

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170期（決算日 2023年8月15日）第172期（決算日 2023年10月16日）第174期（決算日 2023年12月15日）
第171期（決算日 2023年9月15日）第173期（決算日 2023年11月15日）第175期（決算日 2024年1月15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、2024年1月15日に第175期の決算を行ないましたので、第170期から第175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)	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・ディバースファイド (トルコリラヘッジ・円ベース) (参考指数)		債組入比率	投資信託 組入比率	純資産額	
		税金 分配	み 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落				中 率
	円	円	円	%		%	%	%	百万円	
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
170期(2023年8月15日)	854		5		2.0	78.56	2.8	—	98.5	10,061
171期(2023年9月15日)	879		5		3.5	81.34	3.5	—	99.0	10,259
172期(2023年10月16日)	856		5	△	2.0	79.96	△ 1.7	—	98.9	9,939
173期(2023年11月15日)	884		5		3.9	82.68	3.4	—	98.7	10,118
174期(2023年12月15日)	888		5		1.0	84.02	1.6	—	98.7	10,008
175期(2024年1月15日)	897		5		1.6	85.30	1.5	—	98.6	9,954

(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2024年1月15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

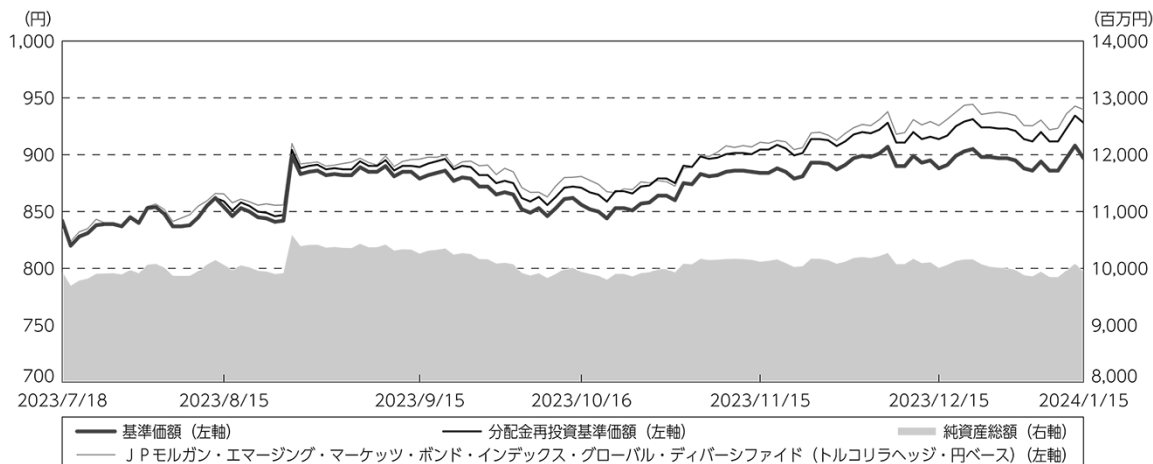
決算期	年 月 日	基準価額		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（トルコリラヘッジ・円ベース） （参考指数）		投資信託 組入比率
		円	騰落率	騰落率	騰落率	
第170期	(期首) 2023年7月18日	842	—	76.43	—	99.0
	7月末	840	△0.2	76.25	△0.2	99.1
	(期末) 2023年8月15日	859	2.0	78.56	2.8	98.5
第171期	(期首) 2023年8月15日	854	—	78.56	—	98.5
	8月末	882	3.3	80.78	2.8	98.9
	(期末) 2023年9月15日	884	3.5	81.34	3.5	99.0
第172期	(期首) 2023年9月15日	879	—	81.34	—	99.0
	9月末	865	△1.6	80.11	△1.5	99.1
	(期末) 2023年10月16日	861	△2.0	79.96	△1.7	98.9
第173期	(期首) 2023年10月16日	856	—	79.96	—	98.9
	10月末	860	0.5	79.18	△1.0	98.8
	(期末) 2023年11月15日	889	3.9	82.68	3.4	98.7
第174期	(期首) 2023年11月15日	884	—	82.68	—	98.7
	11月末	891	0.8	83.39	0.9	98.9
	(期末) 2023年12月15日	893	1.0	84.02	1.6	98.7
第175期	(期首) 2023年12月15日	888	—	84.02	—	98.7
	12月末	888	0.0	84.02	△0.0	99.0
	(期末) 2024年1月15日	902	1.6	85.30	1.5	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7月19日～2024年1月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第170期首：842円

第175期末：897円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：10.2%（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）は、作成期首（2023年7月18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) 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）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、期間の前半、景気の底堅さを示す米国経済指標の発表を背景に米国金融引き締めが継続するとの懸念や、中東情勢の緊迫化を背景としたリスク回避姿勢の強まりなどから、下落しました。期間の後半、米国インフレ率の鈍化が続くなか、FOMC（米国連邦公開市場委員会）における政策金利見通しの引き下げなどを背景に早期利下げ観測が浮上したことなどがプラス要因となり、大幅に上昇しました。期間末にかけては、早期利下げの過度な期待が後退したことなどがマイナス要因となり再び下落したものの、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-0.05%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、-0.01%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-0.15%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、-0.22%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おり、地政学的リスクの高まりなどによるポ

ラティリティ（変動性）の上昇に対するクッション（緩衝材）としての役割を果たすことが期待されるとみていました。ただし、エマージング諸国間においては金融・財政政策、国内の政治情勢、地政学的リスクの影響度合いの観点からパフォーマンスに差異が生じると考えており、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、上乘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した。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）

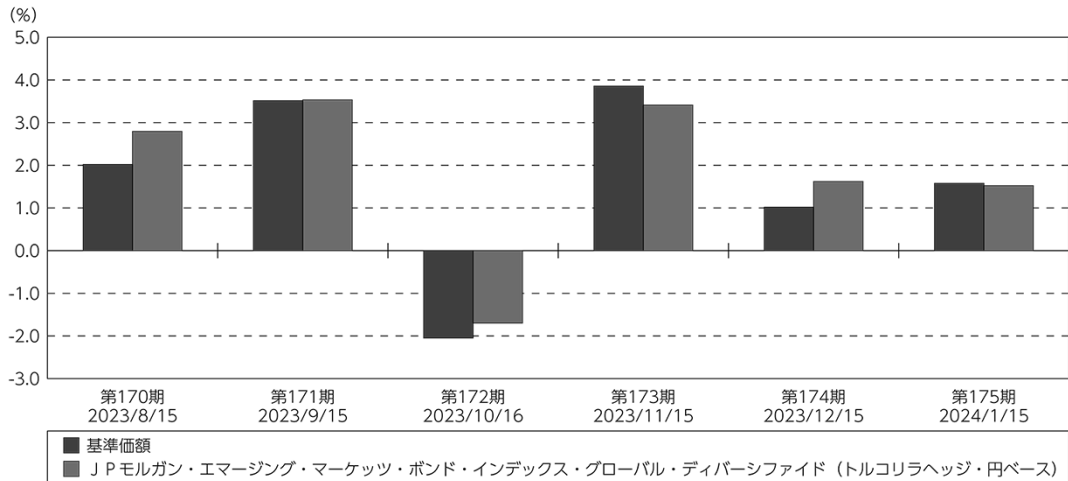
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

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）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170期	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期
	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.582%	5 0.566%	5 0.581%	5 0.562%	5 0.560%	5 0.554%
当期の収益	3	3	2	3	3	3
当期の収益以外	1	1	2	1	1	1
翌期繰越分配対象額	1,247	1,246	1,244	1,243	1,241	1,240

(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）

主要先進国は2023年に当初の想定を上回る経済成長率を達成したものの、2024年は景気後退もしくは緩やかな景気減速となることを予想しています。インフレ率の低下に伴い、欧米では利上げサイクルは終了した可能性が高く、市場では利下げの開始時期やそのペースに注目が集まっています。日本以外の先進国では2024年半ばに利下げが開始され、日本については緩やかなペースでの利上げが模索されると予想しています。歴史的には、失業率の上昇など景気後退が明確に確認できるまで中央銀行は利下げを開始しない傾向にあるため、利下げの開始時期は市場の想定よりも遅くなる可能性が高いものの、一旦利下げを開始した場合には市場の予想よりも積極的に政策金利を引き下げるとみています。

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を踏まえ、2024年の経済成長率は2023年同様の4%台を維持するとみています。ただし、中国では不動産市場の停滞が足かせとなり、2024年は減速する可能性が高い点には注視が必要だと考えます。

こうした見通しの下、構造的に上乘せ利回りの獲得が期待できるルーマニアやセルビアの非ベンチマーク対象銘柄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、石油産業への依存度が高いバーレーン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7月19日～2024年1月15日)

項 目	第170期～第175期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 8	% 0.870	(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)	(0.473)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(3)	(0.381)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	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	0.883	
作成期間の平均基準価額は、871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。

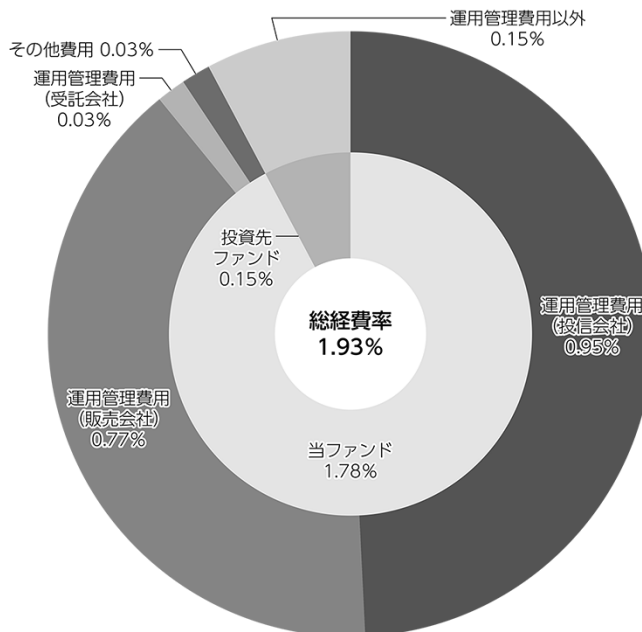
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）

○総経費率

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総経費率（年率）は1.93%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.93
①当ファンドの費用の比率	1.78
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15

(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) 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7月19日～2024年1月15日)

投資信託証券

銘柄		第170期～第175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 105	千円 111,774	千口 865	千円 937,775

(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170期～第175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 610	千円 620	千口 854	千円 867

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年1月15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7月19日～2024年1月15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7月19日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月15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169期末		第175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		9,558		8,798	9,819,627	98.6
	合 計		9,558		8,798	9,819,627	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169期末		第175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			9,872		9,629	9,775

(注) 親投資信託の2024年1月15日現在の受益権総口数は、289,106千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

項 目	第175期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 9,819,627	% 97.8
マネー・オープン・マザーファンド	9,775	0.1
コール・ローン等、その他	213,981	2.1
投資信託財産総額	10,043,383	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170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末
	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在	2024年1月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,139,494,458	10,382,425,231	10,053,453,649	10,206,549,029	10,108,078,723	10,043,383,337
コール・ローン等	214,452,913	219,270,285	210,976,709	212,833,591	221,106,884	129,093,781
投資信託受益証券(評価額)	9,915,046,256	10,153,073,594	9,832,396,992	9,983,875,154	9,877,131,555	9,819,627,084
マネー・オープン・マザーファンド(評価額)	9,803,629	10,081,352	9,763,488	9,840,284	9,840,284	9,775,533
未収入金	191,660	—	316,460	—	—	84,886,939
(B) 負債	78,145,910	122,575,596	114,300,609	88,310,345	99,292,405	88,385,892
未払金	—	39,972,326	34,692,768	—	—	—
未払収益分配金	58,893,174	58,335,386	58,046,065	57,258,362	56,379,427	55,481,616
未払解約金	4,432,925	7,315,842	4,671,904	14,597,002	26,107,406	15,601,989
未払信託報酬	13,414,692	15,352,097	15,103,699	14,491,097	14,659,870	14,927,658
未払利息	150	164	112	38	28	14
その他未払費用	1,404,969	1,599,781	1,786,061	1,963,846	2,145,674	2,374,615
(C) 純資産総額(A－B)	10,061,348,548	10,259,849,635	9,939,153,040	10,118,238,684	10,008,786,318	9,954,997,445
元本	117,786,348,467	116,670,773,580	116,092,131,565	114,516,724,193	112,758,855,894	110,963,233,357
次期繰越損益金	△107,724,999,919	△106,410,923,945	△106,152,978,525	△104,398,485,509	△102,750,069,576	△101,008,235,912
(D) 受益権総口数	117,786,348,467口	116,670,773,580口	116,092,131,565口	114,516,724,193口	112,758,855,894口	110,963,233,357口
1万口当たり基準価額(C/D)	854円	879円	856円	884円	888円	897円

