

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	2024年4月19日まで（2010年5月6日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコ ケイマン エマーシング ボンド ファンド B - クラス J (CNY) の投資信託証券への投資を通じて、米ドル建ての新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等に実質的な投資を行います。また、当該外国投資信託への投資を通じて、実質的な保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、中国元買いの為替取引を行います（このため、基準価額は中国元の対円で為替変動の影響を受けます。）。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。	
主要運用対象	三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ <中国元コース> (毎月分配型)	ピムコ ケイマン エマーシング ボンド ファンド B - クラス J (CNY) およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ ケイマン エマーシング ボンド ファンド B - クラス J (CNY)	ピムコ ケイマン エマーシング ボンド ファンド (M) への投資を通じて、新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する米ドル建ての債券およびその派生商品等を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)



第149期（決算日：2022年11月21日）
 第150期（決算日：2022年12月20日）
 第151期（決算日：2023年1月20日）
 第152期（決算日：2023年2月20日）
 第153期（決算日：2023年3月20日）
 第154期（決算日：2023年4月20日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>（毎月分配型）」は、去る4月20日に第154期の決算を行いましたので、法令に基づいて第149期～第154期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）
 お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組	券 入	債 先	券 物	投 証	信 託	純 資	産 額
		税 分	込 配	み 金								
	円		円		%		%		%	%		百万円
125期(2020年11月20日)	15,025		40		2.1		—		—	98.3		134
126期(2020年12月21日)	15,377		40		2.6		—		—	97.8		139
127期(2021年1月20日)	15,387		40		0.3		—		—	97.9		146
128期(2021年2月22日)	15,597		40		1.6		—		—	98.3		149
129期(2021年3月22日)	15,613		40		0.4		—		—	98.3		153
130期(2021年4月20日)	15,826		40		1.6		—		—	97.9		168
131期(2021年5月20日)	16,062		40		1.7		—		—	98.6		171
132期(2021年6月21日)	16,454		40		2.7		—		—	97.7		179
133期(2021年7月20日)	16,278		40		△0.8		—		—	97.8		174
134期(2021年8月20日)	16,316		40		0.5		—		—	98.4		174
135期(2021年9月21日)	16,376		40		0.6		—		—	98.0		177
136期(2021年10月20日)	17,018		40		4.2		—		—	98.7		183
137期(2021年11月22日)	16,896		40		△0.5		—		—	97.6		161
138期(2021年12月20日)	16,750		40		△0.6		—		—	97.7		161
139期(2022年1月20日)	16,430		40		△1.7		—		—	98.4		159
140期(2022年2月21日)	16,466		40		0.5		—		—	98.6		159
141期(2022年3月22日)	16,054		40		△2.3		—		—	97.9		155
142期(2022年4月20日)	16,840		40		5.1		—		—	97.8		164
143期(2022年5月20日)	15,249		40		△9.2		—		—	98.7		147
144期(2022年6月20日)	15,787		40		3.8		—		—	98.1		151
145期(2022年7月20日)	15,391		40		△2.3		—		—	97.6		148
146期(2022年8月22日)	15,959		40		4.0		—		—	98.0		155
147期(2022年9月20日)	15,854		40		△0.4		—		—	98.3		154
148期(2022年10月20日)	15,125		40		△4.3		—		—	97.1		147
149期(2022年11月21日)	15,248		40		1.1		—		—	97.6		148
150期(2022年12月20日)	15,531		40		2.1		—		—	98.1		153
151期(2023年1月20日)	15,344		40		△0.9		—		—	98.1		152
152期(2023年2月20日)	15,311		40		0.0		—		—	98.8		152
153期(2023年3月20日)	14,901		40		△2.4		—		—	98.5		149
154期(2023年4月20日)	15,199		40		2.3		—		—	97.7		151

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	率						
第149期	(期 首) 2022年10月20日	円	15,125	%	—	—	—	—	—	97.1
	10月末	15,064	△0.4	—	—	—	—	—	97.4	
	(期 末) 2022年11月21日	15,288	1.1	—	—	—	—	—	97.6	
第150期	(期 首) 2022年11月21日	15,248	—	—	—	—	—	—	97.6	
	11月末	15,254	0.0	—	—	—	—	—	97.8	
	(期 末) 2022年12月20日	15,571	2.1	—	—	—	—	—	98.1	
第151期	(期 首) 2022年12月20日	15,531	—	—	—	—	—	—	98.1	
	12月末	15,024	△3.3	—	—	—	—	—	97.8	
	(期 末) 2023年1月20日	15,384	△0.9	—	—	—	—	—	98.1	
第152期	(期 首) 2023年1月20日	15,344	—	—	—	—	—	—	98.1	
	1月末	15,553	1.4	—	—	—	—	—	97.9	
	(期 末) 2023年2月20日	15,351	0.0	—	—	—	—	—	98.8	
第153期	(期 首) 2023年2月20日	15,311	—	—	—	—	—	—	98.8	
	2月末	15,353	0.3	—	—	—	—	—	98.8	
	(期 末) 2023年3月20日	14,941	△2.4	—	—	—	—	—	98.5	
第154期	(期 首) 2023年3月20日	14,901	—	—	—	—	—	—	98.5	
	3月末	15,112	1.4	—	—	—	—	—	98.4	
	(期 末) 2023年4月20日	15,239	2.3	—	—	—	—	—	97.7	

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第149期～第154期：2022年10月21日～2023年4月20日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第149期首	15,125円
第154期末	15,199円
既払分配金	240円
騰落率	2.1%

(分配金再投資ベース)

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

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

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ2.1% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

エマージング (新興経済国) 債券市況が上昇したこと

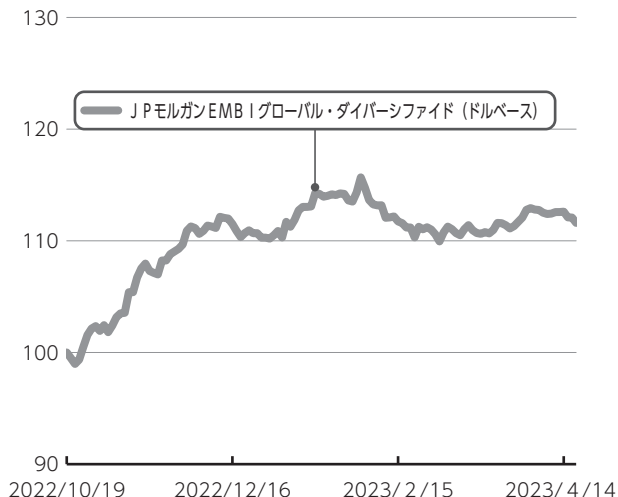
下落要因

中国元が対円で下落したこと
為替取引によるコスト (金利差相当分の費用)

