き続き注視しています。期間末時点では、イギリスポンド、ニュージーランドドル、カナダドル、ノルウェークローネ、アメリカドルの通貨建て短期債券に分散投資を行なっています。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

分配金は、運用実績や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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.398%	10 0.412%	10 0.400%	10 0.395%	10 0.395%	10 0.362%
当期の収益	—	0	1	1	1	1
当期の収益以外	10	9	8	8	8	8
翌期繰越分配対象額	3,240	3,230	3,222	3,214	3,206	3,198

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、原則として「PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンド」（JPY）」受益証券に純資産総額の70%程度、「ハイグレードカレンシーファンド クラスA」受益証券に純資産総額の30%程度を投資し、残余部分は短期金融資産に投資を行なう方針です。

（PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンド）（JPY）

ロシアによるウクライナ侵攻およびそれに伴うロシアへの経済制裁の影響から2022年における先進国の実質国内総生産（GDP）成長率は大きく鈍化するとみています。金融政策については、FRBが3月に利上げを開始するなど、主要中央銀行による金融政策の正常化に向けた動きが継続するとみています。景気見通しに対するリスク要因としては、中国の一部で実施されているロックダウン（都市封鎖）の影響による生産・流通の停滞の長期化、高水準でのインフレ継続、想定よりも早いペースでの金融引き締めなどを想定しています。特にインフレ率については、今回のウクライナ侵攻を受けたエネルギー価格の急騰に加え、広範な物資の物流にも影響が生じており、一段の上昇に警戒が必要です。

新興国諸国については、資源価格の回復や新型コロナウイルスのワクチン接種の進捗などの要因により経済活動は2022年前半にコロナ危機前の水準に戻るとみていたものの、ロシアによるウクライナ侵攻の影響から主要4カ国（ブラジル、ロシア、インド、メキシコ）の2022年における経済成長率は昨年から大きく低下すると予想しています。ウクライナ侵攻を受けて資源価格の上昇が続くなか、新興国諸国の中でも原油、鉄鉱石、小麦といったコモディティ輸出国については交易条件改善の恩恵が期待できる一方、多くの新興国諸国では一段とインフレ率が上昇する点には注視が必要です。また、食料価格の高騰によって一部の国では政情不安の高まりに繋がる可能性もあるとみています。従って、今後はより一層投資対象の選別が重要となります。具体的には、資源高の恩恵に加え、中央銀行が緩やかながらも引き締めの姿勢を維持しているブラジルレアルを積極姿勢としています。一方、インフレの進行により実質金利が低下していることに加え、経常赤字が拡大しているトルコリラを消極姿勢としています。

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。

（ハイグレードカレンシーファンド クラスA）

米国では、世界的に不確実性が高まるなかで、経済活動は順調に推移していますが、ロシアのウクライナ侵攻を受けてコモディティ価格が急上昇しています。新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の感染者急増による経済活動の混乱は限定的なものとなりました。米国の消費者は、積み上がった余剰貯蓄や、「米国救済計画」を通じて2021年3月に各世帯に支給された救済給付金を消費に回しています。世界的なサプライチェーンの混乱、コモディティ価格や輸送費の高騰などの状況下で、個人消費支出がコア消費者物価や輸入物価に押し上げ圧力をかけています。1兆アメリカドル規模の超党派のインフラ投資計画法が2021年11月に成立して以降、米国議会での議案の審議が行き詰っており、社会保障の拡充や気候変動対策などを盛り込んだ「ビルド・バック・ベター」法案は、歳出規模のさらなる縮小が必要になるとみられます。バイデン大統領には、2022年11月の中間選挙を控えて政権のアジェンダを実行しなければならないという圧力がかかるなか、焦点は一般消費者のためにガソリンスタンドの店頭価格を低水準に抑えることに移り、戦略石油備蓄の追加放出が発表されています。FRBは、平均インフレ目標の政策に移行したにもかかわらず、米国において物価上昇圧力が持続しており、労働市場の需給が逼迫しているとの認識を強めています。3月の米国連邦公開市場委員会（FOMC）では、物価の安定を回復するために迅速に利上げに踏み切ることを決定しており、2022年中に

0.25%の利上げが今回を含めて6回または7回実施される可能性があるとして予想されています。さらに、FOMCメンバーからタカ派（景気に対して強気）的な発言が相ついでおり、2022年4-6月期における0.50%の利上げや保有資産の段階的な縮小開始の決定に対する障壁が引き下げられています。FRBはロシアのウクライナ侵攻による米国経済への影響は限定的なものになるという見解を示していますが、米国2年国債利回りが10年国債利回りを上回り「逆イールド（長短金利の逆転）」が発生するなかで、金利市場は将来の米国経済のリセッション（景気後退）入りを織り込みつつあります。米国労働市場の需給が現在引き締まっていることから、経済成長や雇用を大幅に減少させることなくインフレ率を低下させるソフトランディングを達成することは難しく、米国経済がリセッション入りする可能性があります。

英国では、新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の感染者数が派生型の出現によって再び増加していますが、これまでの新型コロナウイルスの感染拡大の波と比べて影響は小さく、制限撤廃を覆すことは計画されていません。イングランド銀行（中央銀行）は利上げサイクルを継続しており、2022年3月の金融政策委員会（MPC）で政策金利を引き上げることを見送りましたが、定額制エネルギー料金の上限引き上げが家計収入を圧迫し経済成長の重しになるとみられることから、景気見通しをやや引き下げています。住宅価格の上昇率は速いペースになっており、家計消費や政府支出の継続的な力強さが下支え要因となるなか、英国経済は力強いモメンタムを取り戻していますが、人手不足や投入コストの高騰に加えて、4月から実施が予定されている給与税の引き上げなどを背景に、中小企業の景況感は悪化しています。英国政府はロシアに制約を課すことに積極的な姿勢を示しており、ジョンソン首相はロシアからのエネルギー輸入を止めるために追加制裁を科す必要があると述べています。英国の多国籍企業はロシアと距離を置く動きを強めており、ロシアからのエネルギー輸入に対する英国の依存度は相対的に低くなっていますが、軍事衝突の長期化が景気回復の重しになることは間違いありません。イングランド銀行が広範かつ持続的な物価上昇圧力を抑制するために政策金利引き上げの道筋を引き続き進めていくとみられていますが、利上げペースはロシアのウクライナ侵攻の状況に左右されることになると予想しています。

ノルウェーでは、経済が移動制限の束縛から概ね解放されたなかで、ノルウェー銀行（中央銀行）は主要政策金利の緩やかな正常化プロセスを開始しており、2022年3月の会合で政策金利を0.75%に引き上げました。コロナ禍後の景気回復のなかで経済活動が急回復し、現在ではパンデミック（世界的な大流行）前の水準を上回っているほか、労働市場が堅実に改善するなかで失業率も低下しています。ノルウェー銀行は3月の金融政策決定会合後の声明で、6月に政策金利がさらに引き上げられる可能性が高く、政策金利のターミナルレート（利上げサイクルの最終着地点となる金利水準）は2023年末までに2.5%前後に安定することを示唆していますが、これはすでに市場に織り込まれています。

ニュージーランドでは、足元で新型コロナウイルスの感染者数が増加していますが、ワクチン接種の取り組みが幅広く展開されており、死亡者数は引き続き極めて低い水準にとどまっています。インフレ率がニュージーランド準備銀行（RBNZ）の目標レンジを上回る水準で推移するなか、労働市場の需給は引き続き逼迫した状況にあり、失業率は過去最低水準まで低下しています。RBNZは2022年2月の金融政策決定会合で追加利上げを決定しましたが、次回会合以降も金融引き締め継続が予想されています。

カナダでは、国内の経済活動の力強い回復モメンタムが継続しており、新型コロナウイルスのワクチン接種義務化に反対するトラック運転者らの抗議デモが目撃されたものの、影響は限定的なものにとどまりました。2021年10-12月期のGDP成長率は、カナダ銀行（中央銀行）の予測を大幅に上回る高い水準となり、経済の Slack（需給の緩み）が吸収されたことが裏付けられました。カナダの労働市場の回復は、オミクロン型変異株の感染拡大によってサービスセクターで一時解雇が発生するなど2022年1月に一時的に後退しましたが、その後は回復基調に戻っているようにみられます。家計支出は底堅い動きとなっており、新型コロナウイルスに関連した公衆衛生上の制限措置の解除に伴いさらに力強さを増すとみられています。また、住宅市場の活動は一段と活発化しており、住宅価格への上昇圧力が強まっています。2022年1-3月期の経済成長は堅調なものに

なると予想されるなか、カナダ銀行は3月に政策金利を0.25%引き上げることを決定しましたが、市場ではカナダ銀行が利上げを継続することが予想されています。

引き続き、利回り水準の比較的高い通貨の短期金融資産への投資を継続する方針です。また、各経済のファンダメンタルズを分析し、短期金融資産の流動性を含めた各通貨のリスクを考慮して投資対象の通貨を選択します。

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

(2021年10月21日～2022年4月20日)

項 目	第163期～第168期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 12	% 0.466	(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 ）	(5)	(0.203)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.247)	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 ）	(0)	(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	1	0.045	(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
（ 印 刷 費 用 ）	(1)	(0.043)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	13	0.511	
作成期間の平均基準価額は、2,524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。

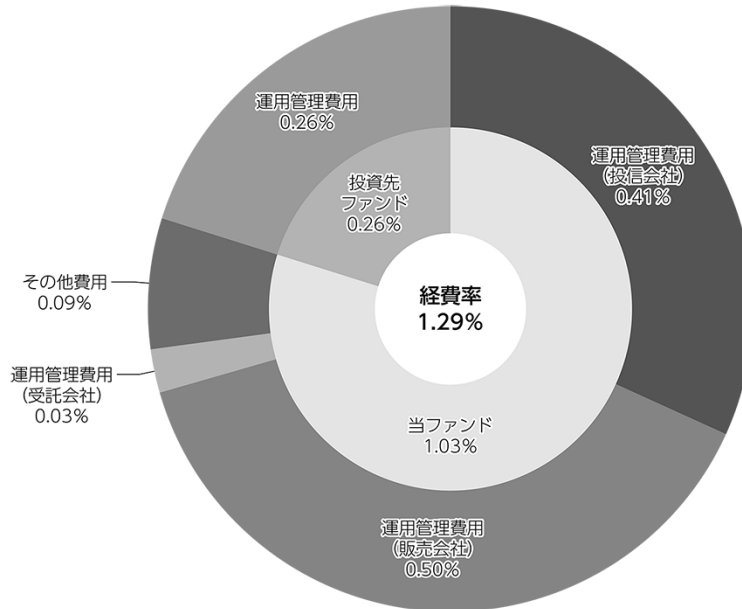
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は1.29%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	1.29
①当ファンドの費用の比率	1.03
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.26

(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) 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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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

(2021年10月21日～2022年4月20日)

投資信託証券

銘柄		第163期～第168期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCOバミューダエマージنگカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)	千口	千円	千口	千円
		—	—	64	71,398
	ハイグレードカレンシーファンド クラスA	—	—	110,262	20,869
合計		—	—	110,326	92,268