(注) 当ファンドの第170期首元本額は118,141,207,286円、第170～175期中追加設定元本額は2,234,708,052円、第170～175期中一部解約元本額は9,412,681,981円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第170期0.0854円、第171期0.0879円、第172期0.0856円、第173期0.0884円、第174期0.0888円、第175期0.0897円です。

(注) 2024年1月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は101,008,235,912円です。

○損益の状況

項 目	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期
	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	47,292,793	47,121,172	46,746,796	45,638,717	45,134,959	43,977,879
受取配当金	47,297,506	47,126,066	46,749,175	45,639,374	45,135,617	43,978,474
支払利息	△ 4,713	△ 4,894	△ 2,379	△ 657	△ 658	△ 595
(B) 有価証券売買損益	171,334,646	320,303,115	△ 243,137,745	340,029,844	71,737,548	132,107,272
売買益	171,595,986	323,857,704	1,100,535	342,084,894	72,977,413	133,784,209
売買損	△ 261,340	△ 3,554,589	△ 244,238,280	△ 2,055,050	△ 1,239,865	△ 1,676,937
(C) 信託報酬等	△ 13,614,218	△ 15,580,436	△ 15,328,347	△ 14,706,632	△ 14,877,915	△ 15,193,238
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	205,013,221	351,843,851	△ 211,719,296	370,961,929	101,994,592	160,891,913
(E) 前期繰越損益金	△ 32,475,005,619	△ 31,876,153,018	△ 31,341,618,476	△ 31,109,859,655	△ 30,240,890,192	△ 29,638,018,128
(F) 追加信託差損益金	△ 75,396,114,347	△ 74,828,279,392	△ 74,541,594,688	△ 73,602,329,421	△ 72,554,794,549	△ 71,475,628,081
(配当等相当額)	(14,272,384,980)	(14,139,149,819)	(14,070,092,169)	(13,879,987,369)	(13,667,876,517)	(13,451,067,173)
(売買損益相当額)	(△ 89,668,499,327)	(△ 88,967,429,211)	(△ 88,611,686,857)	(△ 87,482,316,790)	(△ 86,222,671,066)	(△ 84,926,695,254)
(G) 計(D+E+F)	△107,666,106,745	△106,352,588,559	△106,094,932,460	△104,341,227,147	△102,693,690,149	△100,952,754,296
(H) 収益分配金	△ 58,893,174	△ 58,335,386	△ 58,046,065	△ 57,258,362	△ 56,379,427	△ 55,481,616
次期繰越損益金 (G+H)	△107,724,999,919	△106,410,923,945	△106,152,978,525	△104,398,485,509	△102,750,069,576	△101,008,235,912
追加信託差損益金	△ 75,396,114,347	△ 74,828,279,392	△ 74,541,594,688	△ 73,602,329,421	△ 72,554,794,549	△ 71,475,628,081
(配当等相当額)	(14,272,384,980)	(14,139,149,819)	(14,070,092,169)	(13,879,987,369)	(13,667,876,517)	(13,451,067,173)
(売買損益相当額)	(△ 89,668,499,327)	(△ 88,967,429,211)	(△ 88,611,686,857)	(△ 87,482,316,790)	(△ 86,222,671,066)	(△ 84,926,695,254)
分配準備積立金	426,199,025	407,018,486	377,284,479	357,939,252	334,495,104	313,022,902
繰越損益金	△ 32,755,084,597	△ 31,989,663,039	△ 31,988,668,316	△ 31,154,095,340	△ 30,529,770,131	△ 29,845,630,733

(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7月19日～2024年1月15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35,686,673円です。

(注) 分配金の計算過程 (2023年7月19日～2024年1月15日) は以下の通りです。

項 目	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	44,347,560円	45,123,321円	31,418,256円	43,898,864円	39,389,051円	40,182,553円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	14,272,384,980円	14,139,149,819円	14,070,092,169円	13,879,987,369円	13,667,876,517円	13,451,067,173円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	440,744,639円	420,230,551円	403,912,288円	371,298,750円	351,485,480円	328,321,965円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	14,757,477,179円	14,604,503,691円	14,505,422,713円	14,295,184,983円	14,058,751,048円	13,819,571,691円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,252円	1,251円	1,249円	1,248円	1,246円	1,245円
g. 分配金	58,893,174円	58,335,386円	58,046,065円	57,258,362円	56,379,427円	55,481,616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処理しています。

○分配金のお知らせ

	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期	第175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7月19日から2024年1月15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、取得申込または一部解約の受付中止にかかる規定に関してスイッチング対象の証券投資信託を定めている約款付表から、償還となる以下の追加型証券投資信託を削除すべく、2024年1月12日付けにて信託約款の付表に所要の変更を行ないました。

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）
 日興ピムコ・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）
 日興ピムコ・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）
 日興ピムコ・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）
 日興ピムコ・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）
 （付表）

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・ディバシファイド（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 (2023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)

(金額は千単位※、ただし株式、契約、受益証券およびオンス (もしあれば) の数を除く)

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
投資有価証券102.5%						
アンゴラ0.6%						
ソブリン債0.6%						
Angolan Government International Bond						
8.000% due 11/26/2029	\$ 200	\$ 171				
8.250% due 05/09/2028	200	179				
8.750% due 04/14/2032	400	337				
9.125% due 11/26/2048	400	299				
9.375% due 05/08/2048	500	385				
アンゴラ合計		1,371				
(取得原価\$1,564)						
アルゼンチン1.2%						
ソブリン債1.2%						
Argentina Government International Bond						
0.500% due 07/09/2030	910	240				
1.000% due 07/09/2029	1,170	300				
1.500% due 07/09/2035	2,100	492				
1.500% due 07/09/2046	1,380	328				
3.500% due 07/09/2041	1,665	431				
3.875% due 01/09/2038	1,665	487				
Provincia de Buenos Aires						
5.250% due 09/01/2037	300	96				
Provincia de la Rioja						
6.500% due 02/24/2028	400	218				
アルゼンチン合計		2,592				
(取得原価\$4,775)						
アルメニア0.3%						
ソブリン債0.3%						
Armenia Government International Bond						
3.600% due 02/02/2031	500	391				
3.950% due 09/28/2029	300	249				
アルメニア合計		640				
(取得原価\$787)						
アゼルバイジャン0.5%						
社債等0.5%						
Southern Gas Corridor CJSC						
6.875% due 03/24/2026	1,000	1,023				
アゼルバイジャン合計		1,023				
(取得原価\$1,076)						
バハマ0.2%						
ソブリン債0.2%						
Bahamas Government International Bond						
6.000% due 11/21/2028	700	542				
バハマ合計		542				
(取得原価\$700)						
バーレーン0.6%						
ソブリン債0.6%						
Bahrain Government International Bond						
4.250% due 01/25/2028	800	735				
5.625% due 09/30/2031	600	548				
バーレーン合計		1,283				
(取得原価\$1,422)						
バミューダ0.3%						
社債等0.3%						
Star Energy Geothermal Darajat II						
4.850% due 10/14/2038	700	606				
バミューダ合計		\$ 606				
(取得原価\$700)						
ブラジル1.7%						
社債等0.3%						
CSN Inova Ventures						
6.750% due 01/28/2028	\$ 600	556				
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd. (a)						
0.000% due 06/30/2023	3,680	6				
0.000% due 07/04/2023	770	1				
ブラジル合計		563				
ソブリン債1.0%						
Brazil Government International Bond						
4.750% due 01/14/2050	900	655				
5.000% due 01/27/2045	800	619				
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais						
5.333% due 02/15/2028	1,014	998				
ブラジル合計		2,272				
仕組債0.4%						
Vale S.A.						
1.641% due 03/30/2172 (a)	BRL 13,080	794				
ブラジル合計		3,629				
(取得原価\$4,812)						
ブルガリア0.5%						
ソブリン債0.5%						
Bulgaria Government International Bond						
4.500% due 01/27/2033	EUR 1,100	1,150				
ブルガリア合計		1,150				
(取得原価\$1,163)						
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	600	438				
カメルーン合計		438				
(取得原価\$712)						
ケイマン諸島4.9%						
社債等4.4%						
Biocceanic Sovereign Certificate Ltd.						
0.000% due 06/05/2034	\$ 1,827	1,289				
Gaci First Investment Co.						
5.000% due 10/13/2027	1,500	1,505				
5.125% due 02/14/2053	1,100	1,000				
Interoceanica V Finance Ltd.						
0.000% due 09/15/2030	1,549	1,172				
7.860% due 09/15/2030	241	240				
Kaisa Group Holdings Ltd. (b)						
9.375% due 06/30/2024	300	21				
9.750% due 09/28/2023	300	21				
11.250% due 04/09/2049	300	20				
11.700% due 11/11/2025	200	14				
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.						
5.875% due 07/05/2034	551	536				
MAF Sukuk Ltd.						
4.638% due 05/14/2029	800	792				
Melco Resorts Finance Ltd.						
5.250% due 04/26/2026	200	181				
Nogaholding Sukuk Ltd.						
6.625% due 05/25/2033	\$ 900	\$ 904				
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.						
0.000% due 06/02/2025	656	611				
Poinsettia Finance Ltd.						
6.625% due 06/17/2031	974	810				
Seazen Group Ltd.						
4.450% due 07/13/2025	200	87				
Sunac China Holdings Ltd. (b)						
7.000% due 07/09/2025	500	77				
7.500% due 02/01/2024	200	31				
7.950% due 10/11/2023	600	99				
Zhongsheng Group Holdings Ltd.						
3.000% due 01/13/2026	400	367				
ソブリン債0.5%						
KSA Sukuk Ltd.						
5.268% due 10/25/2028	1,000	1,037				
ケイマン諸島合計		10,814				
(取得原価\$13,193)						
チリ2.6%						
社債等1.9%						
Banco Santander Chile						
2.700% due 01/10/2025	600	575				
Corp. Nacional del Cobre de Chile						
3.700% due 01/30/2050	300	224				
5.125% due 02/02/2033	300	299				
Embotelladora Andina S.A.						
3.950% due 01/21/2050	200	155				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado						
3.068% due 08/18/2050	500	311				
3.830% due 09/14/2061	400	269				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.						
3.650% due 05/07/2030	200	184				
4.700% due 05/07/2050	200	166				
Empresa Nacional del Petroleo						
3.450% due 09/16/2031	300	250				
6.150% due 05/10/2033	500	498				
Engie Energia Chile S.A.						
4.500% due 01/29/2025	900	867				
Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.						
4.250% due 05/07/2029	300	285				
ソブリン債0.7%						
Chile Government International Bond						
3.100% due 05/07/2041	600	451				
3.250% due 09/21/2071	700	449				
3.500% due 01/31/2034	300	266				
4.340% due 03/07/2042	400	353				
チリ合計		1,519				
(取得原価\$6,613)		5,602				
中国0.0%						
社債等0.0%						
Yango Justice International Ltd.						
7.500% due 04/15/2024 (b)	200	6				

