

日興ピムコ・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）

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（トルコリラコース）」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2029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ないます。
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 トルコリラクラス」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、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<952826>

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)	騰落率		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 (トルコリラヘッジ・円ベース) (参考指数)	騰落率	債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税金 分	配 金						
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
140期(2021年2月15日)	1,537	5	7.8	181.81	8.0	—	—	98.8	24,434
141期(2021年3月15日)	1,444	5	△ 5.7	170.73	△ 6.1	—	—	98.8	22,736
142期(2021年4月15日)	1,389	5	△ 3.5	164.76	△ 3.5	—	—	98.8	21,549
143期(2021年5月17日)	1,368	5	△ 1.2	162.93	△ 1.1	—	—	98.7	20,950
144期(2021年6月15日)	1,419	5	4.1	169.86	4.3	—	—	98.8	21,497
145期(2021年7月15日)	1,400	5	△ 1.0	168.34	△ 0.9	—	—	98.8	20,971
146期(2021年8月16日)	1,426	5	2.2	172.13	2.3	—	—	98.8	21,090
147期(2021年9月15日)	1,475	5	3.8	178.87	3.9	—	—	98.9	21,486
148期(2021年10月15日)	1,385	5	△ 5.8	168.59	△ 5.7	—	—	98.8	19,861
149期(2021年11月15日)	1,294	5	△ 6.2	158.06	△ 6.2	—	—	98.7	18,247
150期(2021年12月15日)	884	5	△ 31.3	110.31	△ 30.2	—	—	98.2	12,187
151期(2022年1月17日)	940	5	6.9	115.27	4.5	—	—	99.0	12,675
152期(2022年2月15日)	955	5	2.1	115.70	0.4	—	—	98.6	12,789
153期(2022年3月15日)	837	5	△ 11.8	101.70	△ 12.1	—	—	98.6	11,143
154期(2022年4月15日)	947	5	13.7	109.67	7.8	—	—	98.6	12,584
155期(2022年5月16日)	872	5	△ 7.4	102.86	△ 6.2	—	—	99.0	11,380
156期(2022年6月15日)	810	5	△ 6.5	93.43	△ 9.2	—	—	98.5	10,436
157期(2022年7月15日)	826	5	2.6	92.97	△ 0.5	—	—	98.5	10,597
158期(2022年8月15日)	869	5	5.8	95.12	2.3	—	—	98.6	11,083
159期(2022年9月15日)	896	5	3.7	96.87	1.8	—	—	98.6	11,349
160期(2022年10月17日)	886	5	△ 0.6	92.64	△ 4.4	—	—	99.0	11,161
161期(2022年11月15日)	902	5	2.4	93.98	1.4	—	—	98.6	11,250
162期(2022年12月15日)	915	5	2.0	95.39	1.5	—	—	98.6	11,299
163期(2023年1月16日)	883	5	△ 3.0	90.97	△ 4.6	—	—	99.0	10,807
164期(2023年2月15日)	913	5	4.0	94.50	3.9	—	—	98.6	11,108
165期(2023年3月15日)	920	5	1.3	94.52	0.0	—	—	98.6	11,125
166期(2023年4月17日)	905	5	△ 1.1	94.17	△ 0.4	—	—	99.0	10,912
167期(2023年5月15日)	924	5	2.7	95.19	1.1	—	—	98.6	11,092
168期(2023年6月15日)	913	5	△ 0.6	82.65	△ 13.2	—	—	98.6	10,824
169期(2023年7月18日)	842	5	△ 7.2	76.43	△ 7.5	—	—	99.0	9,945

(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・ディバースファイド」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