第149期～第154期：2022年10月21日～2023年4月20日

投資環境について

債券市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



▶ 債券市況

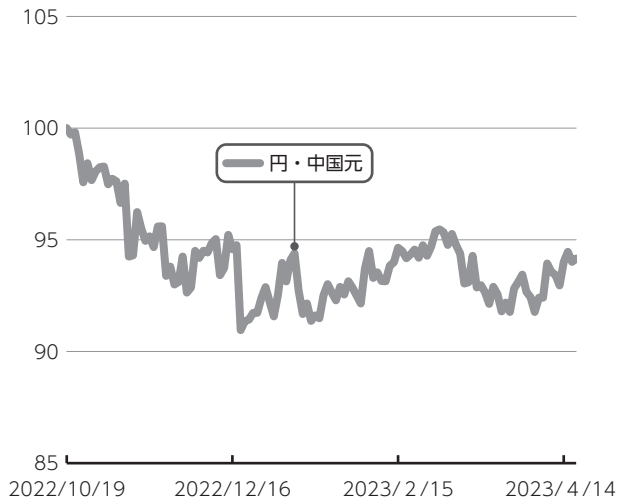
エマージング債券市況は上昇しました。

当期間は、米国の利上げペース減速期待の高まり等を背景に、市場参加者のリスク回避姿勢が後退した局面があったこと等がプラスとなり、エマージング債券市況は上昇しました。

(注) 現地日付ベースで記載しております。

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

為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化、対円)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

▶ 為替市況

当期間を通じてみると、円高・中国元安となりました。

中国のゼロコロナ政策の撤廃による経済の早期再開期待を背景に、米国と中国の金利差縮小が見込まれたこと等が中国元のプラス材料となりました。一方、米国の利上げペースの減速期待等を背景に対米ドルで円高が進行したことから対中国元でも円高が進み、中国元は対円で下落しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当期間の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.009%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)

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

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

主に米ドル建ての新興国債券に投資を行いました。

国別配分戦略

格付対比で利回りが魅力的である南アフリカ等に対して積極姿勢としました。一方、カタールについては、利回り面での魅力が乏しいと考えられること等を鑑み、消極姿勢としました。

保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、中国元買いの為替取引を行いました。

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

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

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

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第149期 2022年10月21日~ 2022年11月21日	第150期 2022年11月22日~ 2022年12月20日	第151期 2022年12月21日~ 2023年1月20日	第152期 2023年1月21日~ 2023年2月20日	第153期 2023年2月21日~ 2023年3月20日	第154期 2023年3月21日~ 2023年4月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 (0.262%)	40 (0.257%)	40 (0.260%)	40 (0.261%)	40 (0.268%)	40 (0.262%)
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	13,458	13,473	13,485	13,492	13,512	13,532

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

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

今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

▶ 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)

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

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

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

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

具体的には、コモディティ価格上昇の恩恵を受けるナイジェリアや、上乘せ利回りの獲得が期待できるルーマニア等を積極方針とします。一方、貿易摩擦等が意識される中国や、利回り面での魅力が乏しいとみているアラブ首長国連邦といった中東諸国等を消極姿勢とします。

なお、保有外貨建て資産に対し、米ドル売り、中国元買いの為替取引を行います。

- ### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド
- 今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2022年10月21日～2023年4月20日

▶ 1万口当たりの費用明細

項目	第149期～第154期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	127	0.834	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(78)	(0.510)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(46)	(0.302)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	127	0.836	

作成期中の平均基準価額は、15,282円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

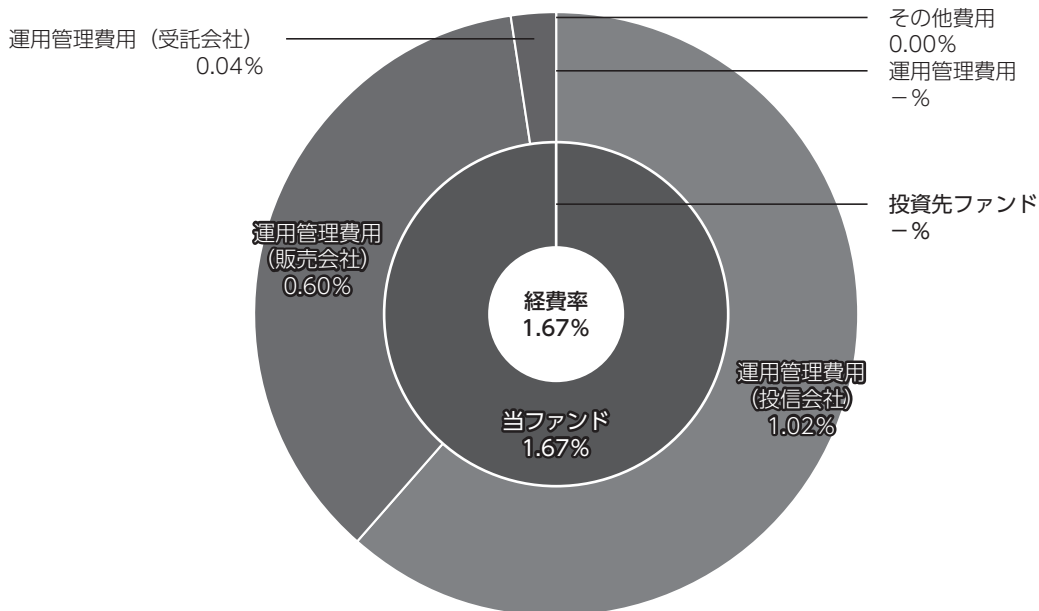
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

(参考情報)

■経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.67%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.67
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.67
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	-

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

(2022年10月21日～2023年4月20日)

投資信託証券

銘柄		第149期～第154期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (CNY)	千口 2	千円 14,179	千口 1	千円 8,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月21日～2023年4月20日)

利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

利害関係人の発行する有価証券等

<マネー・マーケット・マザーファンド>

種類	第149期～第154期		
	買付額	売付額	第154期末保有額
その他有価証券	百万円 1,999	百万円 2,000	百万円 -

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはアコムです。

○組入資産の明細

(2023年4月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第148期末	第154期末		
		口数	口数	評価額	比率
ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B - クラス J (CNY)		千口 23	千口 24	千円 148,549	% 97.7
合計		23	24	148,549	97.7

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

親投資信託残高

銘柄	第148期末	第154期末	
	口数	口数	評価額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 89	千口 89	千円 91

○投資信託財産の構成

(2023年4月20日現在)