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
中国合計 (取得原価\$201)		6
コロンビア2.8%		
バンク ローン債券0.5%		
Ecopetrol S.A.		
6.638% due 08/17/2024	\$ 1,100	1,078
社債等0.1%		
Ecopetrol S.A.		
5.875% due 05/28/2045	500	329
ソブリン債2.2%		
Colombia Government International Bond		
3.875% due 02/15/2061	500	273
4.125% due 05/15/2051	500	294
4.500% due 03/15/2029	400	349
5.200% due 05/15/2049	2,000	1,356
5.625% due 02/28/2044	900	653
7.375% due 09/18/2037	1,400	1,305
7.500% due 02/02/2034	500	481
		4,711
コロンビア合計 (取得原価\$8,050)		6,118
コスタリカ0.4%		
ソブリン債0.4%		
Costa Rica Government International Bond		
7.000% due 04/04/2044	750	734
7.158% due 03/12/2045	200	199
コスタリカ合計 (取得原価\$970)		933
ドミニカ共和国4.0%		
ソブリン債4.0%		
Dominican Republic Central Bank Notes		
12.000% due 10/03/2025	DOP 3,700	68
13.000% due 12/05/2025	56,000	1,058
13.000% due 01/30/2026	22,000	416
Dominican Republic International Bond		
5.300% due 01/21/2041	\$ 500	389
5.500% due 02/22/2029	500	466
5.875% due 01/30/2060	950	708
5.950% due 01/25/2027	450	441
6.000% due 07/19/2028	700	678
6.000% due 02/22/2033	1,100	1,006
6.400% due 06/05/2049	1,500	1,245
6.850% due 01/27/2045	700	622
13.625% due 02/03/2033	DOP 44,100	969
13.625% due 02/10/2034	32,800	720
ドミニカ共和国合計 (取得原価\$9,225)		8,786
エクアドル1.2%		
ソブリン債1.2%		
Ecuador Government International Bond		
0.000% due 07/31/2030	\$ 381	113
1.500% due 07/31/2040	2,902	910
2.500% due 07/31/2035	3,304	1,140
5.500% due 07/31/2030	942	458
エクアドル合計 (取得原価\$4,739)		2,621

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
エジプト2.1%		
ソブリン債2.1%		
Egypt Government International Bond		
4.750% due 04/11/2025	EUR 100 \$	80
5.625% due 04/16/2030	100	57
5.875% due 06/11/2025	\$	232
6.375% due 04/11/2031	EUR 3,200	1,813
7.300% due 09/30/2033	\$ 400	216
7.500% due 02/16/2061	400	192
7.625% due 05/29/2032	300	167
7.903% due 02/21/2048	2,100	1,035
8.500% due 01/31/2047	200	101
8.875% due 05/29/2050	1,200	624
エジプト合計 (取得原価\$7,197)		4,517
エルサルバドル0.5%		
ソブリン債0.5%		
El Salvador Government International Bond		
7.625% due 09/21/2034	2,100	1,107
エルサルバドル合計 (取得原価\$2,157)		1,107
エチオピア0.2%		
ソブリン債0.2%		
Ethiopia Government International Bond		
6.625% due 12/11/2024	500	343
エチオピア合計 (取得原価\$500)		343
ガボン0.1%		
ソブリン債0.1%		
Gabon Government International Bond		
6.625% due 02/06/2031	200	157
7.000% due 11/24/2031	200	158
ガボン合計 (取得原価\$294)		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	180
ジョージア合計 (取得原価\$180)		180
ガーナ1.1%		
ソブリン債1.1%		
Republic of Ghana International Bond (b)		
0.000% due 04/07/2025	300	110
7.625% due 05/16/2029	500	203
7.750% due 04/07/2029	900	365
8.125% due 03/26/2032	200	81
8.625% due 04/07/2034	400	162
8.750% due 03/11/2061	2,100	810
8.875% due 05/07/2042	500	193
8.950% due 03/26/2051	1,300	501
ガーナ合計 (取得原価\$5,430)		2,425

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
グアテマラ0.6%		
ソブリン債0.6%		
Guatemala Government Bond		
4.650% due 10/07/2041	\$ 300 \$	237
5.375% due 04/24/2032	400	380
6.125% due 06/01/2050	700	635
グアテマラ合計 (取得原価\$1,443)		1,252
香港0.9%		
社債等0.3%		
Fortune Star BVI Ltd.		
3.950% due 10/02/2026	EUR 100	68
5.000% due 05/18/2026	\$ 200	134
6.850% due 07/02/2024	200	173
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.		
4.500% due 05/29/2029	300	225
ソブリン債0.6%		
Airport Authority		
2.400% due 03/08/2028 (a)	300	265
4.875% due 01/12/2030	600	614
Hong Kong Government International Bond		
3.750% due 06/07/2032 (d)	EUR 500	529
		1,408
香港合計 (取得原価\$2,029)		2,008
ハンガリー2.9%		
ソブリン債2.9%		
Hungary Government International Bond		
1.625% due 04/28/2032	100	80
1.750% due 06/05/2035	200	146
2.125% due 09/22/2031	\$ 1,700	1,298
3.125% due 09/21/2051	200	120
5.250% due 06/16/2029	800	777
5.500% due 06/16/2034	200	192
6.250% due 09/22/2032	600	612
6.750% due 09/25/2052	1,200	1,214
7.625% due 03/29/2041	100	111
Magyar Export-Import Bank Zrt		
6.125% due 12/04/2027	700	696
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt		
6.500% due 06/29/2028	1,000	1,001
ハンガリー合計 (取得原価\$6,503)		6,247
インド0.4%		
社債等0.2%		
Adani Transmission Step-One Ltd.		
4.250% due 05/21/2036	326	252
Indian Railway Finance Corp. Ltd.		
3.950% due 02/13/2050	300	226
ソブリン債0.2%		
Export-Import Bank of India		
3.250% due 01/15/2030	500	446
インド合計 (取得原価\$1,124)		924

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
インドネシア1.6%		
社債等1.4%		
Freeport Indonesia PT		
5.315% due 04/14/2032	\$ 500	\$ 470
Pertamina Persero PT		
4.175% due 01/21/2050	200	154
6.450% due 05/30/2044	700	727
6.500% due 11/07/2048	800	831
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara		
4.375% due 02/05/2050	300	225
5.250% due 05/15/2047	200	172
6.150% due 05/21/2048	500	481
		3,060
ソブリン債0.2%		
Indonesia Government International Bond		
1.100% due 03/12/2033	EUR 200	158
5.650% due 01/11/2053	\$ 200	209
		367
インドネシア合計		3,427
(取得原価\$3,695)		
アイルランド0.7%		
社債等0.0%		
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC		
5.950% due 04/15/2030 (b)(c)	500	30
ソブリン債0.7%		
Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC		
6.927% due 02/19/2027	1,714	1,602
アイルランド合計		1,632
(取得原価\$2,096)		
イスラエル0.6%		
社債等0.6%		
Israel Electric Corp. Ltd.		
5.000% due 11/12/2024	300	297
Leviathan Bond Ltd.		
6.125% due 06/30/2025	1,100	1,071
イスラエル合計		1,368
(取得原価\$1,409)		
コートジボワール0.6%		
ソブリン債0.6%		
Ivory Coast Government International Bond		
5.250% due 03/22/2030	EUR 650	569
5.750% due 12/31/2032	\$ 478	443
5.875% due 10/17/2031	EUR 200	174
6.625% due 03/22/2048	200	145
コートジボワール合計		1,331
(取得原価\$1,696)		
ジャマイカ0.1%		
社債等0.1%		
TransJamaican Highway Ltd.		
5.750% due 10/10/2036	\$ 187	153
ジャマイカ合計		153
(取得原価\$187)		

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
日本0.5%		
社債等0.5%		
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.		
5.063% due 09/12/2025	\$ 1,100	1,091
日本合計		1,091
(取得原価\$1,100)		
ジャージー、チャンネル諸島0.6%		
社債等0.6%		
Corsair International Ltd.		
7.772% due 01/28/2027	EUR 900	945
8.122% due 01/28/2029	400	417
ジャージー、チャンネル諸島合計		1,362
(取得原価\$1,455)		
ヨルダン1.0%		
ソブリン債1.0%		
Jordan Government International Bond		
5.750% due 01/31/2027	\$ 1,100	1,043
5.850% due 07/07/2030	200	180
7.375% due 10/10/2047	400	335
7.500% due 01/13/2029	700	697
ヨルダン合計		2,255
(取得原価\$2,459)		
カザフスタン1.5%		
社債等1.5%		
KazMunayGas National Co. JSC		
5.375% due 04/24/2030	600	544
5.750% due 04/19/2047	400	309
6.375% due 10/24/2048	700	574
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.		
3.250% due 08/15/2030	600	451
4.000% due 08/15/2026	1,600	1,416
カザフスタン合計		3,294
(取得原価\$3,645)		
ケニア0.6%		
ソブリン債0.6%		
Republic of Kenya Government International Bond		
8.000% due 05/22/2032	1,600	1,294
ケニア合計		1,294
(取得原価\$1,700)		
レバノン0.1%		
ソブリン債0.1%		
Lebanon Government International Bond		
8.250% due 05/17/2034 (b)	2,200	126
レバノン合計		126
(取得原価\$174)		
ルクセンブルク1.2%		
社債等1.2%		
Aroundtown S.A.		
5.375% due 03/21/2029	1,300	952
Greensaf Pipelines Bidco Sarl		
6.129% due 02/23/2038	200	207
6.510% due 02/23/2042	400	419
Guara Norte Sarl		
5.198% due 06/15/2034	182	152

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Petrorio Luxembourg Trading Sarl		
6.125% due 06/09/2026	\$ 500	\$ 474
TMS Issuer Sarl		
5.780% due 08/23/2032	400	417
Unigel Luxembourg S.A.		
8.750% due 10/01/2026	200	107
ルクセンブルク合計		2,728
(取得原価\$3,161)		
マレーシア1.5%		
社債等1.5%		
Khazanah Capital Ltd.		
4.876% due 06/01/2033 (d)	400	404
Khazanah Global Sukuk Bhd		
4.687% due 06/01/2028 (d)	500	501
Petronas Capital Ltd.		
3.404% due 04/28/2061	1,900	1,362
4.800% due 04/21/2060	1,100	1,043
マレーシア合計		3,310
(取得原価\$4,194)		
マーシャル諸島0.0%		
社債等0.0%		
Nakilat, Inc.		
6.267% due 12/31/2033	64	68
マーシャル諸島合計		68
(取得原価\$75)		
メキシコ3.8%		
社債等2.1%		
Petroleos Mexicanos		
6.625% due 06/15/2038	780	503
6.700% due 02/16/2032	795	596
6.950% due 02/18/2060	2,500	1,495
7.680% due 01/23/2050	1,917	1,244
10.000% due 02/07/2033	600	539
Sitios Latinoamerica SAB de C.V.		
5.375% due 04/04/2032	400	359
		4,736
ソブリン債1.7%		
Mexico Government International Bond		
2.659% due 05/24/2031	400	333
4.000% due 03/15/2115	EUR 200	153
5.000% due 04/27/2051	\$ 200	171
5.400% due 02/09/2028	600	614
5.750% due 10/12/2110	1,400	1,225
6.350% due 02/09/2035	1,100	1,162
		3,658
メキシコ合計		8,394
(取得原価\$11,094)		
モンゴル0.2%		
ソブリン債0.2%		
Mongolia Government International Bond		
3.500% due 07/07/2027	400	327
モンゴル合計		327
(取得原価\$396)		

