

## 日興高金利通貨ファンド（資産成長型）

## 運用報告書（全体版）

第13期（決算日 2021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（資産成長型）」は、2021年4月20日に第13期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう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	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。

&lt;952672&gt;

## 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5期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			投資信託 組入比率	純資産 総額	
		税金 分	込 配	み 金 騰 落			
	円		円	騰 落	中 率	%	百万円
9期(2017年4月20日)	9,513		0		4.0	95.7	819
10期(2018年4月20日)	9,970		0		4.8	95.5	720
11期(2019年4月22日)	9,894		0		△ 0.8	98.0	594
12期(2020年4月20日)	8,455		0		△14.5	97.9	442
13期(2021年4月20日)	9,532		0		12.7	97.9	428

(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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

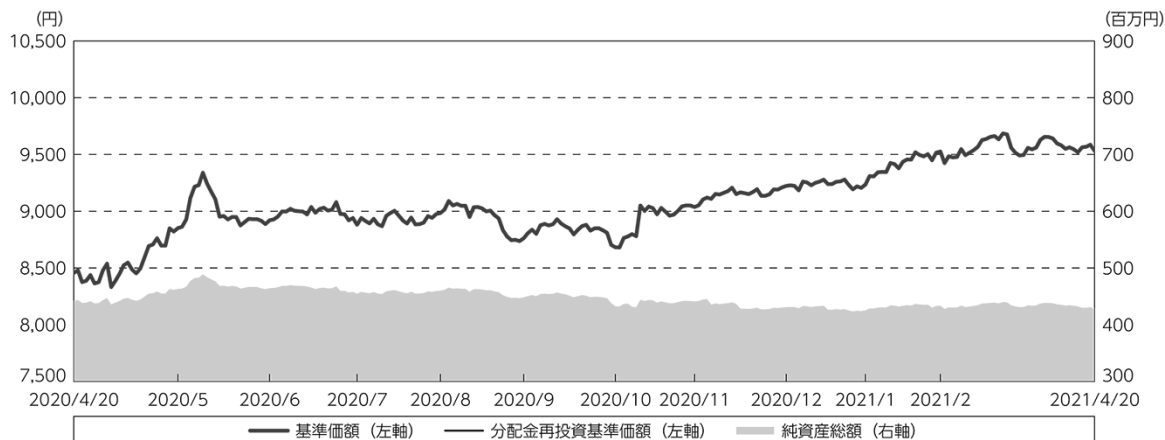
年 月 日	基準 額	騰落率		投資信託 組入比率	託 券 率
		騰	落		
(期首) 2020年4月20日	円 8,455	% -	% -		% 97.9
4月末	8,479	0.3			97.9
5月末	8,851	4.7			98.0
6月末	8,920	5.5			98.0
7月末	8,881	5.0			98.0
8月末	8,984	6.3			98.1
9月末	8,762	3.6			98.1
10月末	8,682	2.7			98.0
11月末	9,037	6.9			98.2
12月末	9,223	9.1			98.0
2021年1月末	9,234	9.2			98.2
2月末	9,526	12.7			98.0
3月末	9,561	13.1			97.9
(期末) 2021年4月20日	9,532	12.7			97.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2020年4月21日～2021年4月20日)

## 期中の基準価額等の推移



- (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、期首（2020年4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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・高金利通貨投資に伴うインカム収入を得たこと。
- ・先進国を中心に経済活動再開の動きが広がり、原油価格が上昇し、資源国通貨が堅調に推移したこと。
- ・オーストラリア、カナダなどの債券市場が堅調に推移したこと。
- ・ノルウェークローネ、オーストラリアドル、ニュージーランドドル、カナダドルなどのポートフォリオの組入通貨が対円で上昇したこと。

### <値下がり要因>

- ・新型コロナウイルスの感染が世界的に再拡大し、世界経済の減速懸念が高まったこと。
- ・米国大統領選挙を巡り政治的不透明感が高まったこと。
- ・ノルウェーなどの債券市場が軟調に推移したこと。

## 投資環境

### （新興国通貨市況）

期間の初めは、新型コロナウイルスの感染拡大が鈍化傾向となったことを受け、中国や欧米で経済活動再開による景気回復への期待が高まったことや、原油価格が堅調に推移したことなどから、新興国通貨市場（対円）は上昇しました。

その後、新型コロナウイルスの感染が世界的に再拡大し、世界経済の減速懸念が高まったことから新興国通貨市場（対円）は下落する局面も見られました。しかし、米国大統領選挙でバイデン氏の当選確実との報道がなされたことから米国の政治的不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展によりこれまで先送りされてきた世界的な需要の回復が新興国経済にもサポート材料になるとの期待が高まり、新興国通貨市場（対円）は再び上昇に転じました。

期間末にかけても、一部の国で新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことや、米国バイデン新政権による積極的な追加経済政策の成立を受け、市場参加者のリスク選好姿勢が高まったことから、新興国通貨市場（対円）は緩やかに上昇しました。期間を通じてみると、新興国通貨市場（対円）は上昇しました。

### （先進国通貨市況）

新型コロナウイルスの感染拡大は世界的な流行へと急速に発展し、各国の医療システムの崩壊が懸念されるほどの負担がかかるとともに、前例のない規模の協調的な政策対応が必要となりました。2020年の年末にかけて、新型コロナウイルスの感染が再拡大したことを受けて、欧米の複数の国では政府がロックダウン（都市封鎖）措置の再導入を余儀なくされ、サービス産業には大きな圧力がかかりました。しかし、アジアの旺盛な需要によって経済の製造業部門は十分に下支えされ、悪影響は幾分緩和されました。一方で、ファイザーおよびモデルナ両社の新型コロナウイルスのワクチン治験が予想以上に良好な結果となり、大規模な接種が近く開始されるとの期待が高まったことに加えて、米国の大統領選挙でジョー・バイデン氏が選出されると、リスク選好意欲が高まりました。こうした環境下、世界的にリフレ・テーマが金融市場に継続的に広まったことを受けて、2021年の年明けに金利は総じて上昇しました。また、大規模な新型コロナウイルスのワクチン接種の実施が順調に進んだことやバイデン政権による1.9兆アメリカドルの景気刺激策が無事に可決されたことを受けてネガティブなセンチメントが払拭されるなか、金利のボラティリティ（変動性）が引き続き高まりました。新型コロナウイルスのワクチン接種のペースを踏まえると、金利上昇圧力が幾分高まることは妥当とみていますが、米国経済のスラック（需給の緩み）を考えると、金利上昇は行き過ぎである可能性が高いと考えています。

米国以外では、欧州の大半や新興諸国で主に新型コロナウイルスのワクチン接種の実施がこれまで遅いペースとなっていることを受けて、経済成長とコアインフレの見直しにはともに不透明感が高まっています。欧州や新興諸国の景気回復はともに年後半に後ずれする可能性があり、政策当局は当面警戒姿勢を維持して、非常に緩和的なスタンスを継続するとみられます。

## 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J（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J（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。南アフリカランドやメキシコペソへの投資がプラス寄与となりました。ポートフォリオにおいては、フィリピンペソ、タイバーツの組入比率を引き上げる一方、ペルーソル、ブラジルリアルを引き下げました。

（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。米国連邦準備制度理事会（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、オーストラリアドル、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、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13期
	2020年4月21日～ 2021年4月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	18,003

(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J(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J(JPY))

大規模な財政支援、緩和的な金融政策、ロックダウンの縮小、新型コロナウイルスのワクチン接種が進むなか、2021年の世界経済は力強く回復すると予想しています。今後数カ月は、インフレ率が一時的に急上昇する「見せかけのインフレ」により、不確実性が高まる可能性もありますが、向こう1年～2年間のインフレ率は、中央銀行の目標水準を引き続き下回るとみています。新興国経済の回復速度は、新型コロナウイルスのワクチン接種のペース、サービス・観光業の回復、各国の政策スタンス、資源価格上昇の影響などにより、国毎に大きな差が出るとみられます。また、新興国でのワクチン接種の開始と集団免疫の確立は、先進国と比べ6～9ヵ月程度遅れる見通しで、大半の新興国が集団免疫を確立できるのは、2022年末頃になるとみています。このように新興国内でも景気回復のペースや政策の方向性が国毎に大きく異なるなか、今後はより一層投資対象の選別が重要となります。

当面、財務状況に余力があり、ショックへの耐性を有する国々の通貨への投資を継続します。具体的には、トルコリラについては、2021年3月に中央銀行総裁の突然の更迭などにより値動きの荒い展開が見られたものの、通貨の割安感や相対的に高い金利水準に鑑み積極姿勢としています。また、他国に先駆けていち早く景気回復を遂げていることなどから中国人民元に、新型コロナウイルスのワクチンが正式に承認され感染抑制

への期待が高まっていることなどからブラジルレアルについて注目しています。

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、新型コロナウイルスのワクチン接種が大規模に展開されたことにより、新型コロナウイルスの感染拡大が始まって以来絶え間なく続いた新規感染者数の増加が小康状態になりました。米国がパンデミック（世界的な大流行）から抜け出しつつあるように思われるなかで、経済の正常化への持続的な回帰プロセスが現在進行中であり、複数の州では移動制限が解除されていますが、足元では新規感染者数の増加も見られ、新型コロナウイルスの感染拡大は引き続きリスク要因となっています。ロックダウン規制の緩和が、新型コロナウイルスの感染拡大により最も大きな打撃を受けたサービスセクターを引き続き下支えています。労働市場状況の顕著な改善にもかかわらず、不完全雇用率は引き続き高止まりしていることに加えて、インフレ圧力が依然として抑制されていることから、FRBは当面の間、金利を据え置くと考えています。2021年3月の米国連邦公開市場委員会（FOMC）では、2023年の年末までのゼロ金利据え置きが示唆され、全ての緩和的な金融政策手段の現状維持が決定されました。米国議会両院での民主党の過半数は僅差であるにもかかわらず、バイデン大統領は、米国議会を効果的に支配して大統領選挙での公約である大規模な追加経済対策法を成立させました。1.9兆アメリカドル規模の新型コロナウイルス経済対策法の成立によって、米国経済は短期的に大幅に押し上げられることになると考えられます。さらに、米国経済を中・長期的に下支えていくために、今後10年前後における米国の成長可能性を高めることを目的として、長期にわたるインフラ整備投資や製造業の振興のための補助金などを柱とする総額2兆アメリカドル規模の「米国雇用計画」の実施を検討しています。新型コロナウイルスのワクチン接種展開の成功や、極めて緩和的な金融および財政政策を背景に、米国経済の見通しが大幅に改善していることで、米国金利に引き続き上昇圧力がかかっています。今後、インフレ率は現行水準から緩やかに上昇していくと予想されていますが、余剰生産能力により国内主導の物価上昇圧力が当面抑制されるとみており、比較的一過性の現象に終わる可能性が高いと考えられます。インフレ率がある程度オーバーシュートし、インフレ目標を上回る可能性を排除することはできませんが、金利が現行水準から大幅に上昇することはないと予測しています。米国のイールドカーブ（利回り曲線）の短期ゾーンは、今後数年間にわたり短期金利の指標であるフェデラルファンド（FF）金利を据え置くというFRBのガイダンスによって支配され、抑制されることになると考えられます。

