

日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド
毎月分配型（南アフリカランドコース）

運用報告書（全体版）

第164期（決算日 2023年2月15日）第166期（決算日 2023年4月17日）第168期（決算日 2023年6月15日）
第165期（決算日 2023年3月15日）第167期（決算日 2023年5月15日）第169期（決算日 2023年7月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型（南アフリカランドコース）」は、2023年7月18日に第169期の決算を行ないましたので、第164期から第169期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／債券 |
| 信託期間 | 2009年7月10日から2024年1月15日までです。 |
| 運用方針 | 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。）に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 「PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ 南アフリカランドクラス」受益証券 「マネー・オープン・マザーファンド」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、コマースヤル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への直接投資は行ないません。 |
| 分配方針 | 第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。 |

お知らせ

当ファンドは、2024年1月15日に信託期間が終了し、償還を迎える予定です。

<952818>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配率) | 標準価額 | | | J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバシファイド (南アフリカランドヘッジ・円ベース) (参考指数) | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------------|-------------|--------|-------------|--|-------------|------------------|--------|---------------------------------|------------------|
| | | 税 分 配 | 込 金 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| | 円 | 円 | 円 | % | 円 | % | % | % | 百万円 | |
| 140期(2021年2月15日) | 2,746 | 15 | 6.0 | 265.02 | 5.8 | — | 97.9 | 693 | | |
| 141期(2021年3月15日) | 2,688 | 15 | △ 1.6 | 258.62 | △ 2.4 | — | 97.8 | 668 | | |
| 142期(2021年4月15日) | 2,820 | 15 | 5.5 | 273.50 | 5.8 | — | 97.9 | 687 | | |
| 143期(2021年5月17日) | 2,908 | 15 | 3.7 | 283.62 | 3.7 | — | 98.5 | 711 | | |
| 144期(2021年6月15日) | 3,052 | 15 | 5.5 | 299.55 | 5.6 | — | 97.9 | 732 | | |
| 145期(2021年7月15日) | 2,869 | 15 | △ 5.5 | 282.46 | △ 5.7 | — | 97.8 | 675 | | |
| 146期(2021年8月16日) | 2,836 | 15 | △ 0.6 | 280.56 | △ 0.7 | — | 98.5 | 660 | | |
| 147期(2021年9月15日) | 2,947 | 15 | 4.4 | 293.34 | 4.6 | — | 97.7 | 680 | | |
| 148期(2021年10月15日) | 2,871 | 15 | △ 2.1 | 286.54 | △ 2.3 | — | 98.5 | 660 | | |
| 149期(2021年11月15日) | 2,777 | 15 | △ 2.8 | 279.87 | △ 2.3 | — | 97.8 | 626 | | |
| 150期(2021年12月15日) | 2,601 | 15 | △ 5.8 | 264.51 | △ 5.5 | — | 97.7 | 549 | | |
| 151期(2022年1月17日) | 2,653 | 15 | 2.6 | 270.78 | 2.4 | — | 98.4 | 557 | | |
| 152期(2022年2月15日) | 2,694 | 15 | 2.1 | 274.92 | 1.5 | — | 97.8 | 562 | | |
| 153期(2022年3月15日) | 2,577 | 15 | △ 3.8 | 261.38 | △ 4.9 | — | 97.8 | 537 | | |
| 154期(2022年4月15日) | 2,815 | 15 | 9.8 | 284.14 | 8.7 | — | 98.3 | 555 | | |
| 155期(2022年5月16日) | 2,511 | 15 | △ 10.3 | 253.40 | △ 10.8 | — | 98.5 | 493 | | |
| 156期(2022年6月15日) | 2,545 | 15 | 2.0 | 256.99 | 1.4 | — | 97.7 | 498 | | |
| 157期(2022年7月15日) | 2,340 | 15 | △ 7.5 | 239.60 | △ 6.8 | — | 98.5 | 453 | | |
| 158期(2022年8月15日) | 2,549 | 15 | 9.6 | 265.25 | 10.7 | — | 97.8 | 495 | | |
| 159期(2022年9月15日) | 2,443 | 15 | △ 3.6 | 253.58 | △ 4.4 | — | 97.8 | 475 | | |
| 160期(2022年10月17日) | 2,268 | 15 | △ 6.5 | 235.21 | △ 7.2 | — | 98.5 | 435 | | |
| 161期(2022年11月15日) | 2,361 | 15 | 4.8 | 250.12 | 6.3 | — | 97.7 | 451 | | |
| 162期(2022年12月15日) | 2,381 | 15 | 1.5 | 254.12 | 1.6 | — | 97.7 | 451 | | |
| 163期(2023年1月16日) | 2,330 | 15 | △ 1.5 | 248.64 | △ 2.2 | — | 98.5 | 438 | | |
| 164期(2023年2月15日) | 2,245 | 15 | △ 3.0 | 241.45 | △ 2.9 | — | 97.9 | 420 | | |
| 165期(2023年3月15日) | 2,204 | 15 | △ 1.2 | 238.35 | △ 1.3 | — | 97.5 | 413 | | |
| 166期(2023年4月17日) | 2,210 | 15 | 1.0 | 241.74 | 1.4 | — | 98.5 | 412 | | |
| 167期(2023年5月15日) | 2,091 | 15 | △ 4.7 | 230.65 | △ 4.6 | — | 97.5 | 385 | | |
| 168期(2023年6月15日) | 2,286 | 15 | 10.0 | 253.73 | 10.0 | — | 97.7 | 421 | | |
| 169期(2023年7月18日) | 2,347 | 15 | 3.3 | 262.12 | 3.3 | — | 98.6 | 427 | | |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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」は実質比率を記載しております。

(注) 「J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバシファイド」は、J Pモルガンが発表している、新興国の債券市場の合成パフォーマンスを表す指数です。なお、設定時を100として2023年7月18日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

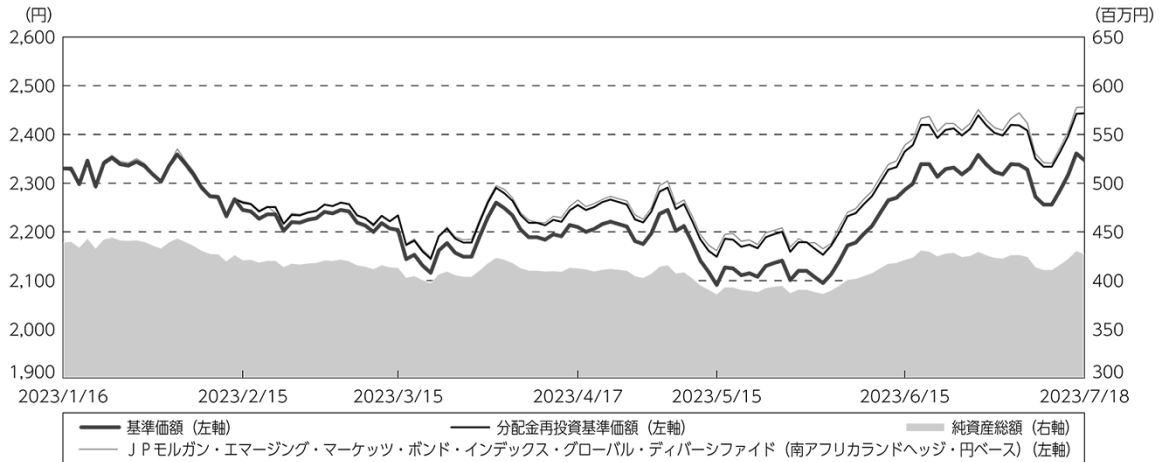
| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | | J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（南アフリカランドヘッジ・円ベース） （参考指数） | | 投資信託 組入比率 |
|-------|--------------------|-------|-------|---|-------|--------------|
| | | 円 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | |
| 第164期 | (期首) 2023年1月16日 | 2,330 | — | 248.64 | — | 98.5 |
| | 1月末 | 2,318 | △ 0.5 | 247.62 | △ 0.4 | 98.7 |
| | (期末) 2023年2月15日 | 2,260 | △ 3.0 | 241.45 | △ 2.9 | 97.9 |
| 第165期 | (期首) 2023年2月15日 | 2,245 | — | 241.45 | — | 97.9 |
| | 2月末 | 2,225 | △ 0.9 | 239.14 | △ 1.0 | 98.4 |
| | (期末) 2023年3月15日 | 2,219 | △ 1.2 | 238.35 | △ 1.3 | 97.5 |
| 第166期 | (期首) 2023年3月15日 | 2,204 | — | 238.35 | — | 97.5 |
| | 3月末 | 2,230 | 1.2 | 241.72 | 1.4 | 98.7 |
| | (期末) 2023年4月17日 | 2,225 | 1.0 | 241.74 | 1.4 | 98.5 |
| 第167期 | (期首) 2023年4月17日 | 2,210 | — | 241.74 | — | 98.5 |
| | 4月末 | 2,197 | △ 0.6 | 240.04 | △ 0.7 | 98.5 |
| | (期末) 2023年5月15日 | 2,106 | △ 4.7 | 230.65 | △ 4.6 | 97.5 |
| 第168期 | (期首) 2023年5月15日 | 2,091 | — | 230.65 | — | 97.5 |
| | 5月末 | 2,107 | 0.8 | 232.39 | 0.8 | 98.3 |
| | (期末) 2023年6月15日 | 2,301 | 10.0 | 253.73 | 10.0 | 97.7 |
| 第169期 | (期首) 2023年6月15日 | 2,286 | — | 253.73 | — | 97.7 |
| | 6月末 | 2,323 | 1.6 | 257.58 | 1.5 | 98.7 |
| | (期末) 2023年7月18日 | 2,362 | 3.3 | 262.12 | 3.3 | 98.6 |

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

（2023年1月17日～2023年7月18日）

作成期間中の基準価額等の推移



第164期首：2,330円

第169期末：2,347円（既払分配金（税込み）：90円）

騰落率：4.9%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（南アフリカランドヘッジ・円ベース）は、作成期首（2023年1月16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) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（南アフリカランドヘッジ・円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米ドル建ての新興国ソブリン債を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、インカム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、投資先の投資信託証券においては、原則として、ファンドの純資産相当額の米ドル売り、南アフリカランド買いの為替取引を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・組み入れていた新興国債券から利息収入を得たこと。
- ・新興国債券のスプレッド（利回り格差）が縮小したこと。
- ・円安／南アフリカランド高が進行したこと。

<値下がり要因>

- ・米国国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと。

投資環境

（新興国債券市況）

新興国債券市場は、期間の初め、中国でのゼロコロナ政策解除に伴ない経済活動の再開による国内景気の回復などがプラス要因となり、上昇して始まりました。しかしその後は、米国の地方銀行の破綻を機に高まった金融不安などが重しとなり下落しました。期間末にかけては、米国の利上げ期待が後退したことや、一部の新興国がIMF（国際通貨基金）と支援策で合意したことなどがプラス要因となり再び上昇に転じ、期間を通じて見ると新興国債券市場は上昇しました。

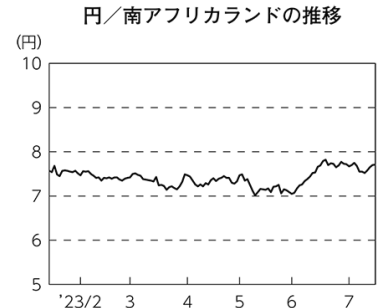
（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.05%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.19%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.15%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ 南アフリカランドクラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ 南アフリカランドクラス）

新興国債券への投資に際しては、スプレッドが相応に拡大していることや、実質金利が上昇していることなどが今後のパフォーマンスを下支えするとみていました。一方で、米国などの金融政策の見通しが明確になるまでは投資対象の選別をより慎重に行う必要があると考えていました。こうした見通しの下、格付対比で利回

りが魅力的である南アフリカや、コモディティ価格上昇の恩恵を受けるナイジェリアなどを積極姿勢としました。一方、貿易摩擦などが意識される中国や、利回り面での魅力が乏しいカタールをはじめとした中東諸国などを消極姿勢としました。

また、原則として、ファンドの純資産相当額の米ドル売り、南アフリカランド買いの為替取引を行ないました。

（マネー・オープン・マザーファンド）

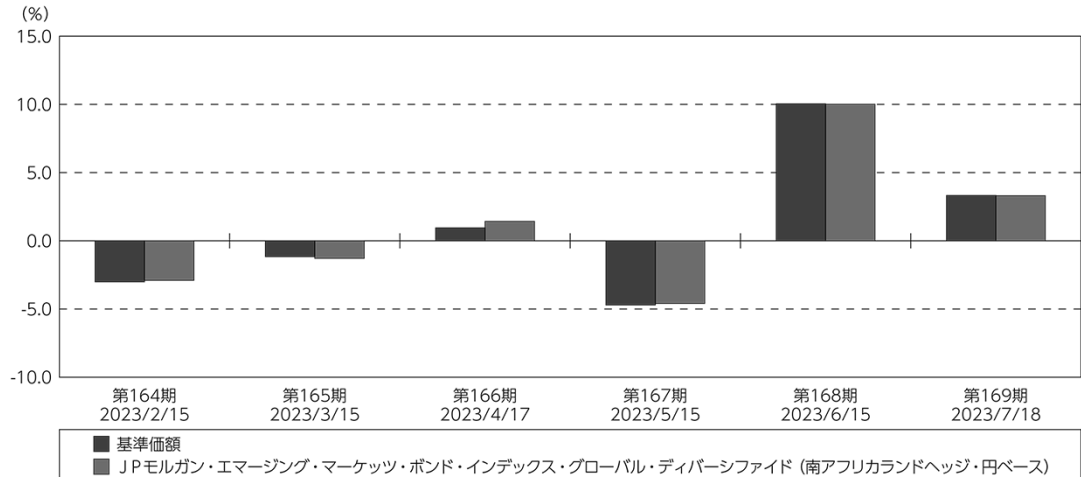
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（南アフリカランドヘッジ・円ベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目 | 第164期 | 第165期 | 第166期 | 第167期 | 第168期 | 第169期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2023年1月17日～ 2023年2月15日 | 2023年2月16日～ 2023年3月15日 | 2023年3月16日～ 2023年4月17日 | 2023年4月18日～ 2023年5月15日 | 2023年5月16日～ 2023年6月15日 | 2023年6月16日～ 2023年7月18日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 15 0.664% | 15 0.676% | 15 0.674% | 15 0.712% | 15 0.652% | 15 0.635% |
| 当期の収益 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 517 | 518 | 520 | 521 | 525 | 529 |

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、「PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ 南アフリカランドクラス」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ 南アフリカランドクラス）

米国の地方銀行の破綻を受けて金融当局が中小の金融機関に対する規制を強化することで貸出姿勢が慎重化する可能性がある点や高金利環境の下で企業の資金調達にさらに困難となり得る点に鑑みて、従来の想定よりも早い段階で景気後退に入る可能性が高まったと考えています。また、欧米の中央銀行の利上げ局面は終了に近付きつつあるとみていますが、利下げを開始するためにはインフレ率が中央銀行の目標水準にまで低下する必要があり、金融緩和への転換までには相応の時間を要すると予想しています。なお、財政政策については、より深刻な金融危機に陥らない限り、積極的な財政出動が実施される可能性は低いとみています。

エマージング諸国は、先進国に比べて全体的に対GDP（国内総生産）での債務比率が低くバランスシートの安定性が保たれていることはサポート材料です。また、エマージング諸国の中央銀行の多くは、景気の急減速を避けながらインフレ率の抑制に取り組んでいることなどから、2023年の経済成長率は前年比＋5％程度になると見込んでいます。加えて、エマージング債券市場はスプレッドが相応に拡大し、利回りも上昇していることなどから今後のパフォーマンスを下支えすると期待されます。

こうした見通しの下、上乗せ利回りの獲得が期待できるルーマニアなどを積極姿勢とします。一方、米国との貿易摩擦などが意識される中国や、利回り面での魅力が乏しいとみているアラブ首長国連邦といった中東諸国などを消極姿勢とします。

また、原則として、ファンドの純資産相当額の米ドル売り、南アフリカランド買いの為替取引を行いません。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。

（マネー・オープン・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

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

(2023年 1 月17日～2023年 7 月18日)

| 項 目 | 第164期～第169期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 20 | 0.882 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (11) | (0.480) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (9) | (0.386) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (0) | (0.017) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 1 | 0.050 | (b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ 印 刷 費 用 等 ） | (1) | (0.048) | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 21 | 0.932 | |
| 作成期間の平均基準価額は、2,233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。

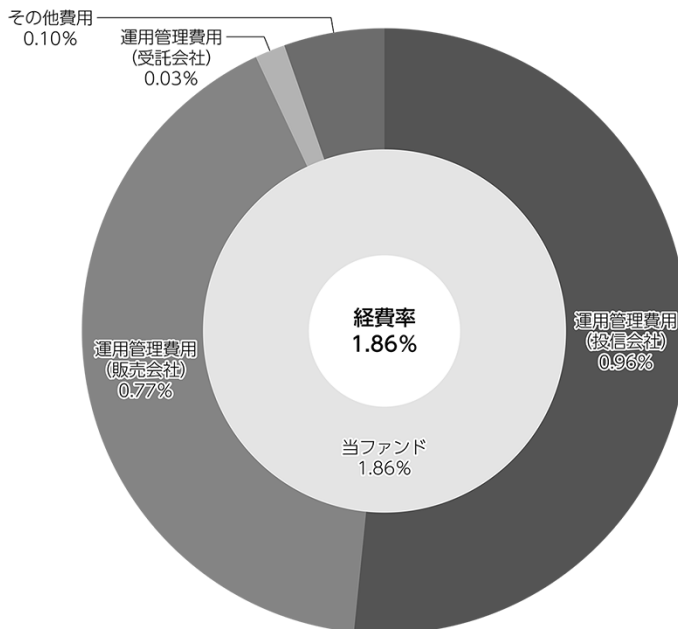
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.86%です。