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月21日～2022年4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。

○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 (2021年10月21日～2022年4月20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

(2021年10月21日～2022年4月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年4月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第162期末	第168期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ(JPY)		1,003	938	1,149,089	68.9
ハイグレードカレンシーファンド クラスA		2,460,497	2,350,235	484,383	29.1
合計		2,461,501	2,351,174	1,633,473	98.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2022年4月20日現在)

項 目	第168期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,633,473	97.5
コール・ローン等、その他	42,069	2.5
投資信託財産総額	1,675,542	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163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
	2021年11月22日現在	2021年12月20日現在	2022年1月20日現在	2022年2月21日現在	2022年3月22日現在	2022年4月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,569,157,716	1,506,148,512	1,539,424,572	1,553,938,992	1,548,726,601	1,675,542,107
コール・ローン等	31,131,691	35,174,902	33,804,431	30,275,504	39,462,365	40,893,495
投資信託受益証券(評価額)	1,529,112,089	1,466,508,990	1,498,714,853	1,509,381,866	1,509,264,236	1,633,473,494
未収入金	8,913,936	4,464,620	6,905,288	14,281,622	-	-
未収配当金	-	-	-	-	-	1,175,118
(B) 負債	8,570,160	8,524,309	9,160,834	12,813,992	9,969,797	8,595,679
未払収益分配金	6,240,408	6,192,932	6,141,425	6,110,490	6,097,545	6,064,242
未払解約金	198,508	365,511	826,914	4,362,247	1,583,246	-
未払信託報酬	1,355,995	1,098,383	1,220,602	1,261,828	1,115,383	1,198,338
未払利息	15	18	13	5	1	10
その他未払費用	775,234	867,465	971,880	1,079,422	1,173,622	1,333,089
(C) 純資産総額(A-B)	1,560,587,556	1,497,624,203	1,530,263,738	1,541,125,000	1,538,756,804	1,666,946,428
元本	6,240,408,941	6,192,932,667	6,141,425,386	6,110,490,134	6,097,545,762	6,064,242,499
次期繰越損益金	△4,679,821,385	△4,695,308,464	△4,611,161,648	△4,569,365,134	△4,558,788,958	△4,397,296,071
(D) 受益権総口数	6,240,408,941口	6,192,932,667口	6,141,425,386口	6,110,490,134口	6,097,545,762口	6,064,242,499口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,501円	2,418円	2,492円	2,522円	2,524円	2,749円

(注) 当ファンドの第163期首元本額は6,280,820,607円、第163～168期中追加設定元本額は43,277,997円、第163～168期中一部解約元本額は259,856,105円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第163期0.2501円、第164期0.2418円、第165期0.2492円、第166期0.2522円、第167期0.2524円、第168期0.2749円です。

(注) 2022年4月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は4,397,296,071円です。

○損益の状況

項 目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,214,092	1,204,237	1,193,772	1,193,087	1,192,925	1,175,031
受取配当金	1,214,615	1,204,762	1,194,005	1,193,327	1,193,014	1,175,118
支払利息	△ 523	△ 525	△ 233	△ 240	△ 89	△ 87
(B) 有価証券売買損益	△ 52,867,296	△ 44,908,715	51,368,554	24,862,654	7,018,237	142,846,564
売買益	152,875	281,983	51,719,486	29,026,444	17,520,182	143,412,298
売買損	△ 53,020,171	△ 45,190,698	△ 350,932	△ 4,163,790	△ 10,501,945	△ 565,734
(C) 信託報酬等	△ 1,477,725	△ 1,196,984	△ 1,330,176	△ 1,375,102	△ 1,215,510	△ 1,363,044
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 53,130,929	△ 44,901,462	51,232,150	24,680,639	6,995,652	142,658,551
(E) 前期繰越損益金	△ 3,329,068,696	△ 3,358,774,781	△ 3,377,503,744	△ 3,311,746,383	△ 3,282,135,011	△ 3,259,512,754
(F) 追加信託差損益金	△ 1,291,381,352	△ 1,285,439,289	△ 1,278,748,629	△ 1,276,188,900	△ 1,277,552,054	△ 1,274,377,626
(配当等相当額)	(439,232,765)	(437,705,571)	(435,899,093)	(435,501,461)	(436,465,871)	(435,843,666)
(売買損益相当額)	(△ 1,730,614,117)	(△ 1,723,144,860)	(△ 1,714,647,722)	(△ 1,711,690,361)	(△ 1,714,017,925)	(△ 1,710,221,292)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,673,580,977	△ 4,689,115,532	△ 4,605,020,223	△ 4,563,254,644	△ 4,552,691,413	△ 4,391,231,829
(H) 収益分配金	△ 6,240,408	△ 6,192,932	△ 6,141,425	△ 6,110,490	△ 6,097,545	△ 6,064,242
次期繰越損益金 (G+H)	△ 4,679,821,385	△ 4,695,308,464	△ 4,611,161,648	△ 4,569,365,134	△ 4,558,788,958	△ 4,397,296,071
追加信託差損益金	△ 1,291,381,352	△ 1,285,439,289	△ 1,278,748,629	△ 1,276,188,900	△ 1,277,552,054	△ 1,274,377,626
(配当等相当額)	(439,232,765)	(437,705,571)	(435,899,093)	(435,501,461)	(436,465,871)	(435,843,666)
(売買損益相当額)	(△ 1,730,614,117)	(△ 1,723,144,860)	(△ 1,714,647,722)	(△ 1,711,690,361)	(△ 1,714,017,925)	(△ 1,710,221,292)
分配準備積立金	1,583,261,565	1,563,214,685	1,543,399,281	1,528,847,196	1,518,640,106	1,503,685,228
繰越損益金	△ 4,971,701,598	△ 4,973,083,860	△ 4,875,812,300	△ 4,822,023,430	△ 4,799,877,010	△ 4,626,603,673

(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) 分配金の計算過程(2021年10月21日～2022年4月20日)は以下の通りです。

項 目	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日	2022年2月22日～ 2022年3月22日	2022年3月23日～ 2022年4月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	7,253円	1,163,577円	1,130,107円	1,016,311円	1,163,854円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金増減後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	439,232,765円	437,705,571円	435,899,093円	435,501,461円	436,465,871円	435,843,666円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,589,501,973円	1,569,400,364円	1,548,377,129円	1,533,827,579円	1,523,721,340円	1,508,585,616円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,028,734,738円	2,007,113,188円	1,985,439,799円	1,970,459,147円	1,961,203,522円	1,945,593,136円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,250円	3,240円	3,232円	3,224円	3,216円	3,208円
g. 分配金	6,240,408円	6,192,932円	6,141,425円	6,110,490円	6,097,545円	6,064,242円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

○分配金のお知らせ

	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○お知らせ

約款変更について

2021年10月21日から2022年4月20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バミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドJ (JPY)	
	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	利回り水準およびファンダメンタルズを考慮することで投資対象を選別し、トータルリターンの最大化をめざします。	
主な投資対象	通常、純資産総額の60%以上を、新興国（過去5年連続で高所得のOECD諸国として世界銀行に分類されている国以外の国。以下同じ。）の債券、通貨およびそれらの派生商品に分散投資を行ないます。派生商品は、先渡し取引もしくはオプション取引、先物取引、スワップ取引などに投資します。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・新興国の債券、通貨などに投資を行ない、安定的な利子収入の確保とトータルリターンの最大化をめざします。 ・新興国投資の相対的なリスクや期待リターンの水準により、一部、為替ヘッジを行ったり、新興国以外の債券や通貨などに投資することがあります。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・通常、純資産総額の60%以上を、新興国の債券、通貨およびそれらの派生商品に投資します。 ・ファンドの平均デュレーションは、原則として、0～3年の範囲を超えないものとします。 	
収益分配	原則として、毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に分配を行なう方針です。	
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0.24%（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、信託財産に関する租税など。	
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	
決算日	原則として、毎年6月30日	

◆投資明細表 (2021年6月30日)

PIMCOバミューダエマージングカレンシーハインカムファンドJ (JPY)

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
投資有価証券100.3%			
アルゼンチン0.1%			
ソブリン債0.1%			
Argentina Bocon			
34.069% due 10/04/2022	ARS	892	5
Argentina Government International Bond			
0.125% due 07/09/2030	\$	79	27
0.125% due 07/09/2035		51	15
Autonomous City of Buenos Aires Argentina			
37.374% due 03/29/2024	ARS	4,574	24
アルゼンチン合計 (取得原価\$127)			71
バミューダ0.2%			
社債等0.2%			
IHS Markit Ltd.			
5.000% due 11/01/2022	\$	100	105
バミューダ合計 (取得原価\$102)			105
ブラジル5.5%			
社債等5.0%			
Banco BTG Pactual S.A.			
4.500% due 01/10/2025		600	629
8.300% due 08/15/2024	BRL	1,000	202
Banco Daycoval S.A.			
4.250% due 12/13/2024	\$	150	156
Banco Votorantim S.A.			
4.500% due 09/24/2024		200	212
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.			
3.625% due 02/04/2024		200	206
CSN Resources S.A.			
7.625% due 02/13/2023		200	208
Oi S.A.			
1.913% due 02/25/2035	BRL	1	90
Swiss Insured Brazil Power Finance Sari			
9.850% due 07/16/2032		4,624	965
Vale Overseas Ltd.			
6.250% due 08/10/2026	\$	200	241
XP, Inc.			
3.250% due 07/01/2026 (b)		200	198
ソブリン債0.1%			3,107
Brazil Government International Bond			
12.500% due 01/05/2022	BRL	500	103
仕組債0.4%			
Vale S.A.			
2.762% due 03/30/2170 (a)		2,100	251
ブラジル合計 (取得原価\$3,697)			3,461
ケイマン諸島2.0%			
社債等2.0%			
Avolon Holdings Funding Ltd.			
5.500% due 01/15/2023	\$	58	62
Fantasia Holdings Group Co. Ltd.			
9.250% due 07/28/2023		200	163
Kaisa Group Holdings Ltd.			
11.700% due 11/11/2025		200	189

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
MAF Global Securities Ltd.			
4.750% due 05/07/2024	\$	200	218
QNB Finance Ltd.			
1.125% due 06/17/2024		200	200
1.760% due 07/19/2021		200	200
Sands China Ltd.			
5.125% due 08/08/2025		200	224
ケイマン諸島合計 (取得原価\$1,300)			1,256
チリ0.1%			
ソブリン債0.1%			
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos			
4.700% due 09/01/2030	CLP	20,000	28
6.000% due 01/01/2043		5,000	8
チリ合計 (取得原価\$39)			36
中国0.3%			
社債等0.3%			
New Metro Global Ltd.			
7.500% due 12/16/2021	\$	200	204
中国合計 (取得原価\$200)			204
コロンビア4.6%			
社債等0.1%			
Empresas Publicas de Medellin ESP			
8.375% due 11/08/2027	COP	372,000	95
ソブリン債4.5%			
Colombian TES			
10.000% due 07/24/2024		9,157,900	2,801
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Findeter			
7.875% due 08/12/2024		23,000	7
コロンビア合計 (取得原価\$2,925)			2,808
チェコ共和国1.0%			
ソブリン債1.0%			
Czech Republic Government Bond (f)			
0.250% due 02/10/2027	CZK	8,200	353
1.000% due 06/26/2026		5,600	252
チェコ共和国合計 (取得原価\$519)			605
デンマーク0.4%			
社債等0.4%			
Danske Bank A/S			
5.000% due 01/12/2022	\$	250	256
デンマーク合計 (取得原価\$253)			256
ドミニカ共和国1.8%			
ソブリン債1.8%			
Dominican Republic International Bond			
8.900% due 02/15/2023	DOP	14,200	262
9.750% due 06/05/2026		21,900	436
10.750% due 11/08/2029		22,300	458
ドミニカ共和国合計 (取得原価\$1,097)			1,156

