

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	2029年4月20日まで（2009年4月28日設定）
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (BRL) の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等に実質的な投資を行います。また、当該外国投資信託への投資を通じて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います（このため、基準価額はブラジルリアルの対円での為替変動の影響を受けます。）。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。 投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。
主要運用対象	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ ' <ブラジルリアルコース> (毎月分配型)
	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (BRL) およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド (M) への投資を通じて、新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する米ドル建ての債券およびその派生商品等を主要投資対象とします。
主な組入制限	マネー・マーケット・マザーファンド わが国の公社債等を主要投資対象とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、継続的に分配することをめざします。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ 新興国債券ファンド
通貨選択シリーズ
'
<ブラジルリアルコース>
(毎月分配型)

第191期（決算日：2025年5月20日）

第192期（決算日：2025年6月20日）

第193期（決算日：2025年7月22日）

第194期（決算日：2025年8月20日）

第195期（決算日：2025年9月22日）

第196期（決算日：2025年10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御礼申し上げます。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- 原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- 一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	税込分配 金	期騰落率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産額
167期(2023年5月22日)	円 1,948	円 5	% 4.1	% —	% —	% 99.8	百万円 20,644
168期(2023年6月20日)	2,124	5	9.3	—	—	99.9	21,962
169期(2023年7月20日)	2,167	5	2.3	—	—	99.6	22,038
170期(2023年8月21日)	2,130	5	△1.5	—	—	99.5	21,277
171期(2023年9月20日)	2,237	5	5.3	—	—	99.8	22,172
172期(2023年10月20日)	2,118	5	△5.1	—	—	99.6	20,808
173期(2023年11月20日)	2,273	5	7.6	—	—	99.5	21,934
174期(2023年12月20日)	2,339	5	3.1	—	—	99.6	22,001
175期(2024年1月22日)	2,358	5	1.0	—	—	99.7	21,835
176期(2024年2月20日)	2,384	5	1.3	—	—	99.6	21,671
177期(2024年3月21日)	2,446	5	2.8	—	—	99.5	21,922
178期(2024年4月22日)	2,370	5	△2.9	—	—	99.8	20,763
179期(2024年5月20日)	2,486	5	5.1	—	—	99.4	21,534
180期(2024年6月20日)	2,400	5	△3.3	—	—	99.7	20,497
181期(2024年7月22日)	2,350	5	△1.9	—	—	98.9	19,734
182期(2024年8月20日)	2,295	5	△2.1	—	—	99.7	19,077
183期(2024年9月20日)	2,290	5	0.0	—	—	99.7	18,904
184期(2024年10月21日)	2,280	5	△0.2	—	—	99.7	18,682
185期(2024年11月20日)	2,281	5	0.3	—	—	98.5	18,506
186期(2024年12月20日)	2,200	5	△3.3	—	—	98.0	17,534
187期(2025年1月20日)	2,229	5	1.5	—	—	98.4	17,560
188期(2025年2月20日)	2,327	5	4.6	—	—	98.4	18,132
189期(2025年3月21日)	2,326	5	0.2	—	—	98.0	18,006
190期(2025年4月21日)	2,111	5	△9.0	—	—	98.4	16,218
191期(2025年5月20日)	2,279	5	8.2	—	—	98.3	17,416
192期(2025年6月20日)	2,386	5	4.9	—	—	98.0	18,072
193期(2025年7月22日)	2,445	5	2.7	—	—	98.4	18,336
194期(2025年8月20日)	2,551	5	4.5	—	—	98.0	18,935
195期(2025年9月22日)	2,685	5	5.4	—	—	98.0	19,705
196期(2025年10月20日)	2,713	5	1.2	—	—	98.4	19,630

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基 準 価 額		債組入比率	債先物比率	投信証券組入比率
		騰落率	%			
第191期	(期首) 2025年4月21日	円 2,111	% —	% —	% —	% 98.4
	4月末	2,228	5.5	—	—	98.1
	(期末) 2025年5月20日	2,284	8.2	—	—	98.3
	(期首) 2025年5月20日	2,279	—	—	—	98.3
第192期	5月末	2,282	0.1	—	—	98.0
	(期末) 2025年6月20日	2,391	4.9	—	—	98.0
	(期首) 2025年6月20日	2,386	—	—	—	98.0
第193期	6月末	2,412	1.1	—	—	98.4
	(期末) 2025年7月22日	2,450	2.7	—	—	98.4
	(期首) 2025年7月22日	2,445	—	—	—	98.4
第194期	7月末	2,473	1.1	—	—	98.3
	(期末) 2025年8月20日	2,556	4.5	—	—	98.0
	(期首) 2025年8月20日	2,551	—	—	—	98.0
第195期	8月末	2,585	1.3	—	—	98.3
	(期末) 2025年9月22日	2,690	5.4	—	—	98.0
	(期首) 2025年9月22日	2,685	—	—	—	98.0
第196期	9月末	2,707	0.8	—	—	98.0
	(期末) 2025年10月20日	2,718	1.2	—	—	98.4
	(期首) 2025年10月20日	—	—	—	—	—

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

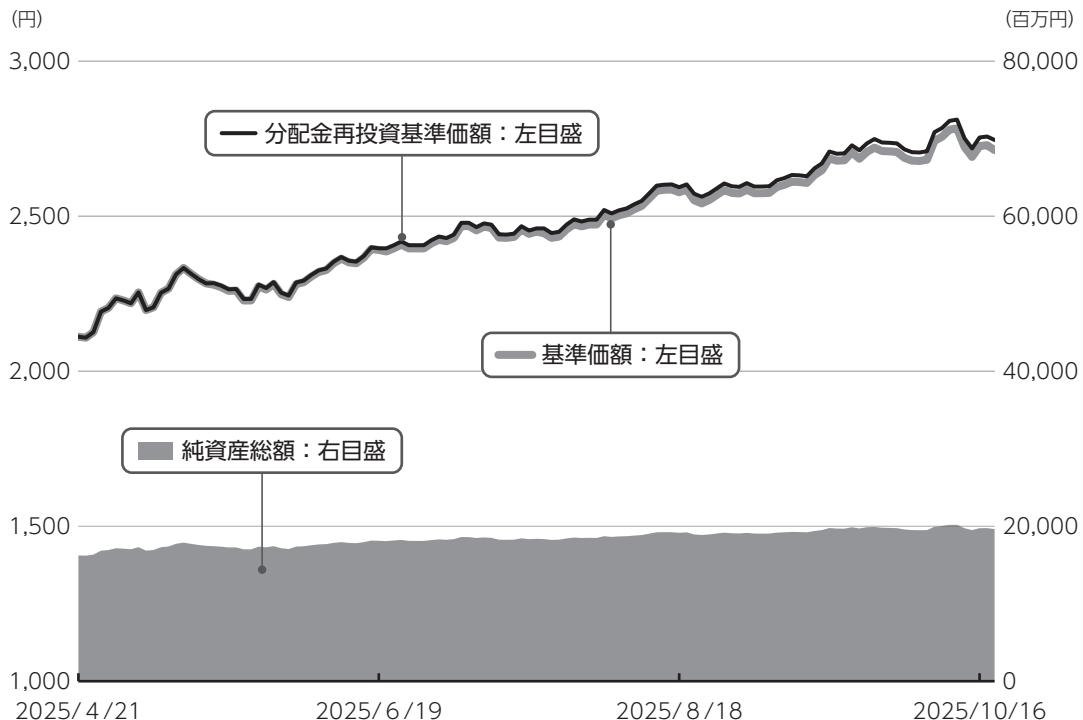
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第191期～第196期：2025年4月22日～2025年10月20日

〉当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第191期首	2,111円
第196期末	2,713円
既払分配金	30円
騰 落 率	30.1%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ30.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

》基準価額の主な変動要因

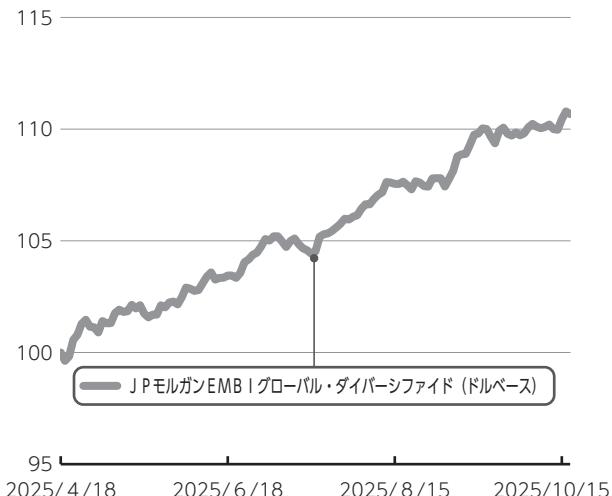
上昇要因

エマージング（新興経済国）債券市況が上昇したこと。
為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）を獲得したこと。
ブラジルリアルが対円で上昇したこと。