オーストラリアでは、経済活動が引き続き着実なペースで回復を続けています。小売活動やレクリエーション活動は新型コロナウイルスの感染拡大前をわずかに下回る水準まで回復していることが示され、サービス業PMI（購買担当者景気指数）、製造業PMIはいずれも景気の拡大・縮小の分岐点である50を大幅に上回っています。企業景況感や消費者心理なども回復を続けており、経済活動の力強さは労働市場自体に対して望ましい影響をもたらし、失業率は大幅に低下しています。余剰生産能力が残るなかで経済活動が行われていることから、賃金や物価の上昇圧力は抑制された状態が続いており、オーストラリア準備銀行（RBA）はハト派（景気に対して弱気）バイアスを維持しており、また少なくとも2024年まで金利を据え置くことになるという見方をしています。

ニュージーランドでは、国内の経済活動が概ね新型コロナウイルスの感染拡大前の水準まで既に回復しており、今後の経済成長の伸びが多少精彩を欠く可能性が高いことは不思議ではありません。2020年における急速な経済回復を踏まえれば、外国人観光客が戻り経済成長を後押ししてくれるようになるまでは、2021年における国内の経済活動のモーメンタムは軟化する可能性が高いでしょう。超低金利環境下で国内の経済活動が力強い展開を見せ不動産価格が急上昇したことから、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）はマクロブルーデンシャル（金融システムの健全化・安定化）措置を講じました。補完する追加措置として、ニュージーランド政府は、バブル化した不動産市場を鎮静化するために、税制改革をめざした政府主導のイニシアティブの实

施を発表しています。

ノルウェーでは、欧州全域を席卷している新型コロナウイルスの感染拡大第3波が到来しました。1日当たりの新規感染者数はこれまでの水準を上回っていることは非常に懸念されますが、死者数は現在のところ低水準にとどまっています。ノルウェーでは、新型コロナウイルスのワクチンの普及が比較的遅れているものの、保健当局は、夏の終わりまでには成人人口の大部分が新型コロナウイルスのワクチン接種を受けることができると確信しており、リスクが大幅に軽減される可能性があります。国内の経済活動が強固な基盤の上で維持され、コモディティ価格の高止まりや良好な外部環境によって下支えされるなかで、ノルウェー銀行（中央銀行）は2021年の後半には利上げを行なう環境が整っていると考えています。このノルウェー銀行の見方は、政策金利を長期間にわたり低水準に据え置くことにより、金融不均衡の拡大を招くリスクが高まるという判断に基づいています。

カナダでは、新型コロナウイルスの感染が再拡大したことを受けて封じ込め措置が実施されたにもかかわらず、経済活動は当初の想定よりも底堅く推移していることが経済指標で示されています。サービスセクターの経済活動が大幅に落ち込んだものの、その他の経済分野では回復が継続しました。カナダの国内総生産（GDP）成長率は、2020年第3四半期に過去最大の伸びを記録した後、第4四半期も同9.6%増加し、市場予想を大幅に上回りました。こうした力強い成長モーメンタムを踏まえて、2021年第1四半期のGDP成長率は引き続きプラス成長を維持することが予想されていますが、足元での新規感染者数の増加が引き続きリスク要因となっています。カナダ経済の先行き見通しは大幅に改善していますが、カナダ銀行は異例の金融政策による現行水準の支援はなお必要との見方を示しています。しかし、経済活動がさらに改善すれば、今後数カ月のうちに国債の純購入ペースを縮小する可能性が高いとみています。

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

(2020年4月21日～2021年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.935	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(37)	(0.407)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(45)	(0.495)	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 ）	( 3)	(0.033)	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	9	0.100	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.004)	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 ）	( 9)	(0.096)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	93	1.035	
期中の平均基準価額は、9,011円です。			

(注) 期中の費用（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。

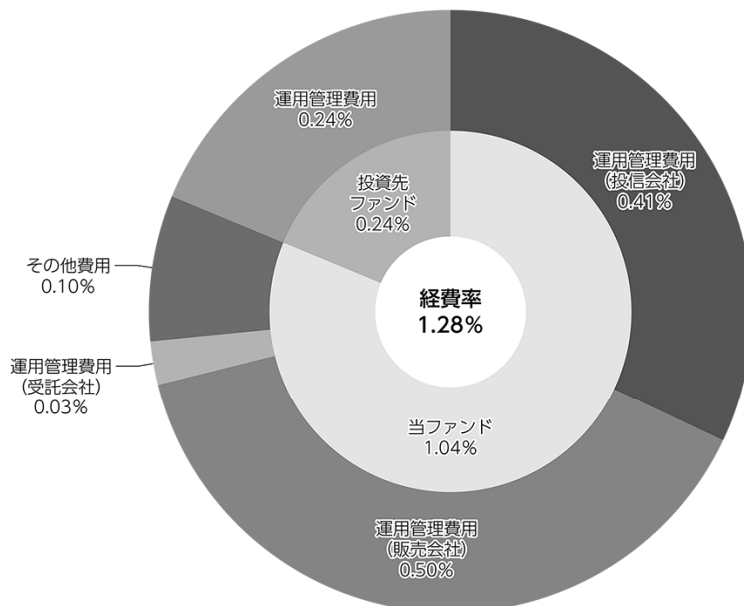
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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。）

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.28%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	1.28
①当ファンドの費用の比率	1.04
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24

(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

(2020年4月21日～2021年4月20日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PIMCOバミューダエマーヅィンガレンシーハイインカムファンドJ(JPY)	千口	千円	千口	千円
		—	—	48	48,242
	ハイグレードカレンシーファンド クラスA	—	—	101,751	18,631
合 計		—	—	101,799	66,874

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年4月21日～2021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 (2020年4月21日～2021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

(2020年4月21日～2021年4月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2021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		期首(前期末)	当 期 末		
		口数	口数	評価額	比率
PIMCOバミューダエマーヅィンガレンシーハイインカムファンドJ(JPY)		千口	千口	千円	%
		329	280	293,665	68.6
	ハイグレードカレンシーファンド クラスA	760,059	658,308	125,802	29.4
合 計		760,388	658,588	419,468	97.9

(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

(2021年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	419,468	97.4
コール・ローン等、その他	11,312	2.6
投資信託財産総額	430,780	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（2021年4月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	430,780,774
コール・ローン等	11,312,565
投資信託受益証券(評価額)	419,468,209
(B) 負債	2,461,797
未払信託報酬	2,025,735
未払利息	1
その他未払費用	436,061
(C) 純資産総額(A-B)	428,318,977
元本	449,370,169
次期繰越損益金	△ 21,051,192
(D) 受益権総口数	449,370,169口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,532円

(注) 当ファンドの期首元本額は523,130,544円、期中追加設定元本額は534,459円、期中一部解約元本額は74,294,834円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9532円です。

(注) 2021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21,051,192円です。

## ○損益の状況（2020年4月21日～2021年4月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,171,504
受取配当金	4,173,530
支払利息	△ 2,026
(B) 有価証券売買損益	48,807,557
売買益	53,194,310
売買損	△ 4,386,753
(C) 信託報酬等	△ 4,619,380
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	48,359,681
(E) 前期繰越損益金	△ 67,492,357
(F) 追加信託差損益金	△ 1,918,516
(配当等相当額)	( 21,917,718)
(売買損益相当額)	(△ 23,836,234)
(G) 計(D+E+F)	△ 21,051,192
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 21,051,192
追加信託差損益金	△ 1,918,516
(配当等相当額)	( 21,917,718)
(売買損益相当額)	(△ 23,836,234)
分配準備積立金	787,125,698
繰越損益金	△806,258,374

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は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（2020年4月21日～2021年4月20日）は以下の通りです。

項 目	2020年4月21日～ 2021年4月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,807,959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
c. 信託約款に定める収益調整金	21,917,718円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	783,317,739円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	809,043,416円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	18,003円
g. 分配金	0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