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	
エルサルバドル0.1%			
ソブリン債0.1%			
El Salvador Government International Bond			
7.750% due 01/24/2023	\$	30	30
エルサルバドル合計 (取得原価\$31)			30
フランス0.8%			
社債等0.8%			
BPCE S.A.			
1.370% due 05/22/2022		250	252
Danone S.A.			
3.000% due 06/15/2022		200	205
RCI Banque S.A.			
0.250% due 03/08/2023	EUR	14	17
フランス合計 (取得原価\$468)			474
ガーナ0.7%			
ソブリン債0.7%			
Republic of Ghana Government Bond			
16.500% due 02/06/2023	GHS	200	34
18.850% due 09/28/2023		2,100	369
20.750% due 01/16/2023		200	36
ガーナ合計 (取得原価\$446)			439
ハンガリー2.0%			
ソブリン債2.0%			
Hungary Government Bond			
1.500% due 08/24/2022	HUF	330,900	1,126
3.000% due 08/21/2030		6,000	21
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt			
0.375% due 06/09/2026	EUR	100	119
ハンガリー合計 (取得原価\$1,178)			1,266
インド1.0%			
社債等1.0%			
Periana Holdings LLC			
5.950% due 04/19/2026	\$	200	217
Shriram Transport Finance Co. Ltd.			
5.950% due 10/24/2022		200	205
State Bank of India			
4.000% due 01/24/2022		200	204
インド合計 (取得原価\$620)			626
アイルランド0.3%			
社債等0.3%			
SMBC Aviation Capital Finance DAC			
3.000% due 07/15/2022		200	205
アイルランド合計 (取得原価\$200)			205
イスラエル9.5%			
社債等0.2%			
Leviathan Bond Ltd.			
6.125% due 06/30/2025		100	110

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
ソブリン債9.3%		
Israel Government Bond		
0.000% due 06/08/2022	ILS 1,600	\$ 491
5.500% due 01/31/2022	16,600	5,376
		5,867
イスラエル合計 (取得原価\$5,848)		5,977
イタリア0.2%		
社債等0.2%		
Banca Carige SpA		
0.957% due 05/25/2022	EUR 100	119
イタリア合計 (取得原価\$111)		119
日本3.3%		
社債等3.3%		
Mitsubishi Corp.		
2.625% due 07/14/2022	\$ 200	204
Mitsubishi HC Capital, Inc.		
2.652% due 09/19/2022	600	614
3.406% due 02/28/2022	600	610
3.960% due 09/19/2023	200	214
Panasonic Corp.		
2.536% due 07/19/2022	200	204
Suntory Holdings Ltd.		
2.550% due 06/28/2022	200	204
日本合計 (取得原価\$2,011)		2,050
ルクセンブルク0.5%		
社債等0.5%		
Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.		
6.510% due 03/07/2022	100	104
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
5.125% due 10/29/2022	200	209
ルクセンブルク合計 (取得原価\$307)		313
モーリシャス0.3%		
社債等0.3%		
Greenko Solar Mauritius Ltd.		
5.950% due 07/29/2026	200	216
モーリシャス合計 (取得原価\$201)		216
メキシコ6.1%		
社債等0.1%		
Petroleos Mexicanos		
7.650% due 11/24/2021	MXN 630	32
ソブリン債6.0%		
Mexico Government International Bond		
7.250% due 12/09/2021	72,900	3,699
8.500% due 05/31/2029	1,400	77
		3,776
メキシコ合計 (取得原価\$3,946)		3,808

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
オランダ0.4%		
バンク・ローン債券0.1%		
Sigma Holdco BV		
3.750% due 07/02/2025	PLN 200	\$ 49
ソブリン債0.3%		
Republic of Angola Via Avenir II BV		
4.665% due 12/07/2023	\$ 50	49
7.661% due 07/01/2023	126	127
		176
オランダ合計 (取得原価\$222)		225
ナイジェリア0.8%		
バンク・ローン債券0.6%		
Bank of Industry Ltd.		
6.184% due 12/14/2023	400	401
ソブリン債0.2%		
Nigeria Government International Bond		
5.625% due 09/27/2022	100	103
ナイジェリア合計 (取得原価\$499)		504
ペルー0.8%		
社債等0.2%		
Banco de Credito del Peru		
4.650% due 09/17/2024	PEN 460	124
ソブリン債0.6%		
Fondo MIVIVIENDA S.A.		
7.000% due 02/14/2024	60	17
Peru Government International Bond		
5.400% due 09/12/2034	700	172
6.350% due 08/12/2028	200	59
8.200% due 08/12/2026	300	97
		345
ペルー合計 (取得原価\$519)		469
サウジアラビア1.0%		
ソブリン債1.0%		
Saudi Government International Bond		
2.375% due 10/26/2021	\$ 600	604
サウジアラビア合計 (取得原価\$602)		604
シンガポール0.3%		
社債等0.3%		
TML Holdings Pte Ltd.		
5.500% due 06/03/2024	200	209
シンガポール合計 (取得原価\$205)		209
南アフリカ6.7%		
社債等2.1%		
Eskom Holdings SOC Ltd.		
0.000% due 12/31/2032	ZAR 4,300	62
7.850% due 04/02/2026	12,000	823
Growthpoint Properties International Pty Ltd.		
5.872% due 05/02/2023	\$ 200	215

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
Sasol Financing USA LLC		
5.875% due 03/27/2024	\$ 200	\$ 214
		1,314
ソブリン債4.6%		
South Africa Government International Bond		
8.000% due 01/31/2030	ZAR 3,600	239
10.500% due 12/21/2026	33,600	2,675
		2,914
南アフリカ合計 (取得原価\$4,069)		4,228
ウクライナ1.1%		
ソブリン債1.1%		
Ukraine Government International Bond		
7.750% due 09/01/2021	\$ 200	202
7.750% due 09/01/2022	300	316
11.750% due 06/15/2022	UAH 4,800	177
17.000% due 05/11/2022	400	16
ウクライナ合計 (取得原価\$704)		711
英国1.6%		
社債等1.6%		
Imperial Brands Finance PLC		
3.750% due 07/21/2022	\$ 600	616
Matwest Group PLC		
4.269% due 03/22/2025	200	217
Standard Chartered PLC		
1.328% due 09/10/2022	200	200
英国合計 (取得原価\$1,010)		1,033
米国12.4%		
資産担保証券1.0%		
Credit Acceptance Auto Loan Trust		
2.380% due 11/15/2028	250	255
ECMC Group Student Loan Trust		
1.142% due 05/25/2067	60	62
GLS Auto Receivables Issuer Trust		
2.470% due 11/15/2023	101	102
Nelnet Student Loan Trust		
0.942% due 02/25/2066	69	69
SLM Private Education Loan Trust		
1.573% due 03/15/2032	9	9
Upstart Securitization Trust		
2.322% due 04/22/2030	107	107
		604
社債等10.9%		
AbbVie, Inc.		
2.900% due 11/06/2022	200	207
3.200% due 11/06/2022	100	103
5.000% due 12/15/2021	250	252
American Tower Corp.		
2.250% due 01/15/2022	100	101
3.000% due 06/15/2023	100	105
3.500% due 01/31/2023	100	105
Aviation Capital Group LLC		
2.875% due 01/20/2022	200	202
3.875% due 05/01/2023	100	105

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Bank of America Corp. 1.348% due 01/20/2023	\$ 100	\$ 101
Bayer U.S. Finance II LLC 2.750% due 07/15/2021	50	50
Bayer U.S. Finance LLC 3.000% due 10/08/2021	400	403
BOC Aviation USA Corp. 1.625% due 04/29/2024	200	202
Charter Communications Operating LLC 4.464% due 07/23/2022	100	103
Cigna Corp. 3.050% due 11/30/2022	200	207
Citigroup, Inc. 1.256% due 05/17/2024 2.700% due 10/27/2022	100 250	102 257
Constellation Brands, Inc. 2.650% due 11/07/2022	300	308
CVS Health Corp. 3.500% due 07/20/2022	100	103
DAE Funding LLC 1.550% due 08/01/2024	300	300
Duquesne Light Holdings, Inc. 5.900% due 12/01/2021	171	175
eBay, Inc. 3.800% due 03/09/2022	100	102
EMD Finance LLC 2.950% due 03/19/2022	250	254
Entergy Corp. 4.000% due 07/15/2022	100	103
Ford Motor Credit Co. LLC 3.550% due 10/07/2022	200	206
General Motors Co. 1.028% due 09/10/2021	300	300
General Motors Financial Co., Inc. 1.184% due 01/05/2023	100	101
Harley-Davidson Financial Services, Inc. 2.550% due 06/09/2022	100	102
International Lease Finance Corp. 5.875% due 08/15/2022	100	106
Komatsu Finance America, Inc. 2.437% due 09/11/2022	200	204
Nissan Motor Acceptance Corp. 1.078% due 01/13/2022	100	100
Occidental Petroleum Corp. 1.606% due 08/15/2022	200	199
Pacific Gas & Electric Co. 1.750% due 06/16/2022	100	100
Penske Truck Leasing Co. LP 3.900% due 02/01/2024	100	107
Ryder System, Inc. 2.500% due 09/01/2022	100	102
Southern Co. 2.950% due 07/01/2023	100	104
Sprint Communications, Inc. 6.000% due 11/15/2022	100	106
Sprint Corp. 7.250% due 09/15/2021 7.875% due 09/15/2023	100 400	102 455