項目	第154期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 148,549	% 97.4
マネー・マーケット・マザーファンド	91	0.1
コール・ローン等、その他	3,951	2.5
投資信託財産総額	152,591	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末
	2022年11月21日現在	2022年12月20日現在	2023年1月20日現在	2023年2月20日現在	2023年3月20日現在	2023年4月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	149,335,562	154,582,305	152,666,640	152,943,003	149,721,900	152,591,234
コール・ローン等	4,017,877	4,093,904	3,396,364	2,393,355	2,681,006	1,950,490
投資信託受益証券(評価額)	145,226,443	150,397,159	149,179,034	150,458,406	146,949,652	148,549,502
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	91,242	91,242	91,242	91,242	91,242	91,242
未収入金	—	—	—	—	—	2,000,000
(B) 負債	606,269	1,300,002	610,975	680,519	596,152	614,487
未払収益分配金	390,157	394,787	396,378	397,778	400,303	399,962
未払解約金	24	709,034	438	63,177	23	24
未払信託報酬	215,662	195,797	213,748	219,145	195,454	214,093
未払利息	9	8	1	—	—	—
その他未払費用	417	376	410	419	372	408
(C) 純資産総額(A-B)	148,729,293	153,282,303	152,055,665	152,262,484	149,125,748	151,976,747
元本	97,539,421	98,696,893	99,094,744	99,444,698	100,075,938	99,990,519
次期繰越損益金	51,189,872	54,585,410	52,960,921	52,817,786	49,049,810	51,986,228
(D) 受益権総口数	97,539,421口	98,696,893口	99,094,744口	99,444,698口	100,075,938口	99,990,519口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,248円	15,531円	15,344円	15,311円	14,901円	15,199円

○損益の状況

項 目	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	2022年10月21日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,747,314	579,144	728,581	687,895	789,789	645,164
受取配当金	1,747,543	579,408	728,667	687,935	789,808	645,169
受取利息	—	—	8	3	1	1
支払利息	△ 229	△ 264	△ 94	△ 43	△ 20	△ 6
(B) 有価証券売買損益	62,491	2,554,048	△ 1,944,889	△ 419,852	△ 4,298,890	2,942,377
売買益	62,455	2,590,770	1,775	580	△ 12	2,954,669
売買損	36	△ 36,722	△ 1,946,664	△ 420,432	△ 4,298,878	△ 12,292
(C) 信託報酬等	△ 216,079	△ 196,173	△ 214,158	△ 219,564	△ 195,826	△ 214,501
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,593,726	2,937,019	△ 1,430,466	48,479	△ 3,704,927	3,373,040
(E) 前期繰越損益金	5,473,889	6,327,879	8,860,392	6,981,299	6,619,450	2,502,205
(F) 追加信託差損益金	44,512,414	45,715,299	45,927,373	46,185,786	46,535,590	46,510,945
(配当等相当額)	(86,686,301)	(90,578,573)	(91,161,123)	(91,948,595)	(92,880,298)	(92,967,267)
(売買損益相当額)	(△42,173,887)	(△44,863,274)	(△45,233,750)	(△45,762,809)	(△46,344,708)	(△46,456,322)
(G) 計(D+E+F)	51,580,029	54,980,197	53,357,299	53,215,564	49,450,113	52,386,190
(H) 収益分配金	△ 390,157	△ 394,787	△ 396,378	△ 397,778	△ 400,303	△ 399,962
次期繰越損益金(G+H)	51,189,872	54,585,410	52,960,921	52,817,786	49,049,810	51,986,228
追加信託差損益金	44,512,414	45,715,299	45,927,373	46,185,786	46,535,590	46,510,945
(配当等相当額)	(86,686,301)	(90,578,573)	(91,161,123)	(91,948,595)	(92,880,298)	(92,967,267)
(売買損益相当額)	(△42,173,887)	(△44,863,274)	(△45,233,750)	(△45,762,809)	(△46,344,708)	(△46,456,322)
分配準備積立金	44,590,770	42,404,434	42,476,011	42,231,022	42,344,727	42,348,953
繰越損益金	△37,913,312	△33,534,323	△35,442,463	△35,599,022	△39,830,507	△36,873,670

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

- ①作成期首(前作成期末)元本額 97,639,940円
 作成期中追加設定元本額 9,697,587円
 作成期中一部解約元本額 7,347,008円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.5199円です。

②分配金の計算過程

項 目	2022年10月21日～ 2022年11月21日	2022年11月22日～ 2022年12月20日	2022年12月21日～ 2023年1月20日	2023年1月21日～ 2023年2月20日	2023年2月21日～ 2023年3月20日	2023年3月21日～ 2023年4月20日
費用控除後の配当等収益額	1,538,690円	542,891円	514,423円	468,331円	593,963円	606,597円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	86,686,301円	90,578,573円	91,161,123円	91,948,595円	92,880,298円	92,967,267円
分配準備積立金額	43,442,237円	42,256,330円	42,357,966円	42,160,469円	42,151,067円	42,142,318円
当ファンドの分配対象収益額	131,667,228円	133,377,794円	134,033,512円	134,577,395円	135,625,328円	135,716,182円
1万口当たり収益分配対象額	13,498円	13,513円	13,525円	13,532円	13,552円	13,572円
1万口当たり分配金額	40円	40円	40円	40円	40円	40円
収益分配金金額	390,157円	394,787円	396,378円	397,778円	400,303円	399,962円

③信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の59以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
1 万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	40円	40円	40円	40円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

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

【お知らせ】

①三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。

②当ファンドは信託約款に基づき、2024年4月19日に信託期間を終了し満期償還となる予定です。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

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

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Cayman Trust Annual Report February 28, 2022版から抜粋して作成しています。

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

(1) 運用計算書

ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B

(2021年3月1日～2022年2月28日)

	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B
	千米ドル
投資収入：	
受取利息（外国税額控除後）*	1
雑収入	0
収入合計	1
費用：	
支払利息	1
法務費用	1
費用合計	2
投資純収入	(1)
実現純利益（損失）：	
投資有価証券	25
マスターファンド	27,539
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(6,942)
外貨	(16)
実現純利益（損失）	20,606
未実現評価益（評価損）の純変動：	
投資有価証券	1
マスターファンド	(45,099)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	20,024
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	(9)
未実現評価益（評価損）の純変動	(25,083)
純利益（損失）	(4,477)
運用による純資産の純増（減）額	(4,478)
*外国税	0

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B

(2021年3月1日～2022年2月28日)

ピムコ ケイマン
エマージング ボンド
ファンド B

千米ドル

純資産の増加（減少）：

運用：

投資純収入（費用）	(1)
実現純利益（損失）	20,606
未実現評価益（評価損）の純変動	(25,083)
運用による純資産の純増（減）額	(4,478)