(単位:%)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率(①+②) | 1.86 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.86 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | — |

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 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

(2023年1月17日～2023年7月18日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 第164期～第169期 | | | |
|----|--|-------------|--------------|----------|--------------|
| | | 買付 | | 売却 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ 南アフリカランドクラス | 千口 7 | 千円 19,533 | 千口 11 | 千円 32,032 |

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | | 第164期～第169期 | | | |
|----|------------------|-------------|----------|----------|----------|
| | | 設定 | | 解約 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| | マネー・オープン・マザーファンド | 千口 42 | 千円 43 | 千口 64 | 千円 65 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月17日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月17日～2023年7月18日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月17日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月18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163期末 | 第169期末 | | |
|--|---|--------|--------|---------|------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 | % |
| PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ 南アフリカランドクラス | | 146 | 142 | 421,139 | 98.6 |
| 合 | 計 | 146 | 142 | 421,139 | 98.6 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第163期末 | 第169期末 | |
|------------------|---|--------|--------|-----|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| マネー・オープン・マザーファンド | | 428 | 407 | 413 |

(注) 親投資信託の2023年7月18日現在の受益権総口数は、306,834千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

| 項目 | 第169期末 | |
|------------------|---------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 421,139 | % 97.0 |
| マネー・オープン・マザーファンド | 413 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 12,797 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 434,349 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第164期末 | 第165期末 | 第166期末 | 第167期末 | 第168期末 | 第169期末 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023年2月15日現在 | 2023年3月15日現在 | 2023年4月17日現在 | 2023年5月15日現在 | 2023年6月15日現在 | 2023年7月18日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 425,469,924 | 416,570,096 | 419,606,919 | 389,176,555 | 424,696,518 | 434,349,724 |
| コール・ローン等 | 12,978,506 | 13,431,840 | 12,765,514 | 12,725,494 | 12,722,382 | 12,790,498 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 412,055,910 | 402,713,829 | 406,428,210 | 376,044,368 | 411,584,184 | 421,139,675 |
| マネー・オープン・マザーファンド(評価額) | 424,427 | 411,184 | 406,734 | 405,187 | 389,952 | 413,304 |
| 未収入金 | 11,081 | 13,243 | 6,461 | 1,506 | — | 6,247 |
| (B) 負債 | 4,700,448 | 3,451,535 | 7,148,400 | 3,449,639 | 3,525,405 | 7,125,825 |
| 未払金 | — | — | 3,584,196 | — | — | 3,292,254 |
| 未払収益分配金 | 2,811,805 | 2,811,805 | 2,799,314 | 2,767,332 | 2,763,215 | 2,730,973 |
| 未払解約金 | 1,222,072 | 10,009 | 11,006 | 12 | 7,457 | 227,736 |
| 未払信託報酬 | 630,747 | 563,470 | 652,008 | 550,757 | 590,991 | 674,305 |
| 未払利息 | 7 | 7 | 3 | 6 | 23 | 13 |
| その他未払費用 | 35,817 | 66,244 | 101,873 | 131,532 | 163,719 | 200,544 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 420,769,476 | 413,118,561 | 412,458,519 | 385,726,916 | 421,171,113 | 427,223,899 |
| 元本 | 1,874,536,931 | 1,874,536,722 | 1,866,209,789 | 1,844,888,477 | 1,842,143,429 | 1,820,648,825 |
| 次期繰越損益金 | △1,453,767,455 | △1,461,418,161 | △1,453,751,270 | △1,459,161,561 | △1,420,972,316 | △1,393,424,926 |
| (D) 受益権総口数 | 1,874,536,931口 | 1,874,536,722口 | 1,866,209,789口 | 1,844,888,477口 | 1,842,143,429口 | 1,820,648,825口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 2,245円 | 2,204円 | 2,210円 | 2,091円 | 2,286円 | 2,347円 |

(注) 当ファンドの第164期首元本額は1,883,187,466円、第164～169期中追加設定元本額は58,094,289円、第164～169期中一部解約元本額は120,632,930円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第164期0.2245円、第165期0.2204円、第166期0.2210円、第167期0.2091円、第168期0.2286円、第169期0.2347円です。

(注) 2023年7月18日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,393,424,926円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第164期 | 第165期 | 第166期 | 第167期 | 第168期 | 第169期 |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2023年1月17日～ 2023年2月15日 | 2023年2月16日～ 2023年3月15日 | 2023年3月16日～ 2023年4月17日 | 2023年4月18日～ 2023年5月15日 | 2023年5月16日～ 2023年6月15日 | 2023年6月16日～ 2023年7月18日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 3,625,002 | 3,620,173 | 3,647,889 | 3,571,643 | 3,569,978 | 3,559,805 |
| 受取配当金 | 3,625,078 | 3,620,225 | 3,647,920 | 3,571,850 | 3,570,246 | 3,560,087 |
| 支払利息 | △ 76 | △ 52 | △ 31 | △ 207 | △ 268 | △ 282 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 16,206,152 | △ 7,842,403 | 1,020,765 | △ 22,237,792 | 35,813,330 | 10,832,485 |
| 売買益 | 47,574 | 14,887 | 1,077,306 | 33,538 | 35,863,796 | 10,946,631 |
| 売買損 | △ 16,253,726 | △ 7,857,290 | △ 56,541 | △ 22,271,330 | △ 50,466 | △ 114,146 |
| (C) 信託報酬等 | △ 666,564 | △ 595,463 | △ 689,034 | △ 582,042 | △ 624,546 | △ 712,596 |
| (D) 当期繰越損益金 (A+B+C) | △ 13,247,714 | △ 4,817,693 | 3,979,620 | △ 19,248,191 | 38,758,762 | 13,679,694 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 294,604,860 | △ 308,763,175 | △ 313,458,163 | △ 307,455,518 | △ 326,739,596 | △ 285,818,829 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 1,143,103,076 | △ 1,145,025,488 | △ 1,141,473,413 | △ 1,129,690,520 | △ 1,130,228,267 | △ 1,118,554,818 |
| (配当等相当額) | (75,209,014) | (75,343,316) | (75,114,448) | (74,345,307) | (74,383,492) | (73,634,121) |
| (売買損益相当額) | (△ 1,218,312,090) | (△ 1,220,368,804) | (△ 1,216,587,861) | (△ 1,204,035,827) | (△ 1,204,611,759) | (△ 1,192,188,939) |
| (G) 計 (D+E+F) | △ 1,450,955,650 | △ 1,458,606,356 | △ 1,450,951,956 | △ 1,456,394,229 | △ 1,418,209,101 | △ 1,390,693,953 |
| (H) 収益分配金 | △ 2,811,805 | △ 2,811,805 | △ 2,799,314 | △ 2,767,332 | △ 2,763,215 | △ 2,730,973 |
| 次期繰越損益金 (G+H) | △ 1,453,767,455 | △ 1,461,418,161 | △ 1,453,751,270 | △ 1,459,161,561 | △ 1,420,972,316 | △ 1,393,424,926 |
| 追加信託差損益金 | △ 1,143,103,076 | △ 1,145,025,488 | △ 1,141,473,413 | △ 1,129,690,520 | △ 1,130,228,267 | △ 1,118,554,818 |
| (配当等相当額) | (75,209,014) | (75,343,316) | (75,114,448) | (74,345,307) | (74,383,492) | (73,634,121) |
| (売買損益相当額) | (△ 1,218,312,090) | (△ 1,220,368,804) | (△ 1,216,587,861) | (△ 1,204,035,827) | (△ 1,204,611,759) | (△ 1,192,188,939) |
| 分配準備積立金 | 21,794,472 | 21,874,002 | 21,981,290 | 21,864,106 | 22,433,015 | 22,705,594 |
| 繰越損益金 | △ 332,458,851 | △ 338,266,675 | △ 334,259,147 | △ 351,335,147 | △ 313,177,064 | △ 297,575,702 |

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

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

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

(注) 2023年1月17日～2023年7月18日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は1,487,731円です。

(注) 分配金の計算過程(2023年1月17日～2023年7月18日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2023年1月17日～ 2023年2月15日 | 2023年2月16日～ 2023年3月15日 | 2023年3月16日～ 2023年4月17日 | 2023年4月18日～ 2023年5月15日 | 2023年5月16日～ 2023年6月15日 | 2023年6月16日～ 2023年7月18日 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 2,958,436円 | 3,024,710円 | 3,109,478円 | 2,989,591円 | 3,513,382円 | 3,383,566円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 75,209,014円 | 75,343,316円 | 75,114,448円 | 74,345,307円 | 74,383,492円 | 73,634,121円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 21,647,841円 | 21,661,097円 | 21,671,126円 | 21,641,847円 | 21,682,848円 | 22,053,001円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 99,815,291円 | 100,029,123円 | 99,895,052円 | 98,976,745円 | 99,579,722円 | 99,070,688円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 532円 | 533円 | 535円 | 536円 | 540円 | 544円 |
| g. 分配金 | 2,811,805円 | 2,811,805円 | 2,799,314円 | 2,767,332円 | 2,763,215円 | 2,730,973円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 |

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

○分配金のお知らせ

| | 第164期 | 第165期 | 第166期 | 第167期 | 第168期 | 第169期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 |

○お知らせ

約款変更について

2023年1月17日から2023年7月18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 エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ 南アフリカランドクラス | |
|------------------|---|--|
| | 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 | トータルリターンを最大化をめざして運用を行いません。 | |
| 主な投資対象 | 「PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンド (M) USD」 受益証券を主要投資対象とします。 | |
| 投資方針 | <ul style="list-style-type: none"> ・「PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンド (M) USD」 受益証券を主要投資対象とします。 ・JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド(南アフリカランドヘッジ・円ベース)を参考指数とし、トータルリターンを最大化をめざします。 ・原則として、「PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンド (M) USD」 受益証券の組入比率は高位に保ちます。ただし、投資環境などにより、組入比率を引き下げる場合もあります。 ・原則として、ファンドの純資産相当額の米ドル売り、南アフリカランド買いの為替取引を行いません。 | |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブおよび外国為替予約取引の利用は、原則としてヘッジ目的および資産の効率的な運用に資することを目的とします。 | |
| 収益分配 | 毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 | |
| ファンドに係る費用 | | |
| 信託報酬など | ありません。 | |
| 申込手数料 | ありません。 | |
| 信託財産留保額 | ありません。 | |
| その他の費用など | 有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。 | |
| その他 | | |
| 投資顧問会社 | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー | |
| 管理会社 | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 決算日 | 原則として、毎年5月末日 | |

| 種類・項目 | PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンド (M) USD |
|-----------|---|
| 運用の基本方針 | |
| 基本方針 | トータルリターンの最大化をめざして運用を行いません。 |
| 主な投資対象 | <ul style="list-style-type: none"> ・通常、主として新興国のソブリン債およびソブリン債に準ずる発行体が発行する債券に投資をします。これら債券には、米ドル建てのものも、米ドル以外の通貨建てのものも含まれます。 ・また、ファンドはこの他以下の債券などに投資します。 <ol style="list-style-type: none"> 1. 米国以外の政府、その政府の部局またはその他の政府系機関の発行する債券 2. 国際機関の発行する債券 3. 米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびCP 4. 政府および企業が発行するインフレ連動債 5. 仕組債 6. ディレード・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ 7. 譲渡性預金、定期預金および銀行引受手形 8. 現先取引および逆現先取引 9. 州または地方の政府、政府の部局またはその他の政府系機関の発行する債券 10. 米国政府、政府機関、政府企業が発行または保証する証券 |
| 投資方針 | <ul style="list-style-type: none"> ・JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、これを上回る投資成果をめざすとともに、トータルリターンの最大化をめざします。 ・外貨建資産については、原則として円に対する為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・B格（ムーディーズ社、スタンダード&プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの格付会社による格付が無い場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの）未満の債券への投資は、ファンドの純資産総額の15%まで可能とします。 ・ファンドの平均デュレーションは、通常的环境下では、ベンチマークの平均デュレーション±2年以内とします。 ・ファンドは、1発行体に資産の10%を限度として投資することができます。ただし、政府証券、政府機関証券などへの投資には制限を設けません。 ・原則として、ファンドの純資産総額の95%以上が実質米ドル資産となるように投資をします。 ・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を超えないものとします。 ・資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。 |
| 収益分配 | 毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。 |
| ファンドに係る費用 | |
| 信託報酬など | ありません。 |
| 申込手数料 | ありません。 |
| 信託財産留保額 | ありません。 |
| その他の費用など | 有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。 |
| その他 | |
| 投資顧問会社 | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー |
| 管理会社 | パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー |
| 信託期間 | 無期限 |
| 決算日 | 原則として、毎年5月末日 |

◆投資明細表 (2022年5月31日現在)

PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(M)

| | 元本金額 (単位:千) | 評価額 (単位:千) |
|---|----------------|---------------|
| 投資有価証券103.3% | | |
| アンゴラ0.9% | | |
| ソブリン債0.9% | | |
| Angolan Government International Bond | | |
| 8.000% due 11/26/2029 | \$ 200 | \$ 187 |
| 8.250% due 05/09/2028 | 500 | 483 |
| 8.750% due 04/14/2032 | 500 | 474 |
| 9.125% due 11/26/2049 | 600 | 528 |
| 9.375% due 05/08/2048 | 800 | 718 |
| アンゴラ合計 (取得原価\$2,462) | | 2,390 |
| アルゼンチン1.7% | | |
| ソブリン債1.7% | | |
| Argentina Government International Bond | | |
| 0.500% due 07/09/2030 | 410 | 121 |
| 1.000% due 07/09/2029 | 1,170 | 349 |
| 1.125% due 07/09/2035 | 2,300 | 632 |
| 1.125% due 07/09/2046 | 1,380 | 393 |
| 2.000% due 01/09/2038 | 2,085 | 731 |
| 2.500% due 07/09/2041 | 2,565 | 836 |
| Provincia de Buenos Aires | | |
| 3.900% due 09/01/2037 | 300 | 115 |
| Provincia de Entre Rios Argentina | | |
| 5.000% due 08/08/2028 (a) | 655 | 462 |
| Provincia de la Rioja | | |
| 4.750% due 02/24/2028 | 850 | 581 |
| アルゼンチン合計 (取得原価\$6,386) | | 4,200 |
| アルメニア0.3% | | |
| ソブリン債0.3% | | |
| Armenia Government International Bond | | |
| 3.600% due 02/02/2031 | 800 | 587 |
| 3.950% due 09/28/2029 | 300 | 241 |
| アルメニア合計 (取得原価\$1,079) | | 828 |
| アゼルバイジャン1.5% | | |
| 社債等1.5% | | |
| Southern Gas Corridor CJSC | | |
| 6.875% due 03/24/2026 | 1,000 | 1,039 |
| State Oil Company of the Azerbaijan Republic | | |
| 4.750% due 03/13/2023 | 2,670 | 2,666 |
| アゼルバイジャン合計 (取得原価\$3,771) | | 3,705 |
| バハマ0.3% | | |
| ソブリン債0.3% | | |
| Bahamas Government International Bond | | |
| 6.000% due 11/21/2028 | 1,100 | 840 |
| バハマ合計 (取得原価\$1,100) | | 840 |
| バレーレン1.3% | | |
| ソブリン債1.3% | | |
| Bahrain Government International Bond | | |
| 4.250% due 01/25/2028 | 800 | 746 |
| 5.625% due 09/30/2031 | 2,200 | 2,056 |
| 6.125% due 07/05/2022 | 400 | 401 |

| | 元本金額 (単位:千) | 評価額 (単位:千) |
|---|----------------|---------------|
| バレーレン合計 (取得原価\$3,461) | | 3,203 |
| ベラルーシ0.0% | | |
| ソブリン債0.0% | | |
| Republic of Belarus International Bond | | |
| 5.875% due 02/24/2026 | \$ 200 | 32 |
| 6.200% due 02/28/2030 | 400 | 63 |
| ベラルーシ合計 (取得原価\$577) | | 95 |
| バミューダ0.2% | | |
| 社債等0.2% | | |
| Star Energy Geothermal Darajat II | | |
| 4.850% due 10/14/2038 | 700 | 635 |
| バミューダ合計 (取得原価\$700) | | 635 |
| ブラジル1.8% | | |
| 社債等0.3% | | |
| CSN Inova Ventures | | |
| 6.750% due 01/28/2028 | 600 | 589 |
| Globo Comunicacao e Participacoes S.A. | | |
| 4.875% due 01/22/2030 | 200 | 173 |
| Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd. (b) | | |
| 0.000% due 06/30/2022 | 3,680 | 16 |
| 0.000% due 07/01/2022 | 770 | 3 |
| | | 781 |
| ソブリン債1.0% | | |
| Brazil Government International Bond | | |
| 4.750% due 01/14/2050 | 900 | 685 |
| 5.000% due 01/27/2045 | 800 | 642 |
| Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais | | |
| 5.333% due 02/15/2028 | 1,217 | 1,229 |
| | | 2,556 |
| 仕組債0.5% | | |
| Vale S.A. | | |
| 3.202% due 03/30/2171 (b) | BRL 13,080 | 1,175 |
| ブラジル合計 (取得原価\$5,217) | | 4,512 |
| 英領バージン諸島0.7% | | |
| 社債等0.2% | | |
| Champion Path Holdings Ltd. | | |
| 4.850% due 01/27/2028 | 600 | 414 |
| ソブリン債0.5% | | |
| 1MDB Global Investments Ltd. | | |
| 4.400% due 03/09/2023 | 1,300 | 1,271 |
| 英領バージン諸島合計 (取得原価\$1,906) | | 1,685 |
| カメルーン0.2% | | |
| ソブリン債0.2% | | |
| Republic of Cameroon International Bond | | |
| 5.950% due 07/07/2032 | EUR 600 | 521 |
| カメルーン合計 (取得原価\$712) | | 521 |