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Synchrony Bank 3.000% due 06/15/2022	\$ 250	\$ 256
Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3.375% due 11/30/2021	250	251
		6,851
モーゲージ証券0.5%		
Ellington Loan Acquisition Trust 1.142% due 05/25/2037	60	60
GSA Home Equity Trust 6.502% due 11/25/2036 (c)	121	67
RAAC Trust 0.792% due 02/25/2046	122	120
Soundview Home Loan Trust 0.992% due 10/25/2037	94	83
		330
		7,785
米国合計 (取得原価\$7,639)		
短期金融商品34.4%		
短期債券0.3%		
Sunac China Holdings Ltd. 5.975% due 12/30/2021 (d)(f)	200	200
定期預金0.7%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 0.005% due 07/01/2021	82	82
Bank of Nova Scotia 0.005% due 07/01/2021	4	4
BNP Paribas Bank (0.480%) due 07/01/2021 DKK 1 0 3.900% due 07/01/2021 ZAR 350 25		
Brown Brothers Harriman & Co. 3.900% due 07/01/2021	1	0
Citibank N.A. 0.005% due 07/01/2021	\$ 43	43
DBS Bank Ltd. 0.005% due 07/01/2021	85	85
DnB Bank ASA 0.005% due 07/01/2021	1	1
JPMorgan Chase Bank N.A. 0.005% due 07/01/2021	\$ 85	85
MUFG Bank Ltd. (0.310%) due 07/01/2021 ¥ 6 0		
National Australia Bank Ltd. 0.005% due 07/01/2021	\$ 30	30
Royal Bank of Canada 0.005% due 07/01/2021 1 1 0.005% due 07/02/2021 CAD 29 23		
Sumitomo Mitsui Banking Corp. (0.780%) due 07/01/2021 EUR 2 2 0.005% due 07/01/2021 \$ 75 75		
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. (0.310%) due 07/01/2021 ¥ 125 1 0.005% due 07/01/2021 GBP 1 1 0.005% due 07/01/2021 \$ 5 5		
The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd. 0.000% due 07/02/2021 HKD 2 0 0.000% due 07/01/2021 SGD 1 1		
		464

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
日本短期国債10.1%		
(0.105%) due 08/23/2021 (d)	¥ 700,000	\$ 6,308
米国短期国債 (d) 23.0%		
0.027% due 11/12/2021	\$ 900	900
0.035% due 07/13/2021	900	900
0.038% due 12/09/2021	1,900	1,899
0.051% due 08/26/2021	10,700	10,699
		14,398
米国財務省キャッシュ・マネジメント・ビル0.3%		
0.020% due 09/14/2021 (d)(i)	200	200
		21,570
投資有価証券合計100.3% (取得原価\$21,687)	\$	62,914
金融デリバティブ商品 (g) (h) 0.9% (取得原価あるいはプレミアム、純額\$42)		544
その他の資産および負債、純額(1.2%)		(720)
純資産100.0%	\$	62,738

投資明細表に対する注記 (金額単位: 千米ドル):

- * 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) 永久債 (記載日は次回の契約上の償還日) である。
- (b) 発行日前取引証券
- (c) 当有価証券は、債務不履行状態にある。
- (d) クーポンは最終利回りである。

(e) 制限証券:

発行体名称	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	市場価額の 対純資産比率
Sunc China Holdings Ltd.	5.975%	12/30/2021	01/11/2021	\$ 200	\$ 200	0.32%

借入およびその他の資金調達取引

リバース・レポ契約:

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	決済日	満期日	借入金額 ⁽¹⁾	リバース・レポ契約に 係る未払金
JML	0.300%	06/28/2021	07/08/2021	CZK (12,309)	\$ (572)
リバース・レポ契約合計					\$ (572)

担保借付借入として会計処理される振替

	契約の残存期間				合計
	翌日物および継続	30日まで	31-90日	90日超	
リバース・レポ契約 Non-U.S. Government Debt	\$ 0	\$ (572)	\$ 0	\$ 0	\$ (572)
リバース・レポ契約合計	\$ 0	\$ (572)	\$ 0	\$ 0	\$ (572)
借入合計	\$ 0	\$ (572)	\$ 0	\$ 0	\$ (572)
リバース・レポ契約に係る未払金					\$ (572)

借入およびその他の資金調達取引要約

以下は、2021年6月30日現在の借入およびその他の資金調達取引と差入 (受入) 担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

(f) 2021年6月30日現在、以下のマスター契約に基づき市場価格合計\$605の有価証券が担保として差し入れられている。

取引相手	レポ契約に 係る未収金	リバース・ レポ契約に 係る未払金	セール・ バイバック取引 に係る未払金	空売りに 係る未払金	借入および その他の資金 調達取引合計	差入/ (受入)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							
JML	\$ 0	\$ (572)	\$ 0	\$ 0	\$ (572)	\$ 605	\$ 33
借入およびその他の資金調達取引合計	\$ 0	\$ (572)	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ 2021年6月30日に終了した年度中の平均借入残高は\$629で、加重平均金利は0.353%であった。セール・バイバック取引とリバース・レポ契約が当該年度中に保有されていたならば、平均借入残高にはそれらが含まれている可能性がある。

⁽²⁾ ネット・エクスポージャーは債務不履行事由発生時における取引相手に対する債権/債務となる未収金/ (未払金) 純額である。借入およびその他の資金調達取引に対するエクスポージャーは同一の法人との同一のマスター契約に基づく取引間でのみネットを行うことができる。

(g) 金融デリバティブ商品: 上場または中央清算

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 (2021年6月30日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	市場価格	未実現 評価(損)益	変動証拠金 資産	負債
Boeing Co.	1.000%	06/20/2023	0.741%	\$ 300	\$ 2	\$ 1	\$ 0	\$ 0

金利スワップ

変動金利 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
受取	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/18/2021	\$ 41,800	\$ (503)	\$ 119	\$ 0	\$ (9)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.670%	12/13/2022	ZAR 25,700	(59)	(59)	2	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.665%	01/09/2023	12,100	(33)	(33)	1	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.410%	02/11/2023	37,300	87	87	0	(4)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.250%	09/19/2023	2,800	(11)	(9)	0	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.255%	07/09/2025	100	0	0	0	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.855%	02/11/2026	37,400	(118)	(118)	8	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.680%	06/08/2026	3,800	(3)	(4)	0	(1)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.601%	06/09/2026	1,500	(2)	(2)	0	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.460%	03/06/2030	1,300	(2)	(2)	0	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.490%	03/06/2030	1,200	(2)	(2)	0	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	0.765%	04/07/2026	CZK 14,400	35	35	0	0
受取 ⁽⁴⁾	6-Month EURIBOR	(0.500%)	09/15/2023	EUR 400	0	0	0	0
受取	6-Month HUF-BUBOR	1.090%	05/15/2022	HUF 62,600	0	0	0	0
受取	6-Month HUF-BUBOR	0.840%	05/26/2022	710,900	13	13	0	(1)
受取	6-Month HUF-BUBOR	1.250%	09/19/2023	124,900	4	(7)	0	0
支払	6-Month HUF-BUBOR	1.770%	02/24/2026	51,400	(4)	(4)	0	0
受取	6-Month PLN-WIBOR	0.655%	05/21/2025	PLN 1,500	9	9	0	(4)
支払	6-Month PLN-WIBOR	0.925%	10/16/2030	200	(3)	(3)	1	0
受取	7-Day China Fixing Repo Rate	1.860%	05/07/2025	CNY 7,800	39	17	0	(3)
支払	7-Day China Fixing Repo Rate	2.620%	12/16/2025	2,700	(2)	(1)	0	0
支払	7-Day China Fixing Repo Rate	2.625%	12/16/2025	1,400	(2)	(1)	0	(4)
支払	BRL-CDI-Compounded	2.700%	01/03/2022	BRL 6,600	(14)	(15)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	2.870%	01/03/2022	1,100	3	3	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	2.880%	01/03/2022	1,100	3	3	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	2.883%	01/03/2022	4,100	10	10	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	2.884%	01/03/2022	900	2	2	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	2.886%	01/03/2022	1,300	3	3	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	3.100%	01/03/2022	30,500	(43)	(47)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	3.130%	01/03/2022	100	0	0	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	3.150%	01/03/2022	5,500	4	11	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	3.170%	01/03/2022	18,000	23	26	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	3.350%	01/03/2022	5,700	(10)	(10)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	3.390%	01/03/2022	700	(1)	(1)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	3.700%	01/03/2022	538	(1)	(1)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	3.990%	01/03/2022	6,100	(13)	4	1	0
受取	BRL-CDI-Compounded	4.000%	01/03/2022	7,200	(15)	3	2	0
支払	BRL-CDI-Compounded	4.040%	01/03/2022	362	0	0	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	4.460%	01/03/2022	4,700	17	22	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	4.500%	01/03/2022	5,700	21	21	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	4.800%	01/03/2022	1,300	(6)	0	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	4.020%	01/02/2023	2,600	(14)	(14)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	4.030%	01/02/2023	3,500	(19)	(19)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	4.038%	01/02/2023	800	(4)	(4)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	4.045%	01/02/2023	9,400	43	46	2	0
支払	BRL-CDI-Compounded	4.070%	01/02/2023	3,000	(16)	(16)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	4.100%	01/02/2023	4,700	(24)	(24)	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	5.000%	01/02/2023	1,900	(1)	(3)	1	0
受取	BRL-CDI-Compounded	5.150%	01/02/2023	7,300	(8)	23	6	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.250%	01/02/2023	6,200	9	9	0	(2)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.440%	01/02/2023	1,300	4	6	0	(2)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.780%	01/02/2023	400	2	2	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.920%	01/02/2023	3,200	17	(2)	0	(3)
支払	BRL-CDI-Compounded	6.675%	01/02/2023	600	6	1	1	0
受取	BRL-CDI-Compounded	7.260%	01/02/2023	6,300	(4)	(4)	2	0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.030%	01/02/2023	300	(12)	(12)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	5.100%	01/02/2024	4,300	27	25	1	0
受取	BRL-CDI-Compounded	5.160%	01/02/2024	4,400	27	27	2	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.680%	01/02/2024	7,100	(7)	(48)	0	(6)
支払	BRL-CDI-Compounded	7.310%	01/02/2024	2,000	(2)	(2)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.710%	01/02/2025	900	(5)	(5)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	6.010%	01/02/2025	700	(2)	(2)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.050%	01/02/2025	2,500	6	(6)	1	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.710%	01/02/2025	100	0	0	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.745%	01/02/2025	1,700	(6)	(6)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	6.810%	01/02/2025	800	3	3	0	(1)

金利スワップ (続き)