第191期～第196期：2025年4月22日～2025年10月20日

投資環境について

債券市況の推移 (当成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

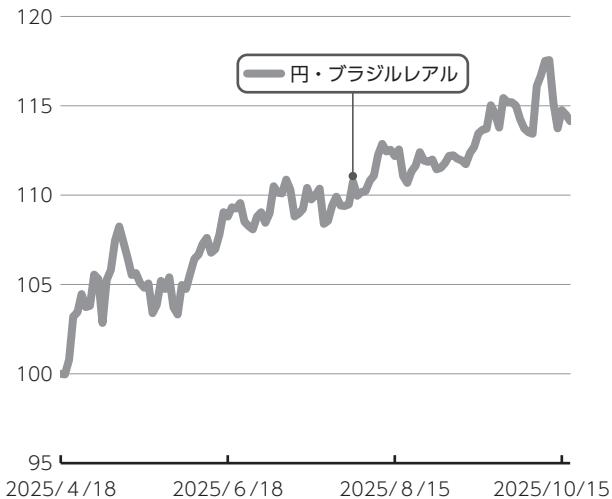
(注) J P モルガン E M B I グローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している米ドル建ての新興国債および国債に準じる債券のパフォーマンスを表す指数で、指數構成国の組入比率に調整を加えた指数です。J P モルガン E M B I グローバル・ダイバーシファイドは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

▶ 債券市況

エマージング債券市況は上昇しました。

当期間では、一部の米経済指標が市場予想を下回り、米景気減速懸念と利下げ観測が高まったこと等を受け、米国金利が低下したことなどから、エマージング債券市況は上昇しました。

為替市況の推移 (当座成期首を100として指数化、対円)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

▶ 為替市況

当期間を通じてみると、円安・ブラジルレアル高となりました。

ブラジル中央銀行の目標水準を上回るインフレ率を背景に利上げサイクルが維持されたことから、高金利通貨としての魅力が高まりました。また、米国の関税政策を巡るドル資産からの分散を背景に、資源国通貨としての魅力も高まったことも追い風となり、当期間を通じてみると円安・ブラジルレアル高となりました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

〉当該投資信託のポートフォリオについて

▶三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアル コース>（毎月分配型）

円建て外国投資信託であるピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (BRL)への投資を通じて、エマージング債券を高位に組み入れました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

▶ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (BRL)

主に米ドル建ての新興国債券に投資を行いました。

国別配分戦略

国際通貨基金（IMF）による支援等が期待されるエクアドル等を積極姿勢としました。一方、米国との貿易摩擦等が意識される中国等を消極姿勢としました。保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行いました。

▶マネー・マーケット・マザーファンド コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保を図りました。

〉当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

〉分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。収益分配に充てなかつた利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第191期 2025年4月22日～ 2025年5月20日	第192期 2025年5月21日～ 2025年6月20日	第193期 2025年6月21日～ 2025年7月22日	第194期 2025年7月23日～ 2025年8月20日	第195期 2025年8月21日～ 2025年9月22日	第196期 2025年9月23日～ 2025年10月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 (0.219%)	5 (0.209%)	5 (0.204%)	5 (0.196%)	5 (0.186%)	5 (0.184%)
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	374	380	384	390	395	399

(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、ファンドの收益率とは異なります。

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

今後の運用方針

(作成対象期間末での見解です。)

▶ 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアル コース>（毎月分配型）

円建て外国投資信託への投資を通じてエマージング債券を高位に組み入れた運用を行うほか、一部、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券の組み入れを維持し、毎月の分配をめざしていく方針です。

▶ ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (BRL)

米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券を高位に組み入れた運用を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。

エマージング諸国への投資に関しては、各国の財政状況の健全性を重視しつつ、一部割安となった国々への投資も行います。

具体的には、国際通貨基金（IMF）による支援等が期待されるエクアドル等を積極姿勢とします。一方、米国との貿易摩擦等が意識される中国等を消極姿勢とします。

なお、保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2025年4月22日～2025年10月20日

〉1万口当たりの費用明細

項目	第191期～第196期		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
(a)信託報酬	21	0.834	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×(作成期中の日数÷年間日数)
(投信会社)	(13)	(0.510)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販売会社)	(7)	(0.302)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)その他費用	0	0.002	(b)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	21	0.836	

作成期中の平均基準価額は、2,467円です。

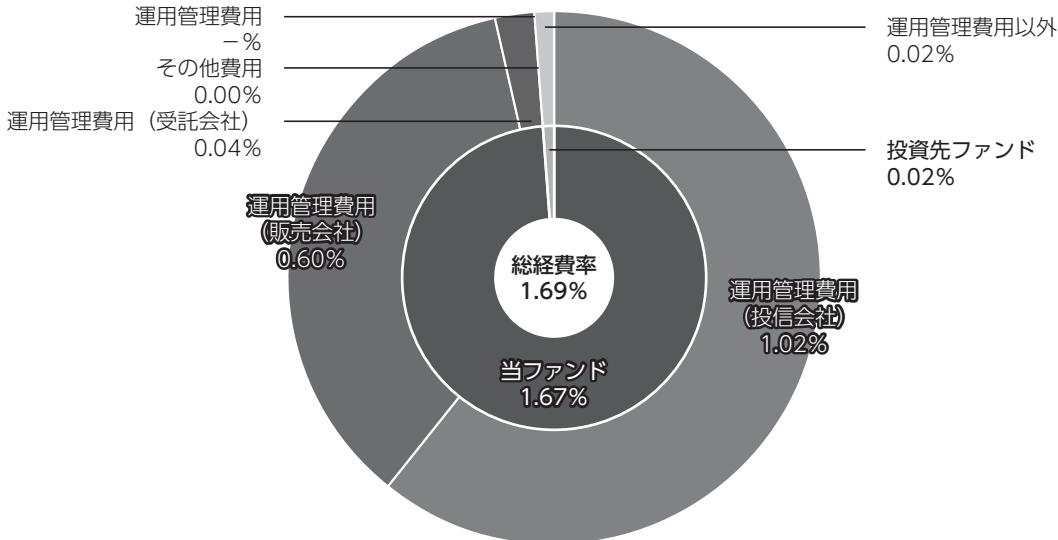
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。
- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

(参考情報)

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.69%です。**



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.69
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.67
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.02

- (注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。
- (注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年4月22日～2025年10月20日)

投資信託証券

銘 柄	第191期～第196期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 ピムコ ケイマン エマージング ポンド ファンド B - クラス J (B R L)	千口 110	千円 467,341	千口 364	千円 1,541,100

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年4月22日～2025年10月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年10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190期末		第196期末		
	口数	口数	評価額	比率	%
ピムコ ケイマン エマージング ポンド ファンド B - クラス J (B R L)	千口 4,472	千口 4,218	千円 19,324,623		98.4
合計	4,472	4,218	19,324,623		98.4

(注) 比率は三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第190期末		第196期末	
	口数	口数	評価額	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 9	千口 9		10

○投資信託財産の構成

(2025年10月20日現在)