| | 元本金額 (単位:千) | 評価額 (単位:千) |
|--|----------------|---------------|
| ケイマン諸島6.1% | | |
| 社債等6.1% | | |
| Biocenco Sovereign Certificate Ltd. | | |
| 0.000% due 06/05/2034 | \$ 1,912 | \$ 1,295 |
| CK Hutchison International 19 II Ltd. | | |
| 3.375% due 09/06/2049 (j) | 1,100 | 916 |
| Country Garden Holdings Co. Ltd. | | |
| 5.125% due 01/17/2025 | 200 | 127 |
| Geely Automobile Holdings Ltd. | | |
| 4.000% due 12/09/2024 (b) | 300 | 288 |
| HPHT Finance 21 Ltd. | | |
| 2.000% due 03/19/2026 | 400 | 375 |
| Interoceania V Finance Ltd. | | |
| 0.000% due 05/15/2030 | 1,769 | 1,413 |
| Kaisa Group Holdings Ltd. (a) | | |
| 9.375% due 06/30/2024 | 300 | 50 |
| 9.750% due 09/28/2023 | 300 | 50 |
| 11.250% due 04/09/2049 | 300 | 51 |
| 11.700% due 11/11/2025 | 200 | 33 |
| Lima Metro Line 2 Finance Ltd. | | |
| 5.875% due 07/05/2034 | 584 | 585 |
| MAF Sukuk Ltd. | | |
| 4.638% due 05/14/2029 | 800 | 812 |
| MGM China Holdings Ltd. | | |
| 4.750% due 02/01/2027 | 600 | 484 |
| Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd. | | |
| 7.350% due 12/01/2026 (c) | 7,541 | 4,619 |
| Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. | | |
| 0.000% due 06/02/2025 | 1,315 | 1,249 |
| Poinsettia Finance Ltd. | | |
| 6.825% due 06/17/2031 | 1,040 | 990 |
| S.A. Global Sukuk Ltd. | | |
| 2.694% due 06/17/2031 | 200 | 184 |
| Sands China Ltd. | | |
| 5.400% due 08/08/2028 | 700 | 618 |
| Seazen Group Ltd. | | |
| 4.450% due 07/13/2025 | 800 | 496 |
| Sunac China Holdings Ltd. (a) | | |
| 7.000% due 07/09/2025 | 500 | 85 |
| 7.500% due 02/01/2024 | 200 | 35 |
| 7.950% due 10/11/2023 | 600 | 106 |
| Zhongsheng Group Holdings Ltd. | | |
| 3.000% due 01/13/2026 | 400 | 376 |
| ケイマン諸島合計 (取得原価\$18,650) | | 15,237 |
| テリ3.5% | | |
| 社債等1.7% | | |
| Banco Santander Chile | | |
| 2.700% due 01/10/2025 | 600 | 576 |
| Corp. Nacional del Cobre de Chile | | |
| 3.700% due 01/30/2050 | 300 | 243 |
| Embotelladora Andina S.A. | | |
| 3.950% due 01/21/2050 | 200 | 159 |
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado | | |
| 3.068% due 08/18/2050 | 500 | 323 |
| 3.830% due 09/14/2061 | 400 | 289 |

| | 元本金額 (単位: 千) | 評価額 (単位: 千) |
|--|-----------------|----------------|
| Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. | | |
| 3.650% due 05/07/2030 | \$ 200 | \$ 184 |
| 4.700% due 05/07/2050 (j) | 700 | 636 |
| Empresa Nacional del Petroleo | | |
| 3.450% due 09/16/2031 | 500 | 426 |
| Engie Energia Chile S.A. | | |
| 4.500% due 01/29/2025 | 900 | 902 |
| Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. | | |
| 4.250% due 05/07/2029 | 500 | 489 |
| | | 4,227 |
| ソブリン債1.8% | | |
| Chile Government International Bond | | |
| 2.750% due 01/31/2027 | 3,100 | 2,975 |
| 3.100% due 05/07/2041 | 600 | 484 |
| 3.250% due 09/21/2071 | 700 | 503 |
| 3.500% due 01/31/2034 | 300 | 278 |
| 4.340% due 03/07/2042 | 400 | 374 |
| | | 4,614 |
| チリ合計 (取得原価\$9,921) | | 8,841 |
| 中国0.6% | | |
| 社債等0.6% | | |
| Chalco Hong Kong Investment Co. Ltd. | | |
| 2.100% due 07/28/2026 | 1,000 | 928 |
| China Huadian Overseas Development 2018 Ltd. | | |
| 3.375% due 08/23/2025 (b) | 600 | 592 |
| Yango Justice International Ltd. | | |
| 7.500% due 04/15/2024 (a) | 200 | 18 |
| 中国合計 (取得原価\$1,799) | | 1,538 |
| コロンビア2.5% | | |
| 社債等0.2% | | |
| Ecopetrol S.A. | | |
| 5.875% due 05/28/2045 | 500 | 408 |
| ソブリン債2.3% | | |
| Colombia Government International Bond | | |
| 3.875% due 02/15/2061 | 500 | 336 |
| 4.000% due 02/26/2024 | 1,200 | 1,198 |
| 4.125% due 05/15/2051 | 600 | 423 |
| 5.200% due 05/15/2049 | 2,000 | 1,586 |
| 5.625% due 02/26/2044 | 900 | 758 |
| 7.375% due 09/18/2037 | 1,400 | 1,464 |
| | | 5,765 |
| コロンビア合計 (取得原価\$7,539) | | 6,173 |
| コスタリカ0.7% | | |
| ソブリン債0.7% | | |
| Costa Rica Government International Bond | | |
| 4.250% due 01/26/2023 | 800 | 806 |
| 5.625% due 04/30/2043 | 200 | 163 |
| 7.000% due 04/04/2044 | 750 | 693 |
| 7.158% due 03/12/2045 | 200 | 189 |
| コスタリカ合計 (取得原価\$1,940) | | 1,851 |

| | 元本金額 (単位: 千) | 評価額 (単位: 千) |
|--|-----------------|----------------|
| ドミニカ共和国2.3% | | |
| ソブリン債2.3% | | |
| Dominican Republic International Bond | | |
| 5.300% due 01/21/2041 | \$ 700 | \$ 554 |
| 5.500% due 02/22/2029 | 500 | 474 |
| 5.875% due 01/30/2060 | 950 | 744 |
| 5.950% due 01/25/2027 | 450 | 450 |
| 6.000% due 07/19/2028 | 700 | 691 |
| 6.000% due 02/22/2033 | 1,100 | 1,021 |
| 6.400% due 06/05/2049 | 1,500 | 1,275 |
| 6.850% due 01/27/2045 | 700 | 631 |
| ドミニカ共和国合計 (取得原価\$6,556) | | 5,840 |
| エクアドル1.6% | | |
| ソブリン債1.6% | | |
| Ecuador Government International Bond | | |
| 0.000% due 07/31/2030 | 481 | 266 |
| 0.500% due 07/31/2040 | 2,202 | 1,211 |
| 1.000% due 07/31/2035 | 2,459 | 1,582 |
| 5.000% due 07/31/2030 | 1,042 | 868 |
| エクアドル合計 (取得原価\$4,039) | | 3,927 |
| エジプト2.3% | | |
| ソブリン債2.3% | | |
| Egypt Government International Bond | | |
| 4.750% due 04/11/2025 | EUR 100 | 97 |
| 4.750% due 04/16/2026 | 2,100 | 1,932 |
| 6.375% due 04/11/2031 | 2,700 | 2,205 |
| 7.053% due 01/15/2032 | \$ 200 | 157 |
| 7.500% due 02/16/2061 | 400 | 271 |
| 7.625% due 05/29/2032 | 300 | 241 |
| 7.903% due 02/21/2048 | 1,000 | 708 |
| 8.500% due 01/31/2047 | 200 | 146 |
| エジプト合計 (取得原価\$7,206) | | 5,757 |
| エルサルバドル0.5% | | |
| ソブリン債0.5% | | |
| El Salvador Government International Bond | | |
| 7.125% due 01/20/2050 | 150 | 58 |
| 7.625% due 09/21/2034 | 2,775 | 1,085 |
| エルサルバドル合計 (取得原価\$3,004) | | 1,143 |
| エチオピア0.1% | | |
| ソブリン債0.1% | | |
| Ethiopia Government International Bond | | |
| 6.625% due 12/11/2024 | 500 | 315 |
| エチオピア合計 (取得原価\$500) | | 315 |
| ジョージア0.1% | | |
| ソブリン債0.1% | | |
| Georgia Government International Bond | | |
| 2.750% due 04/22/2026 | 200 | 174 |
| ジョージア合計 (取得原価\$175) | | 174 |

| | 元本金額 (単位: 千) | 評価額 (単位: 千) |
|--|-----------------|----------------|
| ガーナ1.5% | | |
| ソブリン債1.5% | | |
| Republic of Ghana International Bond | | |
| 0.000% due 04/07/2025 (j) | \$ 300 | \$ 169 |
| 7.625% due 05/16/2029 | 500 | 270 |
| 7.750% due 04/07/2029 (j) | 1,400 | 766 |
| 8.125% due 03/26/2032 | 600 | 322 |
| 8.625% due 04/07/2034 | 400 | 211 |
| 8.750% due 03/11/2061 | 2,100 | 1,073 |
| 8.875% due 05/07/2042 | 500 | 259 |
| 8.950% due 03/26/2051 | 1,400 | 720 |
| ガーナ合計 (取得原価\$6,493) | | 3,790 |
| グアテマラ2.1% | | |
| 社債等1.3% | | |
| Industrial Senior Trust | | |
| 5.500% due 11/01/2022 | 3,200 | 3,219 |
| ソブリン債0.8% | | |
| Guatemala Government Bond | | |
| 4.650% due 10/07/2041 | 300 | 245 |
| 5.375% due 04/24/2032 | 400 | 392 |
| 5.750% due 06/06/2022 | 800 | 798 |
| 6.125% due 06/01/2050 | 700 | 651 |
| | | 2,086 |
| グアテマラ合計 (取得原価\$5,446) | | 5,305 |
| 香港0.4% | | |
| 社債等0.3% | | |
| Huarong Finance 2017 Co. Ltd. | | |
| 4.950% due 11/07/2047 | 200 | 152 |
| Huarong Finance 2019 Co. Ltd. | | |
| 2.631% due 02/24/2023 | 400 | 395 |
| 4.500% due 05/29/2029 | 300 | 272 |
| | | 819 |
| ソブリン債0.1% | | |
| Airport Authority | | |
| 2.400% due 03/08/2028 (b) | 300 | 266 |
| 香港合計 (取得原価\$1,131) | | 1,085 |
| ハンガリー0.6% | | |
| ソブリン債0.6% | | |
| Hungary Government International Bond | | |
| 1.750% due 06/05/2035 | EUR 200 | 171 |
| 2.125% due 09/22/2031 | \$ 1,700 | 1,375 |
| ハンガリー合計 (取得原価\$1,792) | | 1,546 |
| インド0.8% | | |
| 社債等0.5% | | |
| Adani Transmission Step-One Ltd. | | |
| 4.250% due 05/21/2036 | 350 | 304 |
| Indian Railway Finance Corp. Ltd. | | |
| 3.950% due 02/13/2050 | 300 | 235 |
| Muthoot Finance Ltd. | | |
| 4.400% due 09/02/2023 | 700 | 694 |
| | | 1,233 |
| ソブリン債0.3% | | |
| Export-Import Bank of India | | |
| 3.250% due 01/15/2030 | 800 | 721 |

| | 元本金額 (単位:千) | 評価額 (単位:千) |
|--|-----------------------------------|---------------------------------|
| インド合計 (取得原価\$2,147) | | \$ 1,954 |
| インドネシア 2.0% 社債等1.4% | | |
| Freeport Indonesia PT 5.315% due 04/14/2032 | \$ 500 | 488 |
| Pertamina Persero PT 4.175% due 01/21/2050 6.450% due 05/30/2044 6.500% due 11/07/2048 (j) | 400 700 1,000 | 338 755 1,084 |
| Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.375% due 02/05/2050 (j) 5.250% due 05/15/2047 6.150% due 05/21/2048 | 300 200 500 | 241 182 496 |
| | | 3,584 |
| ソブリン債0.6% | | |
| Indonesia Government International Bond 1.100% due 03/12/2033 EUR 5.250% due 01/17/2042 \$ | 200 400 | 167 414 |
| Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.700% due 06/09/2032 (d) | 800 | 816 |
| | | 1,397 |
| インドネシア合計 (取得原価\$5,212) | | 4,981 |
| アイルランド0.1% 社債等0.0% | | |
| Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC 5.950% due 04/15/2030 (a1f1) | 500 | 35 |
| ソブリン債0.1% | | |
| Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC 6.927% due 02/19/2027 | 143 | 134 |
| アイルランド合計 (取得原価\$634) | | 169 |
| イスラエル1.0% 社債等1.0% | | |
| Israel Electric Corp. Ltd. 3.750% due 02/22/2032 5.000% due 11/12/2024 | 1,200 300 | 1,104 309 |
| Leviathan Bond Ltd. 6.125% due 06/30/2025 | 1,100 | 1,100 |
| イスラエル合計 (取得原価\$2,612) | | 2,513 |
| コートジボワール1.0% ソブリン債1.0% | | |
| Ivory Coast Government International Bond 4.875% due 01/30/2032 EUR 5.250% due 03/22/2030 5.750% due 12/31/2032 \$ 5.875% due 10/17/2031 EUR 6.625% due 03/22/2048 | 500 1,050 526 200 400 | 446 989 497 190 340 |
| コートジボワール合計 (取得原価\$3,047) | | 2,462 |

| | 元本金額 (単位:千) | 評価額 (単位:千) |
|---|---------------------|---------------------|
| ジャマイカ0.1% 社債等0.1% | | |
| TransJamaican Highway Ltd. 5.750% due 10/10/2036 | \$ 193 | 179 |
| ジャマイカ合計 (取得原価\$193) | | 179 |
| ジャージー、チャンネル諸島0.5% 社債等0.5% | | |
| Corsair International Ltd. 4.850% due 01/28/2027 EUR 5.200% due 01/28/2029 | 900 400 | 926 408 |
| ジャージー、チャンネル諸島合計 (取得原価\$1,452) | | 1,334 |
| ヨルダン0.6% ソブリン債0.6% | | |
| Jordan Government International Bond 5.750% due 01/31/2027 \$ 5.850% due 07/07/2030 7.375% due 10/10/2047 | 1,100 200 400 | 1,051 178 344 |
| ヨルダン合計 (取得原価\$1,783) | | 1,573 |
| カザフスタン2.2% 社債等2.2% | | |
| Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% due 12/10/2022 | 1,000 | 998 |
| KazMunayGas National Co. JSC 4.750% due 04/24/2025 5.375% due 04/24/2030 5.750% due 04/19/2047 | 900 600 300 | 859 557 255 |
| Tengizchevroil Finance Company International Ltd. 3.250% due 08/15/2030 4.000% due 08/15/2026 | 1,400 2,000 | 1,126 1,792 |
| カザフスタン合計 (取得原価\$6,300) | | 5,587 |
| ケニア0.6% ソブリン債0.6% | | |
| Republic of Kenya Government International Bond 8.000% due 05/22/2032 | 1,800 | 1,564 |
| ケニア合計 (取得原価\$1,909) | | 1,564 |
| ルクセンブルク1.6% 社債等1.6% | | |
| Aroundtown S.A. 5.375% due 03/21/2029 | 2,200 | 2,137 |
| Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 4.950% due 03/23/2027 5.150% due 02/11/2026 | 700 1,500 | 210 450 |
| Guara Norte Sarl 5.198% due 06/15/2034 | 192 | 164 |
| NE Property BV 1.875% due 10/09/2026 EUR | 600 | 570 |
| Petrorio Luxembourg Trading Sarl 6.125% due 06/09/2026 \$ | 500 | 480 |