変動金利 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		変動証拠金	
						評価(損)	益	資産	負債
支払	BRL-CDI-Compounded	7.160%	01/02/2025	BRL 1,900	\$ (4)	\$ (4)	\$ 0	\$ (1)	
支払	BRL-CDI-Compounded	7.170%	01/02/2025	1,500	(3)	(3)	0	(1)	
支払	BRL-CDI-Compounded	9.760%	01/02/2025	100	3	3	0	0	
受取	BRL-CDI-Compounded	6.020%	01/04/2027	1,300	15	15	1	0	
支払	BRL-CDI-Compounded	6.140%	01/04/2027	4,700	(42)	(21)	0	(1)	
受取	BRL-CDI-Compounded	6.180%	01/04/2027	1,400	12	11	1	0	
支払	BRL-CDI-Compounded	6.245%	01/04/2027	500	(5)	(5)	0	0	
受取	BRL-CDI-Compounded	6.250%	01/04/2027	600	5	5	0	0	
受取	BRL-CDI-Compounded	6.450%	01/04/2027	700	4	4	0	0	
受取	BRL-CDI-Compounded	6.500%	01/04/2027	1,200	9	11	1	0	
受取	BRL-CDI-Compounded	6.520%	01/04/2027	5,500	26	35	2	0	
受取	BRL-CDI-Compounded	6.950%	01/04/2027	1,100	0	10	0	(1)	
支払	BRL-CDI-Compounded	6.960%	01/04/2027	1,700	(1)	(1)	0	(1)	
受取	BRL-CDI-Compounded	7.770%	01/04/2027	2,200	4	4	1	0	
支払	BRL-CDI-Compounded	7.800%	01/04/2027	700	5	4	0	0	
受取	BRL-CDI-Compounded	8.325%	01/04/2027	1,000	0	0	1	0	
支払	BRL-CDI-Compounded	8.450%	01/04/2027	1,500	1	1	0	(1)	
受取	BRL-CDI-Compounded	9.600%	01/04/2027	1,000	(26)	(26)	1	0	
受取	BRL-CDI-Compounded	10.090%	01/04/2027	400	(11)	(11)	1	0	
受取	BRL-CDI-Compounded	10.240%	01/04/2027	600	(17)	(7)	0	(1)	
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	2.080%	05/04/2022	COP 13,229,300	(18)	(21)	2	0	
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.390%	05/04/2022	923,100	(4)	(4)	0	(2)	
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.470%	05/04/2022	4,756,800	(24)	(24)	0	(3)	
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.290%	10/10/2022	122,200	(1)	(1)	0	0	
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.430%	10/25/2022	4,000,000	(21)	(21)	0	(2)	
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	2.650%	07/24/2024	5,361,000	78	78	3	0	
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	2.740%	07/24/2024	23,888,700	(328)	(328)	0	(10)	
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	3.900%	07/24/2024	9,534,200	41	41	5	0	
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.200%	07/24/2024	14,855,000	24	24	2	0	
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.495%	10/10/2024	76,600	0	0	0	0	
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	3.800%	05/05/2025	888,200	8	8	0	(1)	
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	3.060%	02/05/2026	2,710,000	58	26	2	0	
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	3.975%	06/23/2027	5,400	0	0	0	0	
支払	IBMXID	6.510%	12/09/2021	MXN 36,100	14	14	1	0	
受取	IBMXID	6.533%	12/09/2021	6,100	(2)	(2)	0	0	
支払	IBMXID	6.535%	12/09/2021	25,400	10	10	1	0	
受取	IBMXID	6.540%	12/09/2021	89,100	(35)	(35)	0	(1)	
受取	IBMXID	6.545%	12/09/2021	36,300	(15)	(15)	0	0	
受取	IBMXID	7.790%	01/19/2022	700	(1)	0	0	0	
支払	IBMXID	4.170%	02/23/2022	44,000	(14)	(14)	1	0	
受取	IBMXID	5.575%	03/16/2022	3,300	(1)	(1)	0	0	
受取	IBMXID	4.610%	06/17/2022	31,700	13	13	0	(1)	
支払 ⁽⁴⁾	IBMXID	4.515%	08/17/2022	4,700	(3)	(3)	0	0	
支払 ⁽⁴⁾	IBMXID	4.700%	08/25/2022	33,400	(19)	(19)	1	0	
支払	IBMXID	4.530%	11/15/2022	8,000	(7)	(8)	0	0	
支払	IBMXID	4.470%	02/27/2023	2,400	(3)	(3)	0	0	
支払	IBMXID	4.520%	02/27/2023	4,800	(5)	(5)	0	0	
支払	IBMXID	4.550%	02/27/2023	16,400	(18)	(18)	1	0	
支払	IBMXID	4.560%	02/27/2023	2,400	(3)	(3)	0	0	
支払	IBMXID	4.565%	02/27/2023	2,400	(3)	(3)	0	0	
受取	IBMXID	4.900%	03/22/2023	35,700	31	31	0	(2)	
受取	IBMXID	6.360%	03/22/2023	5,600	(2)	4	0	0	
受取	IBMXID	4.920%	04/10/2023	17,100	15	15	0	(1)	

金利スワップ (続き)

変動金利 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
受取	IBMXID	5.325%	06/09/2023	MXN 9,200	\$ 6	\$ 6	\$ 0	\$ (1)
受取	IBMXID	8.910%	11/15/2023	30,000	(94)	82	0	(2)
受取	IBMXID	4.540%	02/21/2024	6,900	14	14	0	0
支払	IBMXID	4.570%	02/21/2024	48,000	(99)	(99)	3	0
支払	IBMXID	5.605%	03/26/2024	7,600	(6)	(6)	1	0
支払	IBMXID	6.580%	01/01/2025	6,500	2	2	1	0
支払	IBMXID	6.620%	01/02/2025	3,800	1	1	0	0
受取	IBMXID	6.635%	01/15/2025	4,000	(2)	0	0	(1)
受取	IBMXID	4.840%	02/19/2025	5,800	15	15	0	(1)
受取	IBMXID	4.850%	02/19/2025	7,900	20	20	0	(1)
支払	IBMXID	6.510%	02/24/2025	6,600	1	1	1	0
支払	IBMXID	6.415%	02/25/2025	1,200	0	0	0	0
支払	IBMXID	6.100%	02/28/2025	700	0	0	0	0
受取	IBMXID	6.855%	03/20/2025	2,100	(2)	(2)	0	0
受取	IBMXID	5.130%	05/14/2025	11,600	27	27	0	(1)
受取	IBMXID	5.893%	06/05/2025	40,500	39	39	0	(4)
支払	IBMXID	4.775%	06/26/2025	500	(1)	(1)	0	0
受取	IBMXID	4.830%	07/22/2025	8,000	24	24	0	(1)
支払	IBMXID	4.970%	08/08/2025	2,300	(6)	(6)	0	0
支払	IBMXID	4.917%	08/11/2025	2,600	(7)	(7)	0	0
受取	IBMXID	5.120%	09/29/2025	5,000	13	13	0	(1)
支払	IBMXID	4.880%	11/07/2025	45,500	(145)	(145)	5	0
支払	IBMXID	4.720%	02/06/2026	1,900	(7)	(7)	0	0
支払	IBMXID	4.730%	02/06/2026	5,400	(20)	(20)	1	0
受取	IBMXID	4.943%	02/12/2026	4,600	15	15	0	0
受取	IBMXID	4.950%	02/12/2026	7,100	23	23	0	(1)
支払	IBMXID	5.800%	04/06/2026	15,300	(24)	(24)	2	0
受取	IBMXID	6.670%	06/19/2026	1,800	0	0	0	0
受取	IBMXID	6.720%	06/19/2026	1,700	(1)	(1)	0	0
受取	IBMXID	8.483%	01/17/2029	1,700	(8)	(8)	0	0
支払	IBMXID	6.830%	12/27/2029	2,700	0	0	0	0
受取	IBMXID	6.618%	01/18/2030	3,700	3	3	0	(1)
受取	IBMXID	6.600%	02/26/2030	3,100	3	11	0	0
受取	IBMXID	5.590%	07/03/2030	900	4	4	0	0
受取	IBMXID	5.610%	07/03/2030	3,800	17	17	0	(1)
受取	IBMXID	5.575%	11/01/2030	26,000	128	128	0	(3)
支払	IBMXID	5.980%	02/12/2031	2,700	(10)	(10)	0	0
支払	IBMXID	5.990%	02/12/2031	6,300	(22)	(22)	1	0
受取	IBMXID	6.630%	03/31/2031	4,300	5	5	0	(1)
支払	IBMXID	6.678%	05/29/2031	19,200	(21)	(21)	3	0
支払	IBMXID	6.715%	05/30/2031	2,300	(2)	(2)	1	0
支払	IBMXID	8.320%	01/07/2032	1,100	6	6	0	0
受取	IBMXID	6.463%	05/18/2040	600	3	3	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	0.700%	11/24/2022	CLP 127,100	3	3	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	0.880%	02/17/2023	143,000	4	4	4	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.070%	12/10/2023	45,000	(2)	(2)	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.080%	12/10/2023	45,000	(2)	(2)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.040%	12/17/2023	23,000	(1)	(1)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.585%	12/04/2024	82,000	1	1	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.590%	12/04/2024	83,000	1	1	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.635%	12/04/2024	66,000	1	1	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.650%	12/04/2024	67,000	1	1	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.780%	12/09/2024	68,000	(1)	(1)	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.510%	01/14/2025	235,500	(3)	(3)	3	0

金利スワップ (続き)

変動金利 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	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.393%	02/05/2025	CLP 226,000	\$ (5)	\$ (5)	\$ 0	\$ 0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.935%	03/10/2025	254,100	13	13	1	0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.940%	03/10/2025	127,100	6	6	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.545%	02/05/2026	90,000	(3)	(3)	0	0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.780%	02/17/2026	45,000	4	4	0	0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.785%	02/17/2026	21,000	2	2	0	0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.790%	02/17/2026	78,000	7	7	0	0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.640%	03/01/2026	289,000	10	10	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.020%	04/30/2026	325,000	(27)	(27)	0	(1)	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.950%	05/05/2026	308,600	(27)	(27)	0	(1)	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.684%	06/04/2027	254,700	(39)	(39)	0	(2)	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.715%	06/04/2027	50,800	(8)	(8)	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.255%	12/10/2027	107,000	(13)	(13)	0	(1)	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.520%	06/14/2028	52,100	2	2	0	0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.215%	01/14/2030	129,000	9	9	1	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.120%	02/05/2030	29,000	(2)	(2)	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.080%	06/01/2030	50,000	(11)	(11)	0	(1)	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.110%	06/01/2030	20,000	(4)	(4)	0	0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.480%	11/24/2030	329,900	62	62	3	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.565%	11/27/2030	80,000	(14)	(14)	0	(1)	
受取	US CPI Urban Consumers NSA	0.000%	02/22/2031	\$ 800	(15)	(15)	0	(1)	
受取	US CPI Urban Consumers NSA	0.000%	02/23/2031	800	(23)	(23)	0	(1)	
					(24)	(25)	0	(1)	
						\$ (1,020)	\$ (230)	\$ 93	\$ (106)
スワップ契約合計						\$ (1,018)	\$ (229)	\$ 93	\$ (106)

金融デリバティブ商品：中央清算要約

以下は、2021年6月30日現在の市場または中央清算金融デリバティブ商品に係る市場価格および変動証拠金の要約である。

2021年6月30日現在、市場および中央清算金融デリバティブ商品に関して\$713の現金が担保として差し入れられている。

市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			
	市場価格		変動証拠金資産		市場価格		変動証拠金負債	
	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	\$ 0	\$ 93	\$ 93	\$ 0	\$ 0	\$ (106)	\$ (106)