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
モロッコ0.7%		
社債等0.5%		
OCP S.A.		
3.750% due 06/23/2031	\$ 700	\$ 576
5.125% due 06/23/2051	800	580
		1,156
ソブリン債0.2%		
Morocco Government International Bond		
4.000% due 12/15/2050	500	333
モロッコ合計 (取得原価\$1,948)		1,489
多国籍0.3%		
社債等0.3%		
ATP Tower Holdings LLC		
4.050% due 04/27/2026	800	686
多国籍合計 (取得原価\$800)		686
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	953
ナミビア合計 (取得原価\$997)		953
オランダ0.9%		
社債等0.5%		
Metinvest BV		
8.500% due 04/23/2026	200	133
NE Property BV		
1.875% due 10/09/2026	EUR 600	553
Prosus NV		
1.539% due 08/03/2028	300	262
2.031% due 08/03/2032	100	75
		1,023
ソブリン債0.4%		
Republic of Angola Via Avenir II BV		
9.687% due 12/07/2023	\$ 340	340
12.772% due 07/03/2023	566	568
		908
オランダ合計 (取得原価\$2,300)		1,931
ナイジェリア2.7%		
社債等0.3%		
BDI Finance BV		
7.500% due 02/16/2027	EUR 700	614
ソブリン債2.4%		
Nigeria Government International Bond		
6.125% due 09/28/2028	\$ 900	728
6.375% due 07/12/2023	200	200
6.500% due 11/28/2027	1,900	1,612
7.143% due 02/23/2030	700	557
7.375% due 09/28/2033	300	221
8.250% due 09/28/2051	200	136
8.375% due 03/24/2029	500	435
8.747% due 01/21/2031	1,600	1,343
		5,232

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
ナイジェリア合計 (取得原価\$6,765)		\$ 5,846
北マケドニア0.2%		
ソブリン債0.2%		
North Macedonia Government International Bond		
6.960% due 03/13/2027	EUR 500	545
北マケドニア合計 (取得原価\$529)		545
オマーン1.8%		
ソブリン債1.8%		
Oman Government International Bond		
5.625% due 01/17/2028	\$ 1,400	1,390
6.000% due 08/01/2029	700	704
6.250% due 01/25/2031	300	305
6.750% due 01/17/2048	900	850
7.000% due 01/25/2051	500	486
Oman Sovereign Sukuk Co.		
4.397% due 06/01/2024	200	197
オマーン合計 (取得原価\$3,866)		3,932
パキスタン0.5%		
ソブリン債0.5%		
Pakistan Government International Bond		
6.000% due 04/08/2026	200	77
6.875% due 12/05/2027	700	267
7.375% due 04/08/2031	700	257
8.875% due 04/08/2051	1,400	494
パキスタン合計 (取得原価\$2,615)		1,095
パナマ1.8%		
社債等0.4%		
Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.		
5.125% due 08/11/2061	500	378
Banco General S.A.		
5.250% due 05/07/2031 (a)	700	611
		989
ソブリン債1.4%		
Panama Government International Bond		
4.500% due 04/01/2056	300	223
4.500% due 01/19/2063	200	144
6.400% due 02/14/2035	1,000	1,049
6.700% due 01/26/2036	1,200	1,286
6.853% due 03/28/2054	300	308
		3,010
パナマ合計 (取得原価\$4,633)		3,999
パラグアイ0.4%		
ソブリン債0.4%		
Paraguay Government International Bond		
3.849% due 06/28/2033	200	173
4.700% due 03/27/2027	200	195
5.400% due 03/30/2050	300	252
6.100% due 08/11/2044	200	187
パラグアイ合計 (取得原価\$1,004)		807

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
ペルー1.9%		
社債等1.5%		
ALICORP SAA		
6.875% due 04/17/2027	PEN 3,600	\$ 924
Banco de Credito del Peru S.A.		
4.650% due 09/17/2024	4,000	1,019
InRetail Consumer		
3.250% due 03/22/2028	\$ 900	767
Petroleos del Peru S.A.		
5.625% due 06/19/2047	1,100	669
		3,379
ソブリン債0.4%		
Peru Government International Bond		
3.000% due 01/15/2034	800	656
3.230% due 07/28/2121	300	172
		828
ペルー合計 (取得原価\$5,466)		4,207
フィリピン1.4%		
社債等0.3%		
PLDT, Inc.		
3.450% due 06/23/2050	800	544
ソブリン債1.1%		
Philippines Government International Bond		
2.650% due 12/10/2045	200	135
3.200% due 07/06/2046	600	447
5.000% due 07/17/2033	500	512
9.500% due 02/02/2030	1,100	1,405
		2,499
フィリピン合計 (取得原価\$3,471)		3,043
ポーランド1.2%		
ソブリン債1.2%		
Bank Gospodarstwa Krajowego		
5.375% due 05/22/2033	400	401
Poland Government International Bond		
4.875% due 10/04/2033	950	948
5.500% due 11/16/2027	150	155
5.500% due 04/04/2053	1,050	1,058
ポーランド合計 (取得原価\$2,534)		2,563
カタール1.5%		
社債等1.0%		
Qatar Energy		
2.250% due 07/12/2031	200	169
3.125% due 07/12/2041	2,100	1,587
3.300% due 07/12/2051	300	216
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III		
5.838% due 09/30/2027	227	232
		2,204
ソブリン債0.5%		
Qatar Government International Bond		
4.817% due 03/14/2049	200	191
5.750% due 01/20/2042	400	439
6.400% due 01/20/2040	400	468
		1,098

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
カタール合計 (取得原価\$3,574)		\$ 3,302
ルーマニア2.0% ソブリン債2.0%		
Romania Government International Bond		
1.750% due 07/13/2030 EUR 800 641		
2.125% due 03/07/2028 600 552		
2.625% due 12/02/2040 400 252		
2.875% due 04/13/2042 1,000 636		
3.375% due 01/28/2050 400 255		
3.750% due 02/07/2034 600 506		
4.625% due 04/03/2049 300 239		
5.000% due 09/27/2026 200 214		
7.625% due 01/17/2053 \$ 1,100 1,170		
ルーマニア合計 (取得原価\$6,032)		4,465
ロシア0.1% ソブリン債0.1%		
Russia Government International Bond		
2.875% due 12/04/2025 EUR 200 13		
4.875% due 09/18/2023 \$ 200 174		
5.250% due 06/23/2047 200 12		
ロシア合計 (取得原価\$290)		199
ルワンダ0.1% ソブリン債0.1%		
Rwanda International Government Bond		
5.500% due 08/09/2031 400 295		
ルワンダ合計 (取得原価\$400)		295
サウジアラビア3.5% 社債等0.8%		
Saudi Arabian Oil Co.		
3.500% due 11/24/2070 2,800 1,854		
ソブリン債2.7%		
Saudi Government International Bond		
2.900% due 10/22/2025 4,000 3,850		
3.250% due 10/22/2030 200 183		
3.450% due 02/02/2061 400 282		
4.500% due 10/26/2046 400 350		
4.750% due 01/18/2028 500 504		
4.875% due 07/18/2033 700 706		
		5,875
サウジアラビア合計 (取得原価\$8,763)		7,729
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 1,053		
5.375% due 06/08/2037 300 200		
セネガル合計 (取得原価\$1,855)		1,253

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
セルビア1.2% ソブリン債1.2%		
Serbia Government International Bond		
1.000% due 09/23/2028 EUR 400 \$ 321		
1.650% due 03/03/2033 300 206		
3.125% due 05/15/2027 600 565		
6.250% due 05/26/2028 \$ 400 397		
6.500% due 09/26/2033 1,200 1,168		
セルビア合計 (取得原価\$2,847)		2,657
シンガポール0.5% 社債等0.5%		
Medco Bell Pte Ltd.		
6.375% due 01/30/2027 800 722		
Singapore Airlines Ltd.		
3.375% due 01/19/2029 400 374		
シンガポール合計 (取得原価\$1,191)		1,096
南アフリカ6.0% 社債等2.9%		
AngloGold Ashanti Holdings PLC		
3.750% due 10/01/2030 400 343		
Development Bank of Southern Africa Ltd.		
6.600% due 10/21/2024 (i) ZAR 37,900 1,872		
Eskom Holdings SOC Ltd.		
4.314% due 07/23/2027 \$ 1,000 862		
6.350% due 08/10/2028 1,800 1,631		
6.750% due 08/06/2023 500 496		
8.450% due 08/10/2028 800 734		
Sasol Financing USA LLC		
8.750% due 05/03/2029 300 288		
		6,226
ソブリン債3.1%		
South Africa Government International Bond		
4.850% due 09/30/2029 1,300 1,123		
4.875% due 04/14/2026 600 569		
5.750% due 09/30/2049 1,800 1,224		
5.875% due 04/20/2032 400 345		
7.300% due 04/20/2052 300 241		
10.500% due 12/21/2026 ZAR 64,900 3,334		
		6,836
南アフリカ合計 (取得原価\$15,792)		13,062
韓国0.2% 社債等0.2%		
Kodit Global Co. Ltd.		
4.954% due 05/25/2026 \$ 200 199		
SK On Co. Ltd.		
5.375% due 05/11/2026 300 301		
韓国合計 (取得原価\$500)		500

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
スリランカ0.9% ソブリン債0.9%		
Sri Lanka Government International Bond (b)		
5.750% due 04/18/2049 \$ 1,300 \$ 465		
5.875% due 07/25/2049 200 81		
6.125% due 06/03/2025 200 78		
6.350% due 06/28/2024 200 75		
6.750% due 04/18/2028 1,100 409		
7.550% due 03/28/2030 2,200 826		
スリランカ合計 (取得原価\$3,940)		1,954
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 200 160		
国際機関合計 (取得原価\$200)		160
スイス0.6% 社債等0.6%		
Credit Suisse AG		
4.750% due 08/09/2024 400 390		
Credit Suisse Group AG		
6.373% due 07/15/2026 250 247		
UBS Group AG		
4.490% due 08/05/2025 400 391		
5.959% due 01/12/2034 200 201		
スイス合計 (取得原価\$1,250)		1,229
チュニジア0.4% ソブリン債0.4%		
Tunisian Republic		
3.280% due 08/09/2027 ¥ 200,000 711		
5.625% due 02/17/2024 EUR 100 86		
チュニジア合計 (取得原価\$1,794)		797
トルコ2.9% バンクローン債券0.8%		
SOCAR Turkey Enerji A/S		
6.553% due 08/11/2026 1,600 1,659		
ソブリン債2.1%		
Turkey Government International Bond		
4.875% due 04/16/2043 \$ 2,100 1,299		
5.750% due 05/11/2047 3,300 2,173		
5.875% due 06/28/2031 600 480		
5.950% due 01/15/2031 300 243		
9.125% due 07/13/2030 500 481		
		4,676
トルコ合計 (取得原価\$7,996)		6,335
ウクライナ0.6% 社債等0.1%		
NPC Ukrenergo		
6.875% due 11/09/2028 1,100 201		

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
ソブリン債0.5%		
Ukraine Government International Bond		
4.375% due 01/27/2032	EUR	800 \$ 156
6.876% due 05/21/2031	\$	200 37
7.253% due 03/15/2035		1,600 301
7.375% due 09/25/2034		800 149
7.750% due 09/01/2025		500 105
7.750% due 09/01/2026		1,100 212
7.750% due 09/01/2027		300 58
		1,018
ウクライナ合計 (取得原価\$5,888)		1,219
アラブ首長国連邦1.3%		
社債等1.0%		
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC		
4.375% due 01/24/2029	400	399
4.696% due 04/24/2033	400	400
DP World Ltd.		
5.625% due 09/25/2048	500	465
First Abu Dhabi Bank PJSC		
4.774% due 06/06/2028 (d)	700	707
MDGH GMTN RSC Ltd.		
5.084% due 05/22/2053	200	199
		2,170
ソブリン債0.3%		
Finance Department Government of Sharjah		
4.375% due 03/10/2051	900	598
アラブ首長国連邦合計 (取得原価\$2,889)		
英国2.5%		
社債等1.6%		
Antofagasta PLC		
2.375% due 10/14/2030	300	245
Barclays PLC		
5.304% due 08/09/2026	600	592
HSBC Holdings PLC		
5.210% due 08/11/2028	200	197
5.402% due 08/11/2033	200	196
Lloyds Banking Group PLC		
4.716% due 08/11/2026	400	391
NatWest Markets PLC		
1.000% due 05/28/2024	EUR	200 207
Standard Chartered PLC		
7.767% due 11/16/2028	\$	800 860
7.776% due 11/16/2025		700 719
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC		
8.250% due 07/09/2026	800	199
		3,606
モーゲージ担保証券0.8%		
Canada Square Funding 6 PLC		
5.216% due 01/17/2059	GBP	183 225
Polaris PLC		
5.678% due 05/27/2057		47 58
Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC		
5.040% due 09/12/2046		150 185
Rochester Financing No.3 PLC		
4.905% due 12/18/2044		206 252