| | 元本金額 (単位:千) | 評価額 (単位:千) |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| ルクセンブルク合計 (取得原価\$5,791) | | \$ 4,011 |
| マレーシア1.4% 社債等1.1% | | |
| Petronas Capital Ltd. 3.404% due 04/28/2061 \$ 4.550% due 04/21/2050 4.800% due 04/21/2060 | 1,900 200 1,100 | 1,505 200 1,142 |
| | | 2,847 |
| ソブリン債0.3% | | |
| Malaysia Sukuk Global Bhd 4.080% due 04/27/2046 | 750 | 749 |
| マレーシア合計 (取得原価\$4,500) | | 3,596 |
| マーシャル諸島0.0% 社債等0.0% | | |
| Nakilat, Inc. 6.267% due 12/31/2033 | 68 | 75 |
| マーシャル諸島合計 (取得原価\$80) | | 75 |
| モリシャス0.2% 社債等0.2% | | |
| Greenko Solar Mauritius Ltd. 5.950% due 07/29/2026 | 400 | 391 |
| モリシャス合計 (取得原価\$400) | | 391 |
| メキシコ3.1% 社債等2.4% | | |
| America Movil SAB de C.V. 5.375% due 04/04/2032 | 700 | 666 |
| Petroleos Mexicanos 6.350% due 02/12/2048 6.625% due 06/15/2038 6.700% due 02/16/2032 6.950% due 01/28/2060 7.690% due 01/23/2050 | 1,653 780 395 2,500 1,917 | 1,154 599 342 1,780 1,494 |
| | | 6,035 |
| ソブリン債0.7% | | |
| Mexico Government International Bond 2.658% due 05/24/2031 4.000% due 03/15/2115 EUR 5.000% due 04/27/2051 \$ 5.750% due 10/12/2110 | 400 200 200 1,200 | 346 175 183 1,104 |
| | | 1,808 |
| メキシコ合計 (取得原価\$10,283) | | 7,843 |
| モンゴル0.9% ソブリン債0.9% | | |
| Mongolia Government International Bond 3.500% due 07/07/2027 5.625% due 05/01/2023 8.750% due 03/09/2024 | 1,000 646 800 | 857 643 822 |
| モンゴル合計 (取得原価\$2,473) | | 2,322 |

| | 元本金額 (単位: 千) | 評価額 (単位: 千) |
|--|-----------------|----------------|
| モロッコ1.1% | | |
| 社債等0.4% | | |
| OCP S.A. | | |
| 3.750% due 06/23/2031 | \$ 700 | \$ 583 |
| 5.125% due 06/23/2051 | 800 | 598 |
| | | 1,181 |
| ソブリン債0.7% | | |
| Morocco Government International Bond | | |
| 2.375% due 12/15/2027 | 400 | 344 |
| 4.000% due 12/15/2050 | 800 | 558 |
| 4.250% due 12/11/2022 | 800 | 803 |
| | | 1,705 |
| モロッコ合計 (取得原価\$3,447) | | 2,886 |
| 多国籍0.3% | | |
| 社債等0.3% | | |
| ATP Tower Holdings LLC | | |
| 4.050% due 04/27/2026 | 800 | 690 |
| 多国籍合計 (取得原価\$800) | | 690 |
| ナミビア0.4% | | |
| ソブリン債0.4% | | |
| Namibia Government International Bond | | |
| 5.250% due 10/29/2025 | 1,000 | 935 |
| ナミビア合計 (取得原価\$996) | | 935 |
| オランダ1.2% | | |
| 社債等0.6% | | |
| Kazakhstan Temir Zholy Finance BV | | |
| 6.950% due 07/10/2042 | 1,000 | 950 |
| Metinvest BV | | |
| 7.750% due 04/23/2023 | 200 | 123 |
| 8.500% due 04/23/2026 | 200 | 123 |
| Prosus NV | | |
| 1.539% due 08/03/2028 | EUR 300 | 266 |
| 2.031% due 08/03/2032 | 100 | 80 |
| | | 1,542 |
| ソブリン債0.6% | | |
| Republic of Angola Via Avenir II BV | | |
| 4.771% due 12/07/2023 | \$ 680 | 672 |
| 7.845% due 07/01/2023 | 754 | 763 |
| | | 1,435 |
| オランダ合計 (取得原価\$3,608) | | 2,977 |
| ナイジェリア0.3% | | |
| バンクローン債務0.3% | | |
| Bank of Industry Ltd. | | |
| 6.803% due 12/14/2023 | 711 | 715 |
| 社債等0.2% | | |
| B01 Finance BV | | |
| 7.500% due 02/16/2027 | EUR 700 | 675 |

| | 元本金額 (単位: 千) | 評価額 (単位: 千) |
|--|-----------------|----------------|
| ソブリン債2.5% | | |
| Nigeria Government International Bond | | |
| 6.125% due 09/28/2028 | \$ 800 | \$ 655 |
| 6.375% due 07/12/2023 | 200 | 200 |
| 6.500% due 11/28/2027 | 2,800 | 2,416 |
| 7.143% due 02/23/2030 | 700 | 579 |
| 7.375% due 09/28/2033 | 500 | 397 |
| 8.250% due 09/28/2051 | 500 | 375 |
| 8.747% due 01/21/2031 | 1,900 | 1,663 |
| | | 6,285 |
| ナイジェリア合計 (取得原価\$8,927) | | 7,675 |
| オマーン2.5% | | |
| ソブリン債2.5% | | |
| Oman Government International Bond | | |
| 4.125% due 01/17/2023 | 700 | 702 |
| 5.625% due 01/17/2028 | 1,400 | 1,413 |
| 6.000% due 08/01/2029 | 1,700 | 1,733 |
| 6.250% due 01/25/2031 | 500 | 516 |
| 6.500% due 03/08/2047 | 400 | 366 |
| 6.750% due 01/17/2048 | 700 | 656 |
| 7.000% due 01/25/2051 | 700 | 671 |
| Oman Sovereign Sukuk Co. | | |
| 4.397% due 06/01/2024 | 200 | 200 |
| オマーン合計 (取得原価\$6,119) | | 6,257 |
| パキスタン1.1% | | |
| ソブリン債1.1% | | |
| Pakistan Government International Bond | | |
| 6.000% due 04/08/2026 | 200 | 150 |
| 6.875% due 12/05/2027 | 1,000 | 749 |
| 7.375% due 04/08/2031 | 700 | 478 |
| 8.875% due 04/08/2051 | 1,400 | 907 |
| Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. | | |
| 5.625% due 12/05/2022 | 400 | 377 |
| パキスタン合計 (取得原価\$3,287) | | 2,661 |
| パナマ1.8% | | |
| 社債等0.4% | | |
| Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. | | |
| 5.125% due 08/11/2061 | 500 | 420 |
| Banco General S.A. | | |
| 5.250% due 05/07/2031 (b) | 700 | 658 |
| | | 1,078 |
| ソブリン債1.4% | | |
| Panama Government International Bond | | |
| 4.000% due 09/22/2024 | 200 | 203 |
| 4.300% due 04/29/2053 | 1,600 | 1,361 |
| 4.500% due 04/01/2056 | 300 | 258 |
| 4.500% due 01/19/2063 | 200 | 169 |
| 6.700% due 01/26/2036 (i) | 1,200 | 1,364 |
| | | 3,355 |
| パナマ合計 (取得原価\$5,307) | | 4,433 |

| | 元本金額 (単位: 千) | 評価額 (単位: 千) |
|--|-----------------|----------------|
| パラグアイ0.2% | | |
| ソブリン債0.2% | | |
| Paraguay Government International Bond | | |
| 3.849% due 06/28/2033 | \$ 200 | \$ 176 |
| 5.400% due 03/30/2050 | 300 | 257 |
| 6.100% due 08/11/2044 | 200 | 192 |
| パラグアイ合計 (取得原価\$811) | | 625 |
| ペルー1.9% | | |
| 社債等1.5% | | |
| ALICORP SAA | | |
| 6.875% due 04/17/2027 | PEN 3,600 | 925 |
| Banco de Credito del Peru S.A. | | |
| 4.650% due 09/17/2024 | 4,000 | 1,022 |
| Compania de Minas Buenaventura SAA | | |
| 5.500% due 07/23/2026 | \$ 200 | 185 |
| InRetail Consumer | | |
| 3.250% due 03/22/2028 | 900 | 781 |
| Petroleos del Peru S.A. | | |
| 5.625% due 06/19/2047 | 1,100 | 862 |
| | | 3,775 |
| ソブリン債0.4% | | |
| Peru Government International Bond | | |
| 3.000% due 01/15/2034 | 800 | 690 |
| 3.230% due 07/28/2121 | 500 | 340 |
| | | 1,030 |
| ペルー合計 (取得原価\$5,865) | | 4,805 |
| フィリピン0.8% | | |
| 社債等0.6% | | |
| JGSH Philippines Ltd. | | |
| 4.125% due 07/09/2030 | 900 | 843 |
| PLDT, Inc. | | |
| 3.450% due 06/23/2050 | 800 | 640 |
| | | 1,483 |
| ソブリン債0.2% | | |
| Philippines Government International Bond | | |
| 2.650% due 12/10/2045 | 200 | 154 |
| 3.200% due 07/06/2046 | 600 | 491 |
| | | 645 |
| フィリピン合計 (取得原価\$2,539) | | 2,128 |
| カタール0.4% | | |
| 社債等0.4% | | |
| Qatar Energy | | |
| 3.125% due 07/12/2041 | 600 | 504 |
| 3.300% due 07/12/2051 | 300 | 247 |
| Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III | | |
| 5.838% due 09/30/2027 | 260 | 274 |
| カタール合計 (取得原価\$1,192) | | 1,025 |

| | 元本金額 (単位: 千) | 評価額 (単位: 千) |
|--|-----------------|----------------|
| ルーマニア1.5% | | |
| ソブリン債1.5% | | |
| Romania Government International Bond | | |
| 1.750% due 07/13/2030 | EUR 1,200 | \$ 1,014 |
| 2.125% due 03/07/2028 | 600 | 565 |
| 2.625% due 12/02/2040 | 400 | 289 |
| 2.875% due 04/13/2042 | 1,000 | 726 |
| 3.375% due 01/28/2050 | 400 | 302 |
| 3.750% due 02/07/2034 | 600 | 548 |
| 4.625% due 04/03/2049 | 300 | 276 |
| ルーマニア合計 (取得原価\$5,212) | | 3,720 |
| ロシア0.2% | | |
| ソブリン債0.2% | | |
| Russia Government International Bond | | |
| 2.875% due 12/04/2025 | 300 | 60 |
| 4.875% due 09/16/2023 | \$ 200 | 57 |
| 5.100% due 03/28/2035 | 1,000 | 175 |
| 5.625% due 04/04/2042 | 1,000 | 230 |
| 5.875% due 09/16/2043 | 200 | 46 |
| ロシア合計 (取得原価\$1,636) | | 568 |
| ルワンダ0.1% | | |
| ソブリン債0.1% | | |
| Rwanda International Government Bond | | |
| 5.500% due 08/09/2031 | 400 | 335 |
| ルワンダ合計 (取得原価\$400) | | 335 |
| サウジアラビア1.2% | | |
| 社債等0.9% | | |
| Saudi Arabian Oil Co. | | |
| 3.500% due 11/24/2070 (j) | 2,800 | 2,174 |
| 4.250% due 04/16/2039 | 200 | 194 |
| ソブリン債0.3% | | 2,368 |
| Saudi Government International Bond | | |
| 3.450% due 02/02/2061 | 800 | 641 |
| サウジアラビア合計 (取得原価\$3,818) | | 3,009 |
| セネガル0.6% | | |
| ソブリン債0.6% | | |
| Senegal Government International Bond | | |
| 4.750% due 03/13/2028 | EUR 1,200 | 1,187 |
| 5.375% due 06/09/2037 | 300 | 245 |
| セネガル合計 (取得原価\$1,855) | | 1,432 |
| セルビア0.4% | | |
| ソブリン債0.4% | | |
| Serbia Government International Bond | | |
| 1.000% due 09/23/2028 | 100 | 84 |
| 1.650% due 03/03/2033 | 300 | 227 |
| 3.125% due 05/15/2027 | 600 | 586 |
| セルビア合計 (取得原価\$1,141) | | 897 |

| | 元本金額 (単位: 千) | 評価額 (単位: 千) |
|--|-----------------|----------------|
| シンガポール0.6% | | |
| 社債等0.6% | | |
| Medco Bell Pte Ltd. | | |
| 6.375% due 01/30/2027 | \$ 800 | \$ 742 |
| Singapore Airlines Ltd. | | |
| 3.375% due 01/19/2029 | 700 | 651 |
| シンガポール合計 (取得原価\$1,487) | | 1,393 |
| 南アフリカ6.1% | | |
| バンクローン債務0.6% | | |
| Sasol Financing Ltd. | | |
| 2.078-2.140% due 11/23/2022 (e) | 1,678 | 1,661 |
| 社債等3.5% | | |
| Absa Group Ltd. | | |
| 6.375% due 05/27/2026 (b)(f) | 400 | 377 |
| AngloGold Ashanti Holdings PLC | | |
| 3.750% due 10/01/2030 | 400 | 347 |
| Development Bank of Southern Africa Ltd. | | |
| 8.600% due 10/21/2024 (i) | ZAR 37,900 | 2,416 |
| Eskom Holdings SOC Ltd. | | |
| 4.314% due 07/23/2027 | \$ 1,000 | 911 |
| 6.350% due 08/10/2028 | 1,800 | 1,776 |
| 6.750% due 08/06/2023 | 1,000 | 986 |
| Growthpoint Properties International Pty Ltd. | | |
| 5.872% due 05/02/2023 | 1,700 | 1,707 |
| Transnet SOC Ltd. | | |
| 4.000% due 07/26/2022 | 200 | 198 |
| ソブリン債2.0% | | 8,718 |
| South Africa Government International Bond | | |
| 4.850% due 09/30/2029 | 1,300 | 1,212 |
| 4.875% due 04/14/2026 | 600 | 596 |
| 5.750% due 09/30/2049 | 2,400 | 1,947 |
| 5.875% due 04/20/2032 | 400 | 381 |
| 7.300% due 04/20/2052 | 300 | 283 |
| 10.500% due 12/21/2026 | ZAR 8,400 | 584 |
| 南アフリカ合計 (取得原価\$16,415) | | 15,382 |
| スリランカ0.8% | | |
| ソブリン債0.8% | | |
| Sri Lanka Government International Bond (a) | | |
| 5.750% due 04/18/2023 | \$ 1,000 | 396 |
| 5.875% due 07/25/2022 (j) | 200 | 98 |
| 6.125% due 06/03/2025 | 200 | 83 |
| 6.750% due 04/18/2028 | 1,100 | 432 |
| 7.500% due 03/28/2030 | 2,500 | 981 |
| スリランカ合計 (取得原価\$3,697) | | 1,990 |
| 国際機関0.1% | | |
| ソブリン債0.1% | | |
| Eastern & Southern African Trade & Development Bank | | |
| 4.125% due 06/30/2028 | 200 | 181 |
| 国際機関合計 (取得原価\$200) | | 181 |

| | 元本金額 (単位: 千) | 評価額 (単位: 千) |
|--|-----------------|----------------|
| タンザニア0.1% | | |
| バンクローン債務0.1% | | |
| United Republic of Tanzania | | |
| 5.526% due 06/23/2022 | \$ 243 | \$ 242 |
| タンザニア合計 (取得原価\$243) | | 242 |
| タイ0.1% | | |
| 社債等0.1% | | |
| GC Treasury Center Co. Ltd. | | |
| 2.980% due 03/18/2031 | 300 | 258 |
| タイ合計 (取得原価\$296) | | 258 |
| チュニジア0.4% | | |
| ソブリン債0.4% | | |
| Tunisian Republic | | |
| 3.280% due 08/09/2027 | ¥ 200,000 | 900 |
| チュニジア合計 (取得原価\$1,694) | | 900 |
| トルコ2.5% | | |
| バンクローン債務0.7% | | |
| SOCAR Turkey Enerji AJS | | |
| 3.450% due 08/11/2026 | EUR 1,600 | 1,617 |
| 社債等0.1% | | |
| Yapi ve Kredi Bankasi AJS | | |
| 5.850% due 06/21/2024 | \$ 200 | 190 |
| ソブリン債1.7% | | 8,718 |
| Turkey Government International Bond | | |
| 4.875% due 04/16/2043 | 2,100 | 1,367 |
| 5.750% due 05/11/2047 | 3,300 | 2,275 |
| 5.875% due 06/26/2031 | 600 | 481 |
| 5.950% due 01/15/2031 | 300 | 243 |
| トルコ合計 (取得原価\$7,694) | | 6,173 |
| ウクライナ1.3% | | |
| 社債等0.2% | | |
| NPC Ukrenerg | | |
| 6.875% due 11/09/2026 | 1,100 | 379 |
| ソブリン債1.1% | | |
| Ukraine Government International Bond | | |
| 4.375% due 01/27/2030 | EUR 800 | 313 |
| 6.876% due 05/21/2029 | \$ 200 | 74 |
| 7.253% due 03/15/2033 | 1,600 | 591 |
| 7.375% due 09/25/2032 | 800 | 285 |
| 7.750% due 09/01/2023 | 2,200 | 980 |
| 7.750% due 09/01/2024 | 1,100 | 439 |
| 7.750% due 09/01/2025 | 300 | 113 |
| ウクライナ合計 (取得原価\$7,636) | | 3,184 |
| アラブ首長国連邦0.5% | | |
| 社債等0.3% | | |
| DP World Ltd. | | |
| 5.625% due 09/25/2048 | 500 | 479 |