項 目	第196期末	
	評 價 額	比 率
投資信託受益証券	千円 19,324,623	% 98.0
マネー・マーケット・マザーファンド	10	0.0
コール・ローン等、その他	386,010	2.0
投資信託財産総額	19,710,643	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末
	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在	2025年9月22日現在	2025年10月20日現在
(A) 資産	円 17,503,489,160	円 18,144,135,436	円 18,406,352,082	円 19,023,670,798	円 19,784,163,884	円 19,710,643,189
コール・ローン等	382,156,746	331,735,497	368,182,728	322,357,547	368,527,936	386,004,275
投資信託受益証券(評価額)	17,121,317,539	17,716,285,692	18,038,154,641	18,555,499,101	19,306,121,220	19,324,623,961
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,028	10,032	10,036	10,040	10,043	10,047
未収入金	—	96,100,000	—	145,800,000	109,500,000	—
未収利息	4,847	4,215	4,677	4,110	4,685	4,906
(B) 負債	円 86,654,145	円 72,116,365	円 69,832,502	円 87,892,490	円 78,446,492	円 79,710,031
未払収益分配金	38,219,494	37,870,612	37,499,934	37,112,322	36,694,630	36,173,008
未払解約金	25,584,710	9,323,088	5,451,531	25,814,099	12,552,792	18,100,297
未払信託報酬	22,804,942	24,873,584	26,828,096	24,916,903	29,141,565	25,386,630
その他未払費用	44,999	49,081	52,941	49,166	57,505	50,096
(C) 純資産総額(A-B)	円 17,416,835,015	円 18,072,019,071	円 18,336,519,580	円 18,935,778,308	円 19,705,717,392	円 19,630,933,158
元本	76,438,989,760	75,741,225,488	74,999,868,230	74,224,644,278	73,389,261,113	72,346,016,947
次期繰越損益金	△59,022,154,745	△57,669,206,417	△56,663,348,650	△55,288,865,970	△53,683,543,721	△52,715,083,789
(D) 受益権総口数	76,438,989,760口	75,741,225,488口	74,999,868,230口	74,224,644,278口	73,389,261,113口	72,346,016,947口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,279円	2,386円	2,445円	2,551円	2,685円	2,713円

○損益の状況

項目	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日
(A) 配当等収益	円 79,724,934	円 79,282,748	円 78,420,998	円 77,902,645	円 76,807,883	円 75,758,423
受取配当金	79,609,074	79,156,786	78,276,639	77,775,704	76,651,893	75,625,299
受取利息	115,860	125,962	144,359	126,941	155,990	133,124
(B) 有価証券売買損益	円 1,258,876,229	円 797,663,745	円 427,315,074	円 772,926,683	円 972,134,302	円 191,155,180
売買益	1,265,075,307	800,184,821	430,857,238	778,161,135	977,119,653	194,401,535
売買損	△ 6,199,078	△ 2,521,076	△ 3,542,164	△ 5,234,452	△ 4,985,351	△ 3,246,355
(C) 信託報酬等	△ 22,849,941	△ 24,922,665	△ 26,881,037	△ 24,966,069	△ 29,199,070	△ 25,436,726
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,315,751,222	852,023,828	478,855,035	825,863,259	1,019,743,115	241,476,877
(E) 前期繰越損益金	△21,373,329,633	△19,900,843,411	△18,887,781,635	△18,244,649,709	△17,248,689,808	△16,024,368,023
(F) 追加信託差損益金	△38,926,356,840	△38,582,516,222	△38,216,922,116	△37,832,967,198	△37,417,902,398	△36,896,019,635
(配当等相当額)	(948,810,715)	(941,247,442)	(933,263,090)	(924,794,013)	(915,601,891)	(903,815,854)
(売買損益相当額)	(△39,875,167,555)	(△39,523,763,664)	(△39,150,185,206)	(△38,757,761,211)	(△38,333,504,289)	(△37,799,835,489)
(G) 計(D+E+F)	△58,983,935,251	△57,631,335,805	△56,625,848,716	△55,251,753,648	△53,646,849,091	△52,678,910,781
(H) 収益分配金	△ 38,219,494	△ 37,870,612	△ 37,499,934	△ 37,112,322	△ 36,694,630	△ 36,173,008
次期繰越損益金(G+H)	△59,022,154,745	△57,669,206,417	△56,663,348,650	△55,288,865,970	△53,683,543,721	△52,715,083,789
追加信託差損益金	△38,926,356,840	△38,582,516,222	△38,216,922,116	△37,832,967,198	△37,417,902,398	△36,896,019,635
(配当等相当額)	(948,810,715)	(941,247,442)	(933,263,090)	(924,794,013)	(915,601,891)	(903,815,854)
(売買損益相当額)	(△39,875,167,555)	(△39,523,763,664)	(△39,150,185,206)	(△38,757,761,211)	(△38,333,504,289)	(△37,799,835,489)
分配準備積立金	1,917,110,635	1,937,671,380	1,954,230,098	1,971,357,122	1,985,932,156	1,988,840,680
繰越損益金	△22,012,908,540	△21,024,361,575	△20,400,656,632	△19,427,255,894	△18,251,573,479	△17,807,904,834

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

①作成期首(前作成期末)元本額 76,811,908,106円
作成期中追加設定元本額 288,146,951円

作成期中一部解約元本額 4,754,038,110円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.2713円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は52,715,083,789円です。

③分配金の計算過程

項目	2025年4月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年6月20日	2025年6月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月20日	2025年8月21日～ 2025年9月22日	2025年9月23日～ 2025年10月20日
費用控除後の配当等収益額	78,363,078円	77,029,739円	74,251,749円	75,615,753円	74,670,511円	68,539,480円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	-円	-円	-円	-円	-円	-円
収益調整金額	948,810,715円	941,247,442円	933,263,090円	924,794,013円	915,601,891円	903,815,854円
分配準備積立金額	1,876,967,051円	1,898,512,253円	1,917,478,283円	1,932,853,691円	1,947,956,275円	1,956,474,208円
当ファンドの分配対象収益額	2,904,140,844円	2,916,789,434円	2,924,993,122円	2,933,263,457円	2,938,228,677円	2,928,829,542円
1万口当たり収益分配対象額	379円	385円	389円	395円	400円	404円
1万口当たり分配金額	5円	5円	5円	5円	5円	5円
収益分配金額	38,219,494円	37,870,612円	37,499,934円	37,112,322円	36,694,630円	36,173,008円

④信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の59以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

〇分配金のお知らせ

	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
1万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (BRL)
運用方針	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド (M) への投資を通じて、新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する米ドル建ての債券およびその派生商品等に実質的な投資を行い、信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する米ドル建ての債券およびその派生商品等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・投資を行う新興国債券は、主に新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する米ドル建ての債券（ソブリン債券、準ソブリン債券）ですが、新興国債券と同様の投資効果を持つデリバティブ取引を活用する場合があります。また、資金管理目的で、原則として取得時に「 BBB 格」相当以上の信用格付けを有する米ドル建ての公社債等にも一部投資を行います。 ・ポートフォリオの平均デュレーションは原則として 3 年以上 8 年以内で調整します。 ・投資する債券は、原則として取得時において「 CCC - 格」相当以上の信用格付けを有しているものに限定し、投資する債券の平均格付けは、ポートフォリオ全体で原則として「 B - 格」相当以上を維持します。 ・限定的な範囲内で、米ドル建て以外の新興国債券にも投資を行う場合がありますが、この場合においては米ドル以外の通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。 ・保有外貨建て資産に対し、原則として、米ドル売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行います。
決算日	原則として毎年 2 月末日
分配方針	原則として毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 28, 2025版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされていないものは、「ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B」で掲載しています。また、「ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド (M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B

(2024年3月1日～2025年2月28日)

ピムコ ケイマン
エマージング ボンド
ファンド B

千米ドル

投資収入 :

受取利息（外国税額控除後）*	152
雑収入	0
収入合計	152

費用 :

法務費用	7
支払利息	29
雑費	2
費用合計	38

投資純収入

114

実現純利益（損失）:

投資有価証券	801
マスターファンド	1,122
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(21,740)
外貨	(75)
実現純利益（損失）	(19,892)

未実現評価益（評価損）の純変動 :

投資有価証券	17
マスターファンド	17,086
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	2,902
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	2
未実現評価益（評価損）の純変動	20,007

純利益（損失）

115

運用による純資産の純増（減）額

229

*外国税

0

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入しております。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B

(2024年3月1日～2025年2月28日)

ピムコ ケイマン
エマージング ボンド
ファンド B

千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入（費用）	114
実現純利益（損失）	(19,892)
未実現評価益（評価損）の純変動	20,007
運用による純資産の純増（減）額	229

分配：

分配額

A (BRL)	(35) ⁽¹⁾
D (BRL)	(210) ⁽¹⁾
F (AUD)	(78) ⁽¹⁾
F (ZAR)	(188) ⁽¹⁾
J (AUD)	(3,384)
J (BRL)	(6,839)
J (CNY)	(7) ⁽²⁾
J (IDR)	(28) ⁽²⁾
J (TRY)	(8) ⁽²⁾
J (ZAR)	(17) ⁽²⁾
分配金額合計	(10,794)

ファンデュニット取引：

ファンデュニット取引による純資産の純増（減）額	(56,093)
純資産の増（減）額合計	(66,658)