分配：

分配額

A (BRL)	(168)
D (BRL)	(806)
F (AUD)	(443)
F (ZAR)	(1,347)
J (AUD)	(6,387)
J (BRL)	(22,798)
J (CNY)	(160)
J (IDR)	(698)
J (TRY)	(3,683)
J (ZAR)	(364)
分配金額合計	(36,854)

ファンドユニット取引：

ファンドユニット取引による純資産の純増（減）額	(51,855)
純資産の増（減）額合計	(93,187)

純資産：

期首	395,455
期末	302,268

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

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

(A) ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B
(2022年2月28日現在)

	元本 (単位：千)	時価 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 10.8%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.8%		
TIME DEPOSITS 0.1%		
BNP Paribas Bank		
0.005% due 03/01/2022	\$ 18	\$ 18
Citibank N.A.		
0.005% due 03/01/2022	23	23
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 03/01/2022	5	5
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 03/01/2022	5	5
Royal Bank of Canada		
0.005% due 03/01/2022	46	46
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.005% due 03/01/2022	73	73
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.005% due 03/01/2022	4	4
	<u>174</u>	
U.S. TREASURY BILLS (a) 9.2%		
0.050% due 03/31/2022	2,100	2,100
0.060% due 04/28/2022	9,500	9,497
0.070% due 03/29/2022	1,500	1,500
0.110% due 04/12/2022	3,200	3,199
0.120% due 04/14/2022	2,500	2,500
0.250% due 04/19/2022	6,300	6,299
0.300% due 05/26/2022	2,700	2,698
	<u>27,793</u>	
U.S. TREASURY CASH MANAGEMENT BILLS (a) 1.5%		
0.150% due 05/10/2022	2,700	2,698
0.200% due 05/17/2022	2,100	2,099
	<u>4,797</u>	
Total Short-Term Instruments		<u>32,764</u>
(Cost \$32,761)		
Total Investments in Securities		<u>32,764</u>
(Cost \$32,761)		
口数 (単位：千)		
INVESTMENTS IN AFFILIATES 89.5%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 89.5%		
PIMCO Cayman Emerging Bond Fund (M)		
(Cost \$272,832)	16,904	270,471
Total Investments in Affiliates		<u>270,471</u>
(Cost \$272,832)		
Total Investments 100.3%	\$ 303,235	
(Cost \$305,593)		
Financial Derivative		
Instruments (b) 5.2%		15,701
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net (5.5%)		<u>(16,668)</u>
Net Assets 100.0%		<u>\$ 302,268</u>

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*):

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

(b) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益				
						資産	負債			
MBC	03/2022	JPY	2,000	\$	17	\$	0	\$	0	
MYI	03/2022		1,333		12		0		0	
MYI	03/2022	\$	55	AUD	77		1		0	
MYI	03/2022		5		7		0		0	
MYI	03/2022		4		5		0		0	
MYI	03/2022		168	JPY	19,333		0		0	
MYI	03/2022		138	ZAR	2,091		0		(3)	
							\$	1	\$	(3)

J (AUD) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益				
						資産	負債			
BPS	03/2022	AUD	4,042	\$	2,879	\$	0	\$	(54)	
BPS	03/2022	\$	20,491	AUD	29,067		601		0	
CBK	03/2022	AUD	56	\$	40		0		0	
DUB	03/2022	\$	13,534	AUD	19,178		382		0	
JPM	03/2022	AUD	39,090	\$	28,110		0		(256)	
JPM	04/2022	\$	28,118	AUD	39,090		263		0	
MBC	03/2022	AUD	613	\$	436		0		(9)	
MYI	03/2022		29,111		20,880		0		(244)	
MYI	04/2022	\$	17,351	AUD	24,239		247		0	
SCX	03/2022		27		39		1		0	
SDG	03/2022		14,311		20,440		521		0	
TOR	03/2022	AUD	32,025	\$	22,975		0		(264)	
TOR	03/2022	\$	17,812	AUD	25,495		689		0	
TOR	04/2022		22,982		32,025		269		0	
UAG	03/2022	AUD	29,487	\$	21,230		0		(167)	
UAG	03/2022	\$	25,042	AUD	35,334		598		0	
UAG	04/2022		21,239		29,487		170		0	
							\$	3,741	\$	(994)

J (BRL) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価 (損) 益				
						資産	負債			
BDA	03/2022	BRL	2,385	\$	464	\$	1	\$	0	
BDA	03/2022	\$	464	BRL	2,385		0		(1)	
BDA	04/2022		460		2,385		0		(1)	
BPS	03/2022	BRL	345,191	\$	67,166		177		0	
BPS	03/2022	\$	62,522	BRL	345,191		4,468		0	
CBK	03/2022	BRL	349,127	\$	67,624		0		(128)	
CBK	03/2022	\$	67,469	BRL	349,127		284		0	
CBK	04/2022		65,230		339,423		41		0	
GLM	03/2022	BRL	338,386	\$	65,454		0		(214)	
GLM	03/2022	\$	61,068	BRL	338,386		4,600		0	
GLM	04/2022		64,590		336,850		186		0	
MYI	03/2022	BRL	343,980	\$	66,186		0		(568)	
MYI	03/2022	\$	66,930	BRL	343,980		0		(176)	
MYI	04/2022		64,744		339,333		509		0	
RYL	03/2022	BRL	457	\$	89		0		0	
RYL	03/2022	\$	89	BRL	457		0		0	
SCX	03/2022	BRL	26,139	\$	4,894		0		(179)	
SCX	03/2022	\$	5,086	BRL	26,139		0		(13)	
SDG	03/2022	BRL	9,182	\$	1,774		0		(8)	
SDG	03/2022	\$	1,774	BRL	9,182		8		0	
SSB	03/2022	BRL	343,983	\$	66,931		176		0	
SSB	03/2022	\$	62,969	BRL	343,983		3,785		0	
							\$	14,235	\$	(1,288)

J (CNY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	03/2022	CNY 2,780	\$ 440	\$ 0	\$ 0
BOA	04/2022	\$ 440	CNY 2,787	0	0
BPS	04/2022	CNY 313	\$ 50	0	0
BRC	03/2022	225	35	0	0
BRC	03/2022	\$ 458	CNY 2,923	5	0
CBK	03/2022	494	3,148	5	0
DUB	03/2022	CNY 7	\$ 1	0	0
JPM	03/2022	\$ 458	CNY 2,921	5	0
MYI	03/2022	CNY 3,165	\$ 501	0	0
MYI	04/2022	\$ 501	CNY 3,173	0	0
SCX	03/2022	CNY 2,815	\$ 446	0	0
SCX	04/2022	\$ 446	CNY 2,823	0	0
				\$ 15	\$ 0