| | 元本金額 (単位：千) | 評価額 (単位：千) |
|--|----------------|---------------|
| Kuwait Projects Co. SPC Ltd. | | |
| 5.000% due 03/15/2023 | \$ 200 | \$ 198 |
| | | 677 |
| ソブリン債0.2% | | |
| Finance Department Government of Sharjah | | |
| 3.625% due 03/10/2033 | 400 | 348 |
| 4.375% due 03/10/2051 | 200 | 150 |
| | | 498 |
| アラブ首長国連邦合計 (取得原価\$1,349) | | 1,175 |
| 英国1.5% | | |
| 社債等1.5% | | |
| Antofagasta PLC | | |
| 2.375% due 10/14/2030 | 300 | 248 |
| NatWest Group PLC | | |
| 4.445% due 05/08/2030 | 200 | 195 |
| 4.892% due 05/18/2029 | 2,800 | 2,804 |
| NatWest Markets PLC | | |
| 1.000% due 05/28/2024 | EUR 200 | 212 |
| State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC | | |
| 9.375% due 03/10/2023 | \$ 100 | 58 |
| Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC | | |
| 8.250% due 07/09/2024 | 800 | 260 |
| | | 3,777 |
| ソブリン債0.0% | | |
| Ukreximbank Via Biz Finance PLC | | |
| 9.750% due 01/22/2025 | 263 | 108 |
| 英国合計 (取得原価\$4,764) | | 3,885 |
| 米国8.5% | | |
| 社債等1.3% | | |
| DAE Funding LLC | | |
| 2.625% due 03/20/2025 | 200 | 187 |
| 3.375% due 03/20/2028 | 200 | 179 |
| Ford Motor Credit Co. LLC | | |
| 3.550% due 10/07/2022 | 600 | 601 |
| Rio Oil Finance Trust Series 2014-3 | | |
| 9.750% due 01/06/2027 | 530 | 576 |
| Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 | | |
| 8.200% due 04/06/2028 | 1,299 | 1,385 |
| Rutas 2 & 7 Finance Ltd. | | |
| 0.000% due 09/30/2036 | 677 | 434 |
| | | 3,362 |
| モーゲージ担保証券0.4% | | |
| Adjustable Rate Mortgage Trust | | |
| 2.703% due 01/25/2036 (a) | 13 | 12 |
| Alternative Loan Trust | | |
| 2.800% due 11/25/2035 (a) | 64 | 59 |
| Banc of America Mortgage Trust | | |
| 2.715% due 02/25/2036 (a) | 10 | 10 |
| Chase Mortgage Finance Trust | | |
| 3.342% due 03/25/2037 (a) | 15 | 15 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust | | |
| 2.360% due 03/25/2034 | 3 | 3 |
| 2.579% due 07/25/2046 (a) | 15 | 14 |
| Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc. | | |
| 3.134% due 12/25/2035 (a) | 69 | 44 |

| | 元本金額 (単位：千) | 評価額 (単位：千) |
|--|----------------|---------------|
| Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust | | |
| 2.892% due 09/25/2047 (a) | \$ 8 | \$ 7 |
| GSMPS Mortgage Loan Trust | | |
| 1.356% due 01/25/2036 (a) | 147 | 124 |
| HarborView Mortgage Loan Trust | | |
| 2.893% due 08/19/2035 (a) | 1 | 1 |
| HomeBanc Mortgage Trust | | |
| 1.366% due 12/25/2036 | 13 | 13 |
| IndyMac INDX Mortgage Loan Trust (a) | | |
| 2.926% due 09/25/2035 | 56 | 50 |
| 3.279% due 06/25/2035 | 22 | 21 |
| Luminent Mortgage Trust | | |
| 1.366% due 12/25/2036 (a) | 8 | 8 |
| Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust | | |
| 2.733% due 04/25/2037 (a) | 24 | 23 |
| Morgan Stanley Mortgage Loan Trust | | |
| 2.070% due 06/25/2036 | 4 | 4 |
| Sequoia Mortgage Trust | | |
| 1.915% due 01/20/2047 (a) | 9 | 6 |
| Structured Asset Mortgage Investments II Trust | | |
| 1.156% due 02/25/2037 | 419 | 392 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates | | |
| 1.376% due 05/25/2034 | 71 | 71 |
| WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (a) | | |
| 2.536% due 01/25/2037 | 24 | 22 |
| 2.713% due 12/25/2036 | 13 | 13 |
| 2.771% due 04/25/2037 | 14 | 14 |
| 2.881% due 09/25/2036 | 19 | 18 |
| 3.096% due 12/25/2036 | 45 | 44 |
| 3.341% due 05/25/2037 | 28 | 24 |
| | | 1,012 |
| 仕組債0.3% | | |
| JPMorgan Structured Products BV (i) | | |
| 12.000% due 08/28/2026 | ZMW 3,800 | 149 |
| 12.000% due 01/04/2027 | 3,200 | 122 |
| 14.000% due 12/09/2031 | 10,700 | 365 |
| | | 636 |
| 米国政府機関債1.5% | | |
| Fannie Mae, TBA (d) | | |
| 2.500% due 06/01/2052 | \$ 360 | 322 |
| 3.500% due 07/01/2052 | 3,600 | 3,520 |
| | | 3,842 |
| 米国財務省債券証券5.0% | | |
| U.S. Treasury Bonds | | |
| 1.750% due 08/15/2041 | 2,200 | 1,711 |
| 2.000% due 11/15/2041 | 5,400 | 4,387 |
| 3.125% due 11/15/2041 | 1,500 | 1,467 |
| U.S. Treasury Notes | | |
| 2.375% due 05/15/2029 (i) | 5,100 | 4,940 |
| | | 12,505 |
| 米国合計 (取得原価\$22,709) | | 21,357 |
| ウルグアイ0.9% | | |
| ソブリン債0.9% | | |
| Uruguay Government International Bond | | |
| 4.975% due 04/20/2055 | 600 | 630 |
| 5.100% due 06/18/2050 | 467 | 498 |
| 7.625% due 03/21/2036 | 788 | 1,022 |

| | 元本金額 (単位：千) | 評価額 (単位：千) |
|---|----------------|-----------------|
| ウルグアイ合計 (取得原価\$2,123) | | \$ 2,150 |
| ウズベキスタン0.1% | | |
| ソブリン債0.1% | | |
| Republic of Uzbekistan International Bond | | |
| 3.700% due 11/25/2030 | \$ 200 | 163 |
| ウズベキスタン合計 (取得原価\$172) | | 163 |
| ベネズエラ0.9% | | |
| 社債等0.3% | | |
| Petroleos de Venezuela S.A. (a) | | |
| 5.375% due 04/12/2037 | 6,550 | 377 |
| 5.500% due 04/12/2037 | 7,040 | 378 |
| 6.000% due 05/16/2024 | 810 | 44 |
| | | 799 |
| ソブリン債0.6% | | |
| Venezuela Government International Bond (a) | | |
| 7.000% due 03/31/2038 | 2,430 | 212 |
| 7.650% due 04/21/2025 | 12,085 | 1,088 |
| 9.250% due 09/15/2027 | 3,190 | 295 |
| | | 1,595 |
| ベネズエラ合計 (取得原価\$21,154) | | 2,394 |
| ザンビア0.4% | | |
| ソブリン債0.4% | | |
| Zambia Government International Bond (a) | | |
| 5.375% due 09/20/2022 | 1,100 | 733 |
| 8.970% due 07/30/2027 | 400 | 279 |
| ザンビア合計 (取得原価\$1,368) | | 1,012 |
| 短期金融商品9.9% | | |
| 定期預金1.5% | | |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | | |
| 0.030% due 06/01/2022 | AUD 23 | 17 |
| 0.400% due 06/01/2022 | \$ 57 | 57 |
| Bank of Nova Scotia | | |
| 0.280% due 06/01/2022 | CAD 68 | 53 |
| 0.400% due 06/01/2022 | \$ 824 | 824 |
| BNP Paribas Bank | | |
| (0.780%) due 06/01/2022 | EUR 26 | 28 |
| (0.410%) due 06/01/2022 | ¥ 61 | 1 |
| 0.400% due 06/01/2022 | \$ 64 | 64 |
| 5.950% due 06/01/2022 | ZAR 473 | 30 |
| Citibank N.A. | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | \$ 423 | 423 |
| DBS Bank Ltd. | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | 847 | 847 |
| HSBC Bank PLC | | |
| (0.780%) due 06/01/2022 | EUR 69 | 74 |
| 0.420% due 06/01/2022 | GBP 1 | 1 |
| JPMorgan Chase Bank N.A. | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | \$ 847 | 847 |
| Royal Bank of Canada | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | 18 | 18 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | |
| (0.780%) due 06/01/2022 | EUR 45 | 48 |
| 0.400% due 06/01/2022 | \$ 32 | 32 |

| | 元本金額 (単位：千) | 評価額 (単位：千) |
|---|----------------|---------------|
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | |
| 0.780% due 06/01/2022 | EUR 7 | \$ 7 |
| 0.410% due 06/01/2022 | ¥ 7 | 0 |
| 0.400% due 06/01/2022 | \$ 427 | 427 |
| 0.420% due 06/01/2022 | GBP 37 | 46 |
| The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd. | | |
| 0.120% due 06/01/2022 | SGD 1 | 1 |
| | | 3,845 |
| イスラエル国債1.5% | | |
| 0.889% due 05/03/2023 (g) | ILS 13,000 | 3,869 |
| 日本国債1.1% | | |
| 0.108% due 07/11/2022 (g) | ¥ 340,000 | 2,643 |
| 米国短期国債 (e) 5.3% | | |
| 0.385% due 06/09/2022 (n) | \$ 2,500 | 2,500 |
| 0.481% due 06/23/2022 (n) | 300 | 300 |
| 0.581% due 07/12/2022 | 2,700 | 2,698 |
| 0.615% due 07/19/2022 (h) | 4,300 | 4,295 |
| 0.808% due 07/21/2022 | 2,400 | 2,397 |
| 1.063% due 08/25/2022 | 1,200 | 1,197 |
| | | 13,387 |
| 米国財務省キャッシュ・マネジメント・ビル 0.5% | | |
| 1.074% due 08/23/2022 (g) | 1,200 | 1,197 |
| 短期金融商品合計 24,941 | | |
| (取得原価\$24,944) | | |
| 投資有価証券合計103.3% \$ 259,528 | | |
| (取得原価\$327,283) | | |
| 金融デリバティブ商品 (k) (m) (0.3%) (772) | | |
| (取得原価またはプレミアム (純額) \$(11)) | | |
| その他の資産および負債 (純額) (3.0%) (7,417) | | |
| 純資産100.0% \$ 251,339 | | |

投資明細表に対する注記：

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

- (a) 債務不履行証券
 (b) 永久債 (記載日は次回の契約上の償還日) である。
 (c) 現物払証券
 (d) 発行日取引証券
 (e) この金額のすべてまたは一部は未実行ローン・コミットメントである。未実行部分に係る金利は実行時に決定される。
 (f) 偶発転換社債
 (g) クーポンは最終利回りである。
 (h) クーポンは加重平均最終利回りである。

(i) 制限付証券：

| 発行体名称 | クーポン | 満期日 | 取得日 | 取得原価 | 市場価格 | 市場価額の 対純資産比率 |
|--|---------|------------|------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Development Bank of Southern Africa Ltd. | 8.600% | 10/21/2024 | 10/07/2021 | \$ 2,545 | \$ 2,416 | 0.96% |
| JPMorgan Structured Products BV | 12.000% | 08/28/2026 | 06/15/2021 | 99 | 149 | 0.06% |
| JPMorgan Structured Products BV | 12.000% | 01/04/2027 | 06/15/2021 | 83 | 122 | 0.05% |
| JPMorgan Structured Products BV | 14.000% | 12/09/2031 | 05/24/2021 | 105 | 365 | 0.14% |
| 制限付証券合計 | | | | \$ 2,832 | \$ 3,052 | 1.21% |

借入れおよびその他の金融取引

リバース・レボ契約：

| 取引相手 | 借入金利 ⁽¹⁾ | 決済日 | 満期日 | リバース・レボ契約に係る | |
|-------------|---------------------|------------|--------------------|---------------------|----------------|
| | | | | 借入金額 ⁽¹⁾ | 未払金 |
| BRC | (6.500%) | 04/26/2022 | 06/01/2022 | \$ (92) | \$ (92) |
| JML | (0.500%) | 04/13/2022 | TBD ⁽²⁾ | (840) | (839) |
| JML | 1.030% | 05/06/2022 | 06/17/2022 | (1,011) | (1,012) |
| JML | 1.050% | 05/06/2022 | 06/17/2022 | (2,420) | (2,421) |
| NOM | (1.750%) | 05/18/2022 | TBD ⁽²⁾ | (170) | (170) |
| NOM | 1.000% | 05/06/2022 | TBD ⁽²⁾ | (232) | (232) |
| SCX | 1.100% | 05/31/2022 | 06/10/2022 | (988) | (988) |
| リバース・レボ契約合計 | | | | \$ | (5,754) |

担保付き借入れとして会計処理される特定の取引

| | 契約の残存期間 | | | | 合計 |
|--------------------------|---------|------------|--------|------------|------------|
| | 翌日および継続 | 30日以下 | 31-90日 | 90日以上 | |
| リバース・レボ契約 | | | | | |
| Non-U.S. Corporate Debt | \$ 0 | \$ (3,256) | \$ 0 | \$ (232) | \$ (3,487) |
| Non-U.S. Government Debt | (92) | (1,166) | 0 | (1,009) | (2,267) |
| リバース・レボ契約合計 | \$ (92) | \$ (4,421) | \$ 0 | \$ (1,241) | \$ (5,754) |
| 借入合計 | \$ (92) | \$ (4,421) | \$ 0 | \$ (1,241) | \$ (5,754) |
| リバース・レボ契約に係る未払金 | | | | | \$ (5,754) |

売建有価証券：

| 取引相手 | 銘柄名 | クーポン | 満期日 | 額面金額 | 手取金 | 空売りに係る |
|-----------------|---------------------|--------|------------|--------|----------|--------------------|
| | | | | | | 未払金 ⁽²⁾ |
| BPS | U.S. Treasury Bonds | 2.250% | 05/15/2041 | \$ 200 | \$ (170) | \$ (170) |
| 売建有価証券合計 (0.1%) | | | | | \$ (170) | \$ (170) |

借入れおよびその他の金融取引要約

以下は、2022年5月31日現在の借入れおよびその他の金融取引ならびに差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

(j) 2022年5月31日現在、下記マスター契約の条件に基づき市場価格合計\$6,072の有価証券が担保として差し入れられている。

| 取引相手 | レボ契約に係る未収金 | リバース・レボ契約に係る未払金 | 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 | 借入れおよびその他の金融取引合計 | 差入（受入）担保 | ネット・エクスポートジャー ⁽⁴⁾ |
|------------------|------------|-----------------|-------------------|-----------|------------------|----------|------------------------------|
| グローバル／マスター・レボ契約 | | | | | | | |
| BRC | \$ 0 | \$ (92) | \$ 0 | \$ 0 | \$ (92) | \$ 98 | \$ 6 |
| JML | 0 | (4,272) | 0 | 0 | (4,272) | 4,479 | 207 |
| NOM | 0 | (402) | 0 | 0 | (402) | 411 | 9 |
| SCX | 0 | (988) | 0 | 0 | (988) | 1,084 | 96 |
| マスター有価証券先渡取引契約書 | | | | | | | |
| BPS | 0 | 0 | 0 | (170) | (170) | 0 | (170) |
| 借入れおよびその他の金融取引合計 | \$ 0 | \$ (5,754) | \$ 0 | \$ (170) | | | |

⁽¹⁾ 2022年5月31日に終了した会計期間中の平均借入額は\$13,526で、加重平均金利は0.123%であった。セール・バイバック取引とリバース・レボ契約が会計期間中に保有されていた場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

⁽²⁾ オープン物リバース・レボ契約。

⁽³⁾ 空売りに係る未払利息\$0を含む。

⁽⁴⁾ ネット・エクスポートジャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。借入れおよびその他の金融取引のエクスポートジャーは同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引に限り相殺することができる。

(k) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物取引：

| 銘柄名 | 売買 区分 | 消滅日 | 契約数 | 未実現評価 (損) 益 | 変動証拠金 | |
|--|----------|---------|-----|----------------|--------|----------|
| | | | | | 資産 | 負債 |
| Euro-Bobl 5-Year Note September Futures | 売建 | 09/2022 | 123 | \$ 77 | \$ 109 | \$ 0 |
| Euro-Bund 10-Year Bond September Futures | 売建 | 09/2022 | 31 | 30 | 30 | 0 |
| Euro-Schatz 2-Year Note September Futures | 売建 | 09/2022 | 23 | 3 | 2 | 0 |
| U.S. Treasury 2-Year Note September Futures | 売建 | 09/2022 | 30 | (12) | 6 | 0 |
| U.S. Treasury 5-Year Note September Futures | 買建 | 09/2022 | 158 | 34 | 0 | (59) |
| U.S. Treasury 10-Year Note September Futures | 買建 | 09/2022 | 130 | 14 | 0 | (96) |
| U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures | 買建 | 09/2022 | 19 | (12) | 0 | (52) |
| 先物契約合計 | | | | \$ 134 | \$ 147 | \$ (207) |

スワップ契約：

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

| インデックス/トランシェ | 固定約定受取 レート | 満期日 | 想定元本 ⁽²⁾ | 市場価格 ⁽³⁾ | 未実現評価 (損) 益 | 変動証拠金 | |
|-----------------------------|---------------|------------|---------------------|---------------------|----------------|-------|---------|
| | | | | | | 資産 | 負債 |
| iTraxx Asia Series 37 Index | 1.000% | 06/20/2027 | \$ 800 | \$ (2) | \$ 2 | \$ 0 | \$ (11) |