純資産：

期首	223,310
期末	156,652

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入しております。

(1) 2024年3月1日から2024年6月20日までの期間（終了日）

(2) 2024年3月1日から2024年4月11日までの期間（終了日）

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

(A) ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B

金額は千単位 (*)、ただし株式数、契約数、単位数およびオンス数（該当する場合）を除く。
 (2025年2月28日現在)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 10.6%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.6%		
TIME DEPOSITS 0.3%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.830% due 03/03/2025	\$ 28	\$ 28
Bank of Nova Scotia		
3.830% due 03/03/2025	23	23
Brown Brothers Harriman & Co.		
3.830% due 03/03/2025	1	1
Citibank N.A.		
3.830% due 03/03/2025	250	250
DBS Bank Ltd.		
3.830% due 03/03/2025	66	66
HSBC Bank PLC		
3.830% due 03/03/2025	9	9
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.830% due 03/03/2025	29	29
Royal Bank of Canada		
3.830% due 03/03/2025	1	1
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
3.830% due 03/03/2025	39	39
	446	
U.S. TREASURY BILLS 10.3%		
4.230% due 05/01/2025 (a)	2,000	1,986
4.245% due 04/17/2025 (a)	3,000	2,984
4.265% due 04/01/2025 (a)	5,500	5,481
4.273% due 03/20/2025 (b)	5,800	5,789
	16,240	
Total Short-Term Instruments		16,686
(Cost \$16,596)		
Total Investments in Securities		16,686
(Cost \$16,596)		
口数		
INVESTMENTS IN AFFILIATES 90.7%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 90.7%		
PIMCO Cayman Emerging Bond Fund (M)		
(Cost \$119,570)	7,520,448	142,061
Total Investments in Affiliates		142,061
(Cost \$119,570)		
Total Investments 101.3%		\$ 158,747
(Cost \$136,166)		
Financial Derivative Instruments (c) 0.6%		1,015
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net (1.9%)		(3,110)
Net Assets 100.0%		\$ 156,652

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

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

(c) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BPS	03/2025	\$ 641	JPY 96,600	\$ 0	\$ 0
RBC	03/2025	JPY 51,225	\$ 332	0	(8)
SCX	03/2025	\$ 332	JPY 51,225	8	0
SSB	03/2025	1		0	0
				\$ 8	\$ (8)

J (AUD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BOA	03/2025	AUD 449	\$ 282	\$ 3	0
BPS	03/2025	\$ 516	AUD 830	0	0
BRC	03/2025	AUD 20,583	\$ 12,799	0	(1)
BRC	04/2025	\$ 12,802	AUD 20,583	1	0
BSS	03/2025	AUD 22,606	\$ 14,319	262	0
BSS	04/2025	\$ 14,322	AUD 22,606	0	(262)
CBK	03/2025	727		1,184	0
DUB	03/2025	12,776		20,522	0
FAR	03/2025	AUD 22,737	\$ 14,322	183	0
FAR	03/2025	\$ 14,167	AUD 22,737	0	(11)
FAR	04/2025	14,325		0	(183)
MBC	03/2025	AUD 942	\$ 581	6	0
MYI	03/2025	\$ 14,269	AUD 22,847	0	(61)
				\$ 465	\$ (532)

J (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益	
				資産	負債
BPS	03/2025	BRL 10,823	\$ 1,850	\$ 6	0
BPS	03/2025	\$ 1,842	BRL 10,823	1	0
BPS	04/2025	1,588		9,359	(4)
BSS	03/2025	BRL 209,591	\$ 35,835	135	0
BSS	03/2025	\$ 35,385	BRL 209,591	314	0
CBK	03/2025	BRL 235,570	\$ 40,291	167	0
CBK	03/2025	\$ 39,839	BRL 235,570	285	0
CBK	04/2025	90		518	(3)
FAR	03/2025	BRL 224,405	\$ 39,400	1,178	0
FAR	03/2025	\$ 38,368	BRL 224,405	0	(145)
FAR	04/2025	39,400		225,666	(1,217)
GLM	03/2025	BRL 225,465	\$ 39,413	1,010	0
GLM	03/2025	\$ 37,815	BRL 225,465	588	0
GLM	04/2025	39,413		226,727	(1,051)
JPM	03/2025	BRL 1,883	\$ 322	1	0
JPM	03/2025	\$ 322	BRL 1,883	0	(1)
JPM	04/2025	BRL 3,746	\$ 635	1	0
SSB	03/2025	221,644		38,885	1,132
SSB	03/2025	\$ 37,896	BRL 221,644	0	(143)
SSB	04/2025	38,885		222,885	(1,172)
				\$ 4,818	\$ (3,736)
				\$ 5,291	\$ (4,276)

Total Forward Foreign Currency Contracts

(B) ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド (M)

金額は千単位 (*)、ただし株式数、契約数、単位数およびオンス数（該当する場合）を除く。
 (2025年2月28日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)					
INVESTMENTS IN SECURITIES 101.5%													
ALBANIA 0.2%													
SOVEREIGN ISSUES 0.2%													
Republic of Albania				Bahrain 1.0%			Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.						
3.500% due 11/23/2031	EUR 300	\$ 300		SOVEREIGN ISSUES 1.0%			0.000% due 06/02/2025	\$ 166 \$ 164					
Total Albania	300			Bahrain Government International Bond			QNB Finance Ltd.						
(Cost \$335)				4.250% due 01/25/2028	\$ 1,100	\$ 1,050	4.875% due 01/30/2029	700 700					
				5.625% due 09/30/2031	700	668	SRC Sukuk Ltd.						
				Total Bahrain	1,718		5.000% due 02/27/2028	400 400					
				(Cost \$1,816)			5.375% due 02/27/2035	400 400					
ANGOLA 0.9%													
SOVEREIGN ISSUES 0.9%													
Angolan Government International Bond				Benin 0.2%			Suci Second Investment Co.						
8.000% due 11/26/2029	\$ 200	183		SOVEREIGN ISSUES 0.2%			6.000% due 10/25/2028	800 829					
8.250% due 05/09/2028	400	382		Benin Government International Bond			Total Cayman Islands						
8.750% due 04/14/2032	300	269		7.960% due 02/13/2038	300	283	(Cost \$7,473)	7,475					
9.375% due 05/08/2048	600	495		Total Benin	283								
9.500% due 11/12/2025	200	202		(Cost \$291)									
Total Angola	1,531			BRAZIL 1.9%									
(Cost \$1,572)				CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%									
ARGENTINA 2.7%													
SOVEREIGN ISSUES 2.7%													
Argentina Government International Bond				Banco do Brasil S.A.			Corp. Nacional del Cobre de Chile						
0.750% due 07/09/2030	554	405		6.000% due 03/18/2031	200	200	4.250% due 07/17/2042	400 319					
1.000% due 07/09/2029	476	365		8.500% due 07/29/2026	MXN 22,000	1,064	4.500% due 08/01/2047	500 400					
3.500% due 07/09/2041	1,081	638		SOVEREIGN ISSUES 1.2%			5.950% due 01/08/2034	200 203					
4.125% due 07/09/2035 (h)	809	512		Brazil Government International Bond			6.300% due 09/08/2053	400 403					
4.125% due 07/09/2046	2,360	1,489		4.750% due 01/14/2050	\$ 1,800	1,280	6.330% due 01/13/2035	300 310					
5.000% due 01/09/2038	1,068	718		6.125% due 01/22/2032	300	299	6.440% due 01/26/2036	700 730					
Provincia de Buenos Aires				6.125% due 03/15/2034	200	194	6.780% due 01/13/2055	200 209					
6.625% due 09/01/2037	385	256		7.125% due 05/13/2054	300	291	Empresa de los Ferrocarriles del Estado						
Provincia de la Rioja				8.250% due 01/20/2034	60	67	3.830% due 09/14/2061	400 264					
8.500% due 02/24/2028	500	330		Total Brazil	2,131		Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.						
Total Argentina	4,713			(Cost \$4,107)	3,395		4.700% due 05/07/2050	600 509					
(Cost \$3,962)				BULGARIA 0.4%									
ARMENIA 0.4%													
SOVEREIGN ISSUES 0.4%				Bulgaria Government International Bond									
Armenia Government International Bond				4.250% due 09/05/2044	EUR 200	215	Chile Government International Bond						
3.600% due 02/02/2031	300	256		5.000% due 03/05/2037	\$ 500	485	3.250% due 09/21/2071	500 306					
3.950% due 09/26/2029	600	539		Total Bulgaria	700		4.950% due 01/05/2036	700 680					
Total Armenia	795			(Cost \$709)			5.660% due 01/13/2037	500 509					
(Cost \$889)				CAMEROON 0.6%									
AZERBAIJAN 1.4%													
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%				Republic of Cameroon International Bond									
SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC				5.950% due 07/07/2032	EUR 500	423	Colombia Government International Bond						
7.230% due 03/17/2026	100	100		9.500% due 07/31/2031	\$ 700	671	3.250% due 09/21/2071	500 306					
Southern Gas Corridor CJSC				Total Cameroonian	1,094		4.950% due 01/05/2036	700 680					
6.875% due 03/24/2026	1,900	1,924		(Cost \$1,262)			5.660% due 01/13/2037	500 509					
State Oil Co. of the Azerbaijan Republic				CAYMAN ISLANDS 4.3%									
6.950% due 03/18/2030	200	209		CORPORATE BONDS & NOTES 4.3%									
SOVEREIGN ISSUES 0.1%				Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.			SOVEREIGN ISSUES 0.8%						
Republic of Azerbaijan International Bond				0.000% due 06/05/2034	1,029	799	Chile Government International Bond						
3.500% due 09/01/2032	300	263		Gaci First Investment Co.			3.250% due 09/21/2071	500 306					
Total Azerbaijan	2,496			5.000% due 10/13/2027	600	602	4.950% due 01/05/2036	700 680					
(Cost \$2,525)				5.125% due 02/14/2053	1,400	1,222	5.660% due 01/13/2037	500 509					
				5.375% due 01/29/2054 (h)	1,100	1,000	Colombia Government International Bond						
				Interoceania IV Finance Ltd.			5.200% due 05/15/2049	200 139					
				0.000% due 11/30/2025	49	47	5.625% due 02/26/2044	2,000 1,529					
				Interoceania V Finance Ltd.			8.000% due 11/14/2035	300 307					
				0.000% due 05/15/2030	1,449	1,174	8.375% due 11/07/2054	300 297					
				7.860% due 05/15/2030	134	138	8.750% due 11/14/2053	500 518					
							Total Colombia	2,790					
							(Cost \$5,344)	4,457					