J (IDR) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	03/2022	IDR 631,726	\$ 44	\$ 0	\$ 0
BOA	04/2022	3,348,593	232	0	0
CBK	03/2022	2,172,094	151	0	0
CBK	03/2022	\$ 2,005	IDR 28,897,849	6	0
HUS	03/2022	IDR 30,012,086	\$ 2,087	0	(1)
HUS	03/2022	\$ 2,169	IDR 31,254,550	5	0
HUS	04/2022	2,082	30,002,034	0	(1)
MYI	03/2022	IDR 29,417,264	\$ 2,045	0	(2)
MYI	04/2022	\$ 2,045	IDR 29,466,345	0	(1)
SDG	03/2022	IDR 29,221,722	\$ 2,035	1	0
SDG	03/2022	\$ 2,169	IDR 31,279,977	7	0
SDG	04/2022	2,035	29,271,779	0	(4)
				\$ 19	\$ (9)

J (TRY) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	03/2022	TRY 1,243	\$ 92	\$ 2	\$ 0
BOA	03/2022	\$ 885	TRY 12,509	17	0
BOA	05/2022	886	12,848	0	(41)
BPS	03/2022	73	1,008	0	0
GLM	03/2022	1,217	16,920	0	(3)
IND	03/2022	TRY 374	\$ 26	0	(1)
MYI	03/2022	7,951	573	0	(1)
MYI	03/2022	4,669	335	0	(2)
MYI	03/2022	736	53	1	0
MYI	03/2022	\$ 124	TRY 1,707	0	(3)
MYI	03/2022	54	740	0	(2)
MYI	03/2022	1,157	15,936	0	(8)
MYI	04/2022	573	8,355	0	(8)
SCX	03/2022	1,015	13,877	0	(32)
SCX	03/2022	122	1,681	0	(1)
SCX	04/2022	1,058	14,650	0	(66)
UAG	03/2022	TRY 5,604	\$ 404	0	(1)
UAG	03/2022	8,849	642	4	0
UAG	03/2022	\$ 1,049	TRY 14,614	0	(9)
UAG	04/2022	1,125	16,155	0	(27)
UAG	04/2022	453	6,717	1	0
UAG	04/2022	404	5,967	0	(1)
				\$ 25	\$ (206)

J (ZAR) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	03/2022	ZAR 83,656	\$ 5,503	\$ 89	\$ 0

J (ZAR) CLASS FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
BDA	04/2022	\$ 5,503	ZAR 84,012	\$ 0	\$ (90)
BPS	03/2022	5,910	91,909	38	0
CBK	03/2022	5,628	88,278	86	0
GLM	03/2022	5,528	86,042	40	0
JPM	03/2022	ZAR 87,803	\$ 5,687	4	0
JPM	04/2022	\$ 5,687	ZAR 88,167	0	(7)
MYI	03/2022	6	93	0	0
MYI	03/2022	ZAR 11,750	\$ 763	2	0
SCX	03/2022	84,948	5,509	12	0
SCX	04/2022	\$ 5,509	ZAR 85,297	0	(14)
TOR	03/2022	ZAR 5,913	\$ 386	3	0
UAG	03/2022	2,086	138	2	0
				\$ 276	\$ (111)
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 18,312	\$ (2,611)

(B) ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド (M)

(2022年2月28日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 102.4%		
ALBANIA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Republic of Albania		
3.500% due 11/23/2031	EUR 300	\$ 309
Total Albania		309
(Cost \$334)		
ANGOLA 1.5%		
SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
Angolan Government International Bond		
8.000% due 11/26/2029	\$ 1,300	1,277
8.250% due 05/09/2028	500	499
9.125% due 11/26/2035	1,400	1,305
9.375% due 05/08/2048	1,000	947
9.500% due 11/12/2025	1,300	1,392
Total Angola		5,420
(Cost \$5,101)		
ARGENTINA 1.8%		
SOVEREIGN ISSUES 1.8%		
Argentina Government International Bond		
0.500% due 07/09/2030	330	106
1.000% due 07/09/2029	629	209
1.125% due 07/09/2035	9,599	2,869
1.125% due 07/09/2046	2,415	729
2.000% due 01/09/2038	1,468	545
2.500% due 07/09/2041	1,681	574
Argentina Treasury Bills		
39.231% due 04/03/2022	ARS 4,490	24
Argentine Bonos del Tesoro		
15.500% due 10/17/2026	1,650	4
Provincia de Buenos Aires		
3.900% due 09/01/2037	\$ 400	171
Provincia de Entre Rios Argentina		
5.000% due 08/08/2028 (a)	749	494
Provincia de la Rioja		
4.750% due 02/24/2028	1,062	701
Total Argentina		6,426
(Cost \$10,075)		
ARMENIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Armenia Government International Bond		
3.600% due 02/02/2031	900	771
3.950% due 09/26/2029	800	736
Total Armenia		1,507
(Cost \$1,669)		
AZERBAIJAN 2.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.0%		
Southern Gas Corridor CJSC		
6.875% due 03/24/2026	3,300	3,699
State Oil Company of the Azerbaijan Republic		
4.750% due 03/13/2023	3,340	3,390
		7,089
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Republic of Azerbaijan International Bond		
3.500% due 09/01/2032	300	283
4.750% due 03/18/2024	1,500	1,554
		1,837