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 | |
| Pay | 3-Month USD-LIBOR | 1.750% | 06/21/2047 | \$ 3,100 | \$ (650) | \$ (1,149) | \$ 0 | \$ (53) | |
| Receive | 3-Month ZAR-SAJIBOR | 5.950% | 11/30/2024 | ZAR 40,900 | 48 | 48 | 9 | 0 | |
| Receive ⁽⁴⁾ | 6-Month EURIBOR | 0.250% | 09/21/2032 | EUR 2,400 | 400 | 183 | 31 | 0 | |
| Receive ⁽⁴⁾ | 6-Month EURIBOR | 0.500% | 09/21/2052 | 800 | 248 | 160 | 17 | 0 | |
| Pay | BRL-CDI-Compounded | 5.863% | 01/02/2023 | BRL 22,000 | (231) | (217) | 0 | (11) | |
| Pay | BRL-CDI-Compounded | 9.200% | 01/02/2024 | 11,300 | (106) | (106) | 0 | (4) | |
| Receive | BRL-CDI-Compounded | 11.970% | 01/02/2024 | 22,700 | 49 | 49 | 7 | 0 | |
| Pay | IGMEXID | 6.100% | 02/28/2025 | MXN 88,800 | (307) | (510) | 0 | (13) | |
| Pay | IGMEXID | 6.100% | 02/28/2025 | 47,100 | (164) | (271) | 0 | (7) | |
| Receive | IGMEXID | 5.470% | 04/21/2025 | 23,000 | 102 | 126 | 4 | 0 | |
| Receive | IGMEXID | 5.615% | 04/23/2025 | 90,500 | 383 | 504 | 14 | 0 | |
| Receive | IGMEXID | 5.520% | 04/24/2025 | 21,000 | 92 | 116 | 3 | 0 | |
| Receive ⁽⁴⁾ | Sterling Overnight Interbank Average Rate | 0.500% | 09/21/2024 | GBP 6,700 | 335 | 58 | 33 | 0 | |
| | | | | | | \$ 199 | \$ (1,009) | \$ 118 | \$ (78) |
| スワップ契約合計 | | | | | | \$ 197 | \$ (1,007) | \$ 118 | \$ (79) |

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は、2022年5月31日現在の市場または中央清算金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

- (1) 2022年5月31日現在、上場および中央決済金融デリバティブ商品に関して市場価格合計\$790の有価証券および\$1,216の現金が担保として差し入れられている。

| 上場または中央清算合計 | 金融デリバティブ資産 | | | | 金融デリバティブ負債 | | | |
|-------------|------------|-------------|--------|------------|------------|----------|-------------|----------|
| | 市場価格 | 変動証拠金 | | | 市場価格 | 変動証拠金 | | |
| | | 買建 オプション | 先物 | スワップ 契約 | | 合計 | 売建 オプション | 先物 |
| | \$ 0 | \$ 147 | \$ 118 | \$ 265 | \$ 0 | \$ (207) | \$ (79) | \$ (286) |

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

(2) 特定のスワップ契約の条件で規定されている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。

(3) クレジット・デフォルト・スワップ契約の価格およびその結果の価値は、当該クレジット・デリバティブに関して支払い/履行リスクの現状の指標としての役割を果たし、当該クレジット・デリバティブの想定元本が期末に清算/売却された場合に予想される負債(または利益)の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した市場価値の絶対額の増加は、参照組織の信用の健全性の悪化を表し、デフォルトまたは当該契約の条件で定義されたその他の信用事由の発生の可能性またはリスクの増大を表す。

(4) この金融商品の効力発生日は先日付である。

(m) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

| 取引相手 | 決済月 | 引渡通貨 | 受取通貨 | 未実現評価(損)益 | |
|------------|---------|-------------|------------|-----------|------------|
| | | | | 資産 | 負債 |
| BOA | 06/2022 | \$ 9 | PLN 39 | \$ 0 | \$ 0 |
| BOA | 07/2022 | 1,936 | PEN 7,777 | 164 | 0 |
| BOA | 07/2022 | 1,026 | 4,146 | 93 | 0 |
| BOA | 07/2022 | ZAR 12,776 | \$ 849 | 35 | 0 |
| BOA | 08/2022 | JPY 25,200 | 196 | 0 | (1) |
| BOA | 08/2022 | PEN 452 | 118 | 0 | (4) |
| BOA | 09/2022 | \$ 5,105 | PEN 19,720 | 190 | 0 |
| BPS | 06/2022 | BRL 3,238 | \$ 676 | 0 | (8) |
| BPS | 06/2022 | PEN 727 | 197 | 0 | 0 |
| BPS | 06/2022 | \$ 626 | BRL 3,238 | 57 | 0 |
| BPS | 06/2022 | 345 | EGP 6,434 | 0 | 0 |
| BPS | 06/2022 | 184 | ILS 600 | 0 | (4) |
| BPS | 06/2022 | 198 | PEN 727 | 0 | 0 |
| BPS | 08/2022 | ZAR 3,851 | \$ 241 | 0 | (4) |
| BPS | 10/2022 | PEN 6,245 | 1,530 | 0 | (142) |
| BPS | 11/2022 | ZAR 1,102 | 69 | 0 | 0 |
| BRC | 07/2022 | JPY 340,000 | 2,780 | 133 | 0 |
| CBK | 06/2022 | \$ 977 | EUR 928 | 17 | 0 |
| CBK | 07/2022 | PEN 7,777 | \$ 2,018 | 0 | (81) |
| CBK | 07/2022 | \$ 373 | PEN 1,407 | 8 | 0 |
| CBK | 08/2022 | PEN 2,539 | \$ 666 | 0 | (18) |
| CBK | 08/2022 | 350 | 91 | 0 | (3) |
| CBK | 09/2022 | 5,515 | 1,430 | 0 | (51) |
| CBK | 12/2022 | 20,045 | 4,779 | 0 | (558) |
| CBK | 02/2023 | 9,915 | 2,495 | 0 | (134) |
| CBK | 04/2023 | \$ 1,968 | PEN 7,777 | 77 | 0 |
| CBK | 05/2023 | ILS 12,890 | \$ 3,807 | 0 | (146) |
| CBK | 05/2023 | PEN 522 | 132 | 0 | (5) |
| DUB | 06/2022 | \$ 5 | PLN 22 | 0 | 0 |
| DUB | 02/2023 | ZAR 1,092 | \$ 65 | 0 | (3) |
| GLM | 06/2022 | BRL 3,238 | 649 | 0 | (35) |
| GLM | 06/2022 | EGP 6,390 | 390 | 47 | 0 |
| GLM | 06/2022 | \$ 685 | BRL 3,238 | 0 | (1) |
| GLM | 07/2022 | 643 | 3,238 | 34 | 0 |
| GLM | 10/2022 | ZAR 19,929 | \$ 1,265 | 4 | 0 |
| GLM | 11/2022 | 1,060 | 66 | 0 | (1) |
| GLM | 05/2023 | 1,919 | 115 | 0 | (4) |
| JPM | 06/2022 | PEN 727 | 190 | 0 | (7) |
| JPM | 08/2022 | JPY 119,177 | 912 | 0 | (17) |
| MBC | 06/2022 | EUR 286 | 302 | 0 | (4) |
| MBC | 06/2022 | \$ 288 | GBP 230 | 2 | 0 |
| MYI | 06/2022 | BRL 2,412 | \$ 510 | 1 | 0 |
| MYI | 06/2022 | EUR 18,520 | 19,675 | 0 | (165) |
| MYI | 06/2022 | \$ 499 | BRL 2,412 | 10 | 0 |
| MYI | 06/2022 | 195 | EUR 185 | 3 | 0 |
| MYI | 07/2022 | BRL 2,412 | \$ 494 | 0 | (10) |
| MYI | 08/2022 | TRY 8,468 | 490 | 18 | 0 |
| RBC | 06/2022 | MXN 351 | 17 | 0 | (1) |
| SCX | 07/2022 | ZAR 4,716 | 311 | 10 | 0 |
| SOG | 06/2022 | \$ 18,985 | EUR 17,693 | 0 | (31) |
| SOG | 06/2022 | 126 | ILS 410 | 0 | (3) |
| SOG | 07/2022 | EUR 17,693 | \$ 19,017 | 28 | 0 |
| UAG | 10/2022 | TRY 13,404 | 795 | 100 | 0 |
| UAG | 11/2022 | ZAR 2,343 | 149 | 2 | 0 |
| UAG | 11/2022 | 2,114 | 129 | 0 | (4) |
| 外国為替先渡契約合計 | | | | \$ 1,033 | \$ (1,445) |

スワップ契約：

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

| 取引相手 | 参照組織 | 固定約定 | | インプライド・ クレジット・スプレッド (2022年5月31日現在) ⁽²⁾ | 想定元本 ⁽⁴⁾ | プレミアム 支払額 (受取額) | 未実現評価 (損) 益 | スワップ契約 (公正価値) | |
|------|--|-----------|------------|---|---------------------|-----------------------|----------------|---------------|---------|
| | | 受取 レート | 満期日 | | | | | 資産 | 負債 |
| GST | Russia Government International Bond | 1.000% | 12/20/2022 | 461.719% | \$ 500 | \$ 143 | \$ 213 | \$ 356 | \$ 0 |
| GST | South Korea Government International Bond | 1.000% | 06/20/2027 | 0.446% | 1,400 | (49) | 9 | 0 | (40) |
| HUS | Dubai Government International Bond | 1.000% | 12/20/2024 | 0.825% | 100 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| JPM | Dubai Government International Bond | 1.000% | 12/20/2024 | 0.825% | 700 | (1) | (3) | 0 | (4) |
| JPM | South Africa Government International Bond | 1.000% | 06/20/2026 | 2.045% | 1,700 | 79 | (17) | 62 | 0 |
| | | | | | | \$ 172 | \$ 202 | \$ 418 | \$ (44) |

社債、ソブリン債、米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ — 売建プロテクション⁽²⁾

| 取引相手 | 参照組織 | 固定約定 | | インプライド・ クレジット・スプレッド (2022年5月31日現在) ⁽²⁾ | 想定元本 ⁽⁴⁾ | プレミアム 支払額 (受取額) | 未実現評価 (損) 益 | スワップ契約 (公正価値) | |
|-----------------|--|-----------|------------|---|---------------------|-----------------------|-----------------|---------------|-------------------|
| | | 受取 レート | 満期日 | | | | | 資産 | 負債 |
| BOA | Brazil Government International Bond | 1.000% | 06/20/2031 | 2.965% | \$ 300 | \$ (44) | \$ 2 | \$ 0 | \$ (42) |
| BOA | Mexico Government International Bond | 1.000% | 06/20/2024 | 0.614% | 300 | 1 | 2 | 3 | 0 |
| BOA | Montenegro Government International Bond | 1.000% | 06/20/2023 | 3.979% | EUR 100 | (8) | 5 | 0 | (3) |
| BOA | Peru Government International Bond | 1.000% | 06/20/2026 | 0.865% | \$ 200 | 2 | 0 | 2 | 0 |
| BOA | Qatar Government International Bond | 1.000% | 06/20/2023 | 0.310% | 3,700 | 16 | 18 | 34 | 0 |
| BOA | Saudi Government International Bond | 1.000% | 06/20/2023 | 0.326% | 10,700 | 44 | 54 | 98 | 0 |
| BPS | Colombia Government International Bond | 1.000% | 06/20/2026 | 1.725% | 300 | (3) | (2) | 0 | (5) |
| BPS | Mexico Government International Bond | 1.000% | 06/20/2026 | 1.029% | 200 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BPS | Mexico Government International Bond | 1.000% | 12/20/2026 | 1.155% | 400 | 0 | (1) | 0 | (1) |
| BPS | Peru Government International Bond | 1.000% | 06/20/2026 | 0.865% | 1,000 | 7 | 0 | 7 | 0 |
| BPS | Turkey Government International Bond | 1.000% | 06/20/2027 | 7.122% | 600 | (119) | (21) | 0 | (140) |
| BRC | Argentina Government International Bond | 5.000% | 12/20/2023 | 19.418% | 550 | (7) | (25) | 0 | (102) |
| BRC | Qatar Government International Bond | 1.000% | 12/20/2022 | 0.263% | 3,700 | 18 | 5 | 23 | 0 |
| BRC | QNB Finance Ltd. | 1.000% | 06/20/2023 | 0.564% | 300 | 2 | 0 | 2 | 0 |
| BRC | Russia Government International Bond | 1.000% | 12/20/2031 | 105.930% | 700 | (73) | (453) | 0 | (526) |
| BRC | Saudi Government International Bond | 1.000% | 12/20/2024 | 0.441% | 375 | 4 | 2 | 6 | 0 |
| CBK | Panama Government International Bond | 1.000% | 06/20/2026 | 0.929% | 5,000 | 63 | (40) | 23 | 0 |
| CBK | Peru Government International Bond | 1.000% | 06/20/2026 | 0.865% | 2,000 | 14 | 5 | 19 | 0 |
| CBK | Trust Fibra Uno | 1.000% | 06/20/2022 | 3.701% | 100 | (1) | 1 | 0 | 0 |
| DUB | Egypt Government International Bond | 5.000% | 06/20/2022 | 6.146% | 900 | 31 | (22) | 9 | 0 |
| DUB | Turkey Government International Bond | 1.000% | 12/20/2022 | 6.332% | 800 | (36) | 14 | 0 | (22) |
| GST | Chile Government International Bond | 1.000% | 12/20/2026 | 0.787% | 1,700 | 18 | 1 | 19 | 0 |
| GST | Indonesia Government International Bond | 1.000% | 06/20/2027 | 1.001% | 6,800 | 16 | (3) | 13 | 0 |
| GST | Peru Government International Bond | 1.000% | 06/20/2026 | 0.865% | 1,200 | 12 | (3) | 9 | 0 |
| GST | Qatar Government International Bond | 1.000% | 12/20/2023 | 0.352% | 4,200 | 38 | 13 | 51 | 0 |
| GST | Russia Government International Bond | 1.000% | 12/20/2031 | 105.930% | 200 | (21) | (129) | 0 | (150) |
| GST | Saudi Government International Bond | 1.000% | 12/20/2024 | 0.441% | 225 | 2 | 1 | 3 | 0 |
| GST | Turkey Government International Bond | 1.000% | 12/20/2022 | 6.332% | 900 | (41) | 16 | 0 | (25) |
| GST | Turkey Government International Bond | 1.000% | 06/20/2027 | 7.122% | 400 | (78) | (15) | 0 | (93) |
| JPM | Israel Government International Bond | 1.000% | 06/20/2024 | 0.198% | 500 | 12 | (3) | 9 | 0 |
| JPM | Nigeria Government International Bond | 1.000% | 06/20/2022 | 1.435% | 800 | (5) | 7 | 2 | 0 |
| JPM | Nigeria Government International Bond | 1.000% | 06/20/2023 | 1.436% | 500 | (12) | 11 | 0 | (1) |
| JPM | Peru Government International Bond | 1.000% | 06/20/2026 | 0.865% | 300 | 3 | 0 | 3 | 0 |
| MYC | Mexico Government International Bond | 1.000% | 12/20/2026 | 1.155% | 200 | 1 | (2) | 0 | (1) |
| MYC | Mexico Government International Bond | 1.000% | 06/20/2027 | 1.255% | 500 | (2) | (3) | 0 | (5) |
| MYC | Peru Government International Bond | 1.000% | 06/20/2026 | 0.865% | 1,300 | 3 | 6 | 9 | 0 |
| MYC | Qatar Government International Bond | 1.000% | 12/20/2022 | 0.263% | 6,300 | 29 | 9 | 38 | 0 |
| NGF | Saudi Government International Bond | 1.000% | 12/20/2023 | 0.376% | 1,800 | 1 | 20 | 21 | 0 |
| | | | | | | \$ (183) | \$ (530) | \$ 403 | \$ (1,116) |
| スワップ契約合計 | | | | | | \$ (11) | \$ (328) | \$ 821 | \$ (1,160) |

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2022年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

(n) 2022年5月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約が適用される金融デリバティブ商品に関して市場価格合計\$1,344の有価証券が担保として差し入れられている。

| 取引相手 | 金融デリバティブ資産 | | | | 金融デリバティブ負債 | | | | 店頭デリバティブの市場価格(純額) | 差入(受取) | ネット・エクスポートージャー ⁽³⁾ |
|------|------------|---------|--------|----------|------------|---------|------------|------------|-------------------|--------|-------------------------------|
| | 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 | \$ 482 | \$ 0 | \$ 137 | \$ 619 | \$ (5) | \$ 0 | \$ (45) | \$ (50) | \$ 569 | \$ 0 | \$ 569 |
| BOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (560) | (560) |
| BPS | 57 | 0 | 7 | 64 | (158) | 0 | (146) | (304) | (240) | 272 | 32 |
| BRC | 133 | 0 | 31 | 164 | 0 | 0 | (628) | (628) | (464) | 400 | (64) |
| CBK | 102 | 0 | 42 | 144 | (996) | 0 | 0 | (996) | (852) | 672 | (180) |
| DUB | 0 | 0 | 9 | 9 | (3) | 0 | (22) | (25) | (16) | 0 | (16) |
| GLM | 85 | 0 | 0 | 85 | (41) | 0 | 0 | (41) | 44 | (260) | (216) |
| GST | 0 | 0 | 451 | 451 | 0 | 0 | (308) | (308) | 143 | 0 | 143 |
| JPM | 0 | 0 | 76 | 76 | (24) | 0 | (5) | (29) | 47 | 0 | 47 |
| MBC | 2 | 0 | 0 | 2 | (4) | 0 | 0 | (4) | (2) | 0 | (2) |
| MYC | 0 | 0 | 47 | 47 | 0 | 0 | (6) | (6) | 41 | (81) | (40) |
| MYI | 32 | 0 | 0 | 32 | (175) | 0 | 0 | (175) | (143) | 0 | (143) |
| NGF | 0 | 0 | 21 | 21 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21 | 0 | 21 |
| RBC | 0 | 0 | 0 | 0 | (1) | 0 | 0 | (1) | 0 | 0 | (1) |
| SCX | 10 | 0 | 0 | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | 0 | 10 |
| SOG | 28 | 0 | 0 | 28 | (34) | 0 | 0 | (34) | (6) | 0 | (6) |
| UAG | 102 | 0 | 0 | 102 | (4) | 0 | 0 | (4) | 98 | 0 | 98 |
| 店頭合計 | \$ 1,033 | \$ 0 | \$ 821 | \$ 1,854 | \$ (1,445) | \$ 0 | \$ (1,160) | \$ (2,605) | | | |