---

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2020年4月21日から2021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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>	
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 (2020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)		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)	
<b>投資有価証券98.6%</b>											
<b>アルゼンチン0.3%</b>											
社債等0.0%											
<b>Banco Macro S.A.</b>											
17,500% due 05/08/2022	ARS	5,100	\$	32							
<b>YPF S.A.</b>											
52.992% due 03/04/2021		320		3							
<b>35</b>											
<b>ソリン債0.3%</b>											
<b>Argentina Boco</b>											
30.022% due 10/04/2022		1,292		17							
<b>Argentina Treasury Bills</b>											
0.000% due 10/29/2020		2,081		31							
<b>Argentina Treasury Bond BONCER</b>											
1.000% due 08/05/2021 (a)		837		9							
<b>Autonomous City of Buenos Aires Argentina</b>											
32.961% due 03/29/2024		17,076		142							
<b>Provincia de Buenos Aires</b>											
28.192% due 04/12/2025		50		0							
32.807% due 05/31/2022		176		1							
<b>200</b>											
<b>アルゼンチン合計</b>											
(取得原価\$515)											
<b>235</b>											
<b>バミューダ0.1%</b>											
社債等0.1%											
<b>IHS Markit Ltd.</b>											
5.000% due 11/01/2022	\$	100		107							
<b>バミューダ合計</b>											
(取得原価\$103)											
<b>107</b>											
<b>ブラジル5.0%</b>											
社債等4.8%											
<b>Banco BTG Pactual S.A.</b>											
4.500% due 01/10/2025		600		590							
8.300% due 08/15/2024	BRL	1,000		189							
<b>Banco Daycoval S.A.</b>											
4.250% due 12/13/2024	\$	450		442							
<b>Banco do Brasil S.A.</b>											
4.625% due 01/15/2025		200		207							
<b>Banco Votorantim S.A.</b>											
4.500% due 09/24/2024		200		201							
<b>Centrais Eletricas Brasileiras S.A.</b>											
3.625% due 02/04/2025		200		196							
<b>Itau Unibanco Holding S.A.</b>											
4.500% due 11/21/2029 (b)		300		285							
<b>Rede D'or Finance Sarl</b>											
4.500% due 01/22/2030		200		176							
<b>Swiss Insured Brazil Power Finance Sarl</b>											
9.850% due 07/16/2032	BRL	4,900		1,022							
<b>Vale Overseas Ltd.</b>											
6.250% due 08/10/2026	\$	100		118							
<b>Vale S.A.</b>											
3.750% due 01/10/2023	EUR	200		233							
<b>3,659</b>											
<b>ソリン債0.2%</b>											
<b>Brazil Government International Bond</b>											
10.250% due 01/10/2028	BRL	550	\$	119							
12.500% due 01/05/2022		250		51							
<b>170</b>											
<b>ブラジル合計</b>											
(取得原価\$4,288)											
<b>3,829</b>											
<b>ケイマン諸島1.2%</b>											
社債等1.2%											
<b>Avolon Holdings Funding Ltd.</b>											
5.500% due 01/15/2023	\$	100		94							
<b>China Evergrande Group</b>											
4.250% due 02/14/2023	HKD	2,000		244							
<b>Kaisa Group Holdings Ltd.</b>											
9.375% due 06/30/2024	\$	200		184							
<b>QNB Finance Ltd.</b>											
2.705% due 07/18/2021		200		201							
<b>Sunac China Holdings Ltd.</b>											
7.875% due 02/15/2022		200		206							
<b>ケイマン諸島合計</b>											
(取得原価\$954)											
<b>929</b>											
<b>チリ 3.6%</b>											
ソリン債3.6%											
<b>Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos</b>											
4.500% due 03/01/2021	CLP	1,975,000		2,513							
4.700% due 09/01/2030		140,000		209							
6.000% due 01/01/2043		5,000		9							
<b>チリ合計</b>											
(取得原価\$2,800)											
<b>2,731</b>											
<b>中国0.8%</b>											
社債等0.5%											
<b>Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd.</b>											
3.500% due 07/30/2020	\$	200		200							
<b>New Metro Global Ltd.</b>											
7.500% due 12/16/2021		200		204							
<b>404</b>											
<b>ソリン債0.3%</b>											
<b>China Government International Bond</b>											
2.480% due 12/01/2020	CNH	1,500		213							
<b>中国合計</b>											
(取得原価\$642)											
<b>617</b>											
<b>コロンビア11.5%</b>											
社債等0.1%											
<b>Empresas Publicas de Medellin ESP</b>											
8.375% due 11/08/2027	COP	372,000		106							
<b>ソリン債11.4%</b>											
<b>Colombia Government International Bond</b>											
7.750% due 04/14/2021		681,000		187							
<b>Colombian TES</b>											
7.000% due 05/04/2022		12,750,200		3,638							
10.000% due 07/24/2024		14,856,000		4,890							
<b>8,715</b>											
<b>コロンビア合計</b>											
(取得原価\$9,307)											
<b>8,821</b>											
<b>チェコ共和国0.7%</b>											
ソリン債0.7%											
<b>Czech Republic Government Bond (e)</b>											
0.250% due 02/10/2027	CZK	8,200	\$	337							
1.000% due 06/26/2026		5,600		241							
<b>チェコ共和国合計</b>											
(取得原価\$515)											
<b>578</b>											
<b>デンマーク0.3%</b>											
社債等0.3%											
<b>Danske Bank A/S</b>											
5.000% due 01/12/2022	\$	250		263							
<b>デンマーク合計</b>											
(取得原価\$259)											
<b>263</b>											
<b>ドミニカ共和国2.0%</b>											
ソリン債2.0%											
<b>Dominican Republic International Bond</b>											
7.500% due 05/06/2021		67		69							
9.750% due 06/05/2026	DOP	36,700		589							
10.500% due 04/07/2023		7,400		127							
10.750% due 08/11/2028		8,800		149							
10.750% due 11/08/2029		34,300		576							
11.000% due 12/04/2026		1,300		23							
<b>ドミニカ共和国合計</b>											
(取得原価\$1,813)											
<b>1,543</b>											
<b>エルサルバドル0.0%</b>											
ソリン債0.0%											
<b>El Salvador Government International Bond</b>											
7.750% due 01/24/2023	\$	30		28							
<b>エルサルバドル合計</b>											
(取得原価\$32)											
<b>28</b>											
<b>フランス0.9%</b>											
社債等0.9%											
<b>BPCE S.A.</b>											
1.578% due 05/22/2022		250		251							
<b>Danone S.A.</b>											
3.000% due 06/15/2022		200		209							
<b>Pernod Ricard S.A.</b>											
4.450% due 01/15/2022		200		211							
<b>RCI Banque S.A.</b>											
0.250% due 03/08/2023	EUR	14		15							
<b>フランス合計</b>											
(取得原価\$678)											
<b>686</b>											
<b>ドイツ0.7%</b>											
社債等0.7%											
<b>Deutsche Bank AG</b>											
0.148% due 12/07/2020		100		112							
1.625% due 02/12/2021		100		113							
1.875% due 02/14/2022		100		113							
4.250% due 10/14/2021	\$	200		205							
<b>ドイツ合計</b>											
(取得原価\$541)											
<b>543</b>											
<b>香港0.7%</b>											
社債等0.7%											
<b>Eastern Creation II Investment Holdings Ltd.</b>											
2.750% due 09/28/2020		300		301							



	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Huarong Finance II Co. Ltd.</b>		
3.825% due 11/22/2021	\$ 200	\$ 203
<b>香港合計</b> (取得原価\$503)		<b>504</b>
<b>ハンガリー 3.2%</b>		
<b>ソブリン債 3.2%</b>		
<b>Hungary Government Bond</b>		
1.500% due 08/24/2022	HUF 641,600	2,066
2.750% due 12/22/2026	109,500	374
3.000% due 08/21/2030	6,000	20
<b>ハンガリー合計</b> (取得原価\$2,487)		<b>2,460</b>
<b>インド 0.8%</b>		
<b>社債等 0.8%</b>		
<b>Muthoot Finance Ltd.</b>		
4.400% due 09/02/2023	\$ 200	192
<b>Shriram Transport Finance Co. Ltd.</b>		
5.950% due 10/24/2022	200	183
<b>State Bank of India</b>		
4.000% due 01/24/2022	200	205
<b>インド合計</b> (取得原価\$607)		<b>580</b>
<b>アイルランド 0.3%</b>		
<b>社債等 0.3%</b>		
<b>SMBC Aviation Capital Finance DAC</b>		
3.000% due 07/15/2022	200	201
<b>アイルランド合計</b> (取得原価\$200)		<b>201</b>
<b>イタリア 0.1%</b>		
<b>社債等 0.1%</b>		
<b>Banca Carige SpA</b>		
1.218% due 05/25/2022	EUR 100	113
<b>イタリア合計</b> (取得原価\$111)		<b>113</b>
<b>日本 2.9%</b>		
<b>社債等 2.9%</b>		
<b>Japan Tobacco, Inc.</b>		
2.000% due 04/13/2021	\$ 200	202
<b>Mitsubishi Corp.</b>		
2.825% due 07/14/2022	200	206
<b>Mitsubishi UFJ Lease &amp; Finance Co. Ltd.</b>		
2.652% due 09/19/2022	600	616
3.406% due 02/28/2022	600	619
3.980% due 09/19/2023	200	215
<b>Panasonic Corp.</b>		
2.536% due 07/19/2022	200	206
<b>Suntory Holdings Ltd.</b>		
2.550% due 06/28/2022	200	206
<b>日本合計</b> (取得原価\$2,220)		<b>2,270</b>
<b>ルクセンブルク 0.4%</b>		
<b>社債等 0.4%</b>		
<b>Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.</b>		
6.510% due 03/07/2022	100	107

