

日興ピムコ・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）

運用報告書（全体版）

第182期（決算日 2024年8月15日）第184期（決算日 2024年10月15日）第186期（決算日 2024年12月16日）
第183期（決算日 2024年9月17日）第185期（決算日 2024年11月15日）第187期（決算日 2025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、2025年1月15日に第187期の決算を行ないましたので、第182期から第187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、コマースヤル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

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/

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は「アモヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。
社名変更後URL：www.amova-am.com

<952826>

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)	金額		騰落率		JPMorgan・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	債組入比率	債券 投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分配	み 金	騰 落	中 率					
	円	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
176期(2024年2月15日)	932		5		4.5	89.06	4.4	—	98.7	10,235
177期(2024年3月15日)	917		5		△1.1	88.82	△0.3	—	99.0	10,001
178期(2024年4月15日)	975		5		6.9	94.32	6.2	—	98.6	10,574
179期(2024年5月15日)	1,038		5		7.0	100.92	7.0	0.1	98.5	11,183
180期(2024年6月17日)	1,066		5		3.2	104.67	3.7	0.1	98.8	11,343
181期(2024年7月16日)	1,094		5		3.1	108.43	3.6	0.1	98.6	11,548
182期(2024年8月15日)	1,042		5		△4.3	104.20	△3.9	0.1	98.6	10,926
183期(2024年9月17日)	1,040		5		0.3	104.62	0.4	0.1	98.6	10,875
184期(2024年10月15日)	1,125		5		8.7	113.67	8.7	0.1	98.7	11,648
185期(2024年11月15日)	1,199		5		7.0	121.00	6.5	0.1	98.7	12,279
186期(2024年12月16日)	1,201		5		0.6	122.36	1.1	0.1	98.9	12,128
187期(2025年1月15日)	1,236		5		3.3	124.91	2.1	0.1	98.5	12,344

(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) 「JPMorgan・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、JPMorgan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2025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		JPMorgan・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	券 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第182期	(期首) 2024年7月16日	円 1,094	% —	108.43	% —	% 0.1	% 98.6	
	7月末	1,089	△0.5	107.84	△0.5	0.1	99.0	
	(期末) 2024年8月15日	1,047	△4.3	104.20	△3.9	0.1	98.6	
第183期	(期首) 2024年8月15日	1,042	—	104.20	—	0.1	98.6	
	8月末	1,045	0.3	104.46	0.2	0.1	99.1	
	(期末) 2024年9月17日	1,045	0.3	104.62	0.4	0.1	98.6	
第184期	(期首) 2024年9月17日	1,040	—	104.62	—	0.1	98.6	
	9月末	1,075	3.4	107.91	3.2	0.1	99.0	
	(期末) 2024年10月15日	1,130	8.7	113.67	8.7	0.1	98.7	
第185期	(期首) 2024年10月15日	1,125	—	113.67	—	0.1	98.7	
	10月末	1,168	3.8	117.52	3.4	0.1	99.1	
	(期末) 2024年11月15日	1,204	7.0	121.00	6.5	0.1	98.7	
第186期	(期首) 2024年11月15日	1,199	—	121.00	—	0.1	98.7	
	11月末	1,176	△1.9	119.45	△1.3	0.1	99.1	
	(期末) 2024年12月16日	1,206	0.6	122.36	1.1	0.1	98.9	
第187期	(期首) 2024年12月16日	1,201	—	122.36	—	0.1	98.9	
	12月末	1,235	2.8	124.49	1.7	0.1	99.1	
	(期末) 2025年1月15日	1,241	3.3	124.91	2.1	0.1	98.5	

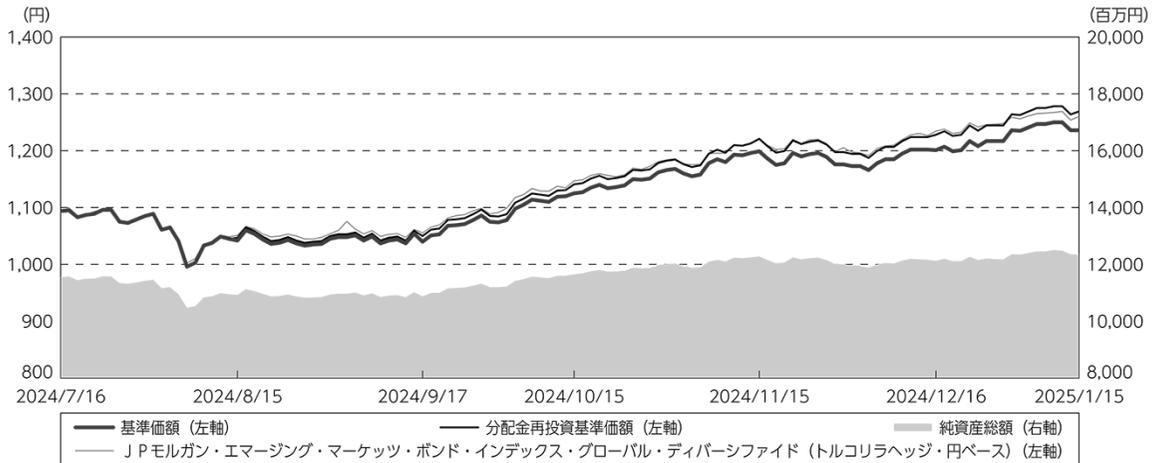
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

（2024年7月17日～2025年1月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第182期首：1,094円

第187期末：1,236円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：16.0%（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（2024年7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) 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）

新興国債券市況は期間を通じて見ると上昇しました。期間の前半は、米国の雇用統計やISM製造業景況指数が市場予想を下回ることが相ついだことから、米国連邦準備制度理事会（FRB）による2024年9月からの利下げ開始観測が高まったことなどを背景に米国金利は低下しました。また、景気減速懸念が高まっていた中国における大規模な景気刺激策の発表などがプラス材料となりスプレッドは縮小しました。期間の後半は、米国の大統領選挙の結果、トランプ氏が勝利したことを受けインフレ懸念が拡大したことや、堅調な米国経済指標を背景に利下げペースの減速が織り込まれたことなどを背景に米国金利は上昇しました。また、米国の大統領選挙の結果を受けて市場センチメントが回復したほか、中国の積極的な財政政策に対する期待などを背景にスプレッドは縮小しました。期間を通じて見ると、金利上昇はマイナス要因となったものの、利息収入に加えて、スプレッドの縮小がプラス要因となり、新興国債券市況は上昇となりました。

（国内短期金利市況）

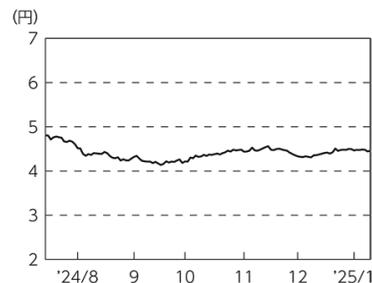
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.08%近辺から、日銀が2024年7月の金融政策決定会合において政策金利を引き上げたことなどから、0.23%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.02%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.25%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。

円／トルコリラの推移



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）

新興国諸国では、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エマージング諸国のサポート要因とみるなか、一部の国では高水準の金利負担が財政の重しとなっているものの、米国の利下げが今後の支援材料になると見込んでいました。米国の大統領選挙におけるトランプ氏の勝利に伴ない関税の大幅な引き上げが確実視されるなか、その影響を受ける国については注意が必要であるとみていました。こうした見通しの下、IMF（国際通貨基金）による支援などが期待されるコートジボワールなどを積極方針とした一方、米国との貿易摩擦などが意識される中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）

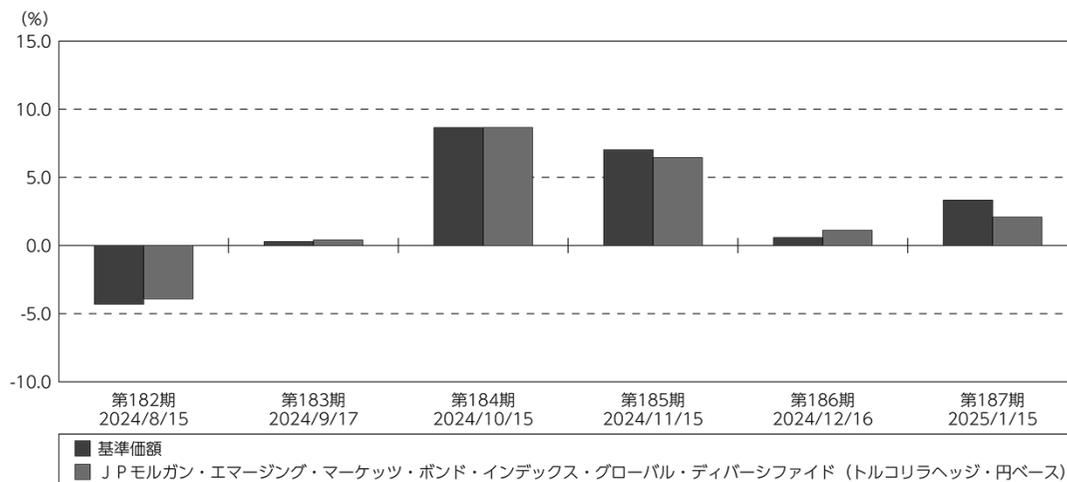
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

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) JPMorgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified Fund（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182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.478%	5 0.478%	5 0.442%	5 0.415%	5 0.415%	5 0.403%
当期の収益	2	2	3	3	3	3
当期の収益以外	2	2	1	1	1	1
翌期繰越分配対象額	1,229	1,226	1,225	1,224	1,222	1,221

(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）

主要先進国においては、消費や賃金上昇率の正常化が進行していることから、インフレ率は2025年に目標水準に戻っていくと予想されます。相対的に強い成長を維持してきた米国経済については、それを支えてきた大規模な財政政策による個人資産の増加などの効果が弱まりつつあり、景気は緩やかな減速が見込まれます。先進国の主要中央銀行は、政策金利を中立的な水準に戻すことに焦点を当てており、2025年も引き続き利下げを継続するとみていますが、トランプ次期政権の実施する政策や、地政学的リスクなど不確実性は複数存在し、金融政策にも影響を与える見通しです。

先進国に比べて全体的に対GDP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点は、引き続きエマージング諸国のサポート要因になるとみており、米国の更なる利下げが今後も支援材料になると見込まれます。米国のトランプ次期政権による政策の不確実性がエマージング諸国へ与える影響には注意が必要であり、政策から恩恵を受ける国と、苦境に立たされる国を見極めることが重要であると考えています。

こうした見通しの下、IMFによる支援などが期待されるエクアドルなどを積極方針とします。一方、米国との貿易摩擦などが意識される中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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月 17 日～2025年 1 月 15 日)

項 目	第182期～第187期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 0.882	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(5)	(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	0.015	(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)	(0.013)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	10	0.897	
作成期間の平均基準価額は、1,131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。

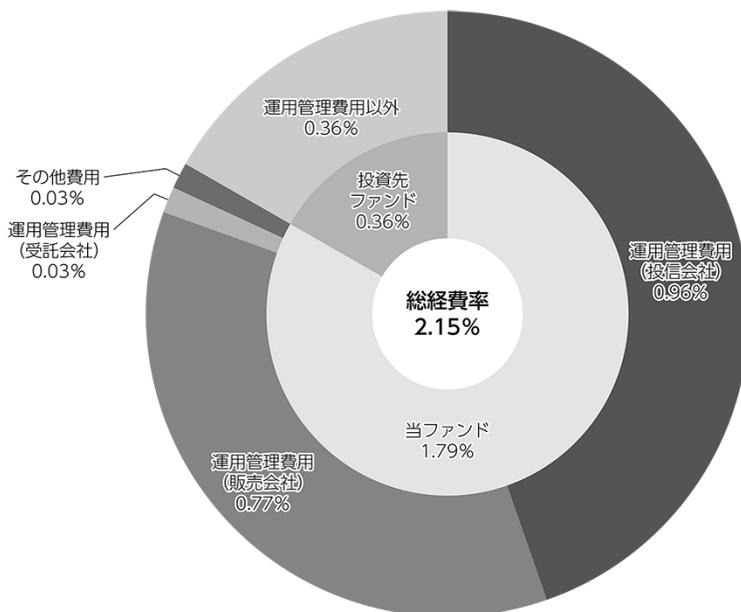
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.15%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.15
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	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.36