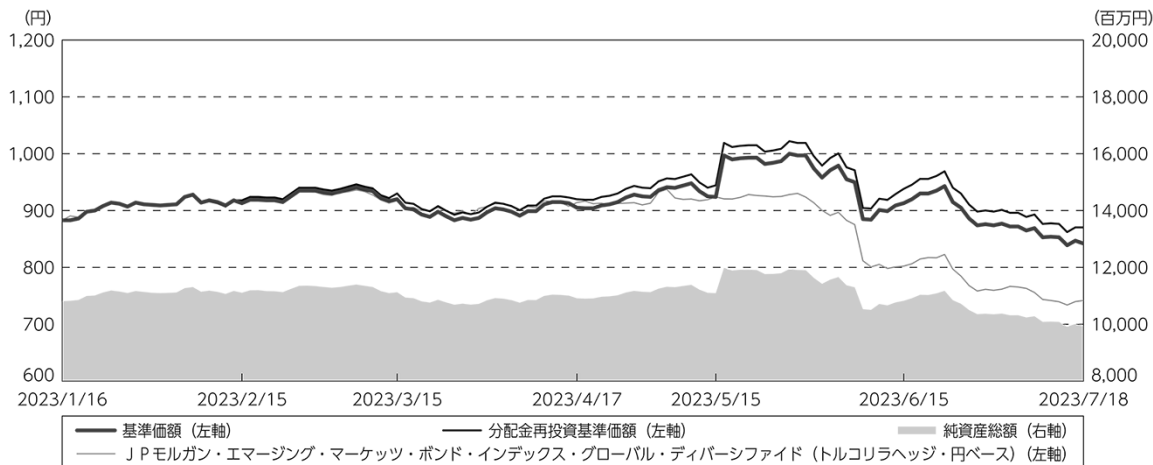
決算期	年 月 日	基準価額		JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（トルコリラヘッジ・円ベース） （参考指数）		投資信託 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第164期	(期首) 2023年1月16日	円 883	% —	90.97	% —	% 99.0
	1月末	910	3.1	93.73	3.0	99.0
	(期末) 2023年2月15日	918	4.0	94.50	3.9	98.6
第165期	(期首) 2023年2月15日	913	—	94.50	—	98.6
	2月末	935	2.4	96.10	1.7	99.2
	(期末) 2023年3月15日	925	1.3	94.52	0.0	98.6
第166期	(期首) 2023年3月15日	920	—	94.52	—	98.6
	3月末	897	△2.5	93.45	△1.1	99.0
	(期末) 2023年4月17日	910	△1.1	94.17	△0.4	99.0
第167期	(期首) 2023年4月17日	905	—	94.17	—	99.0
	4月末	924	2.1	94.05	△0.1	98.9
	(期末) 2023年5月15日	929	2.7	95.19	1.1	98.6
第168期	(期首) 2023年5月15日	924	—	95.19	—	98.6
	5月末	974	5.4	94.13	△1.1	98.9
	(期末) 2023年6月15日	918	△0.6	82.65	△13.2	98.6
第169期	(期首) 2023年6月15日	913	—	82.65	—	98.6
	6月末	874	△4.3	78.27	△5.3	99.1
	(期末) 2023年7月18日	847	△7.2	76.43	△7.5	99.0

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

（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： 883円

第169期末： 842円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：△ 1.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および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・ディバースファイド（トルコリラヘッジ・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・ディバースファイド（トルコリラヘッジ・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、トルコリラ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。

<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。
- ・円高／トルコリラ安が進行したこと。

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。

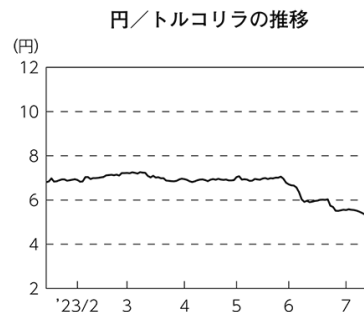
（国内短期金利市況）

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 トルコリラクラス」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 トルコリラクラス）

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、トルコリラ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）

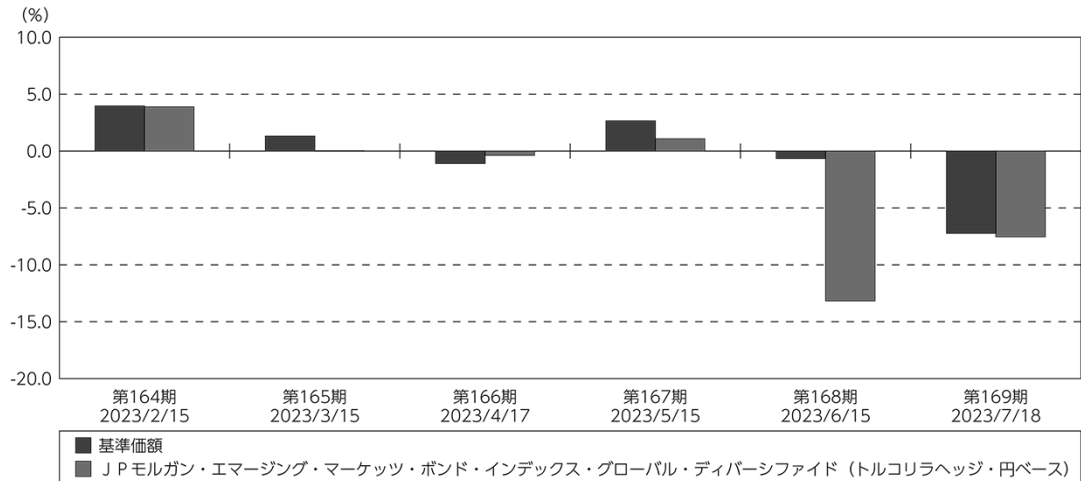
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