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
COSTA RICA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Costa Rica Government International Bond		
5.625% due 04/30/2043	\$ 300	272
7.300% due 11/13/2054	400	421
Total Costa Rica	693	
(Cost \$618)		
DOMINICAN REPUBLIC 5.0%		
SOVEREIGN ISSUES 5.0%		
Dominican Republic Central Bank Notes		
13.000% due 01/30/2026	DOP 45,200	738
Dominican Republic International Bond		
4.875% due 09/23/2032	\$ 500	458
5.500% due 02/22/2029	400	394
5.875% due 01/30/2060	800	707
5.950% due 01/25/2027	2,500	2,522
6.000% due 07/19/2028	900	908
6.000% due 02/22/2033	300	295
6.400% due 06/05/2049	600	574
6.600% due 06/01/2036	150	151
6.950% due 03/15/2037	400	412
7.050% due 02/03/2031	450	469
7.150% due 02/24/2055	400	414
13.625% due 02/10/2034	DOP 36,100	720
Total Dominican Republic	8,762	
(Cost \$8,995)		
ECUADOR 1.5%		
SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
Ecuador Government International Bond		
0.000% due 07/31/2030	\$ 1,015	539
5.000% due 07/31/2040	1,357	670
5.500% due 07/31/2035	1,919	1,042
6.900% due 07/31/2030	700	464
Total Ecuador	2,715	
(Cost \$2,552)		
EGYPT 2.6%		
SOVEREIGN ISSUES 2.6%		
Egypt Government International Bond		
4.750% due 04/11/2025	EUR 100	104
4.750% due 04/16/2026	100	103
5.875% due 06/11/2025	\$ 300	299
6.375% due 04/11/2031	EUR 1,700	1,580
7.300% due 09/30/2033	\$ 200	171
7.500% due 02/16/2061	1,100	779
7.903% due 02/21/2048	200	151
8.500% due 01/31/2047	600	478
8.625% due 02/04/2030	200	199
8.875% due 05/29/2060	700	571
9.450% due 02/04/2033	200	195
Total Egypt	4,630	
(Cost \$4,252)		
EL SALVADOR 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
El Salvador Government International Bond		
7.125% due 01/20/2050	600	510
7.625% due 09/21/2034	100	98
7.625% due 02/01/2041	500	467
9.500% due 07/15/2052	400	421
9.650% due 11/21/2054	300	319

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Total El Salvador	\$ 1,815	
(Cost \$1,884)		
GABON 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Gabon Government International Bond		
6.625% due 02/06/2031	\$ 200	162
9.500% due 02/18/2029	800	745
Total Gabon	907	
(Cost \$884)		
GEORGIA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Georgia Government International Bond		
2.750% due 04/22/2026	200	191
Total Georgia	191	
(Cost \$192)		
GHANA 1.1%		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Public of Ghana International Bond		
0.000% due 07/03/2026	110	103
0.000% due 01/03/2030	239	188
1.500% due 01/03/2037	700	302
5.000% due 07/03/2029	1,108	987
5.000% due 07/03/2035	619	460
Total Ghana	2,040	
(Cost \$2,017)		
GUATEMALA 1.4%		
SOVEREIGN ISSUES 1.4%		
Guatemala Government Bond		
4.650% due 10/07/2041	200	158
4.875% due 02/13/2028	600	584
4.900% due 06/01/2038	600	577
6.050% due 08/06/2031	200	200
6.125% due 06/01/2050	300	274
6.550% due 02/06/2037	300	302
6.600% due 06/13/2036	300	303
Total Guatemala	2,398	
(Cost \$2,580)		
HUNGARY 3.0%		
SOVEREIGN ISSUES 3.0%		
Hungary Government International Bond		
2.125% due 09/22/2031	200	163
3.125% due 09/21/2051	200	126
4.000% due 07/25/2029	EUR 100	107
5.250% due 06/16/2029	\$ 1,400	1,399
6.250% due 09/22/2032	300	313
6.750% due 09/25/2052	900	965
Total Hungary	1,300	1,342
(Cost \$5,190)		
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt		
6.500% due 06/29/2028		
6.500% due 06/29/2028	1,300	1,342
Total Hungary	5,401	
(Cost \$5,190)		
INDIA 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Indian Railway Finance Corp. Ltd.		
3.249% due 02/13/2030	\$ 500	464
3.950% due 02/13/2050	300	241
Total India	705	
(Cost \$998)		
INDONESIA 2.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%		
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT		
5.280% due 04/05/2029	400	404
Indonesia Asahan Aluminium PT		
5.450% due 05/15/2030	600	608
Pertamina Persero PT		
6.450% due 05/30/2044	200	212
6.500% due 11/07/2048	600	640
Total Indonesia	4,099	
(Cost \$4,195)		
IRELAND 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC		
6.927% due 02/19/2027	829	787
Total Ireland	787	
(Cost \$798)		
ISRAEL 1.8%		
SOVEREIGN ISSUES 1.8%		
Israel Government International Bond		
5.000% due 10/30/2026 (h)	EUR 2,000	2,147
5.375% due 02/19/2030	\$ 400	403
5.625% due 02/19/2035	400	402
5.750% due 03/12/2054	200	189
Total Israel	3,141	
(Cost \$3,090)		
IVORY COAST 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Ivory Coast Government International Bond		
4.875% due 01/30/2032	EUR 350	325
5.250% due 03/22/2030	810	810
5.750% due 12/31/2032	\$ 358	341
6.625% due 03/22/2048	EUR 300	255
Total Ivory Coast	1,731	
(Cost \$1,900)		
JAMAICA 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
TransJamaican Highway Ltd.		
5.750% due 10/10/2036	\$ 347	321