(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) この金融商品には先渡取引の効力発生日がある。

(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	
AZD	09/2021	PHP	13,768	\$ 283	\$ 3	\$ 0
BQA	07/2021	BRL	29,446	5,887	18	0
BQA	07/2021	MXN	2,341	118	1	0
BQA	07/2021	RUB	7,805	107	0	0
BQA	07/2021	\$	5,547	BRL 29,446	322	0
BQA	07/2021		513	MXN 10,192	0	(2)
BQA	07/2021		110	RUB 7,833	0	(1)
BQA	07/2021		13	THB 395	0	0
BQA	07/2021		12		374	0
BQA	08/2021	CZK	302	\$ 15	0	0
BQA	08/2021	\$	297	CZK 6,199	0	(9)
BQA	08/2021		350	RUB 26,301	8	0
BQA	09/2021	CLP	57,619	\$ 79	0	0
BQA	09/2021	PHP	5,506	113	1	0
BQA	09/2021	\$	6,487	CNY 41,722	0	(65)
BQA	09/2021		6,577	IDR 94,799,164	0	(117)
BQA	09/2021		6,630	INR 488,155	0	(124)
BQA	09/2021		98	KZT 42,728	1	0
BQA	09/2021		302	PLN 1,111	0	(10)
BQA	09/2021		347	RUB 25,325	0	(4)
BQA	09/2021	ZAR	2,083	\$ 146	2	0
BQA	11/2021	\$	4,659	RON 19,041	0	(102)
BPS	07/2021	BRL	323	\$ 65	0	0
BPS	07/2021	EUR	100	122	3	0
BPS	07/2021	THB	374	12	0	0
BPS	07/2021	\$	65	BRL 323	0	0
BPS	07/2021		352	MXN 6,989	0	(2)
BPS	07/2021		303	RUB 22,594	6	0
BPS	07/2021		90	TRY 751	0	(3)
BPS	07/2021		313	2,647	0	(10)
BPS	07/2021		534	4,724	2	0
BPS	08/2021	HUF	47,238	\$ 159	0	(1)
BPS	08/2021	\$	333	AUD 427	0	(13)
BPS	08/2021		303	HUF 86,218	0	(12)
BPS	09/2021	IDR	923,454	\$ 63	0	0
BPS	09/2021	INR	2,698	36	0	0
BPS	09/2021	\$	468	MYR 1,941	0	(2)
BPS	09/2021		6,403	PHP 311,534	0	(61)
BPS	09/2021		14	THB 442	0	0
BPS	09/2021	ZAR	2,757	\$ 192	0	0
BPS	11/2021	MXN	9,364	464	2	0
BPS	12/2021	PHP	311,534	6,359	54	0
BPS	02/2022	ZAR	2,421	160	0	(5)
BPS	06/2022	\$	55	MXN 1,133	0	(1)
BRC	07/2021	MXN	3,227	\$ 161	0	(1)
BRC	07/2021	\$	117	TRY 983	0	(3)
BRC	07/2021		4	37	0	0
BRC	08/2021	MXN	68,092	\$ 3,285	0	(120)
BRC	08/2021	\$	1,092	HUF 316,792	0	(23)
BRC	02/2022		8	ZAR 121	0	0
BSS	09/2021		39	UYU 1,773	1	0
CBK	07/2021	BRL	29,760	\$ 5,919	3	(14)
CBK	07/2021	MXN	7,576	382	3	(1)
CBK	07/2021	PEN	2,064	567	28	0
CBK	07/2021	\$	5,949	BRL 29,760	0	(19)
CBK	07/2021		235	RUB 18,114	13	0
CBK	07/2021		5	THB 146	0	0
CBK	07/2021		100	UYU 4,422	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	
CBK	08/2021	COP	11,294,218	\$ 3,030	\$ 12	\$ 0
CBK	08/2021	HUF	666,300	2,216	0	(34)
CBK	08/2021	JPY	700,000	6,436	127	0
CBK	08/2021	PEN	13,970	3,844	188	0
CBK	08/2021		17,813	4,897	235	0
CBK	08/2021	\$	5,900	BRL 29,760	13	(3)
CBK	08/2021		356	PEN 1,321	0	(10)
CBK	08/2021		323	RUB 24,247	7	0
CBK	08/2021		49	UYU 2,162	1	0
CBK	09/2021	INR	7,708	\$ 103	0	0
CBK	09/2021	PHP	585	12	0	0
CBK	09/2021	\$	192	KZT 83,760	1	0
CBK	09/2021		24	UYU 1,063	0	0
CBK	09/2021		537	ZAR 7,492	0	(17)
CBK	10/2021	PEN	4,468	\$ 1,223	53	0
CBK	12/2021	\$	78	PHP 3,768	0	(2)
CBK	01/2022	ILS	17,518	\$ 5,404	10	0
CBK	01/2022	\$	292	PEN 1,060	0	(15)
CBK	02/2022		173	ZAR 2,421	0	(9)
CBK	06/2022	ILS	1,600	\$ 493	0	0
DUB	09/2021	\$	118	RUB 8,595	0	(2)
GLM	07/2021	BRL	1,086	\$ 214	0	(2)
GLM	07/2021	DOP	42,384	741	0	(1)
GLM	07/2021		2,476	42	0	(2)
GLM	07/2021		3,722	63	0	(2)
GLM	07/2021	MXN	268	13	0	0
GLM	07/2021	RUB	19,030	261	1	0
GLM	07/2021	\$	217	BRL 1,086	0	(1)
GLM	07/2021		741	DOP 42,384	2	0
GLM	07/2021		564	MXN 11,243	1	(1)
GLM	07/2021		519	PEN 2,064	20	0
GLM	07/2021		471	RUB 36,311	25	0
GLM	07/2021		38	TRY 321	0	(2)
GLM	07/2021		167	1,405	0	(6)
GLM	08/2021	DOP	23,445	\$ 397	0	(13)
GLM	08/2021	HUF	39,666	133	0	(1)
GLM	08/2021	PEN	2,064	519	0	(2)
GLM	08/2021	\$	35	COP 131,840	0	0
GLM	08/2021		645	HUF 186,022	0	(17)
GLM	08/2021		471	RUB 35,283	8	0
GLM	09/2021	DOP	46,497	\$ 803	0	(6)
GLM	09/2021	PHP	20,741	426	4	0
GLM	09/2021	PLN	580	152	0	0
GLM	09/2021	RUB	21,150	290	3	0
GLM	09/2021	\$	43	HKD 334	0	0
GLM	09/2021		243	KZT 105,462	1	0
GLM	09/2021		2	PLN 8	0	0
GLM	09/2021		1,597	RUB 117,129	0	(12)
GLM	09/2021		1,390	ZAR 19,137	0	(63)
GLM	09/2021	ZAR	2,468	\$ 172	1	0
GLM	10/2021	DOP	31,488	543	0	(2)
GLM	10/2021	\$	735	DOP 42,384	0	(2)
GLM	11/2021		87	PEN 325	0	(2)
GLM	11/2021		667	RON 2,779	0	(2)
GLM	12/2021	BRL	389	\$ 75	0	(1)
GLM	02/2022	\$	293	BRL 1,620	19	0
GLM	02/2022		48	ZAR 702	0	0
GLM	02/2022		132	1,937	0	(1)
HUS	07/2021	EUR	387	\$ 465	6	0
HUS	07/2021	MXN	716	35	0	(1)
HUS	07/2021	TRY	1,091	137	13	0
HUS	07/2021	\$	317	EUR 266	0	(1)
HUS	07/2021		174	JPY 19,351	0	0
HUS	07/2021		32	3,521	0	0
HUS	07/2021		37	TRY 308	0	(1)
HUS	08/2021		727	RUB 54,715	17	0
HUS	09/2021	CNH	853	\$ 133	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				
HUS	09/2021	CNY	234	\$	36	\$	0	\$	0
HUS	09/2021	IDR	525,334		36		0		0
HUS	09/2021	PEN	370		100		3		0
HUS	09/2021	\$	5,155	MXN	108,399		246		0
HUS	09/2021		3	PLN	13		0		0
HUS	01/2022	BRL	302	\$	53		0		(6)
HUS	02/2022	\$	119	ZAR	1,816		5		0
IND	06/2022	TWD	3,965	\$	149		2		0
IND	06/2024	\$	156	TWD	4,014		0		(2)
JPM	07/2021	BRL	3,126	\$	625		2		0
JPM	07/2021	MXN	5,579		275		0		(5)
JPM	07/2021	\$	614	BRL	3,126		9		0
JPM	07/2021		106	ILS	345		0		0
JPM	07/2021		8,927	PEN	34,240		15		0
JPM	07/2021		4,720	TRY	41,656		3		0
JPM	08/2021		327	CZK	6,884		0		(7)
JPM	08/2021		443	EGP	7,108		3		0
JPM	08/2021		99	UAH	2,752		1		0
JPM	08/2021		100	UYU	4,376		0		0
JPM	09/2021	INR	6,902	\$	92		0		0
JPM	09/2021	\$	172	RUB	12,541		0		(2)
JPM	10/2021		528	MXN	11,104		23		0
JPM	12/2021		6,375	PHP	307,765		0		(148)
MYI	07/2021	BRL	1,582	\$	318		2		0
MYI	07/2021	\$	316	BRL	1,582		0		(1)
MYI	07/2021		233	RUB	17,826		11		0
MYI	08/2021		317	BRL	1,582		0		(2)
MYI	08/2021		520	EGP	8,337		3		0
MYI	09/2021	CLP	103,111	\$	144		2		0
MYI	09/2021	PLN	790		209		2		0
MYI	09/2021	\$	64	KZT	27,672		0		0
MYI	10/2021		28	TRY	277		2		0
MYI	12/2021		75	BRL	389		1		0
MYI	06/2022	MXN	3,991	\$	194		4		0
RVL	09/2021	\$	51	KZT	22,185		0		0
SCX	07/2021	PEN	34,240	\$	8,602		0		(341)
SCX	07/2021	\$	106	RUB	7,643		0		(1)
SCX	08/2021	CZK	152	\$	7		0		0
SCX	09/2021	\$	290	MYR	1,202		0		(2)
SCX	09/2021		8,609	PEN	34,240		356		0
SDG	07/2021		266	RUB	20,691		16		0
SDG	08/2021		403		30,407		10		0
SDG	12/2021	PHP	1,630	\$	33		0		0
SDG	02/2022	\$	48	ZAR	702		0		0
SSB	07/2021	BRL	1,745	\$	328		0		(20)
SSB	07/2021	\$	349	BRL	1,745		0		(1)
UAG	07/2021	BRL	1,607	\$	320		1		(1)
UAG	07/2021	ILS	295		91		0		0
UAG	07/2021	RUB	2,789		38		0		0
UAG	07/2021	\$	320	BRL	1,607		2		(2)
UAG	07/2021		764	RUB	58,616		36		0
UAG	08/2021	AUD	418	\$	320		7		0
UAG	08/2021	CZK	455		21		0		0
UAG	09/2021	\$	359	RUB	26,370		0		(3)
UAG	10/2021	TRY	277	\$	28		0		(2)
UAG	06/2022	\$	139	MXN	2,859		0		(3)
外国為替先渡契約合計					\$	2,008	\$	(1,529)	

買建オプション:

外国為替オプション

取引相手	詳細	行使価格	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	市場価格
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL 5.800	02/15/2022	722	\$ 36	\$ 14
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	5.000	12/10/2021	500	13	15
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Russian ruble	RUB 71.800	09/10/2021	1,293	19	10
JPM	Put - OTC U.S. dollar versus Chinese renminbi	CNH 6.250	02/18/2022	1,422	1	1
MYI	Call - OTC U.S. dollar versus Mexican peso	MXN 20.500	07/27/2021	1,200	6	5
MYI	Put - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL 5.400	07/22/2021	663	17	50
MYI	Put - OTC U.S. dollar versus Mexican peso	MXN 19.700	06/10/2022	1,293	28	19
買建オプション合計					\$ 120	\$ 114