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Stratton Mortgage Funding PLC		
5.083% due 03/12/2052	GBP	65 \$ 80
Towd Point Mortgage Funding Vantage2 PLC		
6.229% due 02/20/2054		562 697
Tower Bridge Funding PLC		
4.982% due 12/20/2063	182	224
		1,721
ソブリン債0.1%		
Ulkreximbank Via Biz Finance PLC		
9.750% due 01/22/2025	\$	175 149
英国合計 (取得原価\$5,995)		
		5,476
米国14.0%		
社債等1.2%		
DAE Funding LLC		
2.625% due 03/20/2025	200	189
3.375% due 03/20/2028	200	183
JPMorgan Structured Products BV		
14.000% due 12/09/2031 (f)	ZMW	3,500 97
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3		
9.750% due 01/06/2027	\$	438 455
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1		
6.200% due 04/06/2028		1,170 1,186
Rutas 2 & 7 Finance Ltd.		
0.000% due 09/30/2036	630	421
		2,531
モーゲージ担保証券1.6%		
Adjustable Rate Mortgage Trust		
3.291% due 01/25/2036 (b)	10	9
Alternative Loan Trust		
3.831% due 11/25/2035 (b)	54	47
Banc of America Mortgage Trust		
3.897% due 02/25/2036 (b)	7	6
Benchmark Mortgage Trust		
3.666% due 01/15/2051	1,000	930
Chase Mortgage Finance Trust		
4.080% due 03/25/2037 (b)	13	12
Citigroup Mortgage Loan Trust		
3.831% due 07/25/2046 (b)	13	12
4.321% due 03/25/2034	3	3
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
3.678% due 12/25/2035 (b)	67	42
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
3.625% due 09/25/2047 (b)	7	6
Credit Suisse Mortgage Capital Trust		
2.000% due 01/25/2060	627	538
GSMPS Mortgage Loan Trust		
5.488% due 01/25/2036 (b)	132	108
HarborView Mortgage Loan Trust		
4.032% due 08/19/2036 (b)	1	1
HomeBanc Mortgage Trust		
5.498% due 12/25/2036	5	5
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust (b)		
3.500% due 09/25/2035	51	43
4.032% due 06/25/2035	20	17
Luminent Mortgage Trust		
5.498% due 12/25/2036 (b)	7	6

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust		
3.673% due 04/25/2037 (b)	\$	23 \$ 20
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
5.345% due 06/25/2036	3	3
Sequoia Mortgage Trust		
2.991% due 01/20/2047 (b)	8	5
SG Residential Mortgage Trust		
5.353% due 08/25/2062	1,037	1,020
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
5.288% due 02/25/2037	366	330
STWD Mortgage Trust		
6.157% due 04/15/2034	200	196
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates		
5.508% due 05/25/2034	62	55
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust (b)		
3.198% due 01/25/2037	20	17
3.319% due 04/25/2037	13	12
3.455% due 05/25/2037	23	18
3.529% due 12/25/2038	13	11
3.654% due 12/25/2036	41	37
3.754% due 09/25/2036	18	15
		3,524
米国政府機関債1.6%		
Fannie Mae, TBA (d)		
2.500% due 07/01/2053	350	300
3.500% due 07/01/2053	3,600	3,311
		3,611
米国財務省債務証券9.6%		
U.S. Treasury Bonds		
1.750% due 08/15/2041	2,200	1,553
2.000% due 11/15/2041	5,400	3,972
2.375% due 02/15/2042	200	156
2.750% due 11/15/2042	900	746
2.875% due 05/15/2043	300	253
3.125% due 11/15/2041	1,500	1,332
3.250% due 05/15/2042	700	629
3.375% due 08/15/2042	2,100	1,920
U.S. Treasury Notes		
1.625% due 08/15/2029	2,400	2,126
2.375% due 05/15/2029 (g)(ii)	5,100	4,724
3.125% due 08/31/2029	3,700	3,572
		20,982
米国合計 (取得原価\$33,550)		
		30,648
ウルグアイ0.8%		
ソブリン債0.8%		
Uruguay Government International Bond		
4.975% due 04/20/2055	900	868
7.625% due 03/21/2036	788	982
ウルグアイ合計 (取得原価\$1,912)		
		1,850
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	161
ウズベキスタン合計 (取得原価\$175)		
		161

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
ベネズエラ0.6%		
社債等0.1%		
Petroleos de Venezuela S.A. (b)		
5.375% due 04/12/2027	\$ 6,550	\$ 164
5.500% due 04/12/2037	7,040	178
6.000% due 05/16/2024	810	20
		<u>362</u>
ソブリン債0.5%		
Venezuela Government International Bond (b)		
7.000% due 03/31/2038	2,430	194
7.650% due 04/21/2025	6,085	533
9.250% due 09/15/2027	3,190	319
		<u>1,046</u>
ベネズエラ合計 (取得原価\$15,689)		<u>1,408</u>
ザンビア0.2%		
ソブリン債0.2%		
Zambia Government International Bond		
5.375% due 12/20/2049 (b)	800	364
ザンビア合計 (取得原価\$876)		<u>364</u>
短期金融商品2.1%		
コマーシャル・ペーパー1.2%		
American Electric Power Co., Inc		
5.375% due 06/15/2023 (e)	250	249
Enbridge U.S., Inc. (e)		
5.337% due 06/02/2023	600	600
5.369% due 06/12/2023	300	299
Mondelez International, Inc.		
5.470% due 07/13/2023 (e)	300	298
Sempra Energy		
5.373% due 06/06/2023 (e)	250	250
Southern California Edison Co.		
5.526% due 06/01/2023 (e)	250	250
VW Credit, Inc. (e)		
5.366% due 06/12/2023	300	300
5.373% due 06/13/2023	450	449
		<u>2,695</u>
定期預金0.9%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.870% due 06/01/2023	AUD 15	11
4.580% due 06/01/2023	\$ 2	2
Bank of Nova Scotia		
3.580% due 06/01/2023	CAD 69	51
4.580% due 06/01/2023	\$ 65	65
BNP Paribas Bank		
2.560% due 06/01/2023	SGD 1	0
4.580% due 06/01/2023	\$ 1	1
6.600% due 06/01/2023	ZAR 445	22
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.580% due 06/01/2023	\$ 1	1
Citibank N.A.		
4.580% due 06/01/2023	73	73
DBS Bank Ltd.		
4.580% due 06/01/2023	395	395
DnB Bank ASA		
2.870% due 06/01/2023	AUD 8	5

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
HSBC Bank PLC		
2.360% due 06/01/2023	EUR 67	\$ 72
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.580% due 06/01/2023	\$ 320	320
Royal Bank of Canada		
4.580% due 06/01/2023	3	3
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
2.360% due 06/01/2023	EUR 22	23
4.580% due 06/01/2023	\$ 46	46
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
2.360% due 06/01/2023	EUR 2	2
4.580% due 06/01/2023	\$ 888	888
		<u>1,980</u>
短期金融商品合計 (取得原価\$4,675)		<u>4,675</u>
投資有価証券合計102.5%	\$ 224,330	
(取得原価\$291,096)		
金融デリバティブ商品(h)(j)0.7%		1,601
(取得原価またはプレミアム(純額)\$ (69))		
その他の資産および負債(純額)(3.2%)		(7,109)
純資産100.0%	\$ 218,822	

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) 永久債（記載日は次回の契約上の償還日）である。
 (b) 債務不履行証券
 (c) 偶発転換社債
 (d) 発行日取引証券
 (e) クーボンは最終利回りである。

(f) 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	\$ 1,872	0.86%
JPMorgan Structured Products BV	14.000%	12/09/2031	06/01/2021	90	97	0.04%
制限付証券合計				\$ 2,635	\$ 1,969	0.90%

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	借入金額 ⁽¹⁾	リバース・レポ契約に係る 未払金
BSN	5.180%	05/04/2023	07/06/2023	\$ (2,861)	\$ (2,873)
リバース・レポ契約合計					\$ (2,873)

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
	翌日物および継続	30日以下	31-90日	90日以上	
U.S. Government Debt	\$ 0	\$ 0	\$ (2,873)	\$ 0	\$ (2,873)
リバース・レポ契約合計	\$ 0	\$ 0	\$ (2,873)	\$ 0	\$ (2,873)
借入合計	\$ 0	\$ 0	\$ (2,873)	\$ 0	\$ (2,873)
リバース・レポ契約に係る未払金					\$ (2,873)

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⁾
GSC	U.S. Treasury Bonds	2.250%	05/15/2041	\$ 200	\$ (154)	\$ (155)
GSC	U.S. Treasury Bonds	4.125%	11/15/2032	350	(362)	(364)
GSC	U.S. Treasury Notes	3.875%	12/31/2027	250	(251)	(254)
売建有価証券合計 (0.49%)					\$ (767)	\$ (773)

借入れおよびその他の金融取引要約

以下は、2023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。

- (g) 2023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\$2,780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 ポージャー ⁽¹⁾
グローバル／マスター・レポ契約							
BSN	\$ 0	\$ (2,873)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,873)	\$ 2,780	\$ (93)
マスター有価証券先渡取引契約書					(773)		
GSC	0	0	0		(773)	0	(773)
借入れおよびその他の金融取引合計	\$ 0	\$ (2,873)	\$ 0	\$ (773)			

⁽¹⁾ 2023年5月31日に終了した会計期間中の平均借入額は\$5,647で、加重平均金利は3.810%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⁾ 空売りに係る未払利息\$5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に限り相殺することができる。

(h) 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 June Futures	売建	06/2023	65	\$ (203)	\$ 0	\$ (72)
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	売建	06/2023	18	(82)	0	(35)
Euro-Bund 30-Year Bond June Futures	買建	06/2023	1	7	3	0
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	売建	06/2023	23	(20)	0	(8)
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	買建	09/2023	15	(6)	4	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	買建	09/2023	33	(5)	11	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	買建	09/2023	142	34	58	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	売建	09/2023	5	(11)	0	(7)
先物契約合計				\$ (286)	\$ 76	\$ (122)

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⁾

参照組織	固定約定 (支払) レート	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2023年6月31日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
Standard Chartered PLC	(1.000%)	12/20/2027	0.816%	EUR 800	\$ (8)	\$ (20)	\$ 1	\$ 0

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 - 買建プロテクション⁽¹⁾

インデックス/トランシェ	固定約定 (支払) レート	満期日	想定元本 ⁽³⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.EM-38 Index	(1.000%)	12/20/2027	\$ 2,900	\$ 154	\$ 0	\$ 0	\$ 0