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
SOVEREIGN ISSUES 0.1%								
Jamaica Government International Bond				MARSHALL ISLANDS 0.0%			Total Nigeria	\$ 3,768
7.875% due 07/28/2045	\$ 200	234		CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%			(Cost \$3,852)	
Total Jamaica	<u>555</u>			Naklat, Inc.				
(Cost \$547)				6.267% due 12/31/2033	\$ 56	58		
JORDAN 0.8%								
SOVEREIGN ISSUES 0.8%								
Jordan Government International Bond				MEXICO 4.5%			NORTH MACEDONIA 0.4%	
6.750% due 01/31/2027	400	395		CORPORATE BONDS & NOTES 1.4%			SOVEREIGN ISSUES 0.4%	
7.375% due 10/20/2047	600	536		Petroleos Mexicanos			North Macedonia Government International Bond	
7.750% due 01/15/2028	500	511		6.625% due 06/15/2038	2,400	1,802	6.960% due 03/13/2027	EUR 700 768
Total Jordan	<u>1,442</u>			6.700% due 02/16/2032	142	125	Total North Macedonia	<u>768</u>
(Cost \$1,553)				6.950% due 01/28/2060	300	207	(Cost \$744)	
KAZAKHSTAN 1.1%				7.690% due 01/23/2050	400	303		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%							OMAN 1.8%	
KazMuGas National Co. JSC							SOVEREIGN ISSUES 1.8%	
3.500% due 04/14/2033	200	169		Mexico Government International Bond			Oman Government International Bond	
5.750% due 04/19/2047	500	441		2.750% due 11/27/2031 (a) MXN 18,475	776		4.750% due 06/15/2026	\$ 200 199
6.375% due 10/24/2048	600	568		3.000% due 12/03/2026 (a) 31,071	1,446		5.625% due 01/17/2028	1,000 1,010
ZaqagGaz NC JSC				4.000% due 11/30/2028 (a) 7,335	343		6.000% due 08/01/2029	600 616
4.375% due 09/26/2027	200	193		4.000% due 08/24/2034 (a) 7,558	338		6.750% due 01/17/2048	900 941
	<u>1,371</u>			5.750% due 10/12/2010	\$ 2,400	1,917	7.000% due 01/25/2051	400 430
SOVEREIGN ISSUES 0.3%				6.875% due 05/13/2037	200	206	Total Oman	<u>3,196</u>
Development Bank of Kazakhstan JSC				7.375% due 05/13/2056	300	314	(Cost \$3,012)	
5.500% due 04/15/2027	600	604						
Total Kazakhstan	<u>1,975</u>							
(Cost \$1,883)								
KENYA 0.9%								
SOVEREIGN ISSUES 0.9%								
Republic of Kenya Government International Bond								
6.300% due 01/23/2034	300	244						
8.000% due 05/22/2032	600	560						
9.500% due 03/05/2036	200	194						
9.750% due 02/16/2031	600	607						
Total Kenya	<u>1,605</u>							
(Cost \$1,598)								
LATVIA 0.3%								
SOVEREIGN ISSUES 0.3%								
Latvia Government International Bond								
5.125% due 07/30/2034	600	595						
Total Latvia	<u>595</u>							
(Cost \$594)								
MALAYSIA 1.0%								
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%								
Khazanah Global Sukuk Bhd								
4.687% due 06/01/2028	700	700						
Petronas Capital Ltd.								
3.404% due 04/28/2061	600	410						
4.800% due 04/21/2060	200	180						
Petronas Energy Canada Ltd.								
2.112% due 03/23/2028	600	556						
Total Malaysia	<u>1,846</u>							
(Cost \$2,095)								
MOROCCO 0.7%								
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%								
OCP S.A.								
3.750% due 06/23/2031								
5.125% due 06/23/2051								
Total Morocco	<u>1,313</u>							
(Cost \$1,581)								
NIGERIA 2.1%								
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%								
BOI Finance BV								
7.500% due 02/16/2027								
	EUR 900	942						
SOVEREIGN ISSUES 1.6%								
Nigeria Government International Bond								
6.125% due 09/28/2028	\$ 300	281						
6.500% due 11/28/2027	1,200	1,175						
8.250% due 09/28/2051	900	756						
8.375% due 03/24/2026	200	200						
9.625% due 06/09/2031	200	205						
10.375% due 12/09/2034	200	209						
	<u>2,826</u>							

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Turkey İhracat Kredi Bankası A/S				Rutas 2 & 7 Finance Ltd.			TIME DEPOSITS 0.3%	
7.500% due 02/06/2028	\$ 500	511		0.000% due 09/30/2036	\$ 1,120	798	Australia and New Zealand Banking Group Ltd.	
		5,656				1,388	3.830% due 03/03/2025	\$ 19 \$ 19
Total Turkey		6,386		U.S. TREASURY OBLIGATIONS 4.3%			Bank of Nova Scotia	
(Cost \$6,523)				U.S. Treasury Bonds			2.080% due 03/03/2025	CAD 8 5
UKRAINE 1.4%				1.750% due 08/15/2041	100	68	3.830% due 03/03/2025	\$ 15 15
SOVEREIGN ISSUES 1.4%				2.250% due 05/15/2041	200	149	BNP Paribas Bank	
Ukraine Government International Bond				2.375% due 02/15/2042	1,100	823	3.660% due 03/03/2025	GBP 8 10
0.000% due 02/01/2030 (c)	109	61		3.250% due 05/15/2042	4,900	4,176	5.790% due 03/03/2025	ZAR 240 13
0.000% due 02/01/2034 (c)	407	178		3.375% due 08/15/2042	2,500	2,162	Brown Brothers Harriman & Co.	
0.000% due 02/01/2035 (chl)	344	227		4.000% due 11/15/2042	200	188	3.830% due 03/03/2025	\$ 1 1
Total Ukraine		2,508				7,566	5.790% due 03/03/2025	ZAR 1,026 55
(Cost \$1,788)				Total United States		8,954	Citibank N.A.	
UNITED ARAB EMIRATES 3.0%				(Cost \$10,068)			1.820% due 03/03/2025	EUR 4 4
CORPORATE BONDS & NOTES 2.5%				URUGUAY 1.4%			3.830% due 03/03/2025	\$ 171 171
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC				SOVEREIGN ISSUES 1.4%			DBS Bank Ltd.	
3.650% due 11/02/2029	1,200	1,143		Uruguay Government International Bond			3.830% due 03/03/2025	45 45
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC				4.975% due 04/20/2055	100	90	Dnb Bank ASA	
5.250% due 10/02/2054	400	378		5.442% due 02/14/2037	200	202	1.820% due 03/03/2025	EUR 4 4
5.500% due 05/08/2034	500	518		7.625% due 03/21/2036	1,190	1,411	HSBC Bank PLC	
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC				7.875% due 01/15/2033 (d)	740	866	1.820% due 03/03/2025	104 109
4.696% due 04/24/2033	300	293		Total Uruguay		2,569	3.660% due 03/03/2025	GBP 4 5
Abu Dhabi Ports Co. PJSC				(Cost \$2,587)			3.830% due 03/03/2025	\$ 6 6
2.500% due 05/06/2031	300	261		UZBEKISTAN 0.6%			JPMorgan Chase Bank N.A.	
Adnoc Murban Rsc Ltd.				SOVEREIGN ISSUES 0.6%			3.830% due 03/03/2025	20 20
5.125% due 09/11/2054	800	743		National Bank of Uzbekistan			MUFG Bank Ltd.	
DP World Ltd.				8.500% due 07/05/2029	500	519	0.110% due 03/03/2025	¥ 98 1
5.625% due 09/25/2048	700	665		Republic of Uzbekistan International Bond			Royal Bank of Canada	
MDGH GMTN RSC Ltd.				3.700% due 11/25/2030	300	257	1.820% due 03/03/2025	EUR 7 7
3.950% due 05/21/2050	200	156		Uzbekneftegaz JSC			3.660% due 03/03/2025	GBP 3 4
5.875% due 05/01/2034	400	422		4.750% due 11/16/2028	400	359	3.830% due 03/03/2025	\$ 1 1
	4,579			Total Uzbekistan		1,135	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	
SOVEREIGN ISSUES 0.5%				VENEZUELA 1.0%			3.660% due 03/03/2025	GBP 66 83
Abu Dhabi Government International Bond				CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%			3.830% due 03/03/2025	\$ 27 27
5.500% due 04/30/2054	800	812		Petroleos de Venezuela S.A.				605
Total United Arab Emirates		5,391		5.500% due 04/12/2037 (e)	5,490	802	Total Short-Term Instruments	
(Cost \$5,671)				SOVEREIGN ISSUES 0.5%			(Cost \$8,505)	8,505
UNITED KINGDOM 0.8%				Venezuela Government International Bond (e)			Total Investments in Securities 101.5%	
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%				7.000% due 03/31/2038	5,600	980	(Cost \$193,516)	\$ 180,081
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC				11.950% due 08/05/2031	340	70	Financial Derivative	
8.250% due 07/09/2026	946	827		1,050			Instruments (i)(j) (0.0%)	(23)
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.4%				Total Venezuela		1,852	(Cost or Premiums, net \$186)	
Polaris PLC				ZAMBIA 0.2%			Other Assets and Liabilities, net (1.5%)	(2,606)
5.755% due 05/23/2059	GBP 506	639		SOVEREIGN ISSUES 0.2%			Net Assets 100.0%	\$ 177,452
Total United Kingdom		1,466		Zambia Government International Bond				
(Cost \$1,562)				0.500% due 12/31/2053	289	181		
UNITED STATES 5.1%				5.750% due 06/30/2033	291	260		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%				Total Zambia		441		
DAE Funding LLC				SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.8%				
2.625% due 03/20/2025	\$ 400	400		REPURCHASE AGREEMENTS (g) 4.5%		7,900		
3.375% due 03/20/2028	200	190						

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) Principal amount of security is adjusted for inflation.
- (b) When-Issued security.
- (c) Security becomes interest bearing at a future date.
- (d) Payment in-kind security.
- (e) Security is in default.