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Total Azerbaijan		\$ 8,926
(Cost \$8,627)		
BAHAMAS 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Bahamas Government International Bond		
6.000% due 11/21/2028	\$ 1,200	1,013
Total Bahamas		1,013
(Cost \$1,200)		
BAHRAIN 1.8%		
SOVEREIGN ISSUES 1.8%		
Bahrain Government International Bond		
4.250% due 01/25/2028	1,400	1,333
5.625% due 09/30/2031	2,200	2,081
6.125% due 07/05/2022	3,000	3,045
Total Bahrain		6,459
(Cost \$6,670)		
BELARUS 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Republic of Belarus International Bond		
5.875% due 02/24/2026	200	60
6.378% due 02/24/2031	700	210
7.625% due 06/29/2027	200	60
Total Belarus		330
(Cost \$1,072)		
BRAZIL 1.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.		
4.625% due 02/04/2030	500	473
Petrobras Global Finance BV		
5.093% due 01/15/2030	700	696
		1,169
SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
Brazil Government International Bond		
4.750% due 01/14/2050	6,400	5,367
8.250% due 01/20/2034	60	75
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		
5.333% due 02/15/2028	240	243
		5,685
Total Brazil		6,854
(Cost \$7,783)		
BRITISH VIRGIN ISLANDS 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
1MDB Global Investments Ltd.		
4.400% due 03/09/2023	1,500	1,460
Total British Virgin Islands		1,460
(Cost \$1,508)		
CAMEROON 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Republic of Cameroon International Bond		
5.950% due 07/07/2032	EUR 700	689
Total Cameroon		689
(Cost \$830)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
CAYMAN ISLANDS 2.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.0%		
Bioceanic Sovereign Certificate Ltd.		
0.000% due 06/05/2034	\$ 1,243	\$ 912
Interoceanica IV Finance Ltd.		
0.000% due 11/30/2025	389	369
Interoceanica V Finance Ltd.		
0.000% due 05/15/2030	2,237	1,906
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.		
0.000% due 06/02/2025	2,222	2,098
S.A. Global Sukuk Ltd.		
1.602% due 06/17/2026	700	672
2.684% due 06/17/2031	1,000	970
		6,927
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Dubai DDF Sukuk Ltd.		
2.763% due 09/09/2030 (f)	700	696
KSA Sukuk Ltd.		
2.250% due 05/17/2031	1,200	1,159
		1,855
Total Cayman Islands		8,782
(Cost \$8,462)		
CHILE 2.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.2%		
Banco del Estado de Chile		
2.704% due 01/09/2025	500	501
Corp. Nacional del Cobre de Chile		
3.700% due 01/30/2050	200	178
4.250% due 07/17/2042 (f)	3,200	3,141
4.500% due 08/01/2047	500	507
4.875% due 11/04/2044	1,600	1,699
Empresa de los Ferrocarriles del Estado		
3.068% due 08/18/2050	200	149
3.830% due 09/14/2061	400	335
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.		
4.700% due 05/07/2050	600	626
Empresa Nacional del Petroleo		
3.450% due 09/16/2031	500	461
		7,597
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Chile Government International Bond		
2.750% due 01/31/2027	1,500	1,505
3.250% due 09/21/2071	500	405
3.500% due 01/31/2034	600	596
		2,506
Total Chile		10,103
(Cost \$10,211)		
CHINA 2.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.2%		
Chalco Hong Kong Investment Co. Ltd.		
2.100% due 07/28/2026	2,100	2,021
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd.		
4.200% due 07/27/2028	200	212
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd.		
2.150% due 05/13/2025	2,900	2,880
2.700% due 05/13/2030	700	681
3.680% due 08/08/2049	300	293

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
SPIC MTN Co. Ltd.		
1.625% due 07/27/2025	\$ 1,900	\$ 1,841
Total China		7,928
(Cost \$8,117)		
COLOMBIA 2.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Ecopetrol S.A.		
4.625% due 11/02/2031	500	448
5.875% due 05/28/2045 (f)	2,200	1,920
7.375% due 09/18/2043	100	100
		2,468
SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
Colombia Government International Bond		
3.875% due 02/15/2061	700	505
4.000% due 02/26/2024	500	509
4.125% due 02/22/2042	200	156
4.125% due 05/15/2051	700	527
5.200% due 05/15/2049	800	679
5.625% due 02/26/2044	3,300	2,983
7.375% due 09/18/2037	200	223
		5,582
Total Colombia		8,050
(Cost \$9,148)		
COSTA RICA 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Costa Rica Government International Bond		
5.625% due 04/30/2043	2,900	2,443
Total Costa Rica		2,443
(Cost \$2,274)		
DOMINICAN REPUBLIC 4.0%		
SOVEREIGN ISSUES 4.0%		
Dominican Republic International Bond		
4.875% due 09/23/2032	500	456
5.300% due 01/21/2041	700	603
5.500% due 01/27/2025	300	314
5.500% due 02/22/2029	700	698
5.875% due 01/30/2060	1,000	845
5.950% due 01/25/2027	5,900	6,130
6.000% due 07/19/2028	1,300	1,344
6.000% due 02/22/2033	300	296
6.400% due 06/05/2049	1,600	1,482
6.875% due 01/29/2026	1,700	1,857
Total Dominican Republic		14,025
(Cost \$14,255)		
ECUADOR 1.8%		
SOVEREIGN ISSUES 1.8%		
Ecuador Government International Bond		
0.000% due 07/31/2030	710	421
0.500% due 07/31/2040	3,157	1,979
1.000% due 07/31/2035	3,051	2,166
5.000% due 07/31/2030	1,820	1,809
Total Ecuador		6,175
(Cost \$4,415)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
EGYPT 2.5%		
SOVEREIGN ISSUES 2.5%		
Egypt Government International Bond		
4.750% due 04/11/2025	EUR 300	\$ 323
4.750% due 04/16/2026	2,700	2,706
5.625% due 04/16/2030	700	627
5.875% due 02/16/2031	\$ 1,200	935
6.375% due 04/11/2031	EUR 900	807
7.053% due 01/15/2032	\$ 200	164
7.500% due 02/16/2061	900	644
7.625% due 05/29/2032	1,500	1,259
7.903% due 02/21/2048	200	148
8.500% due 01/31/2047	1,700	1,322
Total Egypt		8,935
(Cost \$10,945)		
EL SALVADOR 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
El Salvador Government International Bond		
7.125% due 01/20/2050 (f)	1,450	725
7.625% due 09/21/2034	100	52
7.625% due 02/01/2041	1,500	764
9.500% due 07/15/2052	400	219
Total El Salvador		1,760
(Cost \$3,595)		
ETHIOPIA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Ethiopia Government International Bond		
6.625% due 12/11/2024	600	455
Total Ethiopia		455
(Cost \$600)		
GHANA 1.7%		
SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
Republic of Ghana International Bond		
0.000% due 04/07/2025 (f)	300	177
7.625% due 05/16/2029	300	205
7.750% due 04/07/2029	1,000	686
8.125% due 01/18/2026	1,200	946
8.125% due 03/26/2032	1,000	675
8.625% due 04/07/2034	1,400	932
8.750% due 03/11/2061	1,700	1,105
8.950% due 03/26/2051	2,000	1,308
Total Ghana		6,034
(Cost \$8,717)		
GUATEMALA 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Guatemala Government Bond		
4.650% due 10/07/2041	500	459
4.875% due 02/13/2028	800	812
4.900% due 06/01/2030	600	605
5.750% due 06/06/2022	200	201
6.125% due 06/01/2050	1,200	1,242
Total Guatemala		3,319
(Cost \$3,535)		
HONG KONG 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Huarong Finance 2017 Co. Ltd.		
4.950% due 11/07/2047	400	339