金利スワップ

変動金利支払/ 受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日		想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
								資産	負債
Receive	3-Month ZAR-SA-JIBOR	5.950%	11/30/2024	ZAR	40,900	\$ 88	\$ 88	\$ 0	\$ 0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	4.843%	05/05/2028	CZK	10,600	2	2	3	0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	4.685%	05/09/2028		3,700	0	0	1	0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	4.640%	05/18/2028		3,600	(1)	(1)	1	0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	4.740%	05/22/2028		2,400	0	0	1	0
Receive	6-Month PLN-WIBOR	5.455%	01/10/2028	PLN	1,600	2	2	0	(2)
Receive	6-Month PLN-WIBOR	5.490%	01/10/2028		1,600	1	1	0	(2)
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.645%	06/01/2023	BRL	24,700	0	0	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.828%	01/02/2025		16,600	(10)	(10)	0	(1)
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.220%	01/02/2025		16,400	(1)	(10)	0	(1)
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.190%	01/02/2025		2,800	(11)	(11)	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.215%	01/02/2025		2,900	(11)	(11)	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.400%	01/02/2025		6,800	(30)	(30)	1	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.415%	01/04/2027		8,000	11	11	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.453%	01/04/2027		4,500	7	7	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.620%	01/04/2027		1,900	5	5	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.015%	01/04/2027		8,500	(80)	(80)	1	0
Pay	IBMEXID	6.100%	02/28/2025	MXN	88,800	(326)	(528)	41	0
Pay	IBMEXID	6.100%	02/28/2025		47,100	(172)	(279)	22	0
Receive	IBMEXID	5.470%	04/21/2025		23,000	102	126	0	(5)
Receive	IBMEXID	5.615%	04/23/2025		90,500	386	507	0	(24)
Receive	IBMEXID	5.520%	04/24/2025		21,000	92	116	0	(5)
Receive	IBMEXID	8.900%	05/21/2027		11,500	(4)	(4)	0	(1)
Pay	IBMEXID	8.897%	02/07/2028		54,300	36	36	5	0
Pay	IBMEXID	8.740%	03/07/2028		20,100	7	7	2	0
Receive	IBMEXID	8.448%	04/27/2028		11,400	3	3	0	(1)
Receive	IBMEXID	8.457%	04/27/2028		25,200	6	6	0	(2)
Receive	IBMEXID	8.580%	05/18/2028		3,300	0	0	0	0

金利スワップ (続き)

変動金利支払/ 受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金		
							資産	負債	
Receive	IBMEXID	8.585%	05/18/2028	MXN 3,300	\$ (1)	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	
Receive	IBMEXID	8.600%	05/18/2028	1,600	0	0	0	0	
Receive	IBMEXID	8.610%	05/18/2028	1,700	0	0	0	0	
Receive	IBMEXID	8.645%	05/18/2028	1,700	(1)	(1)	0	0	
Receive	IBMEXID	8.656%	05/18/2028	3,800	(1)	(1)	0	0	
Receive	IBMEXID	8.720%	05/19/2028	2,800	(1)	(1)	0	0	
Receive	IBMEXID	8.722%	05/19/2028	1,700	(1)	(1)	0	0	
Receive	IBMEXID	8.735%	05/19/2028	300	0	0	0	0	
Receive	IBMEXID	8.755%	05/19/2028	1,000	(1)	(1)	0	0	
Receive	IBMEXID	8.760%	05/19/2028	100	0	0	0	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2024	\$ 6,700	(322)	(97)	22	0	
Receive	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	09/21/2024	6,200	437	181	0	(7)	
Receive ^(h)	Sterling Overnight Interbank Average Rate	4.000%	09/20/2025	GBP 6,700	148	92	0	(29)	
						\$ 359	\$ 123	\$ 100	\$ (80)
スワップ契約合計						\$ 505	\$ 103	\$ 101	\$ (80)

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は、2023年5月31日現在の上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。

- (i) 2023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\$473の有価証券および\$1,044の現金が担保として差し入れられている。

市場価格	金融デリバティブ資産			金融デリバティブ負債		
	変動証拠金			変動証拠金		
	買建 オプション	先物	スワップ 契約	売建 オプション	先物	スワップ 契約
市場価格			合計	市場価格		合計
\$	0	\$ 76	\$ 101	\$	(122)	\$ (80)
上場または中央清算合計			177			(202)

- (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、参照債務を引き渡すかもしくは参照インデックスを構成する有価証券を引き渡す、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で受け取る。
- (2) インプライド・クレジット・スプレッドは、絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ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。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) この金融商品の効力発生日は先日付である。

(j) 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
BDA	06/2023	\$ 339	EUR 307	\$ 0	\$ (12)
BDA	07/2023	PLN 27	\$ 6	0	0
BDA	08/2023	\$ 2,652	ILS 9,066	0	(217)
BDA	09/2023	NGN 14,488	\$ 25	0	0
BPS	06/2023	EUR 16,463	18,215	664	0
BPS	06/2023	GBP 1,415	1,774	20	0
BPS	06/2023	MXN 58	EUR 3	0	0
BPS	06/2023	\$ 1,635	EUR 1,499	0	(37)
BPS	07/2023	3,061	ILS 10,242	0	(315)
BPS	08/2023	1,198	4,000	0	(123)
BPS	08/2023	ZAR 17,324	\$ 931	63	0
BPS	09/2023	23,157	1,311	154	0
BPS	10/2023	3,182	171	13	0
BPS	10/2023	1,430	77	6	0

外国為替先渡契約 (続き) :

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益				
				資産	負債			
BRC	08/2023	\$	20	JPY	2,600	\$	0	(11)
BRC	08/2023	ZAR	20,962	\$	1,134		84	0
BRC	08/2023		17,107		889		33	0
BRC	10/2023	MXN	19,173		1,023		0	(27)
CBK	06/2023	BRL	5,843		1,166		25	0
CBK	06/2023	EUR	93		103		4	0
CBK	06/2023	MXN	872		47		0	(2)
CBK	06/2023	PEN	16,014		4,254		0	(80)
CBK	06/2023	\$	1,147	BRL	5,843		0	(6)
CBK	07/2023	ILS	10,242	\$	3,212		465	0
CBK	08/2023		13,066		4,049		540	0
CBK	10/2023	\$	28	NGN	16,792		0	0
CBK	11/2023		148	EGP	4,786		0	(15)
DUB	06/2023		52	NGN	26,104		0	0
DUB	10/2023	ZAR	15,544	\$	854		80	0
DUB	11/2023	EGP	9,685		341		70	0
DUB	01/2024	NGN	30,750		50		2	0
GLM	06/2023	BRL	520		97		0	(4)
GLM	06/2023	MXN	708		37		0	(3)
GLM	06/2023	NGN	48,761		98		1	0
GLM	06/2023	\$	102	BRL	520		0	(1)
GLM	06/2023		2,052	PEN	7,777		57	0
GLM	07/2023	DOP	17,308	\$	300		0	(15)
GLM	07/2023		13,146		227		0	(12)
GLM	07/2023		26,611		459		0	(24)
GLM	07/2023	\$	1,243	BRL	6,648		48	0
GLM	08/2023	DOP	18,998	\$	342		0	(1)
GLM	08/2023		10,313		178		0	(9)
GLM	10/2023		10,958		195		0	0
GLM	10/2023		11,652		208		0	0
GLM	10/2023	NGN	28,888		50		2	0
GLM	10/2023	ZAR	4,991		268		20	0
GLM	11/2023	DOP	10,063	\$	181		3	0
GLM	11/2023		5,261		95		2	0
GLM	11/2023	EGP	2,002		71		15	0
GLM	11/2023	\$	289	EGP	8,809		0	(43)
JPM	06/2023	MXN	20,536	\$	1,167		16	0
JPM	06/2023	\$	1,147	MXN	21,356		51	0
JPM	12/2023	NGN	16,146	\$	26		0	0
MBC	06/2023		12,310		25		0	(1)
MBC	06/2023	\$	442	EUR	405		0	(10)
MBC	06/2023		1,750	GBP	1,415		3	0
MBC	07/2023	GBP	1,415	\$	1,752		0	(3)
MYI	06/2023	NGN	12,190		25		0	(1)
MYI	06/2023	\$	96	ILS	352		0	(2)
MYI	08/2023		280	JPY	37,223		0	(10)
MYI	11/2023	EGP	2,004	\$	71		15	0
RBC	07/2023	MXN	57		3		0	0
SCX	06/2023	NGN	502		1		0	0
SCX	06/2023	\$	26	NGN	12,691		1	0
SCX	07/2023	NGN	13,174	\$	25		1	0
SOG	06/2023	\$	15,401	EUR	14,345		0	(108)
SOG	07/2023	EUR	14,345	\$	15,431		107	0
SSB	06/2023	BRL	6,380		1,252		6	0
SSB	06/2023	\$	1,280	BRL	6,380		0	(35)
SSB	09/2023	BRL	6,491	\$	1,280		35	0
TOR	08/2023	\$	129	JPY	17,143		0	(5)
UAG	06/2023		141	ILS	513		0	(3)
UAG	08/2023	ZAR	2,399	\$	125		5	0
外国為替先渡契約合計					\$	2,611	\$	(1,135)

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 (支払)		インプライド・ クレジット・スプレッド (2023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)	
		レート	満期日					資産	負債
BOA	Oman Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.528%	\$ 100	\$ 3	\$ (1)	\$ 2	\$ 0
BPS	Oman Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.528%	100	3	(1)	2	0
GST	Korea International Bond	1.000%	06/20/2028	0.393%	1,100	(29)	(4)	0	(33)
HUS	Dubai Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.346%	100	0	(1)	0	(1)
JPM	Dubai Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.346%	700	(1)	(8)	0	(9)
JPM	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2026	2.457%	1,700	80	(14)	66	0
						\$ 56	\$ (29)	\$ 70	\$ (43)

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 受取		インプライド・ クレジット・スプレッド (2023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)	
		レート	満期日					資産	負債
BOA	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2027	0.763%	\$ 2,500	\$ (31)	\$ 60	\$ 29	\$ 0
BOA	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.272%	1,100	0	11	11	0
BOA	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.523%	200	2	1	3	0
BOA	Qatar Government International Bond	1.000%	06/20/2023	0.087%	3,700	16	(7)	9	0
BOA	Saudi Government International Bond	1.000%	06/20/2023	0.203%	10,700	44	(17)	27	0
BPS	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.117%	100	0	1	1	0
BPS	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.227%	400	1	5	6	0
BPS	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.810%	300	(1)	2	1	0
BPS	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2026	1.742%	300	(3)	(2)	0	(5)
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.187%	100	0	1	1	0
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.358%	400	(1)	6	5	0
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.614%	200	0	3	3	0
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.764%	400	0	4	4	0
BPS	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.523%	1,000	7	9	16	0
BPS	Poland Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.173%	100	0	0	0	0
BPS	Serbia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	2.206%	200	(18)	9	0	(9)
BPS	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2027	5.980%	600	(119)	23	0	(96)
BRC	Argentina Government International Bond	5.000%	12/20/2023	34.070%	500	(77)	4	0	(73)
BRC	Hungary Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.641%	400	(3)	5	2	0
BRC	ONB Finance Ltd.	1.000%	06/20/2023	0.488%	300	2	(2)	0	0
BRC	Romania Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.502%	100	(1)	1	0	0
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.357%	375	4	0	4	0
CBK	Panama Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.365%	200	0	1	1	0
CBK	Panama Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.461%	400	0	4	4	0
CBK	Panama Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.711%	5,000	63	(12)	51	0
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.523%	2,000	14	17	31	0
GLM	Romania Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.502%	200	(1)	2	1	0
GST	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.556%	1,700	18	10	28	0
GST	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.810%	100	0	1	1	0
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2028	0.895%	5,500	20	17	37	0
GST	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.523%	1,200	12	7	19	0
GST	Poland Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.173%	100	0	0	0	0
GST	Poland Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.277%	200	1	1	2	0
GST	Qatar Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.087%	4,200	38	(8)	30	0
GST	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.357%	225	2	0	2	0
GST	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2027	5.980%	400	(78)	14	0	(64)
JPM	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.337%	700	(16)	14	0	(2)
JPM	Nigeria Government International Bond	1.000%	06/20/2023	3.943%	500	(12)	12	0	0
JPM	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.523%	300	3	2	5	0
JPM	Poland Government International Bond	1.000%	06/20/2028	0.812%	100	0	1	1	0
MYC	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.227%	200	1	2	3	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.272%	100	0	1	1	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.764%	200	1	1	2	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2027	0.876%	100	0	1	1	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2028	1.147%	400	(9)	7	0	(2)
MYC	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.523%	1,300	3	17	20	0
NGF	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.231%	1,800	1	11	12	0
						\$ (117)	\$ 240	\$ 374	\$ (251)