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）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・ディバースィファイド（トルコリラヘッジ・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)	5 0.545%	5 0.541%	5 0.549%	5 0.538%	5 0.545%	5 0.590%
当期の収益	3	3	2	3	2	2
当期の収益以外	1	1	2	1	2	2
翌期繰越分配対象額	1,258	1,257	1,255	1,253	1,251	1,249

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

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、「PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ トルコリラクラス」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 トルコリラクラス）

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、トルコリラ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	円	%	(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)	(4)	(0.480)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(4)	(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	0	0.013	(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)	(0)	(0.011)	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	8	0.895	
作成期間の平均基準価額は、919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。

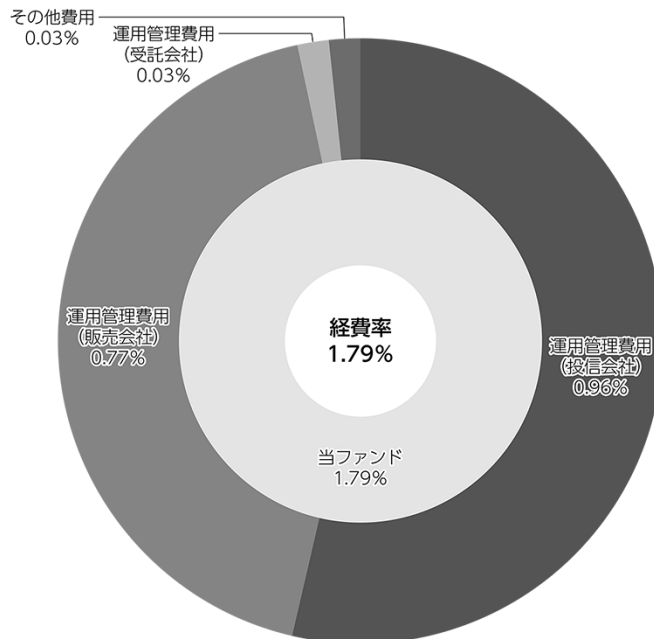
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.79%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	1.79
①当ファンドの費用の比率	1.79
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 トルコリラクラス	千口 223	千円 247,614	千口 717	千円 795,017

(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 613	千円 623	千口 1,546	千円 1,570

○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 エマーゼンダ・マーケット・ボンド・ファンドII	トルコリラクラス	10,053	9,558	9,845,236	99.0
	合 計	10,053	9,558	9,845,236	99.0

(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		10,805	9,872	10,025

(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 9,845,236	% 97.7
マネー・オープン・マザーファンド	10,025	0.1
コール・ローン等、その他	219,178	2.2
投資信託財産総額	10,074,439	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	11,191,414,103	11,212,158,435	11,043,030,885	11,170,985,609	10,917,775,892	10,074,439,428
コール・ローン等	229,594,279	229,459,509	226,880,270	226,668,849	237,622,078	219,124,367
投資信託受益証券(評価額)	10,950,711,948	10,971,591,050	10,805,176,774	10,933,344,000	10,669,114,995	9,845,236,460
マネー・オープン・マザーファンド(評価額)	11,107,876	11,107,876	10,973,841	10,972,760	10,408,118	10,025,029
未収入金	—	—	—	—	630,701	53,572
(B) 負債	83,340,417	86,917,655	130,190,377	78,956,442	93,303,375	129,393,150
未払金	—	—	45,840,996	—	—	45,724,790
未払収益分配金	60,829,210	60,473,440	60,268,493	59,996,653	59,265,641	59,070,603
未払解約金	6,219,079	10,829,787	6,145,471	3,081,218	15,839,185	6,680,704
未払信託報酬	16,053,227	15,189,727	17,291,563	15,053,962	17,156,067	16,669,708
未払利息	131	121	56	114	438	237
その他未払費用	238,770	424,580	643,798	824,495	1,042,044	1,247,108
(C) 純資産総額(A－B)	11,108,073,686	11,125,240,780	10,912,840,508	11,092,029,167	10,824,472,517	9,945,046,278
元本	121,658,420,600	120,946,880,646	120,536,987,057	119,993,306,843	118,531,283,103	118,141,207,286
次期繰越損益金	△110,550,346,914	△109,821,639,866	△109,624,146,549	△108,901,277,676	△107,706,810,586	△108,196,161,008
(D) 受益権総口数	121,658,420,600口	120,946,880,646口	120,536,987,057口	119,993,306,843口	118,531,283,103口	118,141,207,286口
1万口当たり基準価額(C/D)	913円	920円	905円	924円	913円	842円