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Sherbank of Russia Via SB Capital S.A.</b>		
5.125% due 10/29/2022	\$ 200	\$ 211
<b>ルクセンブルク合計</b> (取得原価\$314)		<b>318</b>
<b>マレーシア 2.0%</b>		
<b>ソブリン債 2.0%</b>		
<b>Malaysia Government International Bond</b>		
3.659% due 10/15/2020	MYR 6,600	1,548
<b>マレーシア合計</b> (取得原価\$1,556)		<b>1,548</b>
<b>モーリシャス 0.3%</b>		
<b>社債等 0.3%</b>		
<b>Greenko Solar Mauritius Ltd.</b>		
5.950% due 07/29/2026	\$ 200	198
<b>モーリシャス合計</b> (取得原価\$201)		<b>198</b>
<b>メキシコ 13.0%</b>		
<b>社債等 1.0%</b>		
<b>Petroleos Mexicanos</b>		
7.190% due 09/12/2024	MXN 18,800	693
7.650% due 11/24/2021	600	25
<b>メキシコ合計</b> (取得原価\$10,960)		<b>718</b>
<b>ソブリン債 12.0%</b>		
<b>Mexico Government International Bond</b>		
6.500% due 08/09/2022	82,000	3,674
7.250% due 12/09/2021	72,900	3,268
8.000% due 12/07/2023	48,100	2,298
<b>メキシコ合計</b> (取得原価\$10,960)		<b>9,958</b>
<b>オランダ 0.3%</b>		
<b>社債等 0.3%</b>		
<b>Mylan NV</b>		
3.150% due 06/15/2021	\$ 100	102
<b>Volkswagen International Finance NV</b>		
4.000% due 08/12/2020	100	100
<b>オランダ合計</b> (取得原価\$201)		<b>202</b>
<b>ペルー 1.9%</b>		
<b>社債等 0.2%</b>		
<b>Banco de Credito del Peru</b>		
4.650% due 09/17/2024	PEN 400	116
4.850% due 10/30/2020	54	16
<b>ペルー合計</b> (取得原価\$1,533)		<b>132</b>
<b>ソブリン債 1.7%</b>		
<b>Peru Government International Bond</b>		
8.200% due 08/12/2026	3,700	1,353
<b>ペルー合計</b> (取得原価\$1,533)		<b>1,485</b>
<b>ポーランド 0.7%</b>		
<b>ソブリン債 0.7%</b>		
<b>Poland Government International Bond</b>		
0.690% due 05/25/2026	PLN 1,600	403
1.250% due 10/25/2030	700	175
<b>ポーランド合計</b> (取得原価\$537)		<b>578</b>

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>ロシア 0.7%</b>		
<b>ソブリン債 0.7%</b>		
<b>Russia Government International Bond</b>		
7.250% due 05/10/2034	RUB 2,400	\$ 37
7.650% due 04/10/2030	11,800	188
7.700% due 03/23/2033	2,400	38
7.950% due 10/07/2026	15,700	251
<b>ロシア合計</b> (取得原価\$516)		<b>514</b>
<b>シンガポール 0.2%</b>		
<b>社債等 0.2%</b>		
<b>Medco Bell Pte Ltd.</b>		
6.375% due 01/30/2027	\$ 200	172
<b>シンガポール合計</b> (取得原価\$197)		<b>172</b>
<b>南アフリカ 3.1%</b>		
<b>社債等 0.0%</b>		
<b>Eskom Holdings SOC Ltd.</b>		
0.000% due 12/31/2032	ZAR 4,300	40
<b>ソブリン債 3.1%</b>		
<b>South Africa Government International Bond</b>		
8.000% due 01/31/2030	3,600	191
10.500% due 12/21/2026	32,800	2,156
<b>南アフリカ合計</b> (取得原価\$2,797)		<b>2,347</b>
<b>韓国 0.3%</b>		
<b>社債等 0.3%</b>		
<b>Korea National Oil Corp.</b>		
2.125% due 04/14/2021	\$ 200	202
<b>韓国合計</b> (取得原価\$199)		<b>202</b>
<b>国際機関 0.3%</b>		
<b>ソブリン債 0.3%</b>		
<b>Banque Ouest Africaine de Developpement</b>		
5.500% due 05/06/2021	200	205
<b>国際機関合計</b> (取得原価\$204)		<b>205</b>
<b>英国 2.3%</b>		
<b>社債等 2.0%</b>		
<b>BAT International Finance PLC</b>		
3.500% due 06/15/2022	100	105
<b>Imperial Brands Finance PLC</b>		
2.950% due 07/21/2020	200	200
3.750% due 07/21/2022	600	627
<b>Lloyds Banking Group PLC</b>		
1.106% due 06/21/2021	200	201
<b>Royal Bank of Scotland Group PLC</b>		
4.269% due 03/22/2025	200	218
<b>Standard Chartered PLC</b>		
1.510% due 09/10/2022	200	200
<b>英国合計</b> (取得原価\$1,511)		<b>1,551</b>

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>ソブリン債0.3%</b>		
<b>Ukreximbank Via Biz Finance PLC</b>		
16.500% due 03/02/2021	UAH 6,000	\$ 227
<b>英国合計</b>		<b>1,778</b>
(取得原価\$1,734)		
<b>米国15.7%</b>		
<b>資産担保証券1.9%</b>		
<b>Credit Acceptance Auto Loan Trust</b>		
2.380% due 11/15/2028	\$ 250	255
<b>DT Auto Owner Trust</b>		
2.170% due 05/15/2023	164	165
<b>ECMC Group Student Loan Trust</b>		
1.235% due 05/25/2067	64	63
<b>GLS Auto Receivables Issuer Trust</b>		
2.470% due 11/15/2023	350	355
<b>Navient Private Education Refi Loan Trust</b>		
0.485% due 12/15/2059	9	9
<b>Nelnet Student Loan Trust</b>		
1.035% due 02/25/2066	73	71
<b>SLM Private Education Loan Trust</b>		
1.685% due 03/15/2032	278	279
<b>Upstart Securitization Trust</b>		
2.322% due 04/22/2030	262	263
		<b>1,460</b>
<b>バンク・ローン債務0.4%</b>		
<b>Pacific Gas and Electric Co.</b>		
2.440% due 12/31/2020	300	299
<b>社債等12.9%</b>		
<b>AbbVie, Inc.</b>		
2.900% due 11/06/2022	200	210
3.200% due 11/06/2022	100	105
5.000% due 12/15/2021	250	263
<b>Activision Blizzard, Inc.</b>		
2.600% due 06/15/2022	100	104
<b>American Tower Corp.</b>		
2.250% due 01/15/2022	100	102
3.000% due 06/15/2023	100	107
3.500% due 01/31/2023	100	107
<b>Aviation Capital Group LLC</b>		
2.875% due 01/20/2022	200	191
3.875% due 05/01/2023	100	95
<b>Bank of America Corp.</b>		
2.295% due 01/20/2023	100	101
<b>BAT Capital Corp.</b>		
2.764% due 08/15/2022	200	207
<b>Bayer U.S. Finance II LLC</b>		
2.750% due 07/15/2021	50	51
3.500% due 06/25/2021	200	205
<b>Bayer U.S. Finance LLC</b>		
3.000% due 10/08/2021	400	411
<b>Broadcom, Inc.</b>		
3.125% due 10/15/2022	100	104
<b>Campbell Soup Co.</b>		
3.300% due 03/15/2021	100	102
<b>Charter Communications Operating LLC</b>		
4.464% due 07/23/2022	100	107
<b>Cigna Corp.</b>		
3.050% due 11/30/2022	200	211

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Citigroup, Inc.</b>		
1.486% due 05/17/2024	\$ 100	\$ 100
2.700% due 10/27/2022	250	261
<b>Conagra Brands, Inc.</b>		
3.800% due 10/22/2021	200	208
<b>Constellation Brands, Inc.</b>		
2.650% due 11/07/2022	300	313
<b>Crown Castle International Corp.</b>		
4.875% due 04/15/2022	100	107
<b>CVS Health Corp.</b>		
3.500% due 07/20/2022	100	105
<b>Dell International LLC</b>		
4.420% due 06/15/2021	200	206
<b>Delta Air Lines 2007-1 Class A Pass-Through Trust</b>		
6.821% due 08/10/2022	40	39
<b>Duquesne Light Holdings, Inc.</b>		
5.900% due 12/01/2021	171	180
<b>eBay, Inc.</b>		
2.600% due 07/15/2022	100	103
3.800% due 03/09/2022	100	105
<b>EMD Finance LLC</b>		
2.950% due 03/19/2022	250	258
<b>Entergy Corp.</b>		
4.000% due 07/15/2022	100	106
<b>Ford Motor Credit Co. LLC</b>		
3.550% due 10/07/2022	200	195
3.937% due 01/07/2021	200	197
<b>Fresenius Medical Care U.S. Finance, Inc.</b>		
5.750% due 02/15/2021	200	206
<b>General Electric Co.</b>		
3.100% due 01/09/2023	100	105
<b>General Motors Co.</b>		
1.210% due 09/10/2021	300	297
<b>General Motors Financial Co., Inc.</b>		
2.170% due 04/09/2021	50	50
2.363% due 01/05/2023	100	96
<b>Goldman Sachs Group, Inc.</b>		
2.101% due 04/26/2022	250	251
<b>Goodman U.S. Finance One LLC</b>		
6.375% due 04/15/2021	46	48
<b>Harley-Davidson Financial Services, Inc.</b>		
2.550% due 06/09/2022	100	100
<b>Huntsman International LLC</b>		
5.125% due 11/15/2022	400	424
<b>International Lease Finance Corp.</b>		
5.875% due 08/15/2022	100	105
<b>Keurig Dr Pepper, Inc.</b>		
2.530% due 11/15/2021	100	102
<b>Komatsu Finance America, Inc.</b>		
2.437% due 09/11/2022	200	205
<b>Laboratory Corporation of America Holdings</b>		
3.200% due 02/01/2022	125	130
<b>Microchip Technology, Inc.</b>		
3.922% due 06/01/2021	100	102
<b>Navient Corp.</b>		
6.625% due 07/26/2021	100	98
<b>NiSource, Inc.</b>		
2.650% due 11/17/2022	100	104