売建オプション:

外国為替オプション

取引相手	詳細	行使価格	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取額)	市場価格
BOA	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	INR 81.000	04/27/2022	72	\$ (11)	\$ (11)
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL 6.300	02/15/2022	722	(21)	(7)
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	4.825	12/10/2021	500	(7)	(8)
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	5.000	02/15/2022	722	(19)	(23)
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Russian ruble	RUB 70.000	09/10/2021	1,293	(7)	(3)
JPM	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	INR 80.000	01/27/2022	30	0	0
MYI	Put - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL 5.300	07/22/2021	1,326	(24)	(75)
MYI	Put - OTC U.S. dollar versus Mexican peso	MXN 19.100	06/10/2022	1,293	(16)	(10)
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Indian rupee	INR 81.000	05/02/2022	69	(1)	(1)
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY 12.000	10/27/2021	200	(9)	(2)
売建オプション合計					\$ (105)	\$ (130)

スワップ契約:

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの買い⁽²⁾

取引相手	参照債券	(支払) 固定金利	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2021年6月30日現在) ⁽⁴⁾		プレミアム 支払額(受取額)	未実現 評価(損)益	スワップ契約(公正価値)	
				想定元本 ⁽⁵⁾	想定元本 ⁽⁵⁾			資産	負債
BOA	Brazil Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.200%	\$ 600	\$ 9	\$ 4	\$ 4	\$ 0
BRC	Brazil Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.200%	200	3	(2)	1	0
JPM	Brazil Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.200%	900	18	(12)	6	0
						\$ 30	\$ (19)	\$ 11	\$ 0

社債、ソブリン債、米地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽³⁾

取引相手	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 (2021年6月30日現在) ⁽⁴⁾		プレミアム 支払額(受取額)	未実現 評価(損)益	スワップ契約(公正価値)	
				想定元本 ⁽⁵⁾	想定元本 ⁽⁵⁾			資産	負債
BRC	Eskom Holdings SOC Ltd.	1.000%	12/20/2021	2.343%	\$ 200	\$ (4)	\$ 3	\$ 0	\$ (1)
BRC	QNB Finance Ltd.	1.000%	06/20/2023	0.603%	200	2	0	2	0
						\$ (2)	\$ 3	\$ 2	\$ (1)

クロスカレンシー・スワップ

取引相手	受取	支払	満期日 ⁽⁶⁾	受取通貨の 想定元本 ⁽⁷⁾	引渡通貨の 想定元本 ⁽⁷⁾	プレミアム 支払額(受取額)	未実現 評価(損)益	スワップ契約(公正価値)	
		受取通貨の想定元本に基 づく6ヶ月米ドルLIBOR に相当する変動金利			受取通貨の想定元本に基 づく28.200%に相当する 固定金利			資産	負債
GLM	引渡通貨の想定元本に基 づく6ヶ月米ドルLIBOR に相当する変動金利	受取通貨の想定元本に基 づく28.200%に相当する 固定金利	06/07/2027	ARS 898	\$ 20	\$ 0	\$ 16	\$ 16	\$ 0
GLM	引渡通貨の想定元本に基 づく6ヶ月米ドルLIBOR に相当する変動金利	受取通貨の想定元本に基 づく33.250%に相当する 固定金利	05/30/2024	2,223	50	0	38	38	0
						\$ 0	\$ 54	\$ 54	\$ 0

金利スワップ

取引相手	変動金利 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	プレミアム		未実現		スワップ契約(公正価値)	
						支払額(受取額)	評価(損)益	資産	負債		
BDA	受取	3-Month ILS-TELBOR	0.800%	04/24/2028	ILS 400	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
BPS	支払	3-Month ILS-TELBOR	1.278%	08/01/2029	400	0	4	4	4	0	0
BPS	受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.745%	05/22/2022	COP 1,360,800	0	(7)	0	0	0	(7)
GLM	支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.538%	05/31/2022	CLP 88,500	0	2	2	0	0	0
GLM	受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.570%	10/05/2022	83,200	(1)	(2)	0	0	0	(3)
GLM	支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.040%	03/18/2029	1,100	0	0	0	0	0	0
SCX	支払	3-Month Shanghai Interbank Offered Rate	2.970%	02/14/2025	CNY 3,000	0	(4)	0	0	0	(4)
						\$	(1)	\$	(7)	\$	6
										\$	(14)

ボラティリティ・スワップ

取引相手	ボラティリティの 支払/受取	原資産	ボラティ リティの 行使価格	満期日	想定元本	プレミアム		未実現		スワップ契約(公正価値)	
						支払額/ (受取額)	評価(損)益	資産	負債		
BDA	支払	U.S. dollar versus Mexican Peso	0.144%	11/24/2021	\$ 1	\$ 0	\$ 3	\$ 3	\$ 0	\$ 0	
CBK	支払	U.S. dollar versus Mexican Peso	0.151%	11/05/2021	1	0	4	4	4	0	
CBK	支払	U.S. dollar versus South African Rand	0.166%	11/05/2021	1	0	3	3	0	0	
CBK	支払	U.S. dollar versus Taiwan Dollar	0.054%	05/03/2022	1	0	0	0	0	0	
DUB	支払	U.S. dollar versus Chinese renminbi	0.084%	11/05/2021	2	0	5	5	0	0	
GLM	支払	U.S. dollar versus Brazilian Real	0.183%	11/05/2021	1	0	1	1	0	0	
GLM	支払	U.S. dollar versus Brazilian Real	0.188%	11/23/2021	1	0	1	1	0	0	
GLM	支払	U.S. dollar versus Chinese renminbi	0.063%	01/12/2022	2	0	3	3	0	0	
JPM	受取	Euro versus U.S. dollar	0.066%	05/03/2022	EUR 1	0	0	0	0	0	
JPM	支払	U.S. dollar versus Chinese renminbi	0.064%	11/24/2021	\$ 2	0	4	4	0	0	
JPM	支払	U.S. dollar versus Indian Rupee	0.089%	10/22/2021	1	0	2	2	0	0	
JPM	支払	U.S. dollar versus Russian Ruble	0.157%	11/03/2021	1	0	4	4	0	0	
JPM	支払	U.S. dollar versus Taiwan Dollar	0.053%	04/22/2022	1	0	0	0	0	0	
MYI	支払	U.S. dollar versus Russian Ruble	0.155%	11/23/2021	1	0	4	4	0	0	
MYI	支払	U.S. dollar versus South African Rand	0.160%	11/24/2021	1	0	2	2	0	0	
						\$	0	\$	36	\$	36
						\$	27	\$	67	\$	109
										\$	(15)

スワップ契約合計

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2021年6月30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。

(i) 2021年6月30日現在、市場価格合計\$189の有価証券が国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に基づく金融デリバティブ商品の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 の純市場価格	差入 (受取) 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽⁸⁾
	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	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
AZD	\$ 3	\$ 0	\$ 0	\$ 3	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 3	\$ 0	\$ 3
BDA	353	0	7	360	(434)	(1)	0	(435)	(75)	0	(175)
BPS	67	0	4	71	(110)	0	(7)	(117)	(46)	0	(46)
BRC	0	0	3	3	(147)	0	(1)	(148)	(145)	0	(145)
BSS	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
CBK	695	0	7	702	(124)	0	0	(124)	578	(960)	(382)
DUB	0	0	5	5	(2)	0	0	(2)	3	0	3
GLM	85	39	61	185	(160)	(41)	(3)	(204)	(19)	0	(19)
HUS	291	0	0	291	(9)	0	0	(9)	282	(320)	(38)
IND	2	0	0	2	(2)	0	0	(2)	0	0	0
JPM	56	1	16	73	(162)	0	0	(162)	(89)	189	100
MYI	27	74	6	107	(3)	(85)	0	(88)	19	(40)	(21)
RVL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SCX	356	0	0	356	(344)	0	(4)	(348)	8	0	8
SDG	26	0	0	26	0	0	0	0	26	0	26
SSB	0	0	0	0	(21)	0	0	(21)	(21)	0	(21)
UAG	46	0	0	46	(11)	(3)	0	(14)	32	(50)	(18)
店頭合計	\$ 2,008	\$ 114	\$ 109	\$ 2,231	\$ (1,529)	\$ (130)	\$ (15)	\$ (1,674)			

- (1) 想定元本は契約数を表す。
 (2) ファンドがプロテクションの買い手、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) 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。
 (4) 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、プロテクションの発行/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が発生の可能性やリスクの拡大を表す。
 (5) 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。
 (6) 満期日において、受取通貨の想定元本は引渡通貨の想定元本に交換される。
 (7) 受け取るまたは引き渡す想定元本は、クロスカレンシー・スワップの効力発生日に基づき、将来の一定日に決定され交換される可能性がある。
 (8) ネット・エクスボ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から発生するエクスボージャーは同一の法人に対し同一のマスター契約の下で結ばれた取引の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・エクスボ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 (2021年6月30日現在) :

金融デリバティブ商品	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品					合計
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	
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	\$ 93	\$ 93
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,008	\$ 0	\$ 2,008
買建オプション	0	0	0	114	0	114
スワップ契約	0	13	0	90	6	109
	\$ 0	\$ 13	\$ 0	\$ 2,212	\$ 6	\$ 2,231
	\$ 0	\$ 13	\$ 0	\$ 2,212	\$ 99	\$ 2,324
金融デリバティブ商品 — 負債						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (106)	\$ (106)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,529)	\$ 0	\$ (1,529)
売建オプション	0	0	0	(130)	0	(130)
スワップ契約	0	(1)	0	0	(14)	(15)
	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ (1,659)	\$ (14)	\$ (1,674)
	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ (1,659)	\$ (120)	\$ (1,780)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響 (2021年6月30日に終了した年度) :

金融デリバティブ商品に係る実現純利益 (損失)	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品					合計
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	
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						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)
スワップ契約	0	0	0	0	(1,264)	(1,264)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,265)	\$ (1,265)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 855	\$ 0	\$ 855
買建オプション	0	0	0	(93)	0	(93)
売建オプション	0	2	0	212	0	214
スワップ契約	0	(5)	0	(7)	40	28
	\$ 0	\$ (3)	\$ 0	\$ 967	\$ 40	\$ 1,004
	\$ 0	\$ (3)	\$ 0	\$ 967	\$ (1,225)	\$ (261)

	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ商品					合計
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	
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	\$ 0	\$ 0
スワップ契約	0	1	0	0	1,196	1,197
	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 1,196	\$ 1,197
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,247)	\$ 0	\$ (1,247)
買建オプション	0	0	0	(6)	0	(6)
売建オプション	0	0	0	(50)	0	(50)
スワップ契約	0	(88)	0	45	(19)	(62)
	\$ 0	\$ (88)	\$ 0	\$ (1,258)	\$ (19)	\$ (1,365)
	\$ 0	\$ (87)	\$ 0	\$ (1,258)	\$ 1,177	\$ (168)