(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

(2024年7月17日～2025年1月15日)

投資信託証券

銘柄		第182期～第187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 56	千円 76,956	千口 635	千円 927,795

(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182期～第187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 653	千円 663	千口 932	千円 946

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月17日～2025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 (2024年7月17日～2025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

(2024年7月17日～2025年1月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025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181期末	第187期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドII	トルコリラクラス	8,226	7,647	12,158,742	98.5
	計	8,226	7,647	12,158,742	98.5

(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181期末	第187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		10,945	10,666	10,838

(注) 親投資信託の2025年1月15日現在の受益権総口数は、268,676千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年1月15日現在)

項目	第187期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	12,158,742	97.9
マネー・オープン・マザーファンド	10,838	0.1
コール・ローン等、その他	248,561	2.0
投資信託財産総額	12,418,141	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182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末
	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在	2025年1月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,999,899,394	10,957,151,110	11,733,376,590	12,366,253,618	12,235,661,509	12,418,141,537
コール・ローン等	214,650,448	220,982,338	222,462,943	233,043,529	231,376,931	248,558,882
投資信託受益証券(評価額)	10,774,326,440	10,725,267,294	11,500,077,085	12,122,372,385	11,993,445,818	12,158,742,720
マネー・オープン・マザーファンド(評価額)	10,766,796	10,834,074	10,835,141	10,836,208	10,837,274	10,838,341
未収入金	154,312	65,986	—	—	—	—
未収利息	1,398	1,418	1,421	1,496	1,486	1,594
(B) 負債	73,770,309	81,760,569	85,342,967	86,625,849	107,522,492	73,927,914
未払収益分配金	52,408,467	52,270,317	51,782,907	51,196,266	50,491,942	49,940,192
未払解約金	3,688,068	10,371,423	16,377,149	15,462,458	36,563,618	3,401,846
未払信託報酬	16,170,736	17,383,723	15,252,175	17,795,567	18,056,810	17,775,850
その他未払費用	1,503,038	1,735,106	1,930,736	2,171,558	2,410,122	2,810,026
(C) 純資産総額(A-B)	10,926,129,085	10,875,390,541	11,648,033,623	12,279,627,769	12,128,139,017	12,344,213,623
元本	104,816,935,074	104,540,634,748	103,565,815,557	102,392,533,250	100,983,884,369	99,880,385,092
次期繰越損益金	△ 93,890,805,989	△ 93,665,244,207	△ 91,917,781,934	△ 90,112,905,481	△ 88,855,745,352	△ 87,536,171,469
(D) 受益権総口数	104,816,935,074口	104,540,634,748口	103,565,815,557口	102,392,533,250口	100,983,884,369口	99,880,385,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,042円	1,040円	1,125円	1,199円	1,201円	1,236円

(注) 当ファンドの第182期首元本額は105,604,982,242円、第182～187期中追加設定元本額は2,339,148,584円、第182～187期中一部解約元本額は8,063,745,734円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第182期0.1042円、第183期0.1040円、第184期0.1125円、第185期0.1199円、第186期0.1201円、第187期0.1236円です。

(注) 2025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87,536,171,469円です。

○損益の状況

項 目	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187期
	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	40,761,375	40,749,336	40,093,233	39,785,754	39,170,262	38,253,530
受取配当金	40,745,367	40,722,675	40,069,955	39,759,270	39,140,792	38,228,746
受取利息	16,008	26,661	23,278	26,484	29,470	24,784
(B) 有価証券売買損益	△ 507,319,500	7,110,909	900,284,455	792,437,598	47,438,954	376,841,644
売買益	4,044,504	7,646,805	905,966,179	797,296,260	48,547,298	379,776,138
売買損	△ 511,364,004	△ 535,896	△ 5,681,724	△ 4,858,662	△ 1,108,344	△ 2,934,494
(C) 信託報酬等	△ 16,424,213	△ 17,656,209	△ 15,491,253	△ 18,074,511	△ 18,339,851	△ 18,220,886
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 482,982,338	30,204,036	924,886,435	814,148,841	68,269,365	396,874,288
(E) 前期繰越損益金	△25,121,702,340	△25,472,985,708	△25,176,117,112	△23,947,772,245	△22,798,724,489	△22,424,423,981
(F) 追加信託差損益金	△68,233,712,844	△68,170,192,218	△67,614,768,350	△66,928,085,811	△66,074,798,286	△65,458,681,584
(配当等相当額)	(12,712,650,303)	(12,679,928,663)	(12,562,149,562)	(12,420,257,595)	(12,249,727,598)	(12,116,302,112)
(売買損益相当額)	(△80,946,363,147)	(△80,850,120,881)	(△80,176,917,912)	(△79,348,343,406)	(△78,324,525,884)	(△77,574,983,696)
(G) 計(D+E+F)	△93,838,397,522	△93,612,973,890	△91,865,999,027	△90,061,709,215	△88,805,253,410	△87,486,231,277
(H) 収益分配金	△ 52,408,467	△ 52,270,317	△ 51,782,907	△ 51,196,266	△ 50,491,942	△ 49,940,192
次期繰越損益金 (G+H)	△93,890,805,989	△93,665,244,207	△91,917,781,934	△90,112,905,481	△88,855,745,352	△87,536,171,469
追加信託差損益金	△68,233,712,844	△68,170,192,218	△67,614,768,350	△66,928,085,811	△66,074,798,286	△65,458,681,584
(配当等相当額)	(12,712,650,303)	(12,679,928,663)	(12,562,149,562)	(12,420,257,595)	(12,249,727,598)	(12,116,302,112)
(売買損益相当額)	(△80,946,363,147)	(△80,850,120,881)	(△80,176,917,912)	(△79,348,343,406)	(△78,324,525,884)	(△77,574,983,696)
分配準備積立金	172,872,483	145,079,435	130,915,685	116,728,428	95,168,588	80,313,345
繰越損益金	△25,829,965,828	△25,640,131,424	△24,433,929,269	△23,301,548,098	△22,876,115,654	△22,157,803,230

(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) 2024年7月17日～2025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40,982,440円です。

(注) 分配金の計算過程(2024年7月17日～2025年1月15日)は以下の通りです。

項 目	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	24,337,798円	25,717,747円	39,434,051円	38,922,621円	30,875,971円	36,574,340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	12,712,650,303円	12,679,928,663円	12,562,149,562円	12,420,257,595円	12,249,727,598円	12,116,302,112円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	200,943,152円	171,632,005円	143,264,541円	129,002,073円	114,784,559円	93,679,197円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	12,937,931,253円	12,877,278,415円	12,744,848,154円	12,588,182,289円	12,395,388,128円	12,246,555,649円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,234円	1,231円	1,230円	1,229円	1,227円	1,226円
g. 分配金	52,408,467円	52,270,317円	51,782,907円	51,196,266円	50,491,942円	49,940,192円
h. 分配金(1万口当たり)	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182期	第183期	第184期	第185期	第186期	第187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

2024年7月17日から2025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、運用指図権限の委託先であるピムコ ジャパン リミテッドがその所在地を変更したため、2024年10月17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。（第18条）

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

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、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 (2024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109.8%						
アンゴラ0.8%						
ソブリン債0.8%						
Angolan Government International Bond						
8.000% due 11/26/2029	\$ 200	\$ 182				
8.250% due 05/09/2028	200	189				
8.750% due 04/14/2032	200	180				
9.125% due 11/26/2049	400	335				
9.375% due 05/08/2048	700	599				
アンゴラ合計 (取得原価\$1,572)		1,485				
アルゼンチン2.0%						
ソブリン債2.0%						
Argentina Government International Bond						
0.750% due 07/09/2030	510	291				
1.000% due 07/09/2029	1,070	627				
3.500% due 07/09/2041	1,065	438				
3.625% due 07/09/2035	1,400	619				
3.625% due 07/09/2046	1,380	629				
4.250% due 01/09/2038	1,385	664				
Provincia de Buenos Aires						
6.375% due 09/01/2037	295	131				
Provincia de la Rioja						
8.500% due 02/24/2028	400	216				
アルゼンチン合計 (取得原価\$3,838)		3,615				
アルメニア0.4%						
ソブリン債0.4%						
Armenia Government International Bond						
3.600% due 02/02/2031	500	408				
3.950% due 09/28/2029	300	260				
アルメニア合計 (取得原価\$788)		668				
アゼルバイジャン0.6%						
社債等0.6%						
Southern Gas Corridor CJSC						
6.875% due 03/24/2026	1,000	1,006				
アゼルバイジャン合計 (取得原価\$1,050)		1,006				
バハマ0.1%						
ソブリン債0.1%						
Bahamas Government International Bond						
6.000% due 11/21/2028	300	271				
バハマ合計 (取得原価\$300)		271				
バーレーン0.7%						
ソブリン債0.7%						
Bahrain Government International Bond						
4.250% due 01/25/2028	800	752				
5.625% due 09/30/2031	600	566				
バーレーン合計 (取得原価\$1,420)		1,318				
ベナン0.1%						
ソブリン債0.1%						
Benin Government International Bond						
7.960% due 02/13/2038	200	188				
ベナン合計						
(取得原価\$194)		188				
バミューダ0.2%						
社債等0.2%						
Star Energy Geothermal Darajat II						
4.850% due 10/14/2038	\$ 500	452				
バミューダ合計 (取得原価\$500)		452				
ブラジル2.7%						
社債等1.0%						
Banco do Brasil S.A.						
8.500% due 07/29/2026	MXN 16,000	888				
CSN Inova Ventures						
6.750% due 01/28/2028	\$ 600	578				
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd.						
0.000% due 07/02/2024 (a)	4,450	312				
ブラジル合計 (取得原価\$1,778)		1,778				
ソブリン債1.2%						
Brazil Government International Bond						
4.750% due 01/14/2050	700	507				
5.000% due 01/27/2045	400	309				
6.125% due 03/15/2034	400	389				
7.125% due 05/13/2054 (i)	200	196				
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais						
5.333% due 02/15/2028	811	801				
ブラジル合計 (取得原価\$5,454)		4,851				
カムルーン0.2%						
ソブリン債0.2%						
Republic of Cameroon International Bond						
5.950% due 07/07/2032	EUR 200	172				
9.500% due 11/19/2025	\$ 133	132				
カムルーン合計 (取得原価\$369)		304				
ケイマン諸島5.4%						
社債等5.4%						
Bioceano Sovereign Certificate Ltd.						
0.000% due 06/05/2034	1,735	1,295				
Gaci First Investment Co.						
5.000% due 10/13/2027 (i)	1,500	1,487				
5.125% due 02/14/2053	800	685				
5.375% due 01/29/2054	500	439				
Interoceania V Finance Ltd.						
0.000% due 05/15/2030	1,328	1,078				
7.860% due 09/15/2030	215	217				
Kaisa Group Holdings Ltd. (b)						
9.375% due 06/30/2024	300	10				
9.750% due 09/28/2049	300	10				
11.250% due 04/09/2049	300	10				
11.700% due 11/11/2025	200	7				
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.						
5.875% due 07/05/2034	515	504				
MAF Sukuk Ltd.						
4.638% due 05/14/2029	\$ 800	\$ 771				
Melco Resorts Finance Ltd.						
5.250% due 04/26/2026 (i)	200	193				
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.						
0.000% due 06/02/2025	255	242				
Poinsettia Finance Ltd.						
6.625% due 06/17/2031	738	646				
QNB Finance Ltd.						
4.875% due 01/30/2029	500	489				
Suci Second Investment Co.						
5.171% due 03/05/2031	500	492				
6.000% due 10/25/2028	750	769				
Sunac China Holdings Ltd. (c)						
6.000% due 09/30/2025	120	17				
6.250% due 09/30/2026	121	15				
6.500% due 09/30/2027	242	28				
6.750% due 09/30/2028	363	39				
7.000% due 09/30/2029	363	36				
7.250% due 09/30/2030	171	16				
Zhongsheng Group Holdings Ltd.						
3.000% due 01/13/2026	400	379				
ケイマン諸島合計 (取得原価\$11,246)		9,874				
テリ2.0%						
社債等1.5%						
Banco del Estado de Chile						
7.950% due 05/02/2029 (a)	300	310				
Corp. Nacional del Cobre de Chile						
3.700% due 01/30/2050	300	203				
6.300% due 09/08/2053	300	294				
6.440% due 01/26/2036	300	307				
Empresa de los Ferrocarriles del Estado						
3.068% due 08/18/2050	500	300				
3.830% due 09/14/2061	400	260				
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.						
4.700% due 05/07/2050	200	162				
Empresa Nacional del Petroleo						
3.450% due 09/16/2031	300	255				
6.150% due 05/10/2033	200	201				
Engie Energia Chile S.A.						
6.375% due 04/17/2034	200	203				
Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.						
4.250% due 05/07/2029	300	285				
チリ合計 (取得原価\$4,333)		3,574				
ソブリン債0.5%						
Chile Government International Bond						
3.100% due 05/07/2041	200	145				
3.250% due 09/21/2071	500	306				
4.340% due 03/07/2042	400	343				
チリ合計 (取得原価\$4,333)		794				
中国0.0%						
社債等0.0%						
Yango Justice International Ltd.						
7.500% due 04/15/2049 (b)	200	1				