- (1) ファンドがプロテクションの買い手で、特定のスワップ契約の条件で規定された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、参照債券を引き渡すかもしくは参照インデックスを構成する有価証券を引き渡す、または (ii) スワップの想定元本から参照債券の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で受け取る。
- (2) ファンドがプロテクションの売り手で、特定のスワップ契約の条件で規定された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、参照債券の引渡しを受けるかもしくは参照インデックスを構成する有価証券の引渡しを受ける、または (ii) スワップの想定元本から参照債券の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で支払う。
- (3) インプライド・クレジット・スプレッドは、絶対利回、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の可能性やリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・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、参照組織の信用状態の悪化、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の可能性やリスクの拡大を表す。
- (4) 特定のスワップ契約の条件で規定されている信用事由が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことが要求される、または買い手として受け取る可能性がある最大額を示す。
- (5) ネット・エクスポートージャーはデフォルト時の取引相手に対する未取金/未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポートージャーは同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

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

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2022年5月31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 | | | | | |
|-----------------|------------------------|---------|---------|----------|--------|----------|
| | コモディティ契約 | クレジット契約 | エクイティ契約 | 外国為替契約 | 金利契約 | 合計 |
| 上場または中央清算 | | | | | | |
| 先物 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 147 | \$ 147 |
| スワップ契約 | 0 | 0 | 0 | 0 | 118 | 118 |
| | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 265 | \$ 265 |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 1,033 | \$ 0 | \$ 1,033 |
| スワップ契約 | 0 | 821 | 0 | 0 | 0 | 821 |
| | \$ 0 | \$ 821 | \$ 0 | \$ 1,033 | \$ 0 | \$ 1,854 |
| | \$ 0 | \$ 821 | \$ 0 | \$ 1,033 | \$ 265 | \$ 2,119 |

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

| | コモディティ 契約 | クレジット 契約 | エクイティ 契約 | 外国 為替 契約 | 金利 契約 | 合計 |
|------------------------|--------------|-------------|-------------|----------------|----------|------------|
| 金融デリバティブ商品 - 負債 | | | | | | |
| 上場または中央清算 | | | | | | |
| 先物 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (207) | \$ (207) |
| スワップ契約 | 0 | (11) | 0 | 0 | (78) | (78) |
| | \$ 0 | \$ (11) | \$ 0 | \$ 0 | \$ (285) | \$ (285) |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (1,445) | \$ 0 | \$ (1,445) |
| スワップ契約 | 0 | (1,160) | 0 | 0 | 0 | (1,160) |
| | \$ 0 | \$ (1,160) | \$ 0 | \$ (1,445) | \$ 0 | \$ (2,605) |
| | \$ 0 | \$ (1,161) | \$ 0 | \$ (1,445) | \$ (285) | \$ (2,891) |

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2022年5月31日に終了した会計年度）:

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

| | コモディティ 契約 | クレジット 契約 | エクイティ 契約 | 外国 為替 契約 | 金利 契約 | 合計 |
|-------------------------------|--------------|-------------|-------------|----------------|----------|----------|
| 金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失） | | | | | | |
| 上場または中央清算 | | | | | | |
| 先物 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 87 | \$ 87 |
| スワップ契約 | 0 | 19 | 0 | 0 | 904 | 923 |
| | \$ 0 | \$ 19 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 991 | \$ 1,010 |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 4,757 | \$ 0 | \$ 4,757 |
| スワップ契約 | 0 | (311) | 0 | 0 | 0 | (311) |
| | \$ 0 | \$ (311) | \$ 0 | \$ 4,757 | \$ 0 | \$ 4,446 |
| | \$ 0 | \$ (292) | \$ 0 | \$ 4,757 | \$ 991 | \$ 5,456 |

金融デリバティブ商品に係る未実現評価（損）益の純変動額

| | | | | | | |
|-----------|------|------------|------|--------|----------|------------|
| 上場または中央清算 | | | | | | |
| 先物 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (72) | \$ (72) |
| スワップ契約 | 0 | 59 | 0 | 0 | (472) | (413) |
| | \$ 0 | \$ 59 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (544) | \$ (485) |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 346 | \$ 0 | \$ 346 |
| スワップ契約 | 0 | (1,430) | 0 | 0 | 0 | (1,430) |
| | \$ 0 | \$ (1,430) | \$ 0 | \$ 346 | \$ 0 | \$ (1,084) |
| | \$ 0 | \$ (1,371) | \$ 0 | \$ 346 | \$ (544) | \$ (1,569) |

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2022年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

| カテゴリー | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 公正価値 (2022年5月31日現在) | カテゴリー | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 公正価値 (2022年5月31日現在) |
|--------------|------|-------|------|------------------------|--------------|------|-------|-------|------------------------|
| 投資有価証券（公正価値） | | | | | 投資有価証券（公正価値） | | | | |
| アンゴラ | | | | | バーレーン | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 2,390 | 0 | 2,390 | ソブリン債 | 0 | 3,203 | 0 | 3,203 |
| アルゼンチン | | | | | ペラルーシ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 4,200 | 0 | 4,200 | ソブリン債 | 0 | 95 | 0 | 95 |
| アルメニア | | | | | バミューダ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 828 | 0 | 828 | 社債等 | 0 | 635 | 0 | 635 |
| アゼルバイジャン | | | | | ブラジル | | | | |
| 社債等 | 0 | 3,705 | 0 | 3,705 | 社債等 | 0 | 781 | 1,175 | 1,956 |
| バハマ | | | | | ソブリン債 | 0 | 2,556 | 0 | 2,556 |
| ソブリン債 | 0 | 840 | 0 | 840 | | | | | |

| カテゴリー | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 公正価値 (2022年5月31日現在) | カテゴリー | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 公正価値 (2022年5月31日現在) |
|---------------|------|--------|------|------------------------|---------------|------|-------|-------|------------------------|
| 投資有価証券 (公正価値) | | | | | 投資有価証券 (公正価値) | | | | |
| 英領バージン諸島 | | | | | マレーシア | | | | |
| 社債等 | 0 | 414 | 0 | 414 | 社債等 | 0 | 2,847 | 0 | 2,847 |
| ソブリン債 | 0 | 1,271 | 0 | 1,271 | ソブリン債 | 0 | 749 | 0 | 749 |
| カメルーン | | | | | マレーシア諸島 | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 521 | 0 | 521 | 社債等 | 0 | 75 | 0 | 75 |
| ケイマン諸島 | | | | | モーリシャス | | | | |
| 社債等 | 0 | 15,237 | 0 | 15,237 | 社債等 | 0 | 391 | 0 | 391 |
| チリ | | | | | メキシコ | | | | |
| 社債等 | 0 | 4,227 | 0 | 4,227 | 社債等 | 0 | 6,035 | 0 | 6,035 |
| ソブリン債 | 0 | 4,614 | 0 | 4,614 | ソブリン債 | 0 | 1,808 | 0 | 1,808 |
| 中国 | | | | | モンゴル | | | | |
| 社債等 | 0 | 1,538 | 0 | 1,538 | ソブリン債 | 0 | 2,322 | 0 | 2,322 |
| コロンビア | | | | | モロッコ | | | | |
| 社債等 | 0 | 408 | 0 | 408 | 社債等 | 0 | 1,181 | 0 | 1,181 |
| ソブリン債 | 0 | 5,765 | 0 | 5,765 | ソブリン債 | 0 | 1,705 | 0 | 1,705 |
| コスタリカ | | | | | 多国籍 | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 1,851 | 0 | 1,851 | 社債等 | 0 | 690 | 0 | 690 |
| ドミニカ共和国 | | | | | ナミビア | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 5,840 | 0 | 5,840 | ソブリン債 | 0 | 935 | 0 | 935 |
| エクアドル | | | | | オランダ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 3,927 | 0 | 3,927 | 社債等 | 0 | 1,542 | 0 | 1,542 |
| エジプト | | | | | ソブリン債 | 0 | 1,435 | 0 | 1,435 |
| ソブリン債 | 0 | 5,757 | 0 | 5,757 | ナイジェリア | | | | |
| エルサルバドル | | | | | バンクローン債務 | 0 | 715 | 0 | 715 |
| ソブリン債 | 0 | 1,143 | 0 | 1,143 | 社債等 | 0 | 675 | 0 | 675 |
| エチオピア | | | | | ソブリン債 | 0 | 6,285 | 0 | 6,285 |
| ソブリン債 | 0 | 315 | 0 | 315 | オマーン | | | | |
| ジョージア | | | | | ソブリン債 | 0 | 6,257 | 0 | 6,257 |
| ソブリン債 | 0 | 174 | 0 | 174 | パキスタン | | | | |
| ガーナ | | | | | ソブリン債 | 0 | 2,661 | 0 | 2,661 |
| ソブリン債 | 0 | 3,790 | 0 | 3,790 | パナマ | | | | |
| グアテマラ | | | | | 社債等 | 0 | 1,078 | 0 | 1,078 |
| 社債等 | 0 | 3,219 | 0 | 3,219 | ソブリン債 | 0 | 3,355 | 0 | 3,355 |
| ソブリン債 | 0 | 2,086 | 0 | 2,086 | パラグアイ | | | | |
| 香港 | | | | | ソブリン債 | 0 | 625 | 0 | 625 |
| 社債等 | 0 | 819 | 0 | 819 | ペルー | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 266 | 0 | 266 | 社債等 | 0 | 3,775 | 0 | 3,775 |
| ハンガリー | | | | | ソブリン債 | 0 | 1,030 | 0 | 1,030 |
| ソブリン債 | 0 | 1,546 | 0 | 1,546 | フィリピン | | | | |
| インド | | | | | 社債等 | 0 | 1,483 | 0 | 1,483 |
| 社債等 | 0 | 1,233 | 0 | 1,233 | ソブリン債 | 0 | 645 | 0 | 645 |
| ソブリン債 | 0 | 721 | 0 | 721 | カタール | | | | |
| インドネシア | | | | | 社債等 | 0 | 1,025 | 0 | 1,025 |
| 社債等 | 0 | 3,584 | 0 | 3,584 | ルーマニア | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 1,397 | 0 | 1,397 | ソブリン債 | 0 | 3,720 | 0 | 3,720 |
| アイルランド | | | | | ロシア | | | | |
| 社債等 | 0 | 35 | 0 | 35 | ソブリン債 | 0 | 568 | 0 | 568 |
| ソブリン債 | 0 | 134 | 0 | 134 | ルワンダ | | | | |
| イスラエル | | | | | ソブリン債 | 0 | 335 | 0 | 335 |
| 社債等 | 0 | 2,513 | 0 | 2,513 | サウジアラビア | | | | |
| コートジボワール | | | | | 社債等 | 0 | 2,368 | 0 | 2,368 |
| ソブリン債 | 0 | 2,462 | 0 | 2,462 | ソブリン債 | 0 | 641 | 0 | 641 |
| ジャマイカ | | | | | セネガル | | | | |
| 社債等 | 0 | 179 | 0 | 179 | ソブリン債 | 0 | 1,432 | 0 | 1,432 |
| ジャージー、チャンネル諸島 | | | | | セルビア | | | | |
| 社債等 | 0 | 1,334 | 0 | 1,334 | ソブリン債 | 0 | 897 | 0 | 897 |
| ヨルダン | | | | | シンガポール | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 1,573 | 0 | 1,573 | 社債等 | 0 | 1,393 | 0 | 1,393 |
| カザフスタン | | | | | 南アフリカ | | | | |
| 社債等 | 0 | 5,587 | 0 | 5,587 | バンクローン債務 | 0 | 0 | 1,661 | 1,661 |
| ケニア | | | | | 社債等 | 0 | 6,302 | 2,416 | 8,718 |
| ソブリン債 | 0 | 1,564 | 0 | 1,564 | ソブリン債 | 0 | 5,003 | 0 | 5,003 |
| ルクセンブルク | | | | | スリランカ | | | | |
| 社債等 | 0 | 4,011 | 0 | 4,011 | ソブリン債 | 0 | 1,990 | 0 | 1,990 |

| カテゴリー | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 公正価値 (2022年5月31日現在) |
|-----------------|--------|------------|----------|------------------------|
| 投資有価証券 (公正価値) | | | | |
| 国際機関 | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 181 | 0 | 181 |
| タンザニア | | | | |
| バンクローン債務 | 0 | 0 | 242 | 242 |
| タイ | | | | |
| 社債等 | 0 | 258 | 0 | 258 |
| チュニジア | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 900 | 0 | 900 |
| トルコ | | | | |
| バンクローン債務 | 0 | 1,617 | 0 | 1,617 |
| 社債等 | 0 | 190 | 0 | 190 |
| ソブリン債 | 0 | 4,366 | 0 | 4,366 |
| ウクライナ | | | | |
| 社債等 | 0 | 379 | 0 | 379 |
| ソブリン債 | 0 | 2,805 | 0 | 2,805 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| 社債等 | 0 | 677 | 0 | 677 |
| ソブリン債 | 0 | 498 | 0 | 498 |
| 英国 | | | | |
| 社債等 | 0 | 3,777 | 0 | 3,777 |
| ソブリン債 | 0 | 108 | 0 | 108 |
| 米国 | | | | |
| 社債等 | 0 | 3,998 | 0 | 3,998 |
| モーゲージ担保証券 | 0 | 1,012 | 0 | 1,012 |
| 米国政府機関債 | 0 | 3,842 | 0 | 3,842 |
| 米国財務省債務証券 | 0 | 12,505 | 0 | 12,505 |
| ウルグアイ | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 2,150 | 0 | 2,150 |
| ウズベキスタン | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 163 | 0 | 163 |
| ベネズエラ | | | | |
| 社債等 | 0 | 799 | 0 | 799 |
| ソブリン債 | 0 | 1,595 | 0 | 1,595 |
| ザンビア | | | | |
| ソブリン債 | 0 | 1,012 | 0 | 1,012 |
| 短期金融商品 | 0 | 24,941 | 0 | 24,941 |
| 投資合計 | \$ 0 | \$ 254,034 | \$ 5,494 | \$ 259,528 |
| 売建有価証券 (公正価値) | \$ 0 | \$ (170) | \$ 0 | \$ (170) |
| 金融デリバティブ商品 - 資産 | | | | |
| 上場または中央清算 | 141 | 124 | 0 | 265 |
| 店頭 | 0 | 1,854 | 0 | 1,854 |
| | 141 | 1,978 | 0 | 2,119 |
| 金融デリバティブ商品 - 負債 | | | | |
| 上場または中央清算 | 0 | (286) | 0 | (286) |
| 店頭 | 0 | (2,602) | (3) | (2,605) |
| | 0 | (2,888) | (3) | (2,891) |
| 合計 | \$ 141 | \$ 252,954 | \$ 5,491 | \$ 258,586 |

2022年5月31日に終了した年度においてレベル3で重要な移動はなかった。

以下は、2022年5月31日に終了した年度において、ファンドのために重要な観察不能の情報(レベル3)を使用した公正価値の購入、発行および振替の要約である。

| カテゴリー | 純購入額 ⁽²⁾ | 発行 | レベル3へ振替 | レベル3から振替 |
|---------------|---------------------|------|----------|----------|
| 投資有価証券 (公正価値) | | | | |
| ブラジル | | | | |
| 社債等 | \$ 135 | \$ 0 | \$ 1,051 | \$ 0 |
| 南アフリカ | | | | |
| バンクローン債務 | 109 | 0 | 0 | 0 |
| 社債等 | 2,545 | 0 | 0 | 0 |
| 合計 | \$ 2,789 | \$ 0 | \$ 1,051 | \$ 0 |

以下は、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類された資産と負債の公正価値評価に使用された重要な観察不能情報の要約である。

| カテゴリー | 期末残高 (2022年5月31日現在) | 評価手法 | 観察不能な情報 | 入力値 (別段の注記の ない限り%) |
|---------------|------------------------|-----------------------------|----------------|--------------------------|
| 投資有価証券 (公正価値) | | | | |
| ブラジル | | | | |
| 社債等 | \$ 1,175 | Reference Instrument | Weight Average | BRL 42.58 |
| 南アフリカ | | | | |
| バンクローン債務 | 1,661 | Reference Instrument | Yield | 5.38 |
| 社債等 | 2,416 | Reference Instrument | Yield | 9.09 |
| タンザニア | | | | |
| バンクローン債務 | 242 | Proxy Pricing | Base price | 99.75 |
| 金融デリバティブ商品 | | | | |
| 資産 | | | | |
| クレジット契約 | 0 | Indicative Market Quotation | Broker Quote | (0.15) |
| 負債 | | | | |
| クレジット契約 | (3) | Indicative Market Quotation | Broker Quote | (3.09) |
| 合計 | \$ 5,491 | | | |

⁽²⁾ 金融デリバティブ商品の純購入および売却額には、スワップ契約記載条件と市場実勢価格との間の差異を補填するために、スワップ契約締結時に行ったまたは受領した支払が含まれている場合がある。