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.		
1.613% due 02/24/2023	\$ 1,300	\$ 1,271
3.875% due 11/13/2029	400	355
		1,965
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Airport Authority (b)		
2.100% due 03/08/2026	700	674
2.400% due 03/08/2028	1,000	943
		1,617
Total Hong Kong		3,582
(Cost \$3,719)		
HUNGARY 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Hungary Government International Bond		
2.125% due 09/22/2031	800	723
3.125% due 09/21/2051	600	496
Total Hungary		1,219
(Cost \$1,323)		
INDIA 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Indian Railway Finance Corp. Ltd.		
3.249% due 02/13/2030	500	484
3.950% due 02/13/2050	300	270
		754
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Export-Import Bank of India		
3.250% due 01/15/2030	1,800	1,733
Total India		2,487
(Cost \$2,579)		
INDONESIA 4.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.0%		
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT		
3.950% due 03/28/2024	2,200	2,255
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT		
5.450% due 05/15/2030	800	847
Pelabuhan Indonesia III Persero PT		
4.875% due 10/01/2024	3,100	3,228
Pertamina Persero PT		
6.450% due 05/30/2044 (f)	1,700	2,006
6.500% due 11/07/2048	2,000	2,421
Perusahaan Perseoran Persero PT Perusahaan Listrik Negara		
5.250% due 10/24/2042	2,800	2,822
5.250% due 05/15/2047	200	198
6.150% due 05/21/2048	400	441
		14,218
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Indonesia Government International Bond		
4.750% due 07/18/2047	200	217
5.125% due 01/15/2045	400	448
		665
Total Indonesia		14,883
(Cost \$13,839)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
ISRAEL 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Israel Electric Corp. Ltd.		
3.750% due 02/22/2032	\$ 2,000	1,985
5.000% due 11/12/2024	300	318
		2,303
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Israel Government International Bond		
3.800% due 05/13/2060	400	417
Total Israel		2,720
(Cost \$2,743)		
IVORY COAST 1.6%		
SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
Ivory Coast Government International Bond		
4.875% due 01/30/2032	EUR 800	767
5.250% due 03/22/2030	3,000	3,144
5.750% due 12/31/2032	\$ 1,248	1,225
5.875% due 10/17/2031	EUR 200	208
6.625% due 03/22/2048	300	289
Total Ivory Coast		5,633
(Cost \$6,238)		
JAMAICA 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
TransJamaica Highway Ltd.		
5.750% due 10/10/2036	\$ 389	382
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Jamaica Government International Bond		
7.875% due 07/28/2045	1,500	1,995
Total Jamaica		2,377
(Cost \$1,889)		
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Corsair International Ltd.		
4.850% due 01/28/2027	EUR 900	982
5.200% due 01/28/2029	400	435
Total Jersey, Channel Islands		1,417
(Cost \$1,451)		
JORDAN 0.8%		
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Jordan Government International Bond		
5.750% due 01/31/2027	\$ 1,800	1,815
5.850% due 07/07/2030	200	188
7.375% due 10/10/2047	1,000	911
Total Jordan		2,914
(Cost \$3,128)		
KAZAKHSTAN 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
Development Bank of Kazakhstan JSC		
4.125% due 12/10/2022	1,000	1,005
KazMunayGas National Co. JSC		
5.375% due 04/24/2030	1,300	1,383
5.750% due 04/19/2047	900	943
Total Kazakhstan		3,331
(Cost \$3,389)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
KENYA 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Republic of Kenya Government International Bond		
6.300% due 01/23/2034	\$ 800	675
8.000% due 05/22/2032	1,300	1,232
Total Kenya		1,907
(Cost \$2,274)		
LUXEMBOURG 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.		
4.950% due 03/23/2027	1,700	1,068
5.150% due 02/11/2026 (f)	1,400	693
5.150% due 02/11/2026	200	99
6.510% due 03/07/2022	100	70
Total Luxembourg		1,930
(Cost \$3,379)		
MALAYSIA 1.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
Petronas Capital Ltd.		
3.404% due 04/28/2061	1,400	1,247
3.500% due 04/21/2030	400	410
4.500% due 03/18/2045	300	334
4.550% due 04/21/2050	600	677
4.800% due 04/21/2060	800	939
Petronas Energy Canada Ltd.		
2.112% due 03/23/2028	600	575
		4,182
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Malaysia Sukuk Global Bhd		
4.080% due 04/27/2046	1,000	1,158
Total Malaysia		5,340
(Cost \$6,095)		
MARSHALL ISLANDS 0.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
Nakilat, Inc.		
6.267% due 12/31/2033	68	83
Total Marshall Islands		83
(Cost \$80)		
MAURITIUS 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Greenko Solar Mauritius Ltd.		
5.950% due 07/29/2026	500	519
Total Mauritius		519
(Cost \$498)		
MEXICO 4.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.9%		
Petroleos Mexicanos		
6.350% due 02/12/2048	936	750
6.625% due 06/15/2038	4,400	3,821
6.700% due 02/16/2032	3,242	3,134
6.950% due 01/28/2060	2,460	2,046
7.690% due 01/23/2050	700	630
		10,381

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Mexico Government International Bond		
5.750% due 10/12/2110	\$ 3,700	\$ 3,823
Total Mexico		14,204
(Cost \$14,622)		
MONGOLIA 0.8%		
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Mongolia Government International Bond		
3.500% due 07/07/2027	1,200	1,111
4.450% due 07/07/2031	500	455
5.625% due 05/01/2023	400	407
8.750% due 03/09/2024	800	868
Total Mongolia		2,841
(Cost \$2,919)		
MOROCCO 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
OCP S.A.		
3.750% due 06/23/2031	800	707
5.125% due 06/23/2051	1,000	810
		1,517
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Morocco Government International Bond		
2.375% due 12/15/2027	1,000	920
4.000% due 12/15/2050	1,000	792
4.250% due 12/11/2022	400	407
		2,119
Total Morocco		3,636
(Cost \$4,174)		
NAMIBIA 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Namibia Government International Bond		
5.250% due 10/29/2025	1,000	1,021
Total Namibia		1,021
(Cost \$996)		
NETHERLANDS 1.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV		
6.950% due 07/10/2042	3,000	3,615
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Republic of Angola Via Avenir II BV		
4.771% due 12/07/2023	680	661
7.854% due 07/01/2023	485	493
		1,154
Total Netherlands		4,769
(Cost \$4,689)		
NIGERIA 3.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
BOI Finance BV		
7.500% due 02/16/2027	EUR 1,100	1,226