(注) 当ファンドの第164期首元本額は122,356,028,559円、第164～169期中追加設定元本額は1,991,943,920円、第164～169期中一部解約元本額は6,206,765,193円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第164期0.0913円、第165期0.0920円、第166期0.0905円、第167期0.0924円、第168期0.0913円、第169期0.0842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108,196,161,008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	49,632,751	49,216,620	49,225,939	48,585,643	47,828,472	47,986,716
受取配当金	49,634,152	49,217,610	49,226,621	48,589,080	47,833,413	47,991,617
支払利息	△ 1,401	△ 990	△ 682	△ 3,437	△ 4,941	△ 4,901
(B) 有価証券売買損益	389,407,439	108,682,308	△ 146,034,596	255,122,849	△ 103,496,230	△ 815,297,165
売買益	391,570,355	109,870,505	1,094,442	256,444,251	6,232,180	2,184,123
売買損	△ 2,162,916	△ 1,188,197	△ 147,129,038	△ 1,321,402	△ 109,728,410	△ 817,481,288
(C) 信託報酬等	△ 16,291,997	△ 15,415,658	△ 17,548,749	△ 15,278,000	△ 17,411,243	△ 16,917,652
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	422,748,193	142,483,270	△ 114,357,406	288,430,492	△ 73,079,001	△ 784,228,101
(E) 前期繰越損益金	△ 33,655,376,797	△ 33,015,285,180	△ 32,751,989,642	△ 32,703,381,579	△ 31,981,171,492	△ 31,870,819,105
(F) 追加信託差損益金	△ 77,256,889,100	△ 76,888,364,516	△ 76,697,531,008	△ 76,426,329,936	△ 75,593,294,452	△ 75,482,043,199
(配当等相当額)	(14,731,960,687)	(14,647,259,757)	(14,598,810,306)	(14,534,179,235)	(14,358,661,433)	(14,313,440,177)
(売買損益相当額)	(△ 91,988,849,787)	(△ 91,535,624,273)	(△ 91,296,341,314)	(△ 90,960,509,171)	(△ 89,951,955,885)	(△ 89,795,483,376)
(G) 計 (D+E+F)	△ 110,489,517,704	△ 109,761,166,426	△ 109,563,878,056	△ 108,841,281,023	△ 107,647,544,945	△ 108,137,090,405
(H) 収益分配金	△ 60,829,210	△ 60,473,440	△ 60,268,493	△ 59,996,653	△ 59,265,641	△ 59,070,603
次期繰越損益金 (G+H)	△ 110,550,346,914	△ 109,821,639,866	△ 109,624,146,549	△ 108,901,277,676	△ 107,706,810,586	△ 108,196,161,008
追加信託差損益金	△ 77,256,889,100	△ 76,888,364,516	△ 76,697,531,008	△ 76,426,329,936	△ 75,593,294,452	△ 75,482,043,199
(配当等相当額)	(14,731,960,687)	(14,647,259,757)	(14,598,810,306)	(14,534,179,235)	(14,358,661,433)	(14,313,440,177)
(売買損益相当額)	(△ 91,988,849,787)	(△ 91,535,624,273)	(△ 91,296,341,314)	(△ 90,960,509,171)	(△ 89,951,955,885)	(△ 89,795,483,376)
分配準備積立金	582,278,396	561,351,390	529,669,998	512,223,139	475,586,017	443,989,823
繰越損益金	△ 33,875,736,210	△ 33,494,626,740	△ 33,456,285,539	△ 32,987,170,879	△ 32,589,102,151	△ 33,158,107,632

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

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

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

(注) 2023年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39,172,924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)	47,791,621円	44,411,469円	31,677,134円	46,140,817円	30,416,786円	31,068,634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	14,731,960,687円	14,647,259,757円	14,598,810,306円	14,534,179,235円	14,358,661,433円	14,313,440,177円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	595,315,985円	577,413,361円	558,261,357円	526,078,975円	504,434,872円	471,991,792円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	15,375,068,293円	15,269,084,587円	15,188,748,797円	15,106,399,027円	14,893,513,091円	14,816,500,603円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,263円	1,262円	1,260円	1,258円	1,256円	1,254円
g. 分配金	60,829,210円	60,473,440円	60,268,493円	59,996,653円	59,265,641円	59,070,603円
h. 分配金(1万円当たり)	5円	5円	5円	5円	5円	5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）	5円	5円	5円	5円	5円	5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以下の通りです。