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>Nissan Motor Acceptance Corp.</b>		
2.201% due 01/13/2022	\$ 100	\$ 96
<b>Occidental Petroleum Corp.</b>		
1.842% due 08/15/2023	200	184
<b>Penske Truck Leasing Co. LP</b>		
3.900% due 02/01/2024	100	107
<b>Reynolds American, Inc.</b>		
4.000% due 06/12/2022	100	106
<b>Ryder System, Inc.</b>		
2.500% due 09/01/2022	100	103
<b>Sempra Energy</b>		
0.763% due 03/15/2021	100	100
<b>Southern Co.</b>		
2.950% due 07/01/2023	100	106
<b>Sprint Communications, Inc.</b>		
6.000% due 11/15/2022	100	106
<b>Sprint Corp.</b>		
7.250% due 09/15/2021	100	105
7.875% due 09/15/2023	400	451
<b>Synchrony Bank</b>		
3.000% due 06/15/2022	250	255
<b>Wells Fargo &amp; Co.</b>		
3.069% due 01/24/2023	100	104
<b>Zimmer Biomet Holdings, Inc.</b>		
1.066% due 03/19/2021	100	100
3.375% due 11/30/2021	250	258
		<b>9,870</b>
<b>モーゲージ証券0.5%</b>		
<b>Ellington Loan Acquisition Trust</b>		
1.235% due 05/25/2037	71	69
<b>GSAA Home Equity Trust</b>		
6.002% due 11/25/2036	140	80
<b>RAAC Trust</b>		
0.885% due 02/25/2046	165	160
<b>Soundview Home Loan Trust</b>		
1.085% due 10/25/2037	105	88
		<b>397</b>
<b>米国合計</b>		<b>12,026</b>
(取得原価\$11,836)		
<b>ウルグアイ0.2%</b>		
<b>ソブリン債0.2%</b>		
<b>Uruguay Government International Bond</b>		
9.875% due 06/20/2022	UYU 2,800	66
<b>Uruguay Monetary Regulation Bills</b>		
0.000% due 02/05/2021	3,000	68
<b>ウルグアイ合計</b>		<b>134</b>
(取得原価\$149)		
<b>短期金融商品22.1%</b>		
<b>譲渡性預金証書0.2%</b>		
<b>Lloyds Bank Corporate Markets PLC</b>		
1.820% due 10/26/2020	\$ 100	100
<b>仕組債0.0%</b>		
<b>Pan American Energy LLC</b>		
30.267% due 02/26/2021 (c)	ARS 295	3

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
<b>定期預金0.6%</b>		
<b>Australia and New Zealand Banking Group Ltd.</b>		
0.010% due 07/01/2020	\$ 86	\$ 86
<b>Bank of Nova Scotia</b>		
0.010% due 07/01/2020	85	85
0.020% due 07/02/2020	CAD 14	11
<b>BNP Paribas Bank</b>		
0.010% due 07/01/2020	\$ 9	9
0.040% due 07/02/2020	HKD 91	12
3.280% due 07/01/2020	ZAR 447	26
<b>Brown Brothers Harriman &amp; Co.</b>		
0.250% due 07/01/2020	¥ 1	0
0.040% due 07/02/2020	HKD 24	3
3.280% due 07/01/2020	ZAR 41	2
<b>Citibank N.A.</b>		
0.010% due 07/01/2020	\$ 43	43
<b>DBS Bank Ltd.</b>		
0.010% due 07/01/2020	2	2
<b>JPMorgan Chase Bank N.A.</b>		
0.010% due 07/01/2020	86	86
<b>MUFG Bank Ltd.</b>		
0.250% due 07/01/2020	¥ 185	2
<b>National Australia Bank Ltd.</b>		
0.100% due 07/01/2020	AUD 2	1
0.010% due 07/01/2020	\$ 1	1
<b>Royal Bank of Canada</b>		
0.020% due 07/02/2020	CAD 14	10
<b>Sumitomo Mitsui Banking Corp.</b>		
0.680% due 07/01/2020	EUR 1	1
0.250% due 07/01/2020	¥ 19	0
0.010% due 07/01/2020	\$ 6	6
<b>Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.</b>		
0.250% due 07/01/2020	¥ 3,660	34
0.010% due 07/01/2020	GBP 1	1
0.010% due 07/01/2020	\$ 40	40
<b>The Hongkong and Shanghai Banking Corp Ltd.</b>		
0.040% due 07/02/2020	HKD 179	23
		<b>484</b>
<b>チリ短期国債1.0%</b>		
0.234% due 01/15/2021 (c)	CLP 640,000	779
<b>日本短期国債 8.0%</b>		
0.157% due 07/13/2020 (c)	¥ 666,300	6,176
<b>南アフリカ短期国債 (c) 9.5%</b>		
4.470% due 12/09/2020	ZAR 22,500	1,275
6.850% due 08/19/2020	67,500	3,867
7.048% due 07/29/2020	38,000	2,182
		<b>7,324</b>
<b>米国短期国債 2.8%</b>		
0.007% due 09/24/2020 (d)	\$ 1,500	1,499
0.105% due 08/06/2020 (c)	600	600
		<b>2,099</b>
<b>短期金融商品合計</b>		
(取得原価\$18,009)		<b>16,965</b>
<b>投資有価証券合計98.6%</b>		
(取得原価\$79,518)	\$	<b>75,708</b>
<b>金融デリバティブ商品</b>		
(f) (g) 2.4%		<b>1,849</b>
(取得原価あるいはプレミアム、純額\$)		<b>(736)</b>
<b>その他の資産および負債、純額(1.0%)</b>		
純資産100.0%	\$	<b>76,821</b>

投資明細表に対する注記（金額単位：契約数を除き千米ドル）：

- \* 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) 当有価証券の元本金額は、インフレの状況にあわせて調整される。
- (b) 偶発転換社債
- (c) クーボンは最終利回りである。
- (d) クーボンは加重平均最終利回りである。

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	決済日	満期日	借入金額 <sup>(1)</sup>	リバース・レポ契約に係る未払金
JML	0.600%	06/11/2020	07/13/2020	CZK (12,781)	\$ (539)
リバース・レポ契約合計					<u>\$ (539)</u>

担保付借入として会計処理される振替

リバース・レポ契約 Non-U.S. Government Debt	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	
	\$ 0	\$ (539)	\$ 0	\$ 0	\$ (539)
リバース・レポ契約合計	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (539)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (539)</u>
借入合計	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (539)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (539)</u>
リバース・レポ契約に係る未払金					<u>\$ (539)</u>

借入およびその他の資金調達取引要約

以下は、2020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。

- (e) 2020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\$578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 <sup>(2)</sup>
グローバル/マスター・レポ契約							
JML	\$ 0	\$ (539)	\$ 0	\$ 0	\$ (539)	\$ 578	\$ 39
借入およびその他の資金調達取引合計	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (539)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (539)</u>		

- <sup>(1)</sup> 2020年6月30日に終了した年度中の平均借入残高は\$112で、加重平均金利は1.446%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。
- <sup>(2)</sup> 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リングを行うことができる。

(f) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物契約：

詳細	種類	限月	契約数	未実現 評価（損）益	変動証拠金	
					資産	負債
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	売建	09/2020	1	\$ 0	\$ 0	\$ 0
先物契約合計				<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>