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 - 売建プロテクション⁽²⁾

取引相手	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 ⁽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) ⁽⁵⁾	
							資産	負債
BDA	Montenegro Equity Market Index	1.000%	06/20/2023	EUR 100	\$ (8)	\$ 8	\$ 0	\$ 0
スワップ契約合計					\$ (69)	\$ 219	\$ 444	\$ (294)

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2023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。

2023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\$210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 ⁽⁶⁾
	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			
BDA	\$ 0	\$ 0	\$ 81	\$ 81	\$ (229)	\$ 0	\$ 0	\$ (229)	\$ (148)	\$ 210	\$ 62
BPS	920	0	39	959	(475)	0	(110)	(585)	374	(260)	114
BRC	117	0	6	123	(28)	0	(73)	(101)	22	0	22
CBK	1,034	0	87	1,121	(113)	0	0	(113)	1,008	(910)	98
DUB	152	0	0	152	0	0	0	0	152	0	152
GLM	148	0	1	149	(112)	0	0	(112)	37	0	37
GST	0	0	119	119	0	0	(97)	(97)	22	0	22
HUS	0	0	0	0	0	0	(1)	(1)	(1)	0	(1)
JPM	67	0	72	139	0	0	(11)	(11)	128	0	128
MBC	3	0	0	3	(14)	0	0	(14)	(11)	0	(11)
MYC	0	0	27	27	0	0	(2)	(2)	25	0	25
MYI	15	0	0	15	(13)	0	0	(13)	2	0	2
NGF	0	0	12	12	0	0	0	0	12	0	12
RBC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SCX	2	0	0	2	0	0	0	0	2	0	2
SOG	107	0	0	107	(108)	0	0	(108)	(1)	0	(1)
SSB	41	0	0	41	(35)	0	0	(35)	6	0	6
TOR	0	0	0	0	(5)	0	0	(5)	(5)	0	(5)
UAG	5	0	0	5	(3)	0	0	(3)	2	0	2
店頭合計	\$ 2,611	\$ 0	\$ 444	\$ 3,055	\$ (1,135)	\$ 0	\$ (294)	\$ (1,429)			

⁽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、参照債務を引き渡すかもしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で受け取る。

⁽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。

⁽³⁾ インプライド・クレジット・スプレッドは、絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはツプ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⁾ 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/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。

⁽⁶⁾ 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（2023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						合計
	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		
上場または中央清算 先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 76	\$ 76	

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						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 100	\$ 101
	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 176	\$ 177
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,611	\$ 0	\$ 2,611
スワップ契約	0	444	0	0	0	444
	\$ 0	\$ 444	\$ 0	\$ 2,611	\$ 0	\$ 3,055
	\$ 0	\$ 445	\$ 0	\$ 2,611	\$ 176	\$ 3,232
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	\$ (122)	\$ (122)
スワップ契約	0	0	0	0	(80)	(80)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (202)	\$ (202)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,135)	\$ 0	\$ (1,135)
スワップ契約	0	(294)	0	0	0	(294)
	\$ 0	\$ (294)	\$ 0	\$ (1,135)	\$ 0	\$ (1,429)
	\$ 0	\$ (294)	\$ 0	\$ (1,135)	\$ (202)	\$ (1,631)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響 (2023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	\$ (185)	\$ (185)
スワップ契約	0	(2)	0	0	(743)	(745)
	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (928)	\$ (930)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (243)	\$ 0	\$ (243)
売建オプション	0	0	0	0	7	7
スワップ契約	0	441	0	0	0	441
	\$ 0	\$ 441	\$ 0	\$ (243)	\$ 7	\$ 205
	\$ 0	\$ 439	\$ 0	\$ (243)	\$ (921)	\$ (725)
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	\$ (420)	\$ (420)
スワップ契約	0	(22)	0	0	1,132	1,110
	\$ 0	\$ (22)	\$ 0	\$ 0	\$ 712	\$ 690
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,888	\$ 0	\$ 1,888
スワップ契約	0	547	0	0	0	547
	\$ 0	\$ 547	\$ 0	\$ 1,888	\$ 0	\$ 2,435
	\$ 0	\$ 525	\$ 0	\$ 1,888	\$ 712	\$ 3,125

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2023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 (2023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 (2023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					アルメニア				
ソブリン債	\$ 0	\$ 1,371	\$ 0	\$ 1,371	ソブリン債	\$ 0	\$ 640	\$ 0	\$ 640
アルゼンチン					アゼルバイジャン				
ソブリン債	0	2,592	0	2,592	社債等	0	1,023	0	1,023

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2023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 (2023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)				
バハマ					日本				
ソブリン債	\$ 0	\$ 542	\$ 0	\$ 542	社債等	\$ 0	\$ 1,091	\$ 0	\$ 1,091
パーレーン					ジャージー、チャンネル諸島				
ソブリン債	0	1,283	0	1,283	社債等	0	1,362	0	1,362
バミューダ					ヨルダン				
社債等	0	606	0	606	ソブリン債	0	2,255	0	2,255
ブラジル					カザフスタン				
社債等	0	563	0	563	社債等	0	3,294	0	3,294
ソブリン債	0	2,272	0	2,272	ケニア				
仕組債	0	794	0	794	ソブリン債	0	1,294	0	1,294
ブルガリア					レバノン				
ソブリン債	0	1,150	0	1,150	ソブリン債	0	126	0	126
カメルーン					ルクセンブルク				
ソブリン債	0	438	0	438	社債等	0	2,728	0	2,728
ケイマン諸島					マレーシア				
社債等	0	9,777	0	9,777	社債等	0	3,310	0	3,310
ソブリン債	0	1,037	0	1,037	マーシャル諸島				
チリ					社債等	0	68	0	68
社債等	0	4,083	0	4,083	メキシコ				
ソブリン債	0	1,519	0	1,519	社債等	0	4,736	0	4,736
中国					ソブリン債	0	3,658	0	3,658
社債等	0	6	0	6	モンゴル				
コロンビア					ソブリン債	0	327	0	327
バンクローン債券	0	0	1,078	1,078	モロッコ				
社債等	0	329	0	329	社債等	0	1,156	0	1,156
ソブリン債	0	4,711	0	4,711	ソブリン債	0	333	0	333
コスタリカ					多国籍				
ソブリン債	0	933	0	933	社債等	0	686	0	686
ドミニカ共和国					ナミビア				
ソブリン債	0	8,786	0	8,786	ソブリン債	0	953	0	953
エクアドル					オランダ				
ソブリン債	0	2,621	0	2,621	社債等	0	1,023	0	1,023
エジプト					ソブリン債	0	908	0	908
ソブリン債	0	4,517	0	4,517	ナイジェリア				
エルサルバドル					社債等	0	614	0	614
ソブリン債	0	1,107	0	1,107	ソブリン債	0	5,232	0	5,232
エチオピア					北マケドニア				
ソブリン債	0	343	0	343	ソブリン債	0	545	0	545
ガボン					オマーン				
ソブリン債	0	315	0	315	ソブリン債	0	3,932	0	3,932
ジョージア					パキスタン				
ソブリン債	0	180	0	180	ソブリン債	0	1,095	0	1,095
ガーナ					パナマ				
ソブリン債	0	2,425	0	2,425	社債等	0	989	0	989
グアテマラ					ソブリン債	0	3,010	0	3,010
ソブリン債	0	1,252	0	1,252	パラグアイ				
香港					ソブリン債	0	807	0	807
社債等	0	600	0	600	ペルー				
ソブリン債	0	1,408	0	1,408	社債等	0	3,379	0	3,379
ハンガリー					ソブリン債	0	828	0	828
ソブリン債	0	5,246	1,001	6,247	フィリピン				
インド					社債等	0	544	0	544
社債等	0	478	0	478	ソブリン債	0	2,499	0	2,499
ソブリン債	0	446	0	446	ポーランド				
インドネシア					ソブリン債	0	2,563	0	2,563
社債等	0	3,060	0	3,060	カタール				
ソブリン債	0	367	0	367	社債等	0	2,204	0	2,204
アイルランド					ソブリン債	0	1,098	0	1,098
社債等	0	0	30	30	ルーマニア				
ソブリン債	0	1,602	0	1,602	ソブリン債	0	4,465	0	4,465
イスラエル					ロシア				
社債等	0	1,368	0	1,368	ソブリン債	0	174	25	199
コートジボワール					ルワンダ				
ソブリン債	0	1,331	0	1,331	ソブリン債	0	295	0	295
ジャマイカ					サウジアラビア				
社債等	0	153	0	153	社債等	0	1,854	0	1,854
					ソブリン債	0	5,875	0	5,875

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2023年3月31日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
セネガル				
ソブリン債	\$ 0	\$ 1,253	\$ 0	\$ 1,253
セルビア				
ソブリン債	0	2,657	0	2,657
シンガポール				
社債等	0	1,096	0	1,096
南アフリカ				
社債等	0	4,354	1,872	6,226
ソブリン債	0	6,836	0	6,836
韓国				
社債等	0	500	0	500
スリランカ				
ソブリン債	0	1,954	0	1,954
国際機関				
ソブリン債	0	160	0	160
スイス				
社債等	0	1,229	0	1,229
チュニジア				
ソブリン債	0	797	0	797
トルコ				
バンクローン債務	0	1,659	0	1,659
ソブリン債	0	4,676	0	4,676
ウクライナ				
社債等	0	201	0	201
ソブリン債	0	1,018	0	1,018
アラブ首長国連邦				
社債等	0	2,170	0	2,170
ソブリン債	0	598	0	598
英国				
社債等	0	3,606	0	3,606
モーゲージ担保証券	0	1,721	0	1,721
ソブリン債	0	149	0	149
米国				
社債等	0	2,531	0	2,531
モーゲージ担保証券	0	3,492	32	3,524
米国政府機関債	0	3,611	0	3,611
米国財務省債務証券	0	20,982	0	20,982
ウルグアイ				
ソブリン債	0	1,850	0	1,850
ウズベキスタン				
ソブリン債	0	161	0	161
ベネズエラ				
社債等	0	362	0	362
ソブリン債	0	1,046	0	1,046
ザンビア				
ソブリン債	0	364	0	364
短期金融商品	0	4,675	0	4,675
投資合計	\$ 0	\$ 220,292	\$ 4,038	\$ 224,330
売建有価証券 (公正価値)	\$ 0	\$ (773)	\$ 0	\$ (773)
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	3	174	0	177
店頭	0	3,055	0	3,055
	\$ 3	\$ 3,229	\$ 0	\$ 3,232
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	(115)	(87)	0	(202)
店頭	0	(1,429)	0	(1,429)
	\$ (115)	\$ (1,516)	\$ 0	\$ (1,631)
合計	\$ (112)	\$ 221,232	\$ 4,038	\$ 225,158

以下は、2023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	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				
仕組債	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (794)
コロンビア				
バンクローン債務	1,062	0	0	0
ハンガリー				
ソブリン債	989	0	0	0
アイルランド				
社債等	0	0	30	0
ロシア				
ソブリン債	112	0	13	0
米国				
モーゲージ担保証券	0	0	32	0
合計	\$ 2,163	\$ 0	\$ 75	\$ (794)