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
中国合計 (取得原価\$200)		1
コロナピア3.3%		
バンク ローン債券0.9%		
Ecopetrol S.A.		
TBD% due 08/16/2024	\$ 1,700	1,692
社債等0.3%		
Ecopetrol S.A.		
8.875% due 05/28/2045	100	72
8.375% due 01/19/2036	400	391
		463
ソブリン債2.1%		
Colombia Government International Bond		
5.200% due 05/15/2049	1,000	704
5.625% due 02/28/2044 (i)	700	537
7.375% due 09/18/2037 (ii)	1,400	1,357
7.500% due 02/02/2034	500	497
8.000% due 11/14/2035	300	307
8.750% due 11/14/2053	400	420
		3,822
コロナピア合計 (取得原価\$7,011)		5,977
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	350	356
7.300% due 11/13/2054	400	415
コスタリカ合計 (取得原価\$739)		771
チェコ共和国0.2%		
社債等0.2%		
EPH Financing International A/S		
5.875% due 11/30/2029	EUR 300	328
チェコ共和国合計 (取得原価\$322)		328
ドミニカ共和国3.5%		
ソブリン債3.5%		
Dominican Republic Central Bank Notes		
12.000% due 10/03/2025	DOP 3,700	63
13.000% due 12/05/2025	56,000	968
13.000% due 01/30/2026	14,000	242
Dominican Republic International Bond		
5.875% due 01/30/2060	\$ 700	594
5.950% due 01/25/2027	450	447
6.000% due 07/19/2028	400	398
6.400% due 06/05/2049 (ii)	1,500	1,401
6.850% due 01/27/2045	700	688
6.875% due 01/29/2026	200	203
6.625% due 04/20/2027	500	517
9.750% due 06/05/2026	DOP 8,900	151
11.250% due 09/15/2035	10,400	187
13.625% due 02/03/2033	18,100	365
13.625% due 02/10/2034	7,200	147
ドミニカ共和国合計 (取得原価\$6,508)		6,371

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
エクアドル1.5%		
ソブリン債1.5%		
Ecuador Government International Bond		
0.000% due 07/31/2030	\$ 381	194
2.500% due 07/31/2040	2,092	983
3.500% due 07/31/2035	2,474	1,278
6.000% due 07/31/2030	461	310
エクアドル合計 (取得原価\$3,323)		2,765
エジプト2.7%		
ソブリン債2.7%		
Egypt Government International Bond		
4.750% due 04/11/2025	EUR 100	107
4.750% due 04/16/2026	300	311
5.875% due 06/11/2025 (i)	\$ 300	296
6.375% due 04/11/2031	EUR 2,500	2,240
7.500% due 02/16/2061	\$ 200	142
7.903% due 02/21/2048	1,100	822
8.875% due 05/29/2050	1,200	988
エジプト合計 (取得原価\$4,796)		4,886
エルサルバドル1.0%		
ソブリン債1.0%		
El Salvador Government International Bond		
6.375% due 01/18/2027	101	89
7.625% due 09/21/2034 (ii)	1,700	1,167
8.250% due 04/10/2032	30	23
9.250% due 04/17/2030	500	439
		1,718
仕組債0.0%		
El Salvador Government International Bond		
0.250% due 04/17/2030 (d)	500	16
エルサルバドル合計 (取得原価\$2,309)		1,734
ガボン0.2%		
ソブリン債0.2%		
Gabon Government International Bond		
6.625% due 02/06/2031	200	160
6.950% due 06/16/2025	200	189
ガボン合計 (取得原価\$335)		349
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	183
ジョージア合計 (取得原価\$187)		183
ガーナ1.2%		
ソブリン債1.2%		
Republic of Ghana International Bond (b)		
0.000% due 04/07/2025	300	126
7.625% due 05/16/2029	300	154
8.625% due 04/07/2034	400	207
8.750% due 03/11/2061	1,500	776
8.875% due 05/07/2042	500	257

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
8.950% due 03/26/2051	\$ 1,300	672
ガーナ合計 (取得原価\$3,583)		2,192
グアテマラ1.0%		
ソブリン債1.0%		
Guatemala Government Bond		
4.650% due 10/07/2041	300	235
5.375% due 04/24/2032	400	377
6.125% due 06/01/2050	700	632
6.600% due 06/13/2036	200	200
7.050% due 10/04/2032	300	312
グアテマラ合計 (取得原価\$1,939)		1,756
香港0.8%		
社債等0.4%		
Fortune Star BVI Ltd.		
3.950% due 10/02/2026	EUR 100	99
5.000% due 06/18/2026	\$ 200	190
5.050% due 01/27/2027	200	181
6.850% due 07/02/2024	200	199
		669
ソブリン債0.4%		
Airport Authority		
2.400% due 03/08/2028 (a)	300	269
Hong Kong Government International Bond		
3.750% due 06/07/2032	EUR 400	441
		710
香港合計 (取得原価\$1,342)		1,379
ハンガリー2.8%		
社債等0.2%		
MVM Energetika Zrt		
7.500% due 06/09/2028	\$ 400	415
ソブリン債2.6%		
Hungary Government International Bond		
1.625% due 04/28/2032	EUR 100	90
1.750% due 06/05/2035	200	167
2.125% due 09/22/2031	\$ 500	393
3.125% due 09/21/2051	200	125
4.000% due 07/25/2029	EUR 300	324
5.250% due 06/16/2029	\$ 400	392
6.125% due 05/22/2028	200	204
6.750% due 09/25/2052	1,000	1,063
7.625% due 03/29/2041	100	113
Magyar Export-Import Bank Zrt		
6.000% due 05/16/2029	EUR 500	572
6.125% due 12/04/2027	\$ 300	301
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt		
6.500% due 06/29/2028	1,000	1,016
		4,760
ハンガリー合計 (取得原価\$5,078)		5,175
インド0.3%		
社債等0.3%		
Adani Transmission Step-One Ltd.		
4.250% due 05/21/2036	302	245

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
Indian Railway Finance Corp. Ltd.		
3.950% due 02/13/2050	\$ 300	\$ 229
インド合計 (取得原価\$602)		474
インドネシア1.7%		
社債等1.6%		
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT		
5.280% due 04/05/2029	300	297
Freeport Indonesia PT		
5.315% due 04/14/2032	500	482
Pertamina Persero PT		
6.450% due 05/30/2044	500	519
6.500% due 11/07/2048	600	631
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara		
4.375% due 02/05/2050	300	229
5.250% due 05/15/2047	200	176
6.150% due 05/21/2048	500	492
		2,826
ソブリン債0.1%		
Indonesia Government International Bond		
1.100% due 03/12/2033	EUR 200	172
インドネシア合計 (取得原価\$3,181)		2,998
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)(e)	\$ 500	30
ソブリン債0.7%		
Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC		
6.927% due 02/19/2027	1,371	1,324
アイルランド合計 (取得原価\$1,798)		1,354
マン島0.2%		
社債等0.2%		
AngloGold Ashanti Holdings PLC		
3.750% due 10/01/2030 (i)	400	348
マン島合計 (取得原価\$399)		348
イスラエル2.4%		
社債等0.6%		
ICL Group Ltd.		
6.375% due 05/31/2038	200	183
Israel Electric Corp. Ltd.		
5.000% due 11/12/2024	300	299
Leviathan Bond Ltd.		
6.125% due 06/30/2025	700	687
		1,169
ソブリン債1.8%		
Israel Government International Bond		
5.000% due 10/30/2026	EUR 2,200	2,427
5.500% due 03/12/2034	\$ 600	577
5.750% due 03/12/2054	300	272
		3,276
イスラエル合計 (取得原価\$4,384)		4,445

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
コートジボワール1.5%		
バンクローン債務0.6%		
Ivory Coast Sovereign		
7.885% due 06/28/2024	EUR 1,000	\$ 1,084
ソブリン債0.9%		
Ivory Coast Government International Bond		
4.875% due 01/30/2032	150	138
5.250% due 03/22/2030	250	249
5.875% due 10/17/2031	200	198
6.625% due 03/22/2048	200	172
6.875% due 10/17/2040	200	185
7.625% due 01/30/2033	\$ 400	392
8.250% due 01/30/2037	400	391
		1,725
コートジボワール合計 (取得原価\$2,913)		2,809
ジャマイカ0.1%		
社債等0.1%		
TransJamaican Highway Ltd.		
5.750% due 10/10/2036	180	160
ジャマイカ合計 (取得原価\$180)		160
ヨルダン0.7%		
ソブリン債0.7%		
Jordan Government International Bond		
5.750% due 01/31/2027	750	727
5.850% due 07/07/2030	200	184
7.375% due 10/10/2047	400	349
ヨルダン合計 (取得原価\$1,387)		1,260
カザフスタン1.7%		
社債等1.7%		
Development Bank of Kazakhstan JSC		
5.500% due 04/15/2027	500	499
KazMunayGas National Co. JSC		
3.500% due 04/14/2033	400	325
5.750% due 04/19/2047	200	171
6.375% due 10/24/2048	700	644
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.		
3.250% due 08/15/2030	200	164
4.000% due 08/15/2026	1,400	1,337
カザフスタン合計 (取得原価\$3,120)		3,140
ケニア0.6%		
ソブリン債0.6%		
Republic of Kenya Government International Bond		
7.000% due 05/22/2027	200	194
8.000% due 05/22/2032	500	458
9.750% due 02/16/2031	400	400
ケニア合計 (取得原価\$1,128)		1,052
ラトビア0.3%		
ソブリン債0.3%		
Latvia Government International Bond		
5.125% due 07/30/2034	500	492
ラトビア合計 (取得原価\$495)		492

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
レバノン0.1%		
ソブリン債0.1%		
Lebanon Government International Bond		
8.250% due 05/17/2034 (b)	\$ 2,330	\$ 166
レバノン合計 (取得原価\$229)		166
ルクセンブルク1.3%		
社債等1.3%		
Chile Electricity Lux MPC Sarl		
6.010% due 01/20/2033	500	504
Greensaff Pipelines Bidco Sarl		
6.129% due 02/23/2038	200	203
6.510% due 02/23/2042	400	414
Guara Norte Sarl		
5.198% due 06/15/2034	171	156
Petrorio Luxembourg Trading Sarl		
6.125% due 06/09/2026	500	492
TMS Issuer Sarl		
5.780% due 08/23/2032	200	203
Unigel Luxembourg S.A. (b)		
8.750% due 10/01/2026	400	117
8.750% due 03/01/2030 (g)	196	197
ルクセンブルク合計 (取得原価\$2,434)		2,286
マレーシア1.0%		
社債等1.0%		
Khazanah Capital Ltd.		
4.876% due 06/01/2033	400	388
Khazanah Global Sukuk Bhd		
4.687% due 06/01/2028	500	488
Petronas Capital Ltd.		
3.404% due 04/28/2061	1,500	993
マレーシア合計 (取得原価\$2,354)		1,869
マーシャル諸島0.0%		
社債等0.0%		
Nakilat, Inc.		
6.267% due 12/31/2033	60	62
マーシャル諸島合計 (取得原価\$69)		62
メキシコ4.5%		
社債等1.4%		
Petroleos Mexicanos		
6.625% due 06/15/2038	780	561
6.700% due 02/16/2032	195	164
6.950% due 01/28/2060	200	133
7.690% due 01/23/2050	1,717	1,252
10.000% due 02/07/2033 (i)	300	303
Sitios Latinoamerica SAB de C.V.		
5.375% due 04/04/2032	200	185
		2,598
ソブリン債3.1%		
Mexico Government International Bond		
2.750% due 11/27/2031 (f)	MXN 17,964	892
3.000% due 12/03/2028 (f)	51,441	2,761
4.000% due 11/30/2028 (f)	8,165	449
4.000% due 08/24/2034 (f)	5,716	303