スワップ契約：

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	2.00%	12/16/2020	\$ 2,300	\$ (20)	\$ (47)	\$ 3	\$ 0
受取	3-Month USD-LIBOR	1.500%	12/18/2021	4,300	(81)	(84)	0	(3)
受取	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/18/2021	500	(17)	(6)	0	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
受取	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/19/2021	\$ 1,060	\$ (52)	\$ (48)	\$ 0	(9)
受取	3-Month USD-LIBOR	2.500%	12/18/2022	6,800	(388)	(178)	0	(5)
受取	3-Month USD-LIBOR	2.750%	12/19/2023	1,010	(99)	(107)	0	(9)
受取	3-Month USD-LIBOR	1.500%	12/18/2024	180	(10)	(8)	0	0
受取	3-Month USD-LIBOR	1.250%	06/17/2025	2,000	(93)	(110)	1	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.670%	12/13/2022	ZAR 25,700	(97)	(97)	0	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.665%	01/09/2023	12,100	(47)	(47)	0	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.410%	02/11/2023	37,300	134	134	0	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.250%	09/19/2023	2,800	(15)	(13)	0	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.855%	02/11/2026	37,400	(156)	(156)	3	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.460%	03/06/2030	1,300	(3)	(3)	0	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.490%	03/06/2030	1,200	(3)	(3)	0	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	0.765%	04/07/2026	CZK 14,400	(8)	(8)	0	(2)
受取 <sup>(1)</sup>	6-Month EURIBOR	(0.300%)	12/15/2022	EUR 400	(1)	0	0	0
受取	6-Month HUF-BUBOR	1.090%	05/15/2022	HUF 62,600	(2)	(2)	0	0
受取	6-Month HUF-BUBOR	0.840%	05/26/2022	710,900	(7)	(7)	2	0
受取	6-Month HUF-BUBOR	1.250%	09/19/2023	124,900	(10)	(21)	1	0
受取	6-Month PLN-WIBOR	0.655%	05/21/2025	PLN 1,500	(2)	(2)	0	0
受取	6-Month PLN-WIBOR	0.980%	06/09/2030	500	(2)	(2)	0	0
受取	7-Day China Fixing Repo Rate	1.860%	05/07/2025	CNY 7,800	25	3	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	4.500%	01/04/2021	BRL 11,600	(32)	(33)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.000%	01/04/2021	12,900	49	30	4	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.910%	01/04/2021	900	(7)	(7)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.930%	01/04/2021	100	(1)	(1)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	7.050%	01/04/2021	1,100	9	9	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	8.860%	01/04/2021	1,100	(20)	(18)	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	9.350%	01/04/2021	300	(6)	(6)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	3.990%	01/03/2022	6,100	(18)	(2)	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	4.000%	01/03/2022	12,500	(40)	(21)	0	(5)
支払	BRL-CDI-Compounded	4.460%	01/03/2022	4,700	21	26	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	4.500%	01/03/2022	5,700	26	26	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	4.800%	01/03/2022	1,300	(7)	(1)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.030%	01/02/2023	300	(12)	(12)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	5.000%	01/02/2023	1,900	(10)	(10)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.250%	01/02/2023	6,200	37	37	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.440%	01/02/2023	1,300	10	12	0	(2)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.780%	01/02/2023	400	4	4	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.920%	01/02/2023	3,200	30	11	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	6.675%	01/02/2023	600	8	3	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.710%	01/02/2025	900	2	2	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	6.010%	01/02/2025	700	3	3	1	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.050%	01/02/2025	2,500	(12)	(24)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.710%	01/02/2025	100	(1)	(1)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.745%	01/02/2025	1,700	(17)	(17)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	6.810%	01/02/2025	800	8	8	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.760%	01/02/2025	100	3	3	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	10.090%	01/04/2027	400	(13)	(14)	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	10.240%	01/04/2027	600	(20)	(10)	0	(3)
支払	BRL-CDI-Compounded	6.140%	01/04/2027	1,100	(1)	(1)	1	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.250%	01/04/2027	600	0	0	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	6.450%	01/04/2027	700	(1)	(1)	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	6.500%	01/04/2027	1,200	(1)	(1)	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	6.520%	01/04/2027	5,500	(18)	(9)	0	(7)
受取	BRL-CDI-Compounded	6.950%	01/04/2027	1,100	(8)	2	0	(3)
支払	BRL-CDI-Compounded	6.960%	01/04/2027	1,700	12	12	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	7.800%	01/04/2027	700	10	9	1	0
受取	BRL-CDI-Compounded	9.600%	01/04/2027	1,000	(32)	(32)	0	(1)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.390%	05/04/2022	COP 923,100	(10)	(10)	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.470%	05/04/2022	4,756,800	(58)	(58)	0	(1)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.290%	10/10/2022	122,200	(2)	(2)	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.430%	10/25/2022	4,000,000	(56)	(56)	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	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.200%	07/24/2024	COP 14,855,000	\$ (208)	\$ (208)	\$ 1	\$ 0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.495%	10/10/2024	76,600	1	1	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	3.800%	05/05/2025	888,200	(7)	(7)	0	(11)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	3.975%	06/23/2027	5,400	0	0	0	0
受取	IBMXID	7.950%	07/30/2020	2,900	0	0	0	0
支払	IBMXID	6.510%	12/09/2021	36,100	48	48	1	0
受取	IBMXID	6.533%	12/09/2021	6,100	(8)	(8)	0	0
支払	IBMXID	6.535%	12/09/2021	25,400	34	34	1	0
受取	IBMXID	6.540%	12/09/2021	89,100	(120)	(120)	0	(3)
受取	IBMXID	6.545%	12/09/2021	38,300	(51)	(51)	0	(1)
受取	IBMXID	7.790%	01/19/2022	700	(2)	(1)	0	0
受取	IBMXID	5.575%	03/16/2022	3,300	(3)	(16)	0	0
受取	IBMXID	4.610%	06/17/2022	31,700	(5)	(5)	0	(1)
受取	IBMXID	4.550%	06/21/2022	51,000	(5)	(5)	0	(2)
受取	IBMXID	8.910%	11/15/2023	30,000	(183)	(7)	0	(2)
支払	IBMXID	6.580%	01/01/2025	6,500	22	22	1	0
支払	IBMXID	6.620%	01/02/2025	3,800	12	12	1	0
受取	IBMXID	6.635%	01/15/2025	4,000	(14)	(12)	0	0
支払	IBMXID	6.510%	02/24/2025	6,600	21	21	1	0
支払	IBMXID	6.415%	02/25/2025	1,200	4	4	0	0
支払	IBMXID	6.100%	02/26/2025	700	2	2	0	0
受取	IBMXID	6.855%	03/20/2025	2,100	(8)	(8)	0	0
受取	IBMXID	5.130%	05/14/2025	11,600	(7)	(7)	0	(1)
受取	IBMXID	8.483%	01/17/2029	1,700	(16)	(16)	0	0
支払	IBMXID	6.830%	12/27/2029	2,700	11	11	1	0
受取	IBMXID	6.618%	01/18/2030	3,700	(13)	(13)	0	(1)
受取	IBMXID	6.600%	02/26/2030	3,100	(10)	(2)	0	(1)
支払	IBMXID	8.320%	01/07/2032	1,100	11	11	0	0
受取	IBMXID	6.463%	05/18/2040	600	0	0	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.870%	01/14/2022	CLP 274,200	(9)	(9)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.875%	01/14/2022	292,100	(9)	(9)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.755%	10/16/2022	300,000	(11)	(11)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.900%	03/01/2023	195,000	(9)	(9)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.995%	03/01/2023	1,675,300	(83)	(83)	1	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.110%	03/01/2023	280,000	(15)	(15)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.120%	03/01/2023	350,000	(19)	(19)	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.190%	03/19/2023	1,300,000	26	26	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.183%	03/27/2023	479,800	9	9	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.200%	03/27/2023	138,600	3	3	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	0.975%	04/03/2023	150,000	2	2	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.070%	04/07/2023	897,000	14	14	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.990%	08/28/2023	287,800	(16)	(16)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.020%	08/30/2023	326,300	(18)	(18)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.585%	12/04/2024	82,000	(8)	(8)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.590%	12/04/2024	83,000	(8)	(8)	0	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	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.635%	12/04/2024	CLP 66,000	\$ (6)	\$ (6)	\$ 0	\$ 0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.650%	12/04/2024	67,000	(7)	(7)	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.780%	12/09/2024	68,000	7	7	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.510%	01/14/2025	235,500	21	21	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.393%	02/05/2025	226,000	19	19	0	0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.935%	03/10/2025	254,100	(14)	(14)	0	0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.940%	03/10/2025	127,100	(7)	(7)	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.545%	02/05/2026	90,000	8	8	0	0	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.640%	03/01/2026	289,000	(28)	(28)	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.020%	04/30/2026	325,000	16	16	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.950%	05/05/2026	308,600	13	13	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.684%	06/04/2027	254,700	2	2	0	(1)	
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.715%	06/04/2027	50,800	0	0	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.215%	01/14/2030	129,000	(19)	(19)	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.120%	02/05/2030	29,000	4	4	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.080%	06/01/2030	50,000	0	0	0	0	
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.110%	06/01/2030	20,000	0	0	0	0	
スワップ契約合計						\$ (1,761)	\$ (1,426)	\$ 31	\$ (71)

金融デリバティブ商品：中央清算要約

以下は、2020年6月30日現在の上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。

2020年6月30日現在、上場および中央清算金融デリバティブ商品に関して\$612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			
	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	買建 オプション	先物	スワップ 契約	合計
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 0	\$ 31	\$ 31	\$ 0	\$ 0	\$ (71)	\$ (71)

<sup>(1)</sup> この商品の効力発生日は先日付である。

(g) 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	07/2020	BRL	1,427	\$ 264	\$ 4	\$ 0
BOA	07/2020	\$	273	BRL 1,427	0	(13)
BOA	07/2020		268	RUB 20,833	24	0
BOA	07/2020		1,924	TRY 13,089	0	(19)
BOA	07/2020		617	4,242	0	(1)
BOA	07/2020		236	1,627	1	0
BOA	07/2020		1,328	ZAR 25,166	119	0
BOA	07/2020	ZAR	702	\$ 37	0	(3)

## 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				
BQA	08/2020	CZK	922	\$	39	\$	0	\$	0
BQA	08/2020	\$	110	RUB	7,638		0		(3)
BQA	08/2020	ZAR	67,500	\$	4,419		555		0
BQA	09/2020	CNH	1,796		251		0		(2)
BQA	09/2020	NGN			7		0		0
BPS	07/2020	BRL	33,923		6,210		32		0
BPS	07/2020	CLP	25,940		32		0		0
BPS	07/2020	EUR	592		658		0		(6)
BPS	07/2020	\$	6,331	BRL	33,923		0		(153)
BPS	07/2020		1,145	RUB	79,807		0		(27)
BPS	07/2020		736	TRY	5,060		0		(2)
BPS	07/2020		197	ZAR	3,492		4		0
BPS	07/2020	ZAR	588	\$	31		0		(3)
BPS	08/2020	CZK	653		28		0		0
BPS	08/2020	TRY	207		22		0		(8)
BPS	08/2020	\$	280	RUB	19,621		0		(6)
BRC	07/2020	MXN	32,669	\$	1,439		30		0
BRC	07/2020	TRY	1,597		233		0		0
BRC	09/2020	IDR	1,423,517		94		0		(3)
BRC	09/2020	\$	28	THB	883		1		0
BRC	12/2020		968	MXN	21,412		0		(60)
BSS	07/2020		61	CLP	49,647		0		(1)
BSS	01/2021	CLP	639,967	\$	783		0		(1)
CBK	07/2020	COP	5,561,813		1,534		49		0
CBK	07/2020	PEN	3,821		1,114		33		0
CBK	07/2020		4,130		1,207		39		0
CBK	07/2020		2,723		792		22		0
CBK	07/2020		1,950		562		11		0
CBK	07/2020	\$	31	CLP	24,807		0		0
CBK	07/2020		6	HUF	1,964		0		0
CBK	07/2020		558	PEN	1,950		0		(6)
CBK	07/2020		1,410	ZAR	25,842		80		(3)
CBK	08/2020	PEN	248	\$	72		2		0
CBK	08/2020		2,266		663		23		0
CBK	08/2020	\$	9,941	PEN	34,240		0		(262)
CBK	08/2020		281	RON	1,265		11		0
CBK	08/2020		326	RUB	22,392		0		(13)
CBK	09/2020	IDR	1,911,715	\$	133		3		0
CBK	09/2020	PEN	2,872		847		36		0
CBK	09/2020		1,228		349		4		0
CBK	09/2020	\$	626	PEN	2,155		0		(18)
CBK	09/2020		26		89		0		(1)
CBK	12/2020	ZAR	22,500	\$	1,314		40		0
DUB	07/2020	BRL	32,511		6,163		242		0
DUB	07/2020	\$	5,937	BRL	32,511		0		(16)
DUB	08/2020	TRY	193	\$	20		0		(8)
DUB	08/2020	\$	6,157	BRL	32,511		0		(244)
DUB	10/2020		589	PEN	2,035		0		(14)
FBF	08/2020	TRY	170	\$	18		0		(6)
GLM	07/2020	BRL	1,043		198		8		0
GLM	07/2020	CLP	7,316		9		0		0
GLM	07/2020	JPY	666,300		6,156		0		(20)
GLM	07/2020	\$	190	BRL	1,043		0		(1)
GLM	07/2020		213	MXN	4,660		0		(11)
GLM	07/2020		818	RUB	62,445		57		0
GLM	07/2020		637		47,305		25		0
GLM	07/2020		759	TRY	5,205		0		(3)
GLM	07/2020		887	ZAR	16,414		57		0
GLM	07/2020	ZAR	564	\$	30		0		(2)
GLM	08/2020	UAH	6,174		227		0		(2)
GLM	08/2020	\$	281	RUB	19,447		0		(9)
GLM	09/2020	DOP	36,187	\$	612		0		0
GLM	09/2020		22,603		382		0		0
GLM	09/2020		20,716		350		0		0
HUS	07/2020	COP	839,552		224		0		0
HUS	07/2020	\$	263	RUB	18,407		0		(5)
HUS	07/2020		623	ZAR	11,489		38		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	08/2020	\$	2,542	RON	11,404	\$	95	\$	(1)
HUS	09/2020	CNY	452	\$	63		0		(11)
HUS	09/2020	NGN	46,350		120		4		0
HUS	09/2020	PLN	989		252		2		0
HUS	09/2020	\$	164	IDR	2,392,596		0		(2)
HUS	09/2020		367	INR	27,830		0		(2)
HUS	09/2020		60	NGN	23,175		0		(2)
HUS	09/2020		77		30,096		0		(2)
HUS	02/2021	HKD	1,937	\$	249		0		(1)
HUS	03/2021	CLP	2,052,811		2,588		75		0
HUS	04/2021	CDP	698,646		174		0		(9)
HUS	01/2022	BRL	302		53		0		(1)
IND	07/2020	HUF	43,348		128		0		(9)
IND	07/2020		41,587		123		0		(9)
IND	07/2020	\$	51	ZAR	865		0		(1)
IND	07/2020	ZAR	38,000	\$	2,570		390		0
JPM	07/2020	TRY	1,861		270		0		(2)
JPM	07/2020	\$	76	TRY	552		5		0
JPM	07/2020		1,940		13,223		0		(15)
JPM	07/2020		386		2,622		0		(5)
JPM	07/2020		1,093	ZAR	19,916		53		0
JPM	07/2020	ZAR	550	\$	30		0		(2)
JPM	08/2020	\$	4,576	RON	20,641		199		0
JPM	08/2020		529	RUB	36,920		0		(13)
JPM	09/2020	NGN	23,130	\$	60		2		0
JPM	09/2020		23,094		60		2		0
JPM	09/2020	\$	192	IDR	2,771,136		0		(4)
JPM	09/2020		110	NGN	42,254		0		(4)
MYI	07/2020	HUF	82,109	\$	243		0		(17)
MYI	07/2020	ZAR	20,698		1,217		27		0
MYI	09/2020	PLN	1,265		321		2		0
MYI	09/2020	\$	7,474	IDR	113,346,987		224		0
SCX	07/2020	CLP	203,455	\$	261		13		0
SCX	07/2020	TRY	1,597		232		0		0
SCX	07/2020	\$	708	TRY	4,908		5		0
SCX	09/2020		7,339	INR	562,636		51		0
SCX	10/2020	MYR	6,600	\$	1,543		8		0
SDG	07/2020	HUF	44,896		132		0		(10)
SDG	07/2020	\$	371	ZAR	6,884		25		0
SSB	07/2020	HUF	551,951	\$	1,719		0		(30)
SSB	07/2020		27,964		82		0		(6)
SSB	07/2020	MXN	53,290		2,379		80		0
UAG	07/2020	\$	1,743	RUB	126,211		43		(20)
UAG	08/2020		116	RON	505		0		0
UAG	08/2020		677	RUB	47,967		0		(7)
外国為替先渡契約合計						\$	2,856	\$	(1,129)