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2021年6月30日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

カテゴリおよびサブ・カテゴリ	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2021/ 06/30現在)	カテゴリおよびサブ・カテゴリ	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2021/ 06/30現在)
投資有価証券 (公正価値)					投資有価証券 (公正価値)				
アルゼンチン					モーリシャス				
ソブリン債	\$ 0	\$ 71	\$ 0	\$ 71	社債等	\$ 0	\$ 216	\$ 0	\$ 216
バミューダ					メキシコ				
社債等	0	105	0	105	社債等	0	32	0	32
ブラジル					ソブリン債	0	3,776	0	3,776
社債等	0	3,017	90	3,107	オランダ				
ソブリン債	0	103	0	103	バンク・ローン債務	0	49	0	49
仕組債	0	251	0	251	ソブリン債	0	176	0	176
ケイマン諸島					ナイジェリア				
社債等	0	1,256	0	1,256	バンク・ローン債務	0	401	0	401
チリ					ソブリン債	0	103	0	103
ソブリン債	0	8	28	36	ペルー				
中国					社債等	0	124	0	124
社債等	0	204	0	204	ソブリン債	0	345	0	345
コロンビア					サウジアラビア				
社債等	0	95	0	95	ソブリン債	0	604	0	604
ソブリン債	0	2,808	0	2,808	シンガポール				
チェコ共和国					社債等	0	209	0	209
ソブリン債	0	605	0	605	南アフリカ				
デンマーク					社債等	0	1,314	0	1,314
社債等	0	256	0	256	ソブリン債	0	2,914	0	2,914
ドミニカ共和国					ウクライナ				
ソブリン債	0	1,156	0	1,156	ソブリン債	0	711	0	711
エルサルバドル					英国				
ソブリン債	0	30	0	30	社債等	0	1,033	0	1,033
フランス					米国				
社債等	0	474	0	474	資産担保証券	0	604	0	604
ガーナ					社債等	0	6,851	0	6,851
ソブリン債	0	439	0	439	モーゲージ証券	0	330	0	330
ハンガリー					短期金融商品	0	21,570	0	21,570
ソブリン債	0	1,266	0	1,266	投資合計	\$ 0	\$ 62,796	\$ 118	\$ 62,914
インド					金融デリバティブ商品 - 資産				
社債等	0	626	0	626	上場または中央清算	0	93	0	93
アイルランド					店頭	0	2,231	0	2,231
社債等	0	205	0	205		\$ 0	\$ 2,324	\$ 0	\$ 2,324
イスラエル					金融デリバティブ商品 - 負債				
社債等	0	110	0	110	上場または中央清算	0	(106)	0	(106)
ソブリン債	0	5,867	0	5,867	店頭	0	(1,674)	0	(1,674)
イタリア						\$ 0	\$ (1,780)	\$ 0	\$ (1,780)
社債等	0	119	0	119	合計	\$ 0	\$ 63,340	\$ 118	\$ 63,458
日本									
社債等	0	2,050	0	2,050					
ルクセンブルク									
社債等	0	313	0	313					

以下は2021年6月30日に終了した年度中の重要な観察不能情報(レベル3)を使用したファンドに関する購入、発行および振替(該当する場合)の公正価値評価の要約である。

カテゴリおよびサブ・カテゴリ	購入純額	レベル3への振替	レベル3からの振替
投資有価証券(公正価値)			
ブラジル			
社債等	\$ 83	\$ 0	\$ 202
チリ			
ソブリン債	0	28	0
ドミニカ共和国			
ソブリン債	0	0	436
	\$ 83	\$ 28	\$ 638

以下は公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類される資産および負債の公正価値評価において使用された重要な観察不能情報の要約である。

カテゴリおよびサブ・カテゴリ	期末残高 (2021年6月30日)	評価手法	観察不能情報	情報の数値(別途 注記がなければ%)
投資有価証券(公正価値)				
ブラジル				
社債等	\$ 90	Other Valuation Techniques	-	-
チリ				
ソブリン債	28	Indicative Market Quotation	Broker Quote	102.30
合計	\$ 118			

◆損益計算書

2021年6月30日終了の会計年度

PIMCOバミューダエマージング
カレンシーハインカムファンド
(金額単位：千米ドル)

投資収益：		
受取利息	\$	2,345
収益合計		2,345
費用：		
運用報酬		33
支払利息		4
費用合計		37
投資純利益		2,308
実現純利益（損失）：		
投資有価証券（外国源泉税控除後）*		131
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(1,265)
店頭金融デリバティブ商品		1,004
外貨		422
実現純利益		292
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券（外国源泉税控除後）*		3,943
上場または中央清算金融デリバティブ商品		1,197
店頭金融デリバティブ商品		(1,365)
外貨建資産・負債		46
未実現評価益の純変動額		3,821
純利益		4,113
運用による純資産の純増加額	\$	6,421
*外国源泉税	\$	29

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	ハイグレードカレンシーファンド クラスA	
	ケイマン籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	安定的な利子収入の確保と、信託財産の中長期的な成長をめざします。	
主な投資対象	世界の短期債券(国債、政府機関債、政府保証債、国際機関債、社債、コマーシャル・ペーパー、変動利付債券など)を主要投資対象とします。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・原則として、高格付けの先進国の中から、金利が高くかつファンダメンタルズも良好な国の通貨を選別し、当該通貨建ての短期債券市場などに投資します。 ・組入れ通貨は、金利水準や経済状況などを勘案し、適宜見直します。 ・外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は行ないません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 	
収益分配	原則として、毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行なう方針です。	
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0.24%(国内における消費税等相当額はかかりません。) ※この他に、固定報酬として年額5,000米ドルがかかります。	
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	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。	
その他		
投資顧問会社	日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド	
管理会社	日興AMグローバル・ケイマン・リミテッド	
信託期間	2108年12月31日まで	
決算日	原則として、毎年2月末日	

◆投資ポートフォリオ

ハイグレードカレンシーファンド

2021年2月28日現在
(日本円で表示)

通貨	元本金額	銘柄	純資産に 占める割合 (%)	公正価値
		確定利付証券 (82.8%)		
		オーストラリア (2.8%)		
		社債等 (2.8%)		
AUD	215,000	National Australia Bank Ltd. 2.26% due 06/21/21	2.8%	JPY 17,847,041
		社債等合計		<u>17,847,041</u>
		オーストラリア合計		<u>17,847,041</u>
		カナダ (15.7%)		
		社債等 (15.7%)		
CAD	489,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 1.90% due 04/26/21	6.6	41,258,677
CAD	685,000	Toronto-Dominion Bank/The 2.05% due 03/08/21	9.1	57,666,572
		社債等合計		<u>98,925,249</u>
		カナダ合計		<u>98,925,249</u>
		ドイツ (8.7%)		
		社債等 (8.7%)		
NOK	890,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.00% due 10/12/21	1.8	11,061,291
CAD	335,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 2.25% due 07/23/21	4.5	28,415,516
USD	142,000	2.38% due 03/24/21	2.4	15,149,883
		社債等合計		<u>54,626,690</u>
		ドイツ合計		<u>54,626,690</u>
		オランダ (9.1%)		
		社債等 (9.1%)		
NOK	2,580,000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% due 09/16/21	5.1	32,058,227
AUD	305,000	3.00% due 08/23/21	4.0	25,478,054
		社債等合計		<u>57,536,281</u>
		オランダ合計		<u>57,536,281</u>
		ニュージーランド (7.3%)		
		政府債 (7.3%)		
NZD	588,000	New Zealand Government Bond 6.00% due 05/15/21	7.3	46,095,048
		政府債合計		<u>46,095,048</u>
		ニュージーランド合計		<u>46,095,048</u>
		国際機関 (20.1%)		
		社債等 (20.1%)		
NZD	770,000	European Investment Bank 0.50% due 08/04/21	9.5	59,691,929
NOK	3,240,000	4.88% due 05/25/21	6.4	40,510,982
NZD	329,000	International Bank for Reconstruction & Development 4.63% due 10/06/21	4.2	26,151,773
		社債等合計		<u>126,354,684</u>
		国際機関合計		<u>126,354,684</u>
		スウェーデン (3.7%)		
		社債等 (3.7%)		
AUD	280,000	Svensk Exportkredit AB 0.50% due 08/26/21	3.7	23,076,508
		社債等合計		<u>23,076,508</u>
		スウェーデン合計		<u>23,076,508</u>
		米国 (15.4%)		
		社債等 (15.4%)		
NOK	3,020,000	JPMorgan Chase & Co. 1.38% due 06/01/21	5.9	37,442,247

通貨	元本金額	銘柄	純資産に 占める割合 (%)	公正価値
AUD	714,000	確定利付証券 (82.8%) (続き)	9.5%	JPY
		米国 (15.4%) (続き)		
		社債等 (15.4%) (続き)		
		Toyota Motor Credit Corp. 2.26% due 08/16/21		
		社債等合計		
		米国合計		
		確定利付証券合計 (取得原価: 500,306,961円)		
		短期投資 (16.9%)		
		フランス (8.4%)		
		コマーシャル・ペーパー (8.4%)		
USD	500,000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0.22% due 04/13/21	8.4	
		コマーシャル・ペーパー合計		53,256,007
		フランス合計 (取得原価: 51,899,012円)		53,256,007
		英国 (8.5%)		
USD	500,000	譲渡性預金証書 (8.5%)	8.5	
		Mizuho Bank Ltd. London Branch 0.20% due 05/25/21		
		譲渡性預金証書合計		53,244,856
		英国合計 (取得原価: 52,790,078円)		53,244,856
		短期投資合計 (取得原価: 104,689,090円)		106,500,863
		投資合計 (取得原価: 604,996,051円)		
		負債額を超過する現金およびその他の資産	99.7%	JPY
		純資産	0.3	1,818,103
			100.0%	JPY
				629,512,513

通貨表示

AUD	豪ドル
CAD	カナダ・ドル
JPY	日本円
NOK	ノルウェー・クローネ
NZD	ニュージーランド・ドル
USD	米ドル

◆損益計算書

ハイグレードカレンシーファンド

2021年2月28日に終了した会計年度
(日本円で表示)

投資収益：

受取利息	JPY	5,394,940
投資収益合計		<u>5,394,940</u>

費用：

保管および副管理報酬		9,769,684
登録費用		1,924,276
運用報酬		1,235,355
受託者報酬		1,048,741
専門家報酬		1,007,608
その他費用		215,508
費用合計		<u>15,201,172</u>
投資純損失		<u>(9,806,232)</u>

実現および未実現（損）益：

実現利益（損失）		
投資有価証券		(1,832,057)
外貨取引および外国為替先渡契約		714,163
実現純損失		<u>(1,117,894)</u>
未実現評価（損）益の変動額		
投資有価証券		54,573,603
外貨取引および外国為替先渡契約		528,018
未実現評価益の純変動額		<u>55,101,621</u>
実現および未実現純利益		<u>53,983,727</u>

運用による純資産の純増加額

JPY	<u><u>44,177,495</u></u>
-----	--------------------------