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
4.000% due 03/15/2115	EUR 200	166
5.000% due 05/07/2029	\$ 200	195
5.000% due 04/27/2051	200	163
5.750% due 10/12/2110	700	586
		5,515
メキシコ合計 (取得原価\$9,228)		8,113
モンゴル0.3% ソブリン債0.3%		
Mongolia Government International Bond		
3.500% due 07/07/2027	400	361
7.875% due 06/05/2029	200	205
		566
モンゴル合計 (取得原価\$595)		566
モロッコ0.8% 社債等0.6%		
OCF S.A.		
3.750% due 06/23/2031	300	254
5.125% due 06/23/2051	800	594
7.500% due 05/02/2054	300	300
		1,148
ソブリン債0.2%		
Morocco Government International Bond		
4.000% due 12/15/2050	500	339
モロッコ合計 (取得原価\$1,843)		1,487
多国籍0.4% 社債等0.4%		
ATP Tower Holdings LLC		
4.050% due 04/27/2026	800	750
多国籍合計 (取得原価\$800)		750
ナミビア0.3% ソブリン債0.3%		
Namibia Government International Bond		
5.250% due 10/29/2025	600	592
ナミビア合計 (取得原価\$599)		592
オランダ0.8% 社債等0.8%		
Metinvest BV		
8.500% due 04/23/2026	200	160
NE Property BV		
1.675% due 10/09/2026	EUR 600	610
Prosus NV		
1.539% due 08/03/2028	300	290
2.031% due 08/03/2032	100	88
Yinson Boronia Production BV		
8.947% due 07/31/2042 (g)	\$ 300	303
オランダ合計 (取得原価\$1,696)		1,451
ナイジェリア2.6% 社債等0.4%		
B01 Finance BV		
7.500% due 02/16/2027	EUR 700	724

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
ソブリン債2.2%		
Nigeria Government International Bond		
6.125% due 09/28/2028	\$ 300	267
6.500% due 11/28/2027	2,100	1,964
7.143% due 02/23/2030	700	619
7.375% due 09/28/2033	300	251
8.250% due 09/28/2051	200	158
8.375% due 03/24/2029	500	478
8.747% due 01/21/2031	300	283
		4,020
ナイジェリア合計 (取得原価\$4,952)		4,744
北マケドニア0.3% ソブリン債0.3%		
North Macedonia Government International Bond		
6.960% due 03/13/2027	EUR 500	566
北マケドニア合計 (取得原価\$530)		566
オマーン1.4% ソブリン債1.4%		
Oman Government International Bond		
5.625% due 01/17/2028	\$ 1,000	997
6.750% due 01/17/2048	1,100	1,111
7.000% due 01/25/2051	500	521
オマーン合計 (取得原価\$2,478)		2,629
パキスタン1.3% ソブリン債1.3%		
Pakistan Government International Bond		
6.000% due 04/08/2026	200	182
6.875% due 12/05/2027	900	790
7.375% due 04/08/2031	400	329
8.875% due 04/08/2051	1,200	945
Pakistan Water & Power Development Authority		
7.500% due 06/04/2031	200	153
パキスタン合計 (取得原価\$2,216)		2,399
パナマ1.9% 社債等0.5%		
Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.		
5.125% due 08/11/2061	300	218
Banco General S.A.		
5.250% due 05/07/2031 (a)	700	596
		814
ソブリン債1.4%		
Panama Government International Bond		
4.500% due 01/19/2063	200	126
6.400% due 02/14/2035 (i)	800	755
6.700% due 01/26/2036	1,100	1,057
6.853% due 03/28/2054	300	271
7.875% due 03/01/2057	200	206
8.000% due 03/01/2038	200	210
		2,625
パナマ合計 (取得原価\$3,987)		3,439

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
パラグアイ0.5% ソブリン債0.5%		
Paraguay Government International Bond		
4.700% due 03/27/2027	\$ 200	195
5.400% due 03/30/2050	300	258
5.850% due 08/21/2033	200	197
6.000% due 02/09/2036	200	199
パラグアイ合計 (取得原価\$958)		849
ペルー2.4% 社債等2.2%		
ALICORP SAA		
6.875% due 04/17/2027	PEN 3,600	952
Banco de Credito del Peru S.A.		
4.650% due 09/17/2024	4,000	1,061
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.		
10.100% due 12/15/2043	800	222
InRetail Consumer		
3.250% due 03/22/2028	\$ 900	814
Petroles del Peru S.A.		
4.750% due 06/19/2032	200	145
5.625% due 06/19/2047	1,300	790
		3,984
ソブリン債0.2%		
Peru Government International Bond		
3.230% due 07/28/2121	150	82
6.900% due 08/12/2037	PEN 800	207
		289
ペルー合計 (取得原価\$5,203)		4,273
フィリピン0.9% 社債等0.3%		
PLDT, Inc.		
3.450% due 06/23/2050	\$ 800	553
ソブリン債0.6%		
Philippines Government International Bond		
2.650% due 12/10/2045	200	128
3.200% due 07/06/2046	600	419
5.000% due 07/17/2033	500	490
		1,037
フィリピン合計 (取得原価\$2,137)		1,590
ポーランド1.7% ソブリン債1.7%		
Bank Gospodarstwa Krajowego		
4.375% due 03/13/2039	EUR 400	430
Poland Government International Bond		
4.125% due 01/11/2044	350	376
4.875% due 10/04/2033	\$ 550	593
5.125% due 09/18/2034	300	292
5.500% due 04/04/2053	850	824
5.500% due 03/18/2054	700	672
ポーランド合計 (取得原価\$3,186)		3,127

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
カタール1.8%		
社債等1.3%		
Qatar Energy		
2.250% due 07/12/2031	\$ 600	\$ 497
3.125% due 07/12/2041 (i)	2,000	1,471
3.300% due 07/12/2051	300	206
Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III		
5.838% due 09/30/2027	187	189
		2,363
ソブリン債0.5%		
Qatar Government International Bond		
4.400% due 04/16/2050	300	257
4.817% due 03/14/2049	300	273
5.750% due 01/20/2042	400	418
		948
カタール合計 (取得原価\$3,558)		3,311
ルーマニア2.3%		
ソブリン債2.3%		
Romania Government International Bond		
2.625% due 12/02/2040	EUR 400	289
2.875% due 04/13/2042	700	508
3.375% due 01/28/2050	200	149
3.750% due 02/07/2034	600	567
4.625% due 04/03/2049	300	275
5.250% due 05/30/2032	400	427
5.625% due 05/30/2037	400	425
6.375% due 09/18/2033	700	805
7.625% due 01/17/2053	\$ 600	652
ルーマニア合計 (取得原価\$4,766)		4,097
サウジアラビア2.4%		
社債等0.6%		
Saudi Arabian Oil Co.		
3.500% due 11/24/2070	1,600	1,020
ソブリン債1.8%		
Saudi Government International Bond		
2.900% due 10/22/2025 (i)	2,000	1,935
3.250% due 10/22/2030	500	447
5.000% due 01/16/2034	900	877
		3,259
サウジアラビア合計 (取得原価\$4,888)		4,279
セネガル0.7%		
ソブリン債0.7%		
Senegal Government International Bond		
4.750% due 03/13/2028	EUR 1,100	1,094
5.375% due 06/08/2037	300	240
セネガル合計 (取得原価\$1,731)		1,334
セルビア0.6%		
ソブリン債0.6%		
Serbia Government International Bond		
1.650% due 03/03/2033	\$ 300	245
3.125% due 05/15/2027	400	417
6.250% due 05/26/2028	200	202
6.500% due 09/26/2033 (i)	300	302

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
セルビア合計 (取得原価\$1,211)		\$ 1,166
シンガポール0.3%		
社債等0.3%		
Singapore Airlines Ltd.		
3.375% due 01/19/2029	\$ 400	370
Yinson Production Financial Services Pte Ltd.		
9.625% due 05/03/2029	200	200
シンガポール合計 (取得原価\$594)		570
スロベニア0.4%		
ソブリン債0.4%		
Slovenia Government International Bond		
5.000% due 09/19/2033	700	686
スロベニア合計 (取得原価\$695)		686
南アフリカ5.5%		
社債等2.4%		
Development Bank of Southern Africa Ltd.		
8.600% due 10/21/2024 (h)	ZAR 37,900	1,997
Eskom Holdings SOC Ltd.		
4.314% due 07/23/2027	\$ 800	734
6.350% due 08/10/2028	1,000	959
8.450% due 08/10/2028	400	398
Sasol Financing USA LLC		
8.750% due 05/03/2029	300	300
		4,388
ソブリン債3.1%		
South Africa Government International Bond		
4.300% due 10/12/2028	200	180
4.850% due 09/30/2029	1,000	898
4.875% due 04/14/2026	400	388
5.750% due 09/30/2049	1,600	1,155
5.875% due 04/20/2032	200	180
7.300% due 04/20/2052	300	259
10.500% due 12/21/2026	ZAR 47,300	2,578
		5,638
南アフリカ合計 (取得原価\$11,529)		10,026
韓国0.5%		
社債等0.3%		
KODIT Global Co. Ltd.		
4.954% due 05/25/2026	\$ 200	198
SK On Co. Ltd.		
5.375% due 05/11/2026	300	299
		497
ソブリン債0.2%		
Korea National Oil Corp.		
4.875% due 04/03/2029	500	492
韓国合計 (取得原価\$996)		989
スリランカ1.3%		
ソブリン債1.3%		
Sri Lanka Government International Bond (b)		
5.750% due 04/18/2049	1,100	634

	元本金額 (単位:千)	評価額 (単位:千)
5.875% due 07/25/2049	\$ 200	115
6.350% due 06/28/2024	200	116
6.750% due 04/18/2028	800	471
7.550% due 03/28/2030	1,800	1,048
スリランカ合計 (取得原価\$3,336)		2,384
トリニダードトバゴ0.3%		
社債等0.1%		
National Gas Co. of Trinidad & Tobago Ltd.		
6.050% due 01/15/2036	200	185
ソブリン債0.2%		
Trinidad & Tobago Government International Bond		
5.950% due 01/14/2031	300	297
トリニダードトバゴ合計 (取得原価\$3,482)		482
チュニジア0.3%		
ソブリン債0.3%		
Tunisian Republic		
3.280% due 08/09/2027	¥ 100,000	470
チュニジア合計 (取得原価\$866)		470
トルコ4.1%		
バンクローン債務1.0%		
SOCAR Turkey Enerji A/S		
7.348% due 09/11/2026	1,600	1,729
社債等0.3%		
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S		
8.250% due 02/14/2029	\$ 500	510
ソブリン債2.8%		
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S		
8.509% due 01/14/2029	400	424
Turkey Government International Bond		
4.875% due 04/18/2043	700	494
5.750% due 05/11/2047 (i)	1,400	1,074
5.875% due 05/21/2030	EUR 600	656
5.875% due 06/28/2031	\$ 600	552
5.950% due 01/15/2031	300	278
7.625% due 05/15/2034	800	804
9.125% due 07/13/2030	500	545
Turkiye Ihtacat Kredi Bankasi A/S		
7.500% due 02/06/2028	300	301
		5,128
トルコ合計 (取得原価\$7,414)		7,367
ウクライナ0.8%		
社債等0.0%		
NPC Ukrenegro		
6.875% due 11/09/2028	200	75
ソブリン債0.8%		
Ukraine Government International Bond		
6.876% due 05/21/2031	800	219
7.253% due 03/15/2035	900	246
7.375% due 09/25/2034	550	151
7.750% due 09/01/2025	300	93
7.750% due 09/01/2026	900	276
7.750% due 09/01/2027	200	60