売建オプション:

クレジット・デフォルト・スワップション

取引相手	詳細	プロテクションの			想定元本 <sup>(1)</sup>	プレミアム (受取額)		市場価格	
		買い/売り	行使レート	満期日					
GST	Put - CDX.IG-33 Index	Sell	2.500%	01/20/2021	200	\$	0	\$	0
GST	Put - iTraxx Europe Series 32 Index	Sell	2.500%	01/20/2021	100		0		0
						\$	0	\$	0

外国為替オプション

取引相手	詳細	行使価格			想定元本 <sup>(1)</sup>	プレミアム (受取額)		市場価格	
				満期日					
BPS	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY	13.000	08/26/2020	100	\$	(8)	\$	0
DUB	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira		13.000	08/27/2020	100		(9)		0
FBF	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira		13.000	08/26/2020	100		(8)		0
						\$	(25)	\$	0
売建オプション合計						\$	(25)	\$	0

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<sup>(2)</sup>

取引相手	参照債券	受取 (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 (2020年6月30日現在) <sup>(6)</sup>	想定元本 <sup>(5)</sup>	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)		
								資産	負債	
BOA	Brazil Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	2.401%	\$ 600	\$ 9	\$ 26	\$ 35	\$ 0	
BRC	Brazil Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	2.401%	300	5	13	18	0	
JPM	Brazil Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	2.401%	900	18	36	54	0	
							\$ 32	\$ 75	\$ 107	\$ 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<sup>(3)</sup>

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 (2020年6月30日現在) <sup>(6)</sup>	想定元本 <sup>(5)</sup>	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)		
								資産	負債	
CBK	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2020	1.373%	\$ 100	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ (1)	
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2020	0.789%	100	0	1	1	0	
GST	Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2021	1.103%	900	1	(2)	0	(1)	
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	12/20/2020	0.370%	300	2	(1)	1	0	
GST	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2020	0.425%	300	0	0	0	0	
NGF	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2021	1.635%	100	0	0	0	0	
							\$ 3	\$ (3)	\$ 2	\$ (2)

クロスカレンシー・スワップ

取引相手	受取	支払	満期日 <sup>(6)</sup>	受取通貨の 想定元本 <sup>(7)</sup>	引渡通貨の 想定元本 <sup>(7)</sup>	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)		
								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	\$ 13	\$ 13	\$ 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	32	32	0	
							\$ 0	\$ 45	\$ 45	\$ 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 支払額(受取額)	未実現 評価(損)益	スワップ契約(公正価値)		
								資産	負債	
BOA	受取	3-Month ILS-TELBOR	0.800%	04/24/2028	ILS 400	\$ 0	\$ (3)	\$ 0	\$ (3)	
BOA	支払	7-Day China Fixing Repo Rate	2.563%	02/14/2025	CNY 3,000	0	4	4	0	
BPS	支払	3-Month ILS-TELBOR	1.278%	08/01/2029	ILS 400	0	9	9	0	
BPS	受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.745%	05/22/2022	COP 1,360,800	0	(18)	0	(18)	
GLM	受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.890%	05/17/2021	1,107,000	0	(8)	0	(8)	
GLM	支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.538%	05/31/2022	CLP 88,500	0	7	7	0	
GLM	受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.570%	10/05/2022	83,200	(1)	(7)	0	(8)	
GLM	受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.015%	08/29/2023	295,400	0	(16)	0	(16)	
GLM	支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	0.400%	03/18/2029	1,100	0	0	0	0	
HUS	支払	7-Day China Fixing Repo Rate	2.923%	01/15/2025	CNY 9,100	0	36	36	0	
SCX	支払	3-Month Shanghai Interbank Offered Rate	2.970%	02/14/2025	3,000	0	4	4	0	
SCX	支払	7-Day China Fixing Repo Rate	2.705%	08/08/2024	1,700	0	4	4	0	
							\$ (1)	\$ 12	\$ 64	\$ (53)
スワップ契約合計							\$ 34	\$ 129	\$ 218	\$ (55)

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2020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。

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 <sup>(8)</sup>
	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	\$ 703	\$ 0	\$ 39	\$ 742	\$ (41)	\$ 0	\$ (3)	\$ (44)	\$ 698	\$ (171)	\$ (12)
BPS	36	0	9	45	(205)	0	(18)	(223)	(178)	0	(178)
BRC	31	0	18	49	(63)	0	0	(63)	(14)	0	(14)
BSS	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)	(2)	0	(2)
CBK	353	0	0	353	(303)	0	(1)	(304)	49	(170)	(121)
DUB	242	0	0	242	(282)	0	0	(282)	(40)	(20)	(60)
FBF	0	0	0	0	(6)	0	0	(6)	(6)	0	(6)
GLM	147	0	52	199	(48)	0	(32)	(80)	119	(300)	(181)
GST	0	0	2	2	0	0	(1)	(1)	1	0	1
HUS	214	0	36	250	(25)	0	0	(25)	225	(70)	155
IND	390	0	0	390	(19)	0	0	(19)	371	(290)	81
JPM	261	0	54	315	(45)	0	0	(45)	270	(320)	(50)
MYI	253	0	0	253	(17)	0	0	(17)	236	(350)	(114)
NGF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SCX	77	0	8	85	0	0	0	0	85	0	85
SDG	25	0	0	25	(10)	0	0	(10)	15	0	15
SSB	80	0	0	80	(36)	0	0	(36)	44	0	44
UAG	43	0	0	43	(27)	0	0	(27)	16	0	16
店頭合計	\$ 2,855	\$ 0	\$ 218	\$ 3,073	\$ (1,129)	\$ 0	\$ (55)	\$ (1,184)			

- (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か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。
- (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から発生するエクスポ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・負債計算上の金融デリバティブ商品の公正価値 (2020年6月30日現在) :

金融デリバティブ商品 - 資産	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	
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
スワップ契約	0	0	0	0	31	31
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 31	\$ 31
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,855	\$ 0	\$ 2,855
スワップ契約	0	109	0	45	64	218
	\$ 0	\$ 109	\$ 0	\$ 2,900	\$ 64	\$ 3,073
	\$ 0	\$ 109	\$ 0	\$ 2,900	\$ 95	\$ 3,104

	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 — 負債						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (71)	\$ (71)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,129)	\$ 0	\$ (1,129)
売建オプション	0	0	0	0	0	0
スワップ契約	0	(2)	0	0	(53)	(55)
	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (1,129)	\$ (53)	\$ (1,184)
	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (1,129)	\$ (124)	\$ (1,255)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響 (2020年6月30日に終了した年度) :