◆投資明細表（2022年5月31日現在）

PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ 南アフリカランドクラス

| | 元本金額 (単位：千) | 評価額 (単位：千) |
|---|----------------|-------------------|
| 投資有価証券10.5% | | |
| 短期金融商品10.5% | | |
| レボ契約(b) 9.7% | | |
| | | \$ 12,000 |
| 定期預金0.8% | | |
| Australia and New Zealand Banking Group Ltd. | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | \$ 15 | 15 |
| Bank of Nova Scotia | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | 221 | 221 |
| BNP Paribas Bank | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | 17 | 17 |
| Citibank N.A. | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | 114 | 114 |
| DBS Bank Ltd. | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | 227 | 227 |
| JPMorgan Chase Bank N.A. | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | 227 | 227 |
| Royal Bank of Canada | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | 5 | 5 |
| Sumitomo Mitsui Banking Corp. | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | 9 | 9 |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. | | |
| 0.400% due 06/01/2022 | 114 | 114 |
| | | 949 |
| 短期金融商品合計 (取得原価\$12,949) | | 12,949 |
| 投資有価証券合計 (取得原価\$12,949) | | 12,949 |
| | 口数 (単位：千) | |
| 親投資信託受益証券89.7% | | |
| その他の投資会社(a) 89.7% | | |
| PIMCO Emerging Markets Bond Fund (M) | | |
| (取得原価\$124,429) | 6,799 | 110,352 |
| 親投資信託受益証券合計 (取得原価\$124,429) | | 110,352 |
| 投資合計100.2% (取得原価\$137,378) | | \$ 123,301 |
| 金融デリバティブ 商品(c) (5.7%) (取得原価またはプレミアム(純額) \$0) | | (7,065) |
| その他の資産および負債(純額) 5.5% | | 6,815 |
| 純資産100.0% | | \$ 123,051 |

投資明細表に対する注記：

* 残高ゼロには、実際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) 米ドルクラス受益証券

借入れおよびその他の金融取引

(b) レボ取引：

| 取引相手 | 貸付金利 | 決済日 | 満期日 | 元本金額 | 担保 | 受入担保 (評価額) | レボ契約 (評価額) | レボ契約に 係る 未収金 ⁽¹⁾ |
|--------|--------|------------|------------|-----------|---|---------------|---------------|-----------------------------------|
| BPS | 0.740% | 05/31/2022 | 06/01/2022 | \$ 12,000 | U. S. Treasury Bill 0.750% due 07/15/2028 | \$ (12,274) | \$ 12,000 | \$ 12,000 |
| レボ契約合計 | | | | | | \$ (12,274) | \$ 12,000 | \$ 12,000 |

借入れおよびその他の金融取引要約

以下は、2022年5月31日現在の借入れおよびその他の金融取引ならびに差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

| 取引相手 | レポ契約に係る未収金 | リバースレポ契約に係る未払金 | 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 | 借入れおよびその他の金融取引合計 | 差入（受入）担保 | ネット・エクスポージャー ⁽²⁾ |
|------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------|------------------|-------------|-----------------------------|
| グローバル/マスター・レポ契約 | | | | | | | |
| BPS | \$ 12,000 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 12,000 | \$ (12,274) | \$ (274) |
| 借入れおよびその他の金融取引合計 | <u>\$ 12,000</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 0</u> | | | |

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

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

(c) 金融デリバティブ商品：店頭

J (ZAR) クラスの外国為替先渡契約：

| 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 |
| BPS | 06/2022 | \$ 1,290 | ZAR 20,405 | \$ 19 | \$ 0 |
| CBK | 06/2022 | 12 | 193 | 0 | 0 |
| CBK | 06/2022 | ZAR 20,547 | \$ 1,326 | 9 | 0 |
| CBK | 07/2022 | \$ 1,326 | ZAR 20,628 | 0 | (8) |
| GLM | 06/2022 | ZAR 20,657 | \$ 1,325 | 0 | (1) |
| GLM | 07/2022 | \$ 1,325 | ZAR 20,741 | 0 | 0 |
| MBC | 06/2022 | ZAR 20,918 | \$ 1,341 | 0 | (2) |
| MBC | 07/2022 | \$ 1,341 | ZAR 21,004 | 1 | 0 |
| IND | 06/2022 | ZAR 3,220 | \$ 200 | 0 | (7) |
| MYI | 06/2022 | \$ 264 | ZAR 4,190 | 5 | 0 |
| MYI | 06/2022 | ZAR 588 | \$ 38 | 0 | 0 |
| SCX | 06/2022 | \$ 1,304 | ZAR 20,787 | 30 | 0 |
| TOR | 06/2022 | ZAR 851 | \$ 52 | 0 | (2) |
| UAG | 06/2022 | \$ 1,291 | ZAR 20,617 | 31 | 0 |
| | | | | \$ 94 | \$ (20) |
| 外国為替先渡契約合計 | | | | \$ 1,049 | \$ (8,114) |

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2022年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

2022年5月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約が適用される金融デリバティブ商品に関して現金\$6,890が担保として差し入れられている。

| 取引相手 | 金融デリバティブ資産 | | | | 金融デリバティブ負債 | | | | 店頭デリバティブの市場価格（純額） | 差入（受取）担保 | ネット・エクスボージャー ⁽¹⁾ |
|------|------------|---------|--------|----------|------------|---------|--------|------------|-------------------|----------|-----------------------------|
| | 外国為替先渡契約 | 買建オプション | スワップ契約 | 店頭合計 | 外国為替先渡契約 | 売建オプション | スワップ契約 | 店頭合計 | | | |
| BOA | \$ 78 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 78 | \$ (42) | \$ 0 | \$ 0 | \$ (42) | \$ 36 | \$ 0 | \$ 36 |
| BPS | 169 | 0 | 0 | 169 | (742) | 0 | 0 | (742) | (573) | 740 | 167 |
| BRC | 0 | 0 | 0 | 0 | (30) | 0 | 0 | (30) | (30) | 0 | (30) |
| CBK | 264 | 0 | 0 | 264 | (316) | 0 | 0 | (316) | (52) | 160 | 108 |
| GLM | 429 | 0 | 0 | 429 | (1,037) | 0 | 0 | (1,037) | (608) | 390 | (218) |
| IND | 0 | 0 | 0 | 0 | (7) | 0 | 0 | (7) | (7) | 0 | (7) |
| JPM | 2 | 0 | 0 | 2 | (2,173) | 0 | 0 | (2,173) | (2,171) | 1,940 | (231) |
| MBC | 10 | 0 | 0 | 10 | (750) | 0 | 0 | (750) | (740) | 670 | (70) |
| MYI | 19 | 0 | 0 | 19 | (2,571) | 0 | 0 | (2,571) | (2,552) | 2,710 | 158 |
| SCX | 31 | 0 | 0 | 31 | 0 | 0 | 0 | 0 | 31 | 0 | 31 |
| SOG | 0 | 0 | 0 | 0 | (1) | 0 | 0 | (1) | (1) | 0 | (1) |
| TDR | 4 | 0 | 0 | 4 | (7) | 0 | 0 | (7) | (3) | 0 | (3) |
| UAG | 43 | 0 | 0 | 43 | (438) | 0 | 0 | (438) | (395) | 280 | (115) |
| 店頭合計 | \$ 1,049 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 1,049 | \$ (8,114) | \$ 0 | \$ 0 | \$ (8,114) | | | |

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

金融デリバティブ商品の公正価値

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

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2022年5月31日現在）：

| ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ | | | | | | |
|------------------------|--------------|-------------|-------------|----------------|----------|------------|
| | コモディティ 契約 | クレジット 契約 | エクイティ 契約 | 外国 為替 契約 | 金利 契約 | 合計 |
| 金融デリバティブ商品 - 資産 | | | | | | |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 1,049 | \$ 0 | \$ 1,049 |
| 金融デリバティブ商品 - 負債 | | | | | | |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (8,114) | \$ 0 | \$ (8,114) |

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2022年5月31日に終了した会計年度）：

| ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ | | | | | | |
|------------------------------------|--------------|-------------|-------------|----------------|----------|-------------|
| | コモディティ 契約 | クレジット 契約 | エクイティ 契約 | 外国 為替 契約 | 金利 契約 | 合計 |
| 金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失） | | | | | | |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (49,506) | \$ 0 | \$ (49,506) |
| 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 | | | | | | |
| 店頭 | | | | | | |
| 外国為替先渡契約 | \$ 0 | \$ 0 | \$ 0 | \$ (3,400) | \$ 0 | \$ (3,400) |

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2022年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

| カテゴリー | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 公正価値 (2022年5月31日現在) |
|------------------------|-------------------|-----------------|-------------|------------------------|
| 投資有価証券（公正価値） | | | | |
| 短期金融商品 | \$ 0 | \$ 12,949 | \$ 0 | \$ 12,949 |
| 親投資信託受益証券（公正価値） | | | | |
| その他の投資会社 | 110,352 | 0 | 0 | 110,352 |
| 投資合計 | \$ 110,352 | \$ 12,949 | \$ 0 | \$ 123,301 |
| 金融デリバティブ商品 - 資産 | | | | |
| 店頭 | \$ 0 | \$ 1,049 | \$ 0 | \$ 1,049 |
| 金融デリバティブ商品 - 負債 | | | | |
| 店頭 | \$ 0 | \$ (8,114) | \$ 0 | \$ (8,114) |
| 合計 | \$ 110,352 | \$ 5,884 | \$ 0 | \$ 116,236 |

2022年5月31日に終了した年度においてレベル3で重要な移動はなかった。

◆損益計算書（2022年5月31日に終了した会計年度）

| (金額単位：千米ドル) | PIMCO エマージング・ マーケット・ボンド・ファンド (M) | |
|--------------------------|--|----------|
| 投資収益： | | |
| 受取利息（外国源泉税控除後*） | \$ | 18,848 |
| 収益合計 | | 18,848 |
| 費用： | | |
| 支払利息 | | 44 |
| 費用合計 | | 44 |
| 投資純利益 | | 18,804 |
| 実現純利益（損失）： | | |
| 投資有価証券 | | (1,860) |
| 上場または中央清算金融デリバティブ商品 | | 1,010 |
| 店頭金融デリバティブ商品 | | 4,446 |
| 外貨 | | (772) |
| 実現純利益 | | 2,824 |
| 未実現評価益（評価損）の純変動額： | | |
| 投資有価証券 | | (63,263) |
| 上場または中央清算金融デリバティブ商品 | | (485) |
| 店頭金融デリバティブ商品 | | (1,084) |
| 外貨建資産および負債 | | 382 |
| 未実現評価損の純変動額 | | (64,450) |
| 純損失 | | (61,626) |
| 運用による純資産の純減少額 | \$ | (42,822) |
| * 外国源泉税 | \$ | 51 |

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。

| (金額単位：千米ドル) | PIMCO エマージング・ マーケット・ボンド・ファンド Ⅱ | |
|--------------------------|--------------------------------------|----------|
| 投資収入： | | |
| 受取利息 | \$ | 21 |
| 収益合計 | | 21 |
| 費用： | | |
| 支払利息 | | 1 |
| 費用合計 | | 1 |
| 純投資収入 | | 20 |
| 実現純利益（損失）： | | |
| 親投資信託受益証券 | | 20,629 |
| 店頭金融デリバティブ商品 | | (49,506) |
| 外貨 | | (13) |
| 実現純損失 | | (28,890) |
| 未実現評価益（評価損）の純変動額： | | |
| 親投資信託受益証券 | | (39,986) |
| 店頭金融デリバティブ商品 | | (3,400) |
| 外貨建資産および負債 | | (123) |
| 未実現評価損の純変動額 | | (43,509) |
| 純損失 | | (72,399) |
| 運用による純資産の純減少額 | \$ | (72,379) |

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。

マネー・オープン・マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2023年 1月16日）
 (2022年 1月18日～2023年 1月16日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--------------------------------------|
| 信託期間 | 2003年3月28日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行いません。 |
| 主要運用対象 | わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 |

フ ァ ン ド 概 要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして安定運用を行いません。
 ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【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 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|-------|------|---------|-----|---------|
| | | 期 騰 落 | 中 率 | | | |
| | 円 | | % | | % | 百万円 |
| 16期(2019年1月15日) | 10,165 | | △0.1 | | — | 131 |
| 17期(2020年1月15日) | 10,162 | | △0.0 | | — | 696 |
| 18期(2021年1月15日) | 10,159 | | △0.0 | | — | 521 |
| 19期(2022年1月17日) | 10,158 | | △0.0 | | — | 398 |
| 20期(2023年1月16日) | 10,155 | | △0.0 | | — | 316 |

(注) 元本の安全性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | |
|------------|--------|-----|------|
| | | 騰 落 | 率 |
| (期 首) | 円 | | % |
| 2022年1月17日 | 10,158 | | — |
| 1月末 | 10,158 | | 0.0 |
| 2月末 | 10,158 | | 0.0 |
| 3月末 | 10,157 | | △0.0 |
| 4月末 | 10,157 | | △0.0 |
| 5月末 | 10,157 | | △0.0 |
| 6月末 | 10,157 | | △0.0 |
| 7月末 | 10,157 | | △0.0 |
| 8月末 | 10,157 | | △0.0 |
| 9月末 | 10,157 | | △0.0 |
| 10月末 | 10,156 | | △0.0 |
| 11月末 | 10,156 | | △0.0 |
| 12月末 | 10,155 | | △0.0 |
| (期 末) | | | |
| 2023年1月16日 | 10,155 | | △0.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年1月18日～2023年1月16日)

基準価額の推移

期間の初め10,158円の基準価額は、期間末に10,155円となり、騰落率は $\Delta 0.0\%$ となりました。

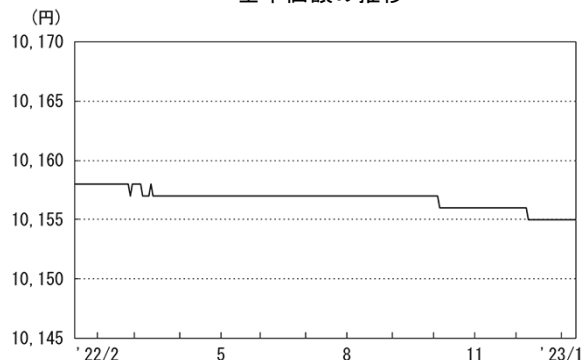
基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

基準価額の推移



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2022/01/17 | 2022/01/18 | 2022/12/09 | 2023/01/16 |
| 10,158円 | 10,158円 | 10,155円 | 10,155円 |

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの -0.03% 近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、 -0.03% 近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券(TB)3ヵ月物金利は、期間の初めの -0.09% 近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、 -0.19% 近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

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。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月18日～2023年1月16日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年1月18日～2023年1月16日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月18日～2023年1月16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 (2022年1月18日～2023年1月16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。

○組入資産の明細

(2023年1月16日現在)

2023年1月16日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2023年1月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コール・ローン等、その他 | 千円 316,785 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 316,785 | 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 (2023年1月16日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 316,785,966 |
| コール・ローン等 | 316,785,966 |
| (B) 負債 | 708,828 |
| 未払解約金 | 708,627 |
| 未払利息 | 201 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 316,077,138 |
| 元本 | 311,251,070 |
| 次期繰越損益金 | 4,826,068 |
| (D) 受益権総口数 | 311,251,070口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 10,155円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は392,661,920円、期中追加設定元本額は25,036,312円、期中一部解約元本額は106,447,162円です。

(注) 2023年1月16日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--|--------------|
| ・グローバル3倍3分法ファンド(1年決算型) | 161,056,339円 |
| ・グローバル3倍3分法ファンド(隔月分配型) | 77,255,205円 |
| ・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(米ドルコース) | 13,234,116円 |
| ・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(トルコリラコース) | 10,805,868円 |
| ・世界銀行債券ファンド(毎月分配型) | 9,201,097円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)ブラジルレアル・コース | 7,904,694円 |
| ・高金利先進国債券オープン(毎月分配型) | 6,525,990円 |
| ・日興・GS世界ソブリン・ファンド(毎月分配型) | 6,478,429円 |
| ・グローバル3倍3分法(適格機関投資家専用) | 5,692,365円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース | 2,653,229円 |
| ・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(円ヘッジコース) | 2,474,477円 |
| ・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(ブラジルレアルコース) | 2,088,033円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)オーストラリアドル・コース | 1,228,287円 |
| ・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド資産成長型(米ドルコース) | 1,188,936円 |
| ・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(インドルピーコース) | 600,926円 |
| ・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(メキシコペソコース) | 564,264円 |
| ・高金利先進国債券オープン(資産成長型) | 558,277円 |
| ・グローバル3倍3分法オープン(適格機関投資家専用) | 460,487円 |
| ・日興・世界ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家転売制限付) | 458,318円 |
| ・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(南アフリカランドコース) | 428,256円 |
| ・上場インデックスファンド中国A株(ハンダ)E Fund CSI300 | 198,295円 |
| ・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(インドネシアルピアコース) | 175,442円 |
| ・上場インデックスファンド海外債券(FITSE WGBI)毎月分配型 | 19,740円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.0155円です。

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。

○お知らせ

約款変更について

2022年1月18日から2023年1月16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。

○損益の状況 (2022年1月18日～2023年1月16日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 82,862 |
| 支払利息 | △ 82,862 |
| (B) 当期損益金(A) | △ 82,862 |
| (C) 前期繰越損益金 | 6,189,335 |
| (D) 追加信託差損益金 | 392,589 |
| (E) 解約差損益金 | △1,672,994 |
| (F) 計(B+C+D+E) | 4,826,068 |
| 次期繰越損益金(F) | 4,826,068 |

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

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