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
7.750% due 09/01/2028	\$ 300	89
7.750% due 08/01/2041	400	208
8.994% due 02/01/2026	200	64
9.750% due 11/01/2030	200	61
		1,467
ウクライナ合計 (取得原価\$3,365)		1,542
アラブ首長国連邦2.7%		
社債等2.2%		
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC		
5.375% due 05/08/2029	400	403
5.500% due 05/08/2034	400	406
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC		
4.696% due 04/24/2033	400	384
DP World Ltd.		
5.625% due 09/25/2048	500	472
First Abu Dhabi Bank PJSC		
4.774% due 06/06/2028	700	689
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co.		
4.675% due 07/25/2033	700	674
MDGH GMTN RSC Ltd.		
5.084% due 05/22/2053	200	186
5.675% due 05/01/2034	300	314
Mdgh Sukuk Ltd.		
4.959% due 04/04/2034	500	498
		4,026
ソブリン債0.5%		
Abu Dhabi Government International Bond		
5.500% due 04/30/2054	600	597
Finance Department Government of Sharjah		
4.375% due 03/10/2051	500	345
		942
アラブ首長国連邦合計 (取得原価\$5,050)		4,968
英国1.4%		
社債等1.0%		
Antofagasta PLC		
6.250% due 05/02/2034	200	205
HSBC Holdings PLC		
5.210% due 08/11/2028	200	198
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC		
7.125% due 07/19/2026	EUR 100	72
Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC		
0.000% due 04/05/2032	\$ 1,300	829
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC		
8.250% due 07/09/2026	800	508
		1,812
モーゲージ担保証券0.3%		
Canada Square Funding 6 PLC		
6.083% due 01/17/2059	GBP 152	193
Rochester Financing No.3 PLC		
5.923% due 12/18/2044	168	213
Stratton Mortgage Funding PLC		
6.124% due 03/12/2052	55	71
Tower Bridge Funding PLC		
5.950% due 12/20/2063	85	109
		586

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
ソブリン債0.1%		
Ukreximbank Via Biz Finance PLC		
9.750% due 01/22/2025	\$ 88	83
英国合計 (取得原価\$2,639)		2,481
米国14.2%		
バンクローン債0.6%		
Republic of Cote d'Ivoire		
6.855% due 02/11/2034	1,000	1,073
社債等0.9%		
DAE Funding LLC		
2.625% due 03/20/2025	200	194
3.375% due 03/20/2028	200	184
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3		
9.750% due 01/06/2027	334	348
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1		
8.200% due 04/06/2028	590	596
Rutas 2 & 7 Finance Ltd.		
0.000% due 09/30/2036	583	401
		1,723
モーゲージ担保証券1.8%		
Adjustable Rate Mortgage Trust		
4.096% due 01/25/2036	5	5
Alternative Loan Trust		
4.703% due 11/25/2035	44	39
Banc of America Mortgage Trust		
4.879% due 02/25/2036	7	6
Benchmark Mortgage Trust		
3.666% due 01/15/2051	1,000	933
Chase Mortgage Finance Trust		
4.664% due 03/25/2037	12	11
Citigroup Mortgage Loan Trust		
4.952% due 07/25/2046	12	11
6.240% due 03/25/2034	2	2
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
4.189% due 12/25/2035	63	39
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
4.426% due 09/25/2047	6	5
Credit Suisse Mortgage Capital Trust		
2.000% due 01/25/2060	562	480
GSMPS Mortgage Loan Trust		
5.789% due 01/25/2036	119	95
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
3.987% due 09/25/2035	48	38
4.772% due 06/25/2035	17	15
Luminent Mortgage Trust		
5.799% due 12/25/2036	6	5
Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust		
4.209% due 04/25/2037	18	15
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
7.088% due 06/25/2036	3	3
Sequoia Mortgage Trust		
4.970% due 01/20/2047	7	5
SG Residential Mortgage Trust		
5.353% due 08/25/2062	947	932
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
5.739% due 02/25/2037	335	301

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
STWD Mortgage Trust		
6.531% due 04/15/2034	\$ 131	\$ 130
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates		
5.809% due 05/25/2034	55	49
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
3.419% due 05/25/2037	23	17
3.755% due 01/25/2037	19	16
3.862% due 04/25/2037	12	10
4.110% due 12/25/2036	39	33
4.285% due 12/25/2036	11	10
4.413% due 09/25/2036	15	12
		3,217
米国政府機関債1.8%		
Fannie Mae, TBA (g)		
3.500% due 07/01/2054	1,300	1,140
4.000% due 07/01/2054	400	363
4.500% due 07/01/2042	400	375
5.000% due 07/01/2054	650	626
5.500% due 06/01/2054	750	738
		3,242
米国財務省債券証券9.1%		
U.S. Treasury Bonds		
1.750% due 08/15/2041	2,200	1,435
2.000% due 11/15/2041 (i)	5,400	3,662
2.750% due 11/15/2042	900	681
2.875% due 05/15/2043	300	231
3.125% due 11/15/2041	1,500	1,221
3.250% due 05/15/2042	700	576
3.375% due 08/15/2042	900	752
U.S. Treasury Notes (i)		
2.375% due 05/15/2029 (k)	5,100	4,621
3.125% due 08/31/2029	3,700	3,463
		16,642
米国合計 (取得原価\$29,770)		25,897
ウルグアイ0.9%		
ソブリン債0.9%		
Uruguay Government International Bond		
4.975% due 04/20/2055	900	815
7.626% due 03/21/2036	688	816
		1,631
ウズベキスタン0.5%		
社債等0.2%		
Ipoteka-Bank ATIB		
5.500% due 11/19/2025	500	482
ソブリン債0.3%		
Republic of Uzbekistan International Bond		
3.700% due 11/25/2030	200	165
Uzbekneftegas JSC		
4.750% due 11/16/2028	400	336
		501
ウズベキスタン合計 (取得原価\$967)		983
ベネズエラ0.8%		
社債等0.4%		
Petroleos de Venezuela S.A.		
5.375% due 04/12/2027	5,250	650

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
6.000% due 05/16/2034	\$ 810	\$ 101
		751
ソブリン債0.4%		
Venezuela Government International Bond (b)		
7.000% due 03/31/2038	2,430	388
7.650% due 04/21/2025	1,985	333
		721
ベネズエラ合計		1,472
(取得原価\$5,715)		
ザンビア0.2%		
Zambia Government International Bond		
5.375% due 12/20/2048 (b)	500	343
ザンビア合計		343
(取得原価\$602)		
短期金融商品1.2%		
定期預金1.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.190% due 06/03/2024	AUD	24
3.670% due 06/04/2024	NZD	2
		1
Bank of Nova Scotia		
4.630% due 06/03/2024	\$	845
		845
BNP Paribas Bank		
2.490% due 06/03/2024	SGD	4
3.190% due 06/03/2024	AUD	22
6.440% due 06/03/2024	ZAR	51
		3
Brown Brothers Harriman & Co.		
3.520% due 06/03/2024	NOK	6
4.410% due 06/03/2024	GBP	2
4.830% due 06/03/2024	\$	5
		5
Citibank N.A.		
3.050% due 06/03/2024	EUR	1
4.630% due 06/03/2024	\$	419
		419
DBS Bank Ltd.		
4.830% due 06/03/2024		36
		36
DnB Bank ASA		
2.760% due 06/03/2024	SEK	5
3.050% due 06/03/2024	EUR	3
3.190% due 06/03/2024	AUD	9
		6
HSBC Bank PLC		
3.050% due 06/03/2024	EUR	23
4.410% due 06/03/2024	GBP	28
		36
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.830% due 06/03/2024	\$	279
		279
Royal Bank of Canada		
4.410% due 06/03/2024	GBP	4
		5
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
3.050% due 06/03/2024	EUR	7
4.830% due 06/03/2024	\$	80
		80
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
3.050% due 06/03/2024	EUR	61
4.410% due 06/03/2024	GBP	52
4.830% due 06/03/2024	\$	233
		2,154
短期金融商品合計		2,154
(取得原価\$2,154)		

	評価額 (単位：千)
投資有価証券合計109.8%	\$ 199,595
(取得原価\$227,928)	
金融デリバティブ商品(j)(i) 0.2%	365
(取得原価またはプレミアム(純額)\$ (68))	
その他の資産および負債(純額)(10.0%)	(18,245)
純資産100.0%	\$ 181,715

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) 現物配当証券
 (d) 有価証券は、インタレスト・オンリー（「10」）すなわち10ストリップである。
 (e) 偶発転換社債
 (f) 当有価証券の元本金額は、インフレの状況に合わせて調整される。
 (g) 発行日取引証券

(h) 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	\$ 1,997	1.10%

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
BPS	5.510%	04/24/2024	TBD ⁽²⁾	\$ (652)	\$ (656)
BRC	4.000%	02/15/2024	TBD ⁽²⁾	(284)	(287)
BRC	5.000%	02/15/2024	TBD ⁽²⁾	(463)	(470)
BRC	5.150%	02/27/2024	TBD ⁽²⁾	(316)	(320)
BRC	5.480%	04/24/2024	TBD ⁽²⁾	(935)	(941)
DEU	5.400%	05/23/2024	06/13/2024	(3,983)	(3,998)
DEU	5.420%	05/08/2024	07/10/2024	(4,216)	(4,231)
MEI	5.000%	05/31/2024	06/14/2024	(315)	(315)
MEI	5.250%	05/31/2024	06/14/2024	(167)	(167)
MEI	5.300%	05/31/2024	06/14/2024	(175)	(175)
MEI	5.350%	05/31/2024	06/14/2024	(3,596)	(3,596)
SCX	5.550%	05/03/2024	TBD ⁽²⁾	(1,792)	(1,800)
SCX	5.650%	09/13/2023	TBD ⁽²⁾	(614)	(640)
リバース・レポ契約合計				\$	(17,586)

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	\$ (490)	\$ 0	\$ (1,856)	\$ (2,346)
Non-U.S. Government Debt	0	(3,763)	0	(3,258)	(7,021)
U.S. Government Debt	0	(3,988)	(4,231)	0	(8,219)
リバース・レポ契約合計	\$ 0	\$ (8,241)	\$ (4,231)	\$ (5,114)	\$ (17,586)
借入合計	\$ 0	\$ (8,241)	\$ (4,231)	\$ (5,114)	\$ (17,586)
リバース・レポ契約に係る未払金					\$ (17,586)

借入れおよびその他の金融取引要約

以下は、2024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。

- (i) 2024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\$18,460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 ⁽²⁾
グローバル/マスター・レポ契約							
BPS	\$ 0	\$ (656)	\$ 0	\$ 0	\$ (656)	\$ 735	\$ 79
BRC	0	(2,018)	0	0	(2,018)	2,135	117
DEU	0	(8,219)	0	0	(8,219)	8,101	(118)

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 ⁽³⁾
グローバル・マスター・レポ契約							
MEI	\$ 0	\$ (4,253)	\$ 0	\$ 0	\$ (4,253)	\$ 4,787	\$ 534
SCX	0	(2,440)	0	0	(2,440)	2,702	262
借入れおよびその他の金融取引合計	\$ 0	\$ (17,586)	\$ 0	\$ 0			

⁽¹⁾ 2024年5月31日に終了した会計期間中の平均借入額は\$12,011で、加重平均金利は5.348%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⁾ 満期の定めのないリバース・レポ契約

⁽³⁾ 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。

(j) 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	09/2024	69	\$ (8)	\$ 0	\$ (8)
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	売建	09/2024	25	(2)	0	(2)
Euro-Schatz 2-Year Note June Futures	売建	06/2024	18	14	0	(4)
Euro-Schatz 2-Year Note September Futures	売建	09/2024	5	0	0	0
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	買建	09/2024	15	(4)	4	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	買建	09/2024	67	(11)	22	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	買建	09/2024	214	(7)	94	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	売建	09/2024	8	14	0	(8)
先物契約合計				\$ (4)	\$ 120	\$ (22)

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 - 買建プロテクション⁽¹⁾

インデックス/トランシェ	固定約定レート	満期日	想定元本 ⁽²⁾	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	\$ 6,800	\$ 61	\$ (149)	\$ 7	\$ 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 - 売建プロテクション⁽²⁾