	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	\$ (33)	\$ (33)
スワップ契約	0	(19)	0	0	(106)	(125)
	\$ 0	\$ (19)	\$ 0	\$ 0	\$ (139)	\$ (158)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2,337)	\$ 0	\$ (2,337)
買建オプション	0	0	0	(5)	0	(5)
売建オプション	0	11	0	17	0	28
スワップ契約	0	(41)	0	(8)	2	(47)
	\$ 0	\$ (30)	\$ 0	\$ (2,333)	\$ 2	\$ (2,361)
	\$ 0	\$ (49)	\$ 0	\$ (2,333)	\$ (137)	\$ (2,519)

	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					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	
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 10	\$ 10
スワップ契約	0	0	0	0	(1,238)	(1,238)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,228)	\$ (1,228)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,286	\$ 0	\$ 1,286
売建オプション	0	(1)	0	5	0	4
スワップ契約	0	110	0	48	25	183
	\$ 0	\$ 109	\$ 0	\$ 1,339	\$ 25	\$ 1,473
	\$ 0	\$ 109	\$ 0	\$ 1,339	\$ (1,203)	\$ 245

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2020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。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2020/ 06/30現在)	カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2020/ 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					中国				
社債等	\$ 0	\$ 35	\$ 0	\$ 35	社債等	\$ 0	\$ 404	\$ 0	\$ 404
ソブリン債	0	200	0	200	ソブリン債	0	213	0	213
バミューダ					コロンビア				
社債等	0	107	0	107	社債等	0	106	0	106
ブラジル					ソブリン債	0	8,715	0	8,715
社債等	0	3,470	189	3,659	チェコ共和国				
ソブリン債	0	170	0	170	ソブリン債	0	578	0	578
ケイマン諸島					デンマーク				
社債等	0	929	0	929	社債等	0	263	0	263
チリ					ドミニカ共和国				
ソブリン債	0	2,731	0	2,731	ソブリン債	0	944	599	1,543

カテゴリー	レベル 1	レベル 2	レベル 3	公正価値 (2020/ 06/30現在)
投資有価証券 (公正価値)				
エルサルバドル				
ソブリン債	\$ 0	\$ 28	\$ 0	\$ 28
フランス				
社債等	0	686	0	686
ドイツ				
社債等	0	543	0	543
香港				
社債等	0	504	0	504
ハンガリー				
ソブリン債	0	2,460	0	2,460
インド				
社債等	0	580	0	580
アイルランド				
社債等	0	201	0	201
イタリア				
社債等	0	113	0	113
日本				
社債等	0	2,270	0	2,270
ルクセンブルク				
社債等	0	318	0	318
マレーシア				
ソブリン債	0	1,548	0	1,548
モーリシャス				
社債等	0	198	0	198
メキシコ				
社債等	0	718	0	718
ソブリン債	0	9,240	0	9,240
オランダ				
社債等	0	202	0	202
ベルギー				
社債等	0	132	0	132
ソブリン債	0	1,353	0	1,353
ポーランド				
ソブリン債	0	578	0	578
ロシア				
ソブリン債	0	514	0	514
シンガポール				
社債等	0	172	0	172
南アフリカ				
社債等	0	40	0	40
ソブリン債	0	2,347	0	2,347
韓国				
社債等	0	202	0	202
国際機関				
ソブリン債	0	205	0	205
英国				
社債等	0	1,551	0	1,551
ソブリン債	0	227	0	227
米国				
資産担保証券	0	1,460	0	1,460
バンク・ローン債務	0	299	0	299
社債等	0	9,870	0	9,870
モーゲージ証券	0	397	0	397
ウルグアイ				
ソブリン債	0	134	0	134
短期金融商品	\$ 0	16,965	0	16,965
投資合計	\$ 0	\$ 74,920	\$ 788	\$ 75,708
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	0	31	0	31
店頭	0	3,073	0	3,073
	\$ 0	\$ 3,104	\$ 0	\$ 3,104
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	0	(71)	0	(71)
店頭	0	(1,184)	0	(1,184)
	\$ 0	\$ (1,255)	\$ 0	\$ (1,255)
合計	\$ 0	\$ 76,769	\$ 788	\$ 77,567

以下は2020年6月30日に終了した年度中の重要な観察不能な情報(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	\$ 260	\$ 0	\$ 0
ドミニカ共和国			
ソブリン債	0	599	0
	\$ 260	\$ 599	\$ 0

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な情報の要約である。

カテゴリおよびサブ・カテゴリ	期末残高 (2020年6月30日)	評価手法	観察不能な情報	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	\$ 189	Reference Instrument	Yield	7.25
ドミニカ共和国				
ソブリン債	599	Indicative Market Quotation	Broker Quote	95.47
合計	<b>\$ 788</b>			

## ◆ 損益計算書

2020年6月30日終了の会計年度

P I M C O 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)

<b>投資収益：</b>		
受取利息（外国源泉税控除後）*	\$	3,021
雑収益		1
収益合計		3,022
<b>費用：</b>		
運用報酬		40
支払利息		9
費用合計		49
<b>投資純利益</b>		<b>2,973</b>
<b>実現純利益（損失）：</b>		
投資有価証券（外国源泉税控除後）*		(3,001)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(158)
店頭金融デリバティブ商品		(2,361)
外貨		138
実現純利益（損失）		(5,382)
<b>未実現評価（損）益の純変動額：</b>		
投資有価証券（外国源泉税控除後）		(3,899)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(1,228)
店頭金融デリバティブ商品		1,473
外貨建資産・負債		(22)
未実現評価（損失）の純変動額		(3,676)
純利益（損失）		(9,058)
<b>運用による純資産の純増加（減少）額</b>	<b>\$</b>	<b>(6,085)</b>
*外国源泉税	\$	11

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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資は行ないません。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>	
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

2020年2月29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
		債券 (97.0%)		
		オーストラリア (10.6%)		
		社債等 (10.6%)		
NZD	346,000	Commonwealth Bank of Australia 3.91% due 04/22/20	3.1%	JPY 23,209,476
AUD	780,000	Toyota Finance Australia Ltd. 2.74% due 09/23/20	7.5	54,642,673
		社債等合計		<u>77,852,149</u>
		オーストラリア合計		<u>77,852,149</u>
		カナダ (7.3%)		
		国債 (7.3%)		
USD	495,000	Province of Quebec Canada 3.50% due 07/29/20	7.3	53,791,752
		国債合計		<u>53,791,752</u>
		カナダ合計		<u>53,791,752</u>
		オランダ (22.4%)		
		社債等 (2.0%)		
NZD	217,000	Toyota Motor Finance Netherlands BV 2.54% due 05/11/20	2.0	14,533,934
		社債等合計		<u>14,533,934</u>
		国債 (20.4%)		
USD	424,000	BNG Bank NV 1.75% due 03/24/20	6.2	45,740,118
NZD	1,541,000	5.00% due 09/16/20	14.2	105,145,095
		国債合計		<u>150,885,213</u>
		オランダ合計		<u>165,419,147</u>
		国際機関 (55.2%)		
		社債等 (55.2%)		
AUD	715,000	African Development Bank 0.50% due 09/29/20	6.7	49,517,754
CAD	891,000	Asian Development Bank 1.38% due 06/11/20	9.7	71,521,666
CAD	687,000	Inter-American Development Bank 1.88% due 03/20/20	7.5	55,206,322
AUD	400,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.50% due 12/18/20	3.8	27,694,375
NOK	12,730,000	Nordic Investment Bank 1.38% due 07/15/20	19.7	144,867,929
USD	535,000	2.50% due 04/28/20	7.8	57,792,901
		社債等合計		<u>406,600,947</u>
		国際機関合計		<u>406,600,947</u>
		スウェーデン (1.5%)		
		社債等 (1.5%)		
AUD	157,000	Swedish Export Credit 4.20% due 12/16/20	1.5	11,162,291
		社債等合計		<u>11,162,291</u>
		スウェーデン合計		<u>11,162,291</u>
		確定利付証券合計 (取得原価745,672,990円)		<u>714,826,286</u>
		短期投資 (2.9%)		
		カナダ (2.9%)		
		国債 (2.9%)		
CAD	269,000	Canadian Treasury Bill <sup>(1)</sup> 1.63% due 04/16/20	2.9	21,571,262
		国債合計		<u>21,571,262</u>
		カナダ合計 (取得原価 22,599,802円)		<u>21,571,262</u>
		短期投資合計 (取得原価22,599,802円)		<u>21,571,262</u>

通貨	元本金額	銘柄	純資産に 占める割合 (%)	公正価値
		投資合計（取得原価768,272,792円）	99.9%	JPY 736,397,548
		現金及び負債を超過するその他の資産	0.1	1,040,475
		純資産	100.0%	JPY 737,438,023

(4) 表示の金利は購入時の最終利回りである。この投資はゼロ・クーポン債である。

## 外国為替先渡契約

買建	取引相手	想定元本	決済日	売建	想定元本	未実現評価益	未実現（評価損）	未実現評価益／ （評価損）純額
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	7,351	03/09/2020	JPY	(805,665)	JPY -	JPY (13,017)	JPY (13,017)
						JPY -	JPY (13,017)	JPY (13,017)

## 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

2020年2月29日に終了した会計年度  
(日本円で表示)

## 投資収益：

利息収入	JPY	15,660,907
投資収益合計		<u>15,660,907</u>

## 費用：

管理報酬		9,730,238
運用報酬		1,575,781
専門家報酬		1,104,416
登録費用		595,230
受託者報酬		541,854
その他の費用		406,135
費用合計		<u>13,953,654</u>
投資純利益		<u>1,707,253</u>

## 実現・評価（損）益：

実現（損）益		
投資有価証券		(41,793,223)
外貨取引および外国為替先渡契約		(224,253)
実現純損失		<u>(42,017,476)</u>
評価（損）益の変動額		
投資有価証券		(34,764,658)
外貨取引および外国為替先渡契約		(467,735)
未実現評価損の純変動額		<u>(35,232,393)</u>
実現および未実現純損失		<u>(77,249,869)</u>
運用による純資産の純減少額	JPY	<u>(75,542,616)</u>