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 (2023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）				
コロンビア				
バンクローン債務	\$ 1,078	Proxy pricing	Base Price	98.00
ハンガリー				
ソブリン債	1,001	Fair Valuation of odd lot positions	Adjustment factor	2.50
アイルランド				
社債等	30	Fair Valuation of odd lot positions	Adjustment factor	2.50
ロシア				
ソブリン債	25	Fair Valuation of odd lot positions	Adjustment factor	2.50
南アフリカ				
社債等	1,872	Discounted Cash Flow	Discount rate	10.52
米国				
モーゲージ担保証券	32	Fair Valuation of odd lot positions	Adjustment factor	2.50
金融デリバティブ商品				
負債				
クレジット契約	0	Indicative Market Quotation	Broker Quote	(0.17)
合計	\$ 4,038			

◆投資明細表（2023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

(金額は千単位*、ただし株式、契約、受益証券およびオンス（もしあれば）の数を除く）

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
投資有価証券0.9%		
短期金融商品0.9%		
レボ契約(b) 9.4%		\$ 10,000
定期預金0.5%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
4.580% due 06/01/2023	\$ 1	1
Bank of Nova Scotia		
4.580% due 06/01/2023	20	20
Citibank N.A.		
4.580% due 06/01/2023	22	22
DBS Bank Ltd.		
4.580% due 06/01/2023	119	119
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.580% due 06/01/2023	97	97
Royal Bank of Canada		
4.580% due 06/01/2023	1	1
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
4.580% due 06/01/2023	14	14
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
4.580% due 06/01/2023	268	268
		542
短期金融商品合計 (取得原価\$10,542)		10,542
投資有価証券合計 (取得原価\$10,542)		10,542
	口数 (単位：千)	
親投資信託受益証券92.8%		
その他の投資会社(a) 92.8%		
PIMCO Emerging Markets Bond Fund (M)		
(取得原価\$108,720)	6,182	99,311
親投資信託受益証券合計 (取得原価\$108,720)		99,311
投資合計102.7% (取得原価\$119,262)		\$ 109,853
金融デリバティブ 商品(c) (1.3%)		(1,413)
(取得原価またはプレミアム(純額) \$0)		(1,413)
その他の資産および負債(純額) (1.4%)		(1,432)
純資産100.0%		\$ 107,008

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) 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⁾
SAL	5.100%	05/31/2023	06/01/2023	\$ 10,000	U.S. Treasury Notes 0.250% due 09/30/2025	\$ (10,208)	\$ 10,000	\$ 10,001
レボ契約合計						\$ (10,208)	\$ 10,000	\$ 10,001

借入れおよびその他の金融取引要約

以下は、2023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							
SAL	\$ 10,001	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 10,001	\$ (10,208)	\$ (207)
借入れおよびその他の金融取引合計	<u>\$ 10,001</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

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	06/2023	\$ 151	JPY 21,143	\$ 1	\$ 0
BPS	07/2023	429	59,665	0	0
MYI	06/2023	429	59,950	0	0
				<u>\$ 1</u>	<u>\$ 0</u>

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	06/2023	\$ 341	TRY 7,166	\$ 5	\$ 0
BPS	06/2023	TRY 8,765	\$ 402	0	(3)
BPS	06/2023	2	0	0	0
BPS	06/2023	\$ 9,374	TRY 200,631	319	0
BPS	06/2023	716	14,637	0	(9)
CBK	06/2023	TRY 115,875	\$ 5,398	0	(200)
CBK	06/2023	\$ 5,398	TRY 118,890	96	0
CBK	06/2023	10,607	234,770	135	0
GLM	06/2023	TRY 176,571	\$ 8,127	0	(290)
GLM	06/2023	\$ 8,127	TRY 181,041	47	0
JPM	06/2023	9,482	187,899	0	(405)
JPM	06/2023	33,294	712,735	0	(465)
MBC	06/2023	TRY 6,630	\$ 316	10	0
MYI	06/2023	20,447	988	0	0
MYI	06/2023	215,755	10,283	0	(141)
MYI	06/2023	\$ 10,283	TRY 220,125	0	(110)
SCX	06/2023	TRY 20,591	\$ 988	0	(7)
SCX	06/2023	51	2	0	0
SCX	06/2023	\$ 988	TRY 20,472	1	0
UAG	06/2023	TRY 93,829	\$ 4,399	0	(134)
UAG	06/2023	\$ 10,997	TRY 236,314	269	0
UAG	06/2023	4,054	89,996	10	0
UAG	07/2023	9,276	211,216	0	(115)
				\$ 892	\$ (1,879)

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2023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。

2023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\$320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			
BIA	\$ 45	\$ 0	\$ 0	\$ 45	\$ (2)	\$ 0	\$ 0	\$ (2)	\$ 43	\$ 0	\$ 43
BPS	330	0	0	330	(24)	0	0	(24)	306	(380)	(74)
BSS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CBK	446	0	0	446	(480)	0	0	(480)	(34)	(220)	(254)
FAR	27	0	0	27	(39)	0	0	(39)	(12)	0	(12)
GLM	192	0	0	192	(572)	0	0	(572)	(380)	(760)	(1,140)
JPM	145	0	0	145	(1,052)	0	0	(1,052)	(907)	(50)	(957)
MBC	11	0	0	11	(12)	0	0	(12)	(1)	0	(1)
MYI	11	0	0	11	(400)	0	0	(400)	(389)	320	(69)
RBC	1	0	0	1	(2)	0	0	(2)	(1)	0	(1)
RYL	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
SCX	51	0	0	51	(16)	0	0	(16)	35	0	35
SDG	0	0	0	0	(19)	0	0	(19)	(19)	0	(19)
TDR	0	0	0	0	(8)	0	0	(8)	(8)	0	(8)
UAG	\$ 279	\$ 0	\$ 0	\$ 279	\$ (326)	\$ 0	\$ 0	\$ (326)	\$ (47)	\$ (260)	\$ (307)
店頭合計	\$ 1,539	\$ 0	\$ 0	\$ 1,539	\$ (2,952)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,952)			

⁽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（2023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	\$ 1,539	\$ 0	\$ 1,539
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	\$ (2,952)	\$ 0	\$ (2,952)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2023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	\$ 3,804	\$ 0	\$ 3,804
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	\$ 5,652	\$ 0	\$ 5,652

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2023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 (2023年5月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
短期金融商品	\$ 0	\$ 10,542	\$ 0	\$ 10,542
親投資信託受益証券（公正価値）				
その他の投資会社	\$ 99,311	\$ 0	\$ 0	\$ 99,311
投資合計	\$ 99,311	\$ 10,542	\$ 0	\$ 109,853
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 1,539	\$ 0	\$ 1,539
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (2,952)	\$ 0	\$ (2,952)
合計	\$ 99,311	\$ 9,129	\$ 0	\$ 108,440

2023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（2023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*)	\$	14,719
その他収益		16
収益合計		14,735
費用：		
支払利息		263
費用合計		263
投資純利益（費用）		14,472
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(21,567)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(930)
店頭金融デリバティブ商品		205
外貨		218
実現純利益（損失）		(22,074)
未実現評価益（評価損）の純変動額：		
投資有価証券		988
上場または中央清算金融デリバティブ商品		690
店頭金融デリバティブ商品		2,435
外貨建資産および負債		94
未実現評価損の純変動額		4,207
純損失		(17,867)
運用による純資産の純減少額	\$	(3,395)
* 外国源泉税	\$	6

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	\$	400
収益合計		400
費用：		
支払利息		31
費用合計		31
純投資収入（費用）		369
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		2
親投資信託受益証券		(5,951)
店頭金融デリバティブ商品		3,804
外貨		(3)
実現純利益（損失）		(2,148)
未実現評価益（評価損）の純変動額：		
親投資信託受益証券		4,668
店頭金融デリバティブ商品		5,652
外貨建資産および負債		(23)
未実現評価損益の純変動額		10,297
純利益（損失）		8,149
運用による純資産の純増加額	\$	8,518

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21期（決算日 2024年 1月15日）
 (2023年 1月17日～2024年 1月15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
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
21期(2024年1月15日)	10,152		△0.0		—	293

(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		%
2023年1月16日	10,155		—
1月末	10,155		0.0
2月末	10,155		0.0
3月末	10,155		0.0
4月末	10,155		0.0
5月末	10,154		△0.0
6月末	10,154		△0.0
7月末	10,153		△0.0
8月末	10,153		△0.0
9月末	10,153		△0.0
10月末	10,152		△0.0
11月末	10,152		△0.0
12月末	10,152		△0.0
(期 末)			
2024年1月15日	10,152		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月17日～2024年1月15日)

基準価額の推移

期間の初め10,155円の基準価額は、期間末に10,152円となり、騰落率は $\Delta 0.0\%$ となりました。

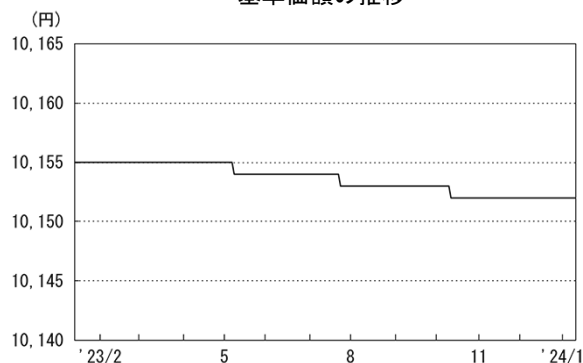
基準価額の変動要因

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
2023/01/16	2023/01/17	2023/10/12	2024/01/15
10,155円	10,155円	10,152円	10,152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、 -0.01% 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、 -0.22% 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

(2023年1月17日～2024年1月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,153円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月17日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月17日～2024年1月15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～2024年1月15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

(2024年1月15日現在)

2024年1月15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

(2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	293,708	100.0
投資信託財産総額	293,708	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 (2024年1月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	293,708,776
コール・ローン等	293,708,776
(B) 負債	198,597
未払解約金	198,565
未払利息	32
(C) 純資産総額(A-B)	293,510,179
元本	289,106,290
次期繰越損益金	4,403,889
(D) 受益権総口数	289,106,290口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,152円

(注) 当ファンドの期首元本額は311,251,070円、期中追加設定元本額は8,857,811円、期中一部解約元本額は31,002,591円です。

(注) 2024年1月15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)	153,800,333円
・グローバル3倍3分法ファンド(隔月分配型)	68,175,020円
・日興ビムコ・ハインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(株ドルコース)	13,739,040円
・日興ビムコ・ハインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(トルコリラコース)	9,629,170円
・世界銀行債券ファンド(毎月分配型)	9,000,074円
・資源ファンド(株式と通貨)ブラジルリアル・コース	7,904,694円
・日興・GS世界ソブリン・ファンド(毎月分配型)	6,352,120円
・グローバル3倍3分法(適格機関投資家専用)	5,642,457円
・高金利先進国債券オープン(毎月分配型)	5,477,282円
・資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース	2,481,609円
・日興ビムコ・ハインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(ブラジルリアルコース)	2,121,761円
・日興ビムコ・ハインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(円ヘッジコース)	2,048,723円
・資源ファンド(株式と通貨)オーストラリアドル・コース	1,047,314円
・高金利先進国債券オープン(資産成長型)	538,501円
・グローバル3倍3分法オープン(適格機関投資家専用)	469,797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)	460,360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
・上場インデックスファンド海外債券(FI SE WGBI)毎月分配型	19,740円

(注) 1口当たり純資産額は1.0152円です。

○損益の状況 (2023年1月17日～2024年1月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 83,775
支払利息	△ 83,775
(B) 保管費用等	△ 385
(C) 当期損益金(A+B)	△ 84,160
(D) 前期繰越損益金	4,826,068
(E) 追加信託差損益金	136,117
(F) 解約差損益金	△ 474,136
(G) 計(C+D+E+F)	4,403,889
次期繰越損益金(G)	4,403,889

(注) 損益の状況の中で(E)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(F)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。

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

2023年1月17日から2024年1月15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、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、投資対象ファンドにて行なうデリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、2023年10月11日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第14条、第15条、第16条)