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 ⁽³⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価(損)益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.EM-40 Index	1.000%	12/20/2028	\$ 1,200	\$ (22)	\$ 8	\$ 0	\$ 0
CDX.EM-41 Index	1.000%	06/20/2029	1,900	(48)	16	0	0
				\$ (70)	\$ 24	\$ 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-SAJIBOR	5.950%	11/30/2024	ZAR 40,900	\$ 26	\$ 26	\$ 0	\$ 0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	4.175%	11/07/2028	CZK 105,900	103	119	10	0
Receive	6-Month CZK-PRIBOR	3.675%	01/08/2029	43,000	58	58	0	(4)
Receive	6-Month CZK-PRIBOR	3.769%	01/09/2029	62,900	73	73	0	(6)
Pay ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.750%	09/18/2029	EUR 4,000	(32)	(92)	7	0
Pay ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.750%	09/18/2034	4,200	(35)	(115)	19	0
Receive	6-Month EURIBOR	2.250%	03/20/2044	100	10	4	0	(1)
Receive ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.500%	09/18/2054	1,800	19	113	0	(11)
Receive	BRL-CDI-Compounded	10.435%	06/03/2024	BRL 115,900	1	1	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	10.390%	07/01/2024	104,200	(16)	(16)	0	(16)
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.850%	01/02/2025	16,600	(11)	(11)	1	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.240%	01/02/2025	16,400	(1)	(1)	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.216%	01/02/2025	2,800	(11)	(11)	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.241%	01/02/2025	2,900	(12)	(12)	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	BRL-CDI-Compounded	13.427%	01/02/2025	BRL 6,800	\$(32)	\$ (32)	\$ 0	\$ 0	
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.842%	01/04/2027	22,000	(103)	(103)	8	0	
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.055%	01/04/2027	8,500	(62)	(62)	0	(2)	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2024	\$ 6,700	(240)	(15)	17	0	
Receive	Secured Overnight Financing Rate	1.410%	02/06/2025	4,600	178	(72)	0	(11)	
Receive	Secured Overnight Financing Rate	4.250%	12/20/2025	2,200	34	13	0	(1)	
Receive ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2029	1,500	32	24	0	(5)	
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2030	8,700	408	164	0	(36)	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.730%	09/03/2033	200	(9)	(9)	1	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.735%	08/07/2033	200	(8)	(8)	1	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.165%	09/27/2033	400	(2)	(2)	2	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.155%	10/02/2033	400	(2)	(2)	2	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.170%	10/03/2033	600	(3)	(3)	3	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.030%	10/04/2033	200	(3)	(3)	1	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.175%	10/10/2033	600	(2)	(2)	3	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.150%	10/12/2033	400	(2)	(2)	2	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.220%	10/20/2033	700	0	0	4	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.230%	10/23/2033	100	0	0	1	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.255%	10/23/2033	100	0	0	1	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.393%	10/25/2033	200	3	3	1	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.450%	10/31/2033	300	6	6	2	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2033	730	(42)	(2)	4	0	
Receive	Secured Overnight Financing Rate	4.250%	03/20/2034	2,900	(24)	99	0	(17)	
Receive ⁽²⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2034	2,800	81	36	0	(15)	
Receive ⁽²⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2036	400	13	14	0	(3)	
Receive ⁽²⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2039	100	4	(2)	0	(1)	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.830%	10/12/2053	100	(2)	(2)	1	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.880%	10/16/2053	100	(1)	(1)	1	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.870%	10/17/2053	100	(1)	(1)	1	0	
Receive ⁽³⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	06/20/2054	1,080	71	26	0	(10)	
Receive	Sinacofi Chile Interbank Rate								
Average	Sinacofi Chile Interbank Rate	5.511%	11/13/2033	CLP 670,200	(11)	(11)	0	(2)	
Pay	Sinacofi Chile Interbank Rate								
Average	Sinacofi Chile Interbank Rate	4.855%	12/18/2033	600,000	(30)	(30)	1	0	
Receive ⁽⁴⁾	Sterling Overnight Interbank Average								
Rate	Sterling Overnight Interbank Average	4.250%	09/18/2026	GBP 7,000	48	64	0	(13)	
						\$ 471	\$ 212	\$ 94	\$ (160)
						\$ 462	\$ 87	\$ 101	\$ (160)

スワップ契約合計

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は、2024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。

(k) 2024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\$463の有価証券および\$1,377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	先物	スワップ		売建	先物	スワップ	
オプション	先物	スワップ	契約	合計	オプション	先物	スワップ	契約	合計
	\$ 0	\$ 120	\$ 101	\$ 221	\$ 0	\$ (22)	\$ (160)	\$ (182)	

(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構成する有価証券の回収価値を引きます。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) 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) 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) この金融商品の発効日は将来の特定の日に開始する。

(1) 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				
AZD	06/2024	AUD	9	\$	6	\$	0	\$	0
AZD	06/2024	JPY	115,500		742		7		0
BOA	06/2024	EUR	18,369		19,722		0		(220)
BOA	06/2024	\$	194	EUR	180		1		0
BOA	07/2024	DOP	2,319	\$	39		0		0
BOA	07/2024	\$	14	PLN	57		0		0
BPS	06/2024	AUD	37	\$	24		0		0
BPS	06/2024	COP	1,250,663		325		3		0
BPS	06/2024	TWD	1,028		33		1		0
BPS	06/2024	\$	275	INR	22,872		0		(1)
BPS	06/2024		741	JPY	115,500		0		(6)
BPS	06/2024		0	MYR	1		0		0
BPS	06/2024		34	TWD	1,039		0		(2)
BPS	07/2024	PLN	1,876	\$	463		0		(14)
BPS	07/2024	\$	450	PLN	1,824		13		0
BPS	05/2029	KWD	57	\$	197		6		0
BPS	05/2029		57		197		6		0
BPS	05/2029		57		197		6		0
BPS	05/2029		40		136		4		0
BRC	06/2024	CZK	486		21		0		0
BRC	06/2024	MXN	4,668		272		0		(1)
BRC	06/2024	\$	79	INR	6,602		0		0
BRC	06/2024		56	TRY	1,917		4		0
BRC	06/2024		24		811		2		0
BRC	06/2024		14		462		0		0
BRC	06/2024		50		1,759		4		0
BRC	07/2024		499		17,649		32		0
BRC	07/2024		686		23,318		6		0
BRC	09/2024	TRY	1,622		44		0		(2)
BRC	09/2024	\$	44	TRY	1,619		2		0
CBK	06/2024	COP	3,850	\$	1		0		0
CBK	06/2024	EUR	94		101		0		(1)
CBK	06/2024	GBP	37		46		0		(1)
CBK	06/2024	INR	144,019		1,728		3		0
CBK	06/2024	KRW	44,153		34		2		0
CBK	06/2024	PEN	8,948		2,404		14		0
CBK	06/2024	\$	516	COP	2,055,125		14		0
CBK	06/2024		42	INR	3,491		0		0
CBK	06/2024		275	TRY	9,355		13		0
CBK	07/2024	EUR	966	\$	1,079		0		(4)
CBK	07/2024	\$	18	PLN	73		0		0
CBK	09/2024	PEN	574	\$	155		1		0
CBK	09/2024	\$	1,728	INR	144,514		0		(3)
FAR	06/2024		135	AUD	203		0		0
FAR	06/2024		19,888	EUR	18,283		0		(40)
FAR	07/2024	AUD	203	\$	135		0		0
FAR	07/2024	EUR	18,283		19,913		40		0
GLM	06/2024	DOP	11,813		198		0		(2)
GLM	06/2024		13,275		222		0		(2)
GLM	06/2024		13,993		234		0		(3)
GLM	06/2024		8,223		138		0		(1)
GLM	06/2024	\$	139	DOP	8,223		0		0
GLM	06/2024		0	MYR	2		0		0
GLM	06/2024	ZAR	88,529	\$	4,816		120		0
GLM	07/2024	DOP	7,727		131		0		0
GLM	07/2024	EUR	246		266		0		(1)
GLM	08/2024		11,076		186		0		(1)
GLM	08/2024		34,352		577		0		(1)
GLM	08/2024		15,753		266		1		0
GLM	08/2024		9,041		151		0		(1)
GLM	08/2024	\$	1,167	BRL	5,986		0		(35)
GLM	03/2025		312	TRY	14,966		46		0
JPM	06/2024	THB	233	\$	6		0		0
JPM	06/2024	\$	129	INR	10,709		0		(1)

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
JPM	06/2024	\$ 7	MXN 117	\$ 0	\$ 0
JPM	08/2024	\$ 22	TRY 786	1	0
MBC	06/2024	AUD 72	\$ 47	0	(1)
MBC	06/2024	\$ 364	JPY 57,093	0	0
MBC	07/2024	EUR 771	\$ 839	1	0
MBC	07/2024	JPY 56,849	364	0	0
MYI	06/2024	INR 15,291	184	0	0
MYI	06/2024	JPY 56,991	367	5	0
MYI	06/2024	KRW 6,045	5	0	0
MYI	06/2024	\$ 593	INR 49,224	0	(3)
MYI	06/2024	1	MYR 4	0	0
MYI	09/2024	184	INR 15,345	0	0
SCX	06/2024	EUR 771	\$ 836	0	(1)
SCX	06/2024	\$ 2,607	INR 217,082	0	(7)
SSB	06/2024	CDP 786,624	\$ 204	1	0
SSB	06/2024	GBP 488	611	0	(10)
SSB	06/2024	\$ 41	KRW 52,848	0	(3)
TOR	06/2024	AUD 85	\$ 56	0	(1)
TOR	06/2024	MXN 88,785	5,260	67	0
外国為替先渡契約合計				\$ 426	\$ (369)

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） レート	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド （2024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）		
								資産	負債	
BGA	Mexico Government International Bond	(1.000%)	12/20/2028	0.854%	\$ 300	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (2)	
BGA	Oman Government International Bond	(1.000%)	12/20/2027	0.640%	100	3	(5)	0	(2)	
BPS	Chile Government International Bond	(1.000%)	12/20/2028	0.452%	110	(2)	0	0	(2)	
BPS	Korea International Bond	(1.000%)	06/20/2029	0.355%	700	(21)	(1)	0	(22)	
BPS	Oman Government International Bond	(1.000%)	12/20/2027	0.640%	100	3	(5)	0	(2)	
BRC	Korea International Bond	(1.000%)	06/20/2029	0.355%	350	(10)	(1)	0	(11)	
GST	Brazil Government International Bond	(1.000%)	06/20/2024	0.244%	2,100	(6)	1	0	(5)	
GST	Chile Government International Bond	(1.000%)	12/20/2028	0.452%	90	(2)	0	0	(2)	
GST	Korea International Bond	(1.000%)	06/20/2029	0.355%	900	(26)	(2)	0	(28)	
HUS	Dubai Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.145%	100	0	0	0	0	
JPM	Dubai Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.145%	700	(1)	(4)	0	(5)	
JPM	South Africa Government International Bond	(1.000%)	06/20/2026	1.153%	1,600	75	(73)	2	0	
							\$ 13	\$ (92)	\$ 2	\$ (81)

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 レート	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド （2024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）	
								資産	負債
BGA	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2027	0.335%	\$ 2,100	\$ (26)	\$ 76	\$ 50	\$ 0
BGA	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.092%	1,100	0	3	3	0
BGA	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.312%	200	2	1	3	0
BPS	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.084%	400	0	2	2	0
BPS	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.826%	300	(3)	5	2	0
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.140%	400	(1)	4	3	0
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.371%	200	0	3	3	0
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.479%	400	(1)	6	5	0
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2028	0.737%	500	(1)	7	6	0
BPS	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.312%	1,000	7	8	15	0
BPS	Serbia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.290%	200	(18)	16	0	(2)
BPS	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2027	1.771%	600	(119)	107	0	(12)
BRC	China Government International Bond	1.000%	06/20/2029	0.629%	1,800	25	9	34	0
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.117%	375	4	(1)	3	0
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	06/20/2029	0.504%	300	7	1	8	0
CBK	Panama Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.317%	200	0	0	0	0
CBK	Panama Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.346%	400	0	2	2	0
CBK	Panama Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.748%	5,000	63	(28)	35	0
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.312%	1,400	10	12	22	0

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⁾ (続き)