(f) RESTRICTED SECURITIES:

銘柄	クーポン	満期日	取得日	コスト	市場価格	対純資産比率
City of Ulaanbaatar Mongolia	7.750%	08/21/2027	11/13/2024	\$ 201	\$ 204	0.11%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS**(g) REPURCHASE AGREEMENTS:**

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担保受取価値	レポ価値	レボ契約の受取 ⁽¹⁾
SAL	4.400%	02/28/2025	03/03/2025	\$ 7,900	U.S. Treasury Notes 4.000% due 12/15/2027	\$ (8,074)	\$ 7,900	\$ 7,903
Total Repurchase Agreements						\$ (8,074)	\$ 7,900	\$ 7,903

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利 ⁽²⁾	決済日	満期日 ⁽³⁾	借入金額 ⁽²⁾	リバースレポの支払
BCR	2.850%	02/05/2025	TBD	\$ (1,979)	\$ (2,062)
BCR	4.100%	02/03/2025	TBD	\$ (703)	\$ (705)
JML	3.750%	02/19/2025	TBD	\$ (593)	\$ (593)
MYI	3.850%	12/20/2024	TBD	\$ (323)	\$ (326)
MYI	3.650%	02/19/2025	TBD	\$ (356)	\$ (357)
MYI	4.000%	02/11/2025	TBD	\$ (199)	\$ (199)
MYI	4.100%	12/20/2024	TBD	\$ (401)	\$ (404)
SCX	2.850%	02/05/2025	TBD	\$ (994)	\$ (1,036)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (5,682)

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS**満期までの残存期間**

	オーバーナイト取引	30日以内	31-90日	90日超	合計
Reverse Repurchase Agreements					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (950)	\$ (950)
Non-U.S. Government Debt	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (4,732)	\$ (4,732)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (5,682)	\$ (5,682)
Total Borrowings	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (5,682)	\$ (5,682)
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (5,682)

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/received as of February 28, 2025:

- (h) Securities with an aggregate market value of \$5,849 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2025.

取引相手	レボ契約の受取	リバースレポの支払	売付買戻取引の支払	空売りの支払	合計借入 その他の金融取引(受取)	担保の差入れ	ネットエクspoージャー ⁽⁴⁾
Global/Master Repurchase Agreement	\$ 0	\$ (2,767)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,767)	\$ 2,863	\$ 96
BCR	\$ 0	\$ (2,767)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,767)	\$ 2,863	\$ 96

取引相手	レポ契約の受取	リバースレボ の支払	売付買戻取引 の支払	空売りの 支払	合計借入 その他の金融取引	担保の (受取)差入れ	ネット エクspoージャー ⁽⁴⁾
Global/Master Repurchase Agreement	\$ 0	\$ (593)	\$ 0	\$ 0	\$ (593)	\$ 637	\$ 44
JML	\$ 0	\$ (1,286)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,286)	\$ 1,269	\$ (17)
MYI	7,903	0	0	0	7,903	\$ (8,074)	\$ (171)
SAL	0	\$ (1,036)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,036)	\$ 1,080	\$ 44
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 7,903	\$ (5,682)	\$ 0	\$ 0	\$ 2,221		

⁽³⁾ Includes accrued interest.⁽⁴⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2025 was \$4,531 at a weighted average interest rate of 3.843%. Average borrowings may include sale buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.⁽⁵⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.⁽⁶⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.**(ii) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED****FUTURES CONTRACTS:**

銘柄	種類	限月	契約数	未実現 評価(損)益		変動証拠金	
				資産	負債	資産	負債
Euro-Bobl 5-Year Note June Futures	Short	06/2025	3	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond March Futures	Long	03/2025	22	\$ (58)	\$ 7	\$ 0	\$ 0
Euro-Bux 30-Year Bond March Futures	Short	03/2025	16	166	0	0	(11)
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Long	06/2025	7	8	2	0	0
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2025	141	204	47	0	0
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2025	202	295	92	0	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond June Futures	Short	06/2025	26	(134)	0	0	(19)
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt June Futures	Long	06/2025	10	11	6	0	0
Total Futures Contracts				\$ 492	\$ 154	\$ (30)	

SWAP AGREEMENTS:**INTEREST RATE SWAPS**

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価(損)益		変動証拠金	
						資産	負債	資産	負債
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/20/2028	\$ 200	\$ 0	\$ 7	\$ 1	\$ 0	\$ 0
Receive ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.893%	05/31/2029	9,500	\$ (64)	\$ (64)	0	0	(29)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2029	1,900	14	9	0	0	(6)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	1,900	0	10	6	0	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	2,700	1	(7)	0	0	(9)
Pay ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	03/19/2030	2,100	(68)	45	7	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.730%	08/03/2033	300	(2)	(2)	1	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.735%	08/07/2033	300	(2)	(2)	1	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.165%	09/27/2033	500	14	14	3	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.155%	10/02/2033	100	3	3	1	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.170%	10/03/2033	1,000	28	28	5	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.030%	10/04/2033	100	2	2	1	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.175%	10/10/2033	400	12	12	2	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.150%	10/12/2033	500	14	14	3	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.220%	10/20/2033	400	13	13	2	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.393%	10/25/2033	200	9	9	1	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.450%	10/31/2033	600	30	30	3	0	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2034	6,400	62	100	0	0	(33)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2034	300	1	(5)	0	0	(2)
Receive ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	03/19/2035	1,100	47	(31)	0	0	(6)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2036	600	8	9	0	0	(3)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.820%	10/12/2053	100	1	1	1	1	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.880%	10/16/2053	900	19	19	9	0	0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.870%	10/17/2053	100	2	2	1	0	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/18/2054	1,300	54	56	0	0	(13)
Receive ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	03/19/2055	200	17	(11)	0	0	(2)
Total Swap Agreements					\$ 215	\$ 261	\$ 48	\$ (103)	

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of February 28, 2025:

Cash of \$1,417 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2025. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産						金融派生商品負債					
	市場価格		変動証拠金資産			合計	市場価格		変動証拠金負債			合計
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション		先物	スワップ	合計	(30)	(103)	
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 154	\$ 48	\$ 202	\$ 0		\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (30)	\$ (103)	\$ (133)

^(a) This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for further information.

(j) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価(損)益			
				資産	負債	資産	負債
BOA	03/2025	DOP	\$ 6,136	\$ 98	\$ 0	\$ 0	\$ (1)
BOA	03/2025	JPY	17,146	111	0	0	(3)
BPS	03/2025	EUR	168	172	0	0	(2)
BPS	03/2025	JPY	54,484	352	0	0	(10)
BPS	03/2025	MXN	34,219	1,657	0	0	(6)
BPS	03/2025	\$	11,218	EUR 10,714	0	0	(75)
BPS	03/2025		812	GBP 642	0	0	(3)
BPS	04/2025	EUR	10,714	\$ 11,234	75	0	0
BPS	04/2025	GBP	642	812	3	0	0
BRC	03/2025	JPY	1,447	9	0	0	0
BRC	03/2025	\$	0	MYR 1	0	0	0
BRC	03/2025	ZAR	17,285	\$ 911	0	0	(18)
BRC	04/2025	TRY	32,665	845	0	0	(5)
BSS	03/2025	\$	96	PEN 354	0	0	0
BSS	06/2025	PEN	355	\$ 96	0	0	0
CBK	03/2025	DOP	4,620	73	0	0	0
CBK	03/2025	GBP	642	798	0	0	(10)
CBK	03/2025	\$	11	PEN 41	0	0	0
CBK	04/2025	DOP	7,135	\$ 115	0	0	0
CBK	04/2025	PEN	1,653	444	0	0	(5)
CBK	06/2025		41	11	0	0	0
DUB	03/2025	JPY	10,459	68	0	0	(1)
DUB	03/2025	PEN	395	104	0	0	(4)
FAR	03/2025	JPY	35,313	228	0	0	(6)
GLM	03/2025	DOP	20,712	335	2	0	0
GLM	03/2025		45,456	743	13	0	0
GLM	03/2025		32,903	538	10	0	0
GLM	03/2025	MXN	44,050	2,140	0	0	(6)
GLM	03/2025	\$	837	DOP 52,215	2	0	0
GLM	03/2025		0	MYR 1	0	0	0
GLM	05/2025	DOP	8,640	\$ 138	0	0	0
GLM	05/2025		14,782	235	0	0	(2)
GLM	05/2025		3,275	52	0	0	0
JPM	03/2025	JPY	63,100	412	0	0	(7)
JPM	03/2025	MXN	2,663	129	0	0	0
JPM	03/2025	\$	1,177	JPY 182,200	32	0	0
MBC	03/2025	JPY	322	\$ 2	0	0	0
MBC	04/2025	\$	179	EUR 172	0	0	0
SCX	03/2025	EUR	10,546	\$ 11,004	36	0	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 173	\$ (164)		