- 当ファンドについて、その商品性、基準価額水準および純資産規模等を勘案し、信託期間を5年更新して信託終了日を2029年1月15日とするよう、2023年4月15日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行いました。（第3条）

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 トルコリラクラス	
	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(トルコリラヘッジ・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、トルコリラ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
バーレーン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)
バーレーン合計 (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%		
Biocanco 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 Norge 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	236
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 5.200% due 01/28/2029	EUR 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
マールシャル諸島0.0% 社債等0.0%		
Nakilat, Inc. 6.267% due 12/31/2033	68	75
マールシャル諸島合計 (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
7.550% 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 UKrenergro		
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 08/15/2027	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
0.400% due 06/01/2022	\$	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・ビルド 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	市場価値の 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・レポ契約：

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	決済日	満期日	リバース・レポ契約に係る	
				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・レポ契約合計				\$	(5,754)

担保付き借入れとして会計処理される特定の取引

リバース・レポ契約	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	
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・レポ契約合計	\$ (92)	\$ (4,421)	\$ 0	\$ (1,241)	\$ (5,754)
借入合計	\$ (92)	\$ (4,421)	\$ 0	\$ (1,241)	\$ (5,754)
リバース・レポ契約に係る未払金					\$ (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 ⁽³⁾
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・エクスポートジャー ⁽⁴⁾
グローバル／マスター・レポ契約							
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・レポ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・レポ契約。

⁽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	\$ (79)
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て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	EUR 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) :

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)	(79)
	\$ 0	\$ (11)	\$ 0	\$ 0	\$ (285)	\$ (286)
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 トルコリラクラス

	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%		\$ 123,301
(取得原価\$137,378)		
金融デリバティブ 商品(c) (5.7%)		(7,065)
(取得原価またはプレミアム(純額) \$0)		
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、実際のコличество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 (TRY) 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	
BOA	06/2022	TRY	\$ 138,981	8,448	\$ 15	\$ 0
BOA	09/2022	\$	7,292	TRY 132,815	0	(23)
BPS	06/2022		290	4,744	0	(3)
BPS	06/2022		8,343	127,231	0	(578)
GLM	06/2022	TRY	17,861	\$ 1,124	34	0
GLM	06/2022		4,661	284	0	(1)
GLM	07/2022	\$	9,197	TRY 144,792	0	(696)
MBC	06/2022		11,943	183,921	0	(718)
JPM	06/2022		10,866	164,835	0	(852)
JPM	06/2022		11,022	167,302	0	(871)
JPM	06/2022		6,111	99,675	0	(128)
JPM	06/2022		4,450	67,787	0	(312)
MYI	06/2022	TRY	37,536	\$ 2,289	0	(1)
MYI	06/2022		486	30	0	0
MYI	07/2022	\$	13,604	TRY 211,066	0	(1,272)
MYI	07/2022		2,289	99,285	0	0
MYI	08/2022		12,309	194,948	0	(1,271)
UAG	06/2022	TRY	175,748	\$ 10,702	0	(24)
UAG	06/2022		139,589	8,509	0	(10)
UAG	06/2022		134,610	8,149	0	(28)
UAG	06/2022	\$	6,109	TRY 97,982	0	(178)
UAG	06/2022		1,510	23,143	0	(97)
UAG	07/2022		10,702	183,320	0	(29)
UAG	07/2022		8,509	145,538	0	(25)
UAG	08/2022	\$	8,149	TRY 143,933	0	(9)
				\$	49	\$ (7,126)

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・エクスポージャー ⁽¹⁾
	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計			
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・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約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。

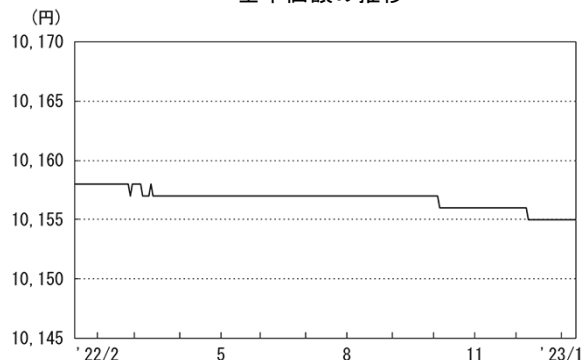
基準価額の変動要因

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。