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 (2024年5月31日現在) ⁽³⁾	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
DUB	Egypt Government International Bond	1.000%	12/20/2024	3.032%	\$ 400	\$ (54)	\$ 50	\$ 0	\$ (4)
GLM	Qatar Government International Bond	1.000%	06/20/2029	0.380%	1,400	40	2	42	0
GST	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.233%	1,700	18	17	35	0
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2029	0.726%	2,100	29	1	30	0
GST	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.312%	1,200	12	7	19	0
GST	Poland Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.172%	200	1	0	1	0
GST	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.117%	225	2	(1)	1	0
GST	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2027	1.771%	400	(78)	70	0	(8)
JPM	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.706%	700	(16)	18	2	0
JPM	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.312%	300	3	2	5	0
JPM	Poland Government International Bond	1.000%	06/20/2028	0.582%	100	0	2	2	0
MYC	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.084%	200	1	1	2	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.092%	100	0	0	0	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.479%	200	1	2	3	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2027	0.551%	100	0	2	2	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2028	0.737%	100	(2)	3	1	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2029	0.946%	500	1	1	2	0
MYC	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.312%	1,300	3	17	20	0
MYC	Qatar Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.206%	300	4	2	6	0
MYC	Saudi Government International Bond	1.000%	06/20/2029	0.504%	200	5	0	5	0
						\$ (81)	\$ 429	\$ 374	\$ (26)
						\$ (68)	\$ 337	\$ 376	\$ (107)

スワップ契約合計

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2024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。

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)		ネット・ エクス ポージャー ⁽⁵⁾
	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	差入 (受取) 担保		
AZD	\$ 7	\$ 0	\$ 0	\$ 7	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 7	\$ 0	\$ 7
BOA	1	0	56	57	(220)	0	(4)	(224)	(167)	0	(167)
BPS	39	0	36	75	(23)	0	(40)	(63)	12	0	12
BRC	50	0	45	95	(3)	0	(11)	(14)	81	0	81
CBK	47	0	59	106	(9)	0	0	(9)	97	0	97
DUB	0	0	0	0	0	0	(4)	(4)	(4)	0	(4)
FAR	40	0	0	40	(40)	0	0	(40)	0	0	0
GLM	167	0	42	209	(47)	0	0	(47)	162	0	162
GST	0	0	86	86	0	0	(43)	(43)	43	0	43
HUS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JPM	1	0	11	12	(1)	0	(5)	(6)	6	0	6
MBC	1	0	0	1	(1)	0	0	(1)	0	0	0
MYC	0	0	41	41	0	0	0	0	41	0	41
MYI	5	0	0	5	(3)	0	0	(3)	2	(50)	(48)
SCX	0	0	0	0	(8)	0	0	(8)	(8)	0	(8)
SSB	1	0	0	1	(13)	0	0	(13)	(12)	0	(12)
TOR	67	0	0	67	(1)	0	0	(1)	66	0	66
店頭合計	\$ 426	\$ 0	\$ 376	\$ 802	\$ (369)	\$ 0	\$ (107)	\$ (476)			

⁽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⁾ 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戻/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（2024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						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		
金融デリバティブ商品 — 資産							
上場または中央清算							
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 120	\$	120
スワップ契約	0	7	0	0	94		101
	\$ 0	\$ 7	\$ 0	\$ 0	\$ 214	\$	221
店頭							
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 426	\$ 0	\$	426
スワップ契約	0	376	0	0	0		376
	\$ 0	\$ 376	\$ 0	\$ 426	\$ 0	\$	802
	\$ 0	\$ 383	\$ 0	\$ 426	\$ 214	\$	1,023

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	\$ (22)	\$	(22)
スワップ契約	0	0	0	0	(160)		(160)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (182)	\$	(182)
店頭							
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (369)	\$ 0	\$	(369)
スワップ契約	0	(107)	0	0	0		(107)
	\$ 0	\$ (107)	\$ 0	\$ (369)	\$ 0	\$	(476)
	\$ 0	\$ (107)	\$ 0	\$ (369)	\$ (182)	\$	(656)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2024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						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		
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							
売建オプション	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 8	\$	8
先物	0	0	0	0	(1,467)		(1,467)
スワップ契約	0	(34)	0	0	141		107
	\$ 0	\$ (34)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,318)	\$	(1,352)
店頭							
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 933	\$ 0	\$	933
売建オプション	0	0	0	0	92		92
スワップ契約	0	450	0	0	0		450
	\$ 0	\$ 450	\$ 0	\$ 933	\$ 92	\$	1,475
	\$ 0	\$ 416	\$ 0	\$ 933	\$ (1,226)	\$	123

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	\$ 282	\$	282
スワップ契約	0	(105)	0	0	89		(16)
	\$ 0	\$ (105)	\$ 0	\$ 0	\$ 371	\$	266
店頭							
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,419)	\$ 0	\$	(1,419)
スワップ契約	0	118	0	0	0		118
	\$ 0	\$ 118	\$ 0	\$ (1,419)	\$ 0	\$	(1,301)
	\$ 0	\$ 13	\$ 0	\$ (1,419)	\$ 371	\$	(1,035)

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2024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 (2024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 (2024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					インドネシア				
ソブリン債	\$ 0	\$ 1,485	\$ 0	\$ 1,485	社債等	\$ 0	\$ 2,826	\$ 0	\$ 2,826
アルゼンチン					ソブリン債	0	172	0	172
ソブリン債	0	3,615	0	3,615	アイルランド				
アルメニア					社債等	0	0	30	30
ソブリン債	0	668	0	668	ソブリン債	0	1,324	0	1,324
アゼルバイジャン					マン島				
社債等	0	1,006	0	1,006	社債等	0	348	0	348
バハマ					イスラエル				
ソブリン債	0	271	0	271	社債等	0	1,169	0	1,169
バーレーン					ソブリン債	0	3,276	0	3,276
ソブリン債	0	1,318	0	1,318	コートジボワール				
ベナン					バンクローン債務	0	0	1,084	1,084
ソブリン債	0	188	0	188	ソブリン債	0	1,725	0	1,725
バミューダ					ジャマイカ				
社債等	0	452	0	452	社債等	0	160	0	160
ブラジル					ヨルダン				
社債等	0	1,778	0	1,778	ソブリン債	0	1,260	0	1,260
ソブリン債	0	2,202	0	2,202	カザフスタン				
仕組債	0	871	0	871	社債等	0	3,140	0	3,140
カメルーン					ケニア				
ソブリン債	0	304	0	304	ソブリン債	0	1,052	0	1,052
ケイマン諸島					ラトビア				
社債等	0	9,874	0	9,874	ソブリン債	0	492	0	492
チリ					レバノン				
社債等	0	2,780	0	2,780	ソブリン債	0	166	0	166
ソブリン債	0	794	0	794	ルクセンブルク				
中国					社債等	0	2,089	197	2,286
社債等	0	1	0	1	マレーシア				
コロンビア					社債等	0	1,869	0	1,869
バンクローン債務	0	0	1,692	1,692	マーシャル諸島				
社債等	0	463	0	463	社債等	0	62	0	62
ソブリン債	0	3,822	0	3,822	メキシコ				
コスタリカ					社債等	0	2,598	0	2,598
ソブリン債	0	771	0	771	ソブリン債	0	5,515	0	5,515
チェコ共和国					モンゴル				
社債等	0	328	0	328	ソブリン債	0	566	0	566
ドミニカ共和国					モロッコ				
ソブリン債	0	6,371	0	6,371	社債等	0	1,148	0	1,148
エクアドル					ソブリン債	0	339	0	339
ソブリン債	0	2,765	0	2,765	多国籍				
エジプト					社債等	0	750	0	750
ソブリン債	0	4,886	0	4,886	ナミビア				
エルサルバドル					ソブリン債	0	592	0	592
ソブリン債	0	1,718	0	1,718	オランダ				
仕組債	0	16	0	16	社債等	0	1,451	0	1,451
ガボン					ナイジェリア				
ソブリン債	0	349	0	349	社債等	0	724	0	724
ジョージア					ソブリン債	0	4,020	0	4,020
ソブリン債	0	183	0	183	北マケドニア				
ガーナ					ソブリン債	0	566	0	566
ソブリン債	0	2,192	0	2,192	オマーン				
グアテマラ					ソブリン債	0	2,629	0	2,629
ソブリン債	0	1,756	0	1,756	パキスタン				
香港					ソブリン債	0	2,399	0	2,399
社債等	0	669	0	669	パナマ				
ソブリン債	0	710	0	710	社債等	0	814	0	814
ハンガリー					ソブリン債	0	2,625	0	2,625
社債等	0	415	0	415	パラグアイ				
ソブリン債	0	4,780	0	4,780	ソブリン債	0	849	0	849
インド					ペルー				
社債等	0	474	0	474	社債等	0	3,984	0	3,984
					ソブリン債	0	289	0	289

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2024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 (2024年5月31日現在)
投資有価証券 (公正価値)					金融デリバティブ商品 - 資産				
フィリピン					上場または中央清算	\$ 0	\$ 221	\$ 0	\$ 221
社債等	\$ 0	\$ 553	\$ 0	\$ 553	店頭	0	802	0	802
ソブリン債	0	1,037	0	1,037		\$ 0	\$ 1,023	\$ 0	\$ 1,023
ポーランド					金融デリバティブ商品 - 負債				
ソブリン債	0	3,127	0	3,127	上場または中央清算	(14)	(168)	0	(182)
カタール					店頭	0	(476)	0	(476)
社債等	0	2,363	0	2,363		\$ (14)	\$ (644)	\$ 0	\$ (658)
ソブリン債	0	948	0	948	合計	\$ (14)	\$ 195,878	\$ 4,096	\$ 199,960
ルーマニア									
ソブリン債	0	4,097	0	4,097					
サウジアラビア									
社債等	0	1,020	0	1,020					
ソブリン債	0	3,259	0	3,259					
セネガル									
ソブリン債	0	1,334	0	1,334					
セルビア									
ソブリン債	0	1,166	0	1,166					
シンガポール									
社債等	0	570	0	570					
スロベニア									
ソブリン債	0	686	0	686					
南アフリカ									
社債等	0	4,388	0	4,388					
ソブリン債	0	5,638	0	5,638					
韓国									
社債等	0	497	0	497					
ソブリン債	0	492	0	492					
スリランカ									
ソブリン債	0	2,384	0	2,384					
トリニダードトバゴ									
社債等	0	185	0	185					
ソブリン債	0	297	0	297					
チュニジア									
ソブリン債	0	470	0	470					
トルコ									
バンクローン債務	0	1,729	0	1,729					
社債等	0	510	0	510					
ソブリン債	0	5,128	0	5,128					
ウクライナ									
社債等	0	75	0	75					
ソブリン債	0	1,467	0	1,467					
アラブ首長国連邦									
社債等	0	4,026	0	4,026					
ソブリン債	0	942	0	942					
英国									
社債等	0	1,812	0	1,812					
モーゲージ担保証券	0	586	0	586					
ソブリン債	0	83	0	83					
米国									
バンクローン債務	0	0	1,073	1,073					
社債等	0	1,723	0	1,723					
モーゲージ担保証券	0	3,197	20	3,217					
米国政府機関債	0	3,242	0	3,242					
米国財務省債務証券	0	16,642	0	16,642					
ウルグアイ									
ソブリン債	0	1,631	0	1,631					
ウズベキスタン									
社債等	0	482	0	482					
ソブリン債	0	501	0	501					
ベネズエラ									
社債等	0	751	0	751					
ソブリン債	0	721	0	721					
ザンビア									
ソブリン債	0	343	0	343					
短期金融商品	0	2,154	0	2,154					
投資合計	\$ 0	\$ 195,499	\$ 4,096	\$ 199,595					

以下は、2024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)				
コロンビア				
バンクローン債務	\$ 598	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ハンガリー				
ソブリン債	0	0	0	(1,016)
コートジボワール				
バンクローン債務	1,061	0	0	0
ルクセンブルク				
社債等	196	0	0	0
ロシア				
ソブリン債	0	0	0	(116)
南アフリカ				
社債等	0	0	0	(1,996)
米国				
バンクローン債務	1,066	0	0	0
合計	\$ 2,921	\$ 0	\$ 0	\$ (3,128)