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - BUY PROTECTION⁽¹⁾

取引相手	参照エンティティ	固定(支払)金利	満期日	2025年2月28日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽³⁾		想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	スワップの価値		
				想定元本 ⁽⁴⁾	支払/(受取)				資産	負債	
BPS	Oman Government International Bond	(1.000%)	12/20/2027	0.596%	\$ 100	\$ 3	\$ (5)	\$ 0	\$ (2)		

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION⁽²⁾

取引相手	参照エンティティ	固定受取金利	満期日	2025年2月28日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽³⁾		想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	スワップの価値		
				想定元本 ⁽⁴⁾	支払/(受取)				資産	負債	
BOA	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2029	0.740%	\$ 300	\$ 3	\$ 1	\$ 4	\$ 0		
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2027	0.795%	400	1	2	3	0		
BPS	Romania Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.856%	650	1	1	2	0		
BPS	Serbia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.037%	200	(18)	18	0	0		
BRC	China Government International Bond	1.000%	06/20/2029	0.453%	1,600	22	16	38	0		
BRC	Nigeria Government International Bond	1.000%	12/20/2029	4.943%	1,200	(179)	(3)	0	(182)		
BRC	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2025	0.668%	725	0	2	2	0		
CBK	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.839%	300	(19)	20	1	0		
CBK	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2027	0.520%	800	(4)	14	10	0		
DUB	Nigeria Government International Bond	1.000%	12/20/2029	4.943%	200	(33)	3	0	(30)		
GST	Israel Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.390%	700	1	4	5	0		
GST	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.442%	100	0	1	1	0		
GST	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.333%	1,300	13	1	14	0		
GST	Petroleos Mexicanos	3.750%	12/24/2025	- *	833	0	3	3	0		
GST	Qatar Government International Bond	1.000%	12/20/2029	0.374%	1,200	34	2	36	0		
JPM	Poland Government International Bond	1.000%	06/20/2028	0.514%	100	0	2	2	0		
MYC	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2029	1.797%	300	(9)	(1)	0	(10)		
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2028	0.989%	700	(2)	4	2	0		
Total Swap Agreements						\$ (189)	\$ 90	\$ 123	\$ (222)		
						\$ (186)	\$ 85	\$ 123	\$ (224)		

⁽¹⁾ If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or ii) receive a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽²⁾ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or iii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

⁽³⁾ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/ performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

⁽⁴⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第41期》決算日2025年5月20日

[計算期間：2024年11月21日～2025年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第41期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第41期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率		債組入比率	券率	債先物比率	券率	純総資産額
		騰	落					
37期(2023年5月22日)	円 10,181		% 0.0	—	—	—	—	百万円 2,921
38期(2023年11月20日)	10,181		0.0	—	—	—	—	3,393
39期(2024年5月20日)	10,181		0.0	—	—	—	—	4,054
40期(2024年11月20日)	10,189		0.1	—	—	—	—	5,470
41期(2025年5月20日)	10,211		0.2	—	—	—	—	40,477

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	券率	債先物比率	券率
		騰	落				
(期首) 2024年11月20日	円 10,189		% —	—	—	—	% —
11月末	10,190		0.0	—	—	—	—
12月末	10,191		0.0	—	—	—	—
2025年1月末	10,193		0.0	—	—	—	—
2月末	10,197		0.1	—	—	—	—
3月末	10,201		0.1	—	—	—	—
4月末	10,208		0.2	—	—	—	—
(期末) 2025年5月20日	10,211		0.2	—	—	—	—

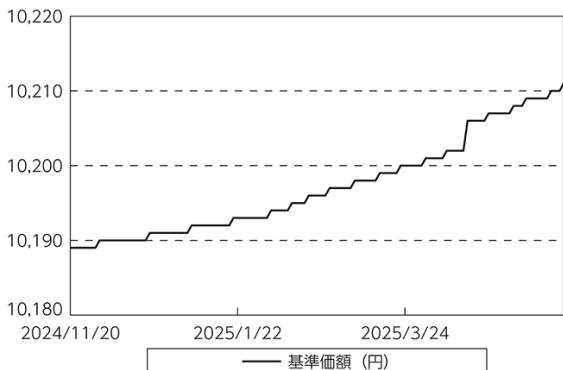
(注) 謄落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

- 当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き
基準価額は期間の初めに比べ0.2%の上昇となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

- ◎国内短期金融市場
・無担保コール翌日物金利は、プラス圏での推移となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

- ・日銀による金融市場調節方針の下、短期金利は安定した推移を想定しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

○1万口当たりの費用明細

(2024年11月21日～2025年5月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年11月21日～2025年5月20日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 810,270,423	千円 809,484,240

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月21日～2025年5月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年5月20日現在)

国内その他有価証券

区分	当期末	
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 5,198,797	% 12.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2025年5月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
その他有価証券	千円 5,198,797	% 12.8
コール・ローン等、その他	35,279,000	87.2
投資信託財産総額	40,477,797	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コレ・ローン等	40,477,797,928
その他有価証券(評価額)	35,278,553,389
未収利息	5,198,797,053
447,486	
(B) 負債	733
未払解約金	733
(C) 純資産総額(A-B)	40,477,797,195
元本	39,641,402,603
次期繰越損益金	836,394,592
(D) 受益権総口数	39,641,402,603口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,211円

<注記事項>

①期首元本額 5,368,633,626円

期中追加設定元本額 63,750,440,572円

期中一部解約元本額 29,477,671,595円

また、1口当たり純資産額は、期末1.0211円です。

②期末における元本の内訳 (当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

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

○損益の状況 (2024年11月21日～2025年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	18,125,452
(B) 当期損益金(A)	18,125,452
(C) 前期繰越損益金	101,474,603
(D) 追加信託差損益金	1,312,189,247
(E) 解約差損益金	△ 595,394,710
(F) 計(B+C+D+E)	836,394,592
次期繰越損益金(F)	836,394,592

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

(注) (E) 解約差損益金 あるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド（予想分配金提示型）	9,822円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース>（年2回分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>（毎月分配型）	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>（毎月決算型）	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型>（年1回決算型）	9,821円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>（年1回決算型）	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり>（毎月分配型）	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<年2回分配型>	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>（年2回分配型）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>（毎月分配型）	9,821円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>（年2回分配型）	9,821円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム（毎月分配型）	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>（資産成長型）	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>（毎月決算型）	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定期間為替ヘッジあり>（年2回決算型）	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>（毎月決算型）	9,821円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>（年2回決算型）	9,821円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	9,821円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）	9,821円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,821円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり>（資産成長型）	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型>（分配コース）	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型>（分配抑制コース）	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型>（分配コース）	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型>（分配抑制コース）	9,820円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース>（毎月分配型）	9,819円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド（年2回分配型）	9,817円

PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース>（年2回分配型）	9,816円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド（年2回分配型）	9,815円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>（年2回分配型）	9,814円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルレアルコース>（年2回分配型）	9,813円
グローバル・インカム・フルコース（為替リスク軽減型）	983円
グローバル・インカム・フルコース（為替ヘッジなし）	983円
合計	39,641,402,603円

[お知らせ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2025年4月1日)