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 (2024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	\$ 1,692	Discounted Cash Flow	Discount Rate	9.04
アイルランド				
社債等	30	Third Party Vendor	Expected Recovery	6.00
コートジボワール				
バンクローン債務	1,084	Discounted Cash Flow	Discount Rate	11.29
ルクセンブルク				
社債等	197	Proxy pricing	Base Price	100.00
米国				
バンクローン債務	1,073	Discounted Cash Flow	Discount Rate	8.82
モーゲージ担保証券	20	Fair Valuation of odd lot positions	Adjustment factor	2.50
合計	\$ 4,096			

◆投資明細表（2024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11.7%		
短期金融商品11.7%		
レボ契約 (b) 10.9%		\$ 9,300
定期預金0.8%		
Bank of Nova Scotia 4.830% due 06/03/2024	\$ 311	311
Brown Brothers Harriman & Co. 4.830% due 06/03/2024	2	2
Citibank N.A. 4.830% due 06/03/2024	154	154
DBS Bank Ltd. 4.830% due 06/03/2024	13	13
JPMorgan Chase Bank N.A. 4.830% due 06/03/2024	103	103
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4.830% due 06/03/2024	30	30
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 4.830% due 06/03/2024	86	86
		699
短期金融商品合計 (取得原価\$9,999)		9,999
投資有価証券合計 (取得原価\$9,999)		9,999
	口数 (単位：千)	
親投資信託受益証券87.2%		
その他の投資会社 (a) 87.2%		
PIMCO Emerging Markets Bond Fund (M) (取得原価\$67,038)	4,035	74,598
親投資信託受益証券合計 (取得原価\$67,038)		74,598
投資合計98.9% (取得原価\$77,037)		\$ 84,597
金融デリバティブ 商品 (c) 4.1% (取得原価またはプレミアム (純額) \$0)		3,549
その他の資産および負債 (純額) (3.0%)		(2,616)
純資産100.0%		\$ 85,530

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⁾
BPS	5.410%	05/31/2024	06/03/2024	\$ 9,300	U.S. Treasury Notes 0.500% due 04/30/2027	\$ (9,514)	\$ 9,300	\$ 9,304
レボ契約合計						\$ (9,514)	\$ 9,300	\$ 9,304

借入れおよびその他の金融取引要約

以下は、2024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	\$ 9,304	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 9,304	\$ (9,514)	\$ (210)
借入れおよびその他の金融取引合計	<u>\$ 9,304</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	
B0A	07/2024	TRY	17,396	\$ 515	\$ 0	\$ (9)
BPS	06/2024		22,405	681	0	(15)
BPS	06/2024	\$	1,054	TRY 33,941	0	0
BRC	06/2024	TRY	8,641	\$ 250	0	(14)
BRC	06/2024	\$	5,229	TRY 174,833	199	0
BRC	06/2024		802	28,975	85	0
BRC	07/2024		8,808	310,094	550	0
BRC	07/2024		11	378	1	0
CBK	06/2024	TRY	42,198	\$ 1,308	0	(2)
CBK	06/2024		13,662	416	0	(8)
CBK	06/2024	\$	1,054	TRY 33,976	1	0
CBK	07/2024		710	23,560	4	0
DUB	06/2024	TRY	7,202	\$ 223	0	(1)
GLM	06/2024		3,368	95	0	(8)
GLM	06/2024		10,725	298	0	(32)
GLM	08/2024	\$	6,128	TRY 211,808	88	0
GLM	09/2024	TRY	8,370	\$ 210	0	(27)
GLM	09/2024	\$	10,643	TRY 425,237	1,387	0
JPM	06/2024	TRY	39,414	\$ 1,179	0	(45)
JPM	06/2024	\$	26,230	TRY 877,939	1,028	0
JPM	07/2024		12,749	435,203	423	0
MBC	06/2024		253	8,283	4	0
MYI	06/2024	TRY	8,152	\$ 247	0	(6)
UAG	06/2024		17,758	551	0	0
UAG	06/2024		9,508	289	0	(6)
UAG	06/2024	\$	799	TRY 26,596	27	0
UAG	06/2024		551	17,758	0	0
				\$	3,797	\$ (173)
外国為替先渡契約合計				\$	4,229	\$ (680)

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2024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。

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）			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	差入（受取）担保			
BOA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (9)	\$ 0	\$ 0	\$ (9)	\$ (9)	\$ 0	\$ (9)	
BPS	10	0	0	10	(19)	0	0	(19)	(9)	0	(9)	
BRIC	835	0	0	835	(14)	0	0	(14)	821	0	821	
CBK	18	0	0	18	(25)	0	0	(25)	(7)	0	(7)	
DUB	143	0	0	143	(140)	0	0	(140)	3	0	3	
FAR	12	0	0	12	(5)	0	0	(5)	7	0	7	
GLM	1,490	0	0	1,490	(153)	0	0	(153)	1,337	(1,310)	27	
JPM	1,556	0	0	1,556	(162)	0	0	(162)	1,394	(1,310)	84	
MBC	4	0	0	4	0	0	0	0	4	0	4	
MYI	0	0	0	0	(6)	0	0	(6)	(6)	0	(6)	
SCX	4	0	0	4	(1)	0	0	(1)	3	0	3	
SSB	127	0	0	127	(140)	0	0	(140)	(13)	0	(13)	
TOR	3	0	0	3	0	0	0	0	3	0	3	
UAG	27	0	0	27	(6)	0	0	(6)	21	0	21	
店頭合計	\$ 4,229	\$ 0	\$ 0	\$ 4,229	\$ (680)	\$ 0	\$ 0	\$ (680)				

⁽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（2024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	\$ 4,229	\$ 0	\$ 4,229
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	\$ (680)	\$ 0	\$ (680)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2024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	\$ (8,946)	\$ 0	\$	\$ (8,946)
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	\$ 4,962	\$ 0	\$	\$ 4,962

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2024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	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2024年5月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
短期金融商品	\$ 0	\$ 9,999	\$ 0	\$ 9,999
親投資信託受益証券（公正価値）				
その他の投資会社	74,598	0	0	74,598
投資合計	\$ 74,598	\$ 9,999	\$ 0	\$ 84,597
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 4,229	\$ 0	\$ 4,229
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (680)	\$ 0	\$ (680)
合計	\$ 74,598	\$ 13,548	\$ 0	\$ 88,146

2024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（2024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	\$	14,093
その他収益		37
収益合計		14,130
費用：		
支払利息		677
費用合計		677
投資純利益（費用）		13,453
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(23,566)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(1,352)
店頭金融デリバティブ商品		1,475
外貨		139
実現純利益（損失）		(23,304)
未実現評価益（評価損）の純変動額：		
投資有価証券		38,434
上場または中央清算金融デリバティブ商品		266
店頭金融デリバティブ商品		(1,301)
外貨建資産および負債		(11)
未実現評価損の純変動額		37,388
純利益（損失）		14,084
運用による純資産の純増加（減少）額	\$	27,537

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	\$	731
収益合計		731
費用：		
支払利息		10
費用合計		10
純投資収入（費用）		721
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		1
親投資信託受益証券		(5,362)
店頭金融デリバティブ商品		(8,946)
外貨		132
実現純利益（損失）		(14,175)
未実現評価益（評価損）の純変動額：		
親投資信託受益証券		16,969
店頭金融デリバティブ商品		4,962
外貨建資産および負債		23
未実現評価損益の純変動額		21,954
純利益（損失）		7,779
運用による純資産の純増加（減少）額	\$	8,500

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22期（決算日 2025年1月15日）
（2024年1月16日～2025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ないます。
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	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

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ないます。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
		騰 落	中 率			
18期(2021年1月15日)	円		%		%	百万円
	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
22期(2025年1月15日)	10,161		0.1		65.9	273

(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		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年1月15日	円		%		%
	10,152		—		—
1月末	10,152		0.0		—
2月末	10,152		0.0		—
3月末	10,152		0.0		—
4月末	10,153		0.0		60.9
5月末	10,154		0.0		60.7
6月末	10,154		0.0		121.8
7月末	10,155		0.0		60.8
8月末	10,156		0.0		62.5
9月末	10,158		0.1		125.4
10月末	10,159		0.1		125.1
11月末	10,160		0.1		125.4
12月末	10,161		0.1		64.4
(期 末) 2025年1月15日	10,161		0.1		65.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年1月16日～2025年1月15日)

基準価額の推移

期間の初め10,152円の基準価額は、期間末に10,161円となり、騰落率は+0.1%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。

<値上がり要因>

- ・利息収入などを得たこと。

<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（2024年3月中旬まで）。

(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-0.01%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いたものの、2024年3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除や7月に追加利上げの決定などを受けて、0.23%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-0.22%近辺から、日銀による国債買い入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続いたものの、2024年3月にはマイナス金利政策の解除が決定されたことなどから、0.25%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

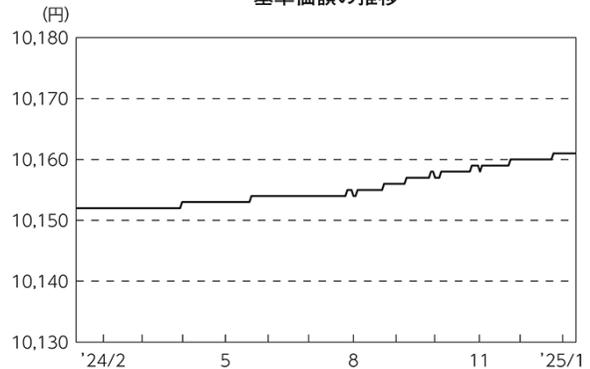
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2024/01/15	2024/12/24	2024/01/16	2025/01/15
10,152円	10,161円	10,152円	10,161円

○1万口当たりの費用明細

(2024年1月16日～2025年1月15日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2024年1月16日～2025年1月15日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 1,079,902	千円 — (900,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還による減少分です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月16日～2025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 (2024年1月16日～2025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

(2025年1月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	180,000	179,995	65.9	—	—	—	65.9	
合 計	180,000	179,995	65.9	—	—	—	65.9	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第445回利付国債(2年)	0.005	180,000	179,995	2025/2/1
合 計		180,000	179,995	

○投資信託財産の構成

(2025年1月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 179,995	% 64.7
コール・ローン等、その他	98,020	35.3
投資信託財産総額	278,015	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 (2025年1月15日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	278,015,070
コール・ローン等	98,014,540
国債証券(評価額)	179,995,814
未収利息	1,684
前払費用	3,032
(B) 負債	4,999,979
未払解約金	4,999,979
(C) 純資産総額(A-B)	273,015,091
元本	268,676,073
次期繰越損益金	4,339,018
(D) 受益権総口数	268,676.073口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,161円

(注) 当ファンドの期首元本額は289,106,290円、期中追加設定元本額は7,298,623円、期中一部解約元本額は27,728,840円です。

(注) 2025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)	138,618,587円
・グローバル3倍3分法ファンド(隔月分配型)	65,595,037円
・日興ビコム・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)	14,352,541円
・日興ビコム・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)	10,666,609円
・世界銀行債券ファンド(毎月分配型)	8,974,050円
・資源ファンド(株式と通貨)ブラジルリアル・コース	6,156,059円
・日興・GS 世界ソブリン・ファンド(毎月分配型)	6,008,589円
・グローバル3倍3分法(適格機関投資家専用)	5,995,982円
・高金利先進国債券オープン(毎月分配型)	4,744,401円
・資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース	2,239,402円
・日興ビコム・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)	1,859,729円
・日興ビコム・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)	1,821,056円
・高金利先進国債券オープン(資産成長型)	515,165円
・グローバル3倍3分法オープン(適格機関投資家専用)	467,695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)	443,136円
・上場インデックスファンド中国A株(パンダ)E Fund CSI300	198,295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1.0161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し処理しています。

○損益の状況 (2024年1月16日～2025年1月15日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	167,295
受取利息	169,413
支払利息	△ 2,118
(B) 有価証券売買損益	93,014
売買益	152,331
売買損	△ 59,317
(C) 当期損益金(A+B)	260,309
(D) 前期繰越損益金	4,403,889
(E) 追加信託差損益金	112,600
(F) 解約差損益金	△ 437,780
(G) 計(C+D+E+F)	4,339,018
次期繰越損益金(G)	4,339,018

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

(注) 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

約款変更について

2024年1月16日から2025年1月15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。

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。