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
SOVEREIGN ISSUES 3.6%		
Nigeria Government International Bond		
5.625% due 06/27/2022	\$ 800	\$ 802
6.125% due 09/28/2028	900	827
6.375% due 07/12/2023	3,400	3,506
6.500% due 11/28/2027	300	287
7.143% due 02/23/2030	3,000	2,821
7.375% due 09/28/2033	900	800
7.625% due 11/21/2025	400	425
7.875% due 02/16/2032	400	369
8.250% due 09/28/2051	900	773
8.747% due 01/21/2031	2,100	2,060
	12,670	
Total Nigeria		13,896
(Cost \$14,438)		
OMAN 2.5%		
SOVEREIGN ISSUES 2.5%		
Oman Government International Bond		
4.125% due 01/17/2023	200	202
5.375% due 03/08/2027	2,300	2,340
6.000% due 08/01/2029	4,200	4,324
6.500% due 03/08/2047	400	376
6.750% due 01/17/2048	700	674
7.000% due 01/25/2050	800	794
Oman Sovereign Sukuk Co.		
4.397% due 06/01/2024	200	205
Total Oman		8,915
(Cost \$8,649)		
PAKISTAN 0.8%		
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Pakistan Government International Bond		
6.875% due 12/05/2027	1,200	1,119
8.875% due 04/08/2051	1,500	1,254
Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd.		
5.625% due 12/05/2022	600	605
Total Pakistan		2,978
(Cost \$3,268)		
PANAMA 4.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.		
5.125% due 08/11/2061	600	548
Banco Nacional de Panama		
2.500% due 08/11/2030	600	530
	1,078	
SOVEREIGN ISSUES 3.8%		
Panama Government International Bond		
4.300% due 04/29/2053	700	662
4.500% due 04/01/2056	1,000	970
4.500% due 01/19/2063	200	191
6.700% due 01/26/2036	500	616
8.125% due 04/28/2034	4,400	6,193
9.375% due 01/16/2023	4,500	4,754
	13,386	
Total Panama		14,464
(Cost \$13,384)		

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
PARAGUAY 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Paraguay Government International Bond		
3.849% due 06/28/2033	\$ 300	\$ 287
5.400% due 03/30/2050	400	395
6.100% due 08/11/2044	600	648
Total Paraguay		1,330
(Cost \$1,388)		
PERU 2.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Petroleos del Peru S.A.		
5.625% due 06/19/2047	1,000	889
SOVEREIGN ISSUES 2.0%		
Fondo MIVIVIENDA S.A.		
3.500% due 01/31/2023	5,300	5,353
Peru Government International Bond		
3.000% due 01/15/2034	1,000	925
3.230% due 07/28/2121	400	296
3.600% due 01/15/2072	200	168
6.550% due 03/14/2037	205	261
	7,003	
Total Peru		7,892
(Cost \$8,132)		
PHILIPPINES 1.2%		
SOVEREIGN ISSUES 1.2%		
Philippines Government International Bond		
2.650% due 12/10/2045	200	163
2.950% due 05/05/2045	1,800	1,536
3.700% due 03/01/2041	2,600	2,481
3.950% due 01/20/2040	200	198
Total Philippines		4,378
(Cost \$5,201)		
QATAR 2.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Qatar Energy		
2.250% due 07/12/2031	800	755
3.125% due 07/12/2041	700	660
3.300% due 07/12/2051	1,500	1,415
	2,830	
SOVEREIGN ISSUES 1.2%		
Qatar Government International Bond		
3.750% due 04/16/2030	1,000	1,081
4.400% due 04/16/2050	1,000	1,156
4.817% due 03/14/2049 (f)	1,200	1,461
5.103% due 04/23/2048	400	503
	4,201	
Total Qatar		7,031
(Cost \$7,086)		
ROMANIA 1.7%		
SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
Romania Government International Bond		
1.750% due 07/13/2030	EUR 600	564
2.125% due 03/07/2028	1,000	1,058
2.375% due 04/19/2027	1,000	1,103
2.875% due 04/13/2042	200	167
3.000% due 02/14/2031	\$ 700	643
3.750% due 02/07/2034	EUR 500	513

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
4.000% due 02/14/2051	\$ 1,950	\$ 1,660
4.625% due 04/03/2049	EUR 200	213
Total Romania		5,921
(Cost \$6,834)		
RUSSIA 0.6%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Russia Government International Bond		
4.375% due 03/21/2029	\$ 2,000	700
5.100% due 03/28/2035	4,000	1,400
Total Russia		2,100
(Cost \$6,163)		
RWANDA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Rwanda International Government Bond		
5.500% due 08/09/2031	400	377
Total Rwanda		377
(Cost \$400)		
SAUDI ARABIA 1.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Saudi Arabian Oil Co.		
3.500% due 11/24/2070	1,200	1,055
4.250% due 04/16/2039	400	427
	1,482	
SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
Saudi Government International Bond		
2.250% due 02/02/2033	500	471
3.450% due 02/02/2061	800	730
3.750% due 01/21/2055	1,000	977
4.375% due 04/16/2029 (f)	1,100	1,218
4.500% due 10/25/2046	1,700	1,844
	5,240	
Total Saudi Arabia		6,722
(Cost \$7,071)		
SENEGAL 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Senegal Government International Bond		
4.750% due 03/13/2028	EUR 1,600	1,688
5.375% due 06/08/2037	100	93
6.250% due 05/23/2033	\$ 200	186
6.750% due 03/13/2048	400	338
Total Senegal		2,305
(Cost \$2,708)		
SERBIA 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Serbia Government International Bond		
1.500% due 06/26/2029	EUR 200	192
3.125% due 05/15/2027	400	441
Total Serbia		633
(Cost \$675)		
SINGAPORE 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
BOC Aviation Ltd.		
2.750% due 09/18/2022 (f)	\$ 2,000	2,008
4.000% due 01/25/2024 (f)	1,800	1,849

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Singapore Airlines Ltd.		
3.375% due 01/19/2029	\$ 900	\$ 873
Total Singapore (Cost \$4,690)		4,730
SOUTH AFRICA 3.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.4%		
Development Bank of Southern Africa Ltd.		
8.600% due 10/21/2024 (e)	ZAR 41,000	2,856
Eskom Holdings SOC Ltd.		
4.314% due 07/23/2027	\$ 1,500	1,407
6.350% due 08/10/2028	2,800	2,862
6.750% due 08/06/2023	1,400	1,398
Transnet SOC Ltd.		
4.000% due 07/26/2022	200	199
		8,522
SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
South Africa Government International Bond		
4.850% due 09/30/2029	700	685
5.375% due 07/24/2044	1,000	871
5.750% due 09/30/2049	1,200	1,040
6.300% due 09/22/2048 (f)	2,000	1,870
10.500% due 12/21/2026	ZAR 11,000	785
		5,251
Total South Africa (Cost \$14,635)		13,773
SRI LANKA 1.2%		
SOVEREIGN ISSUES 1.2%		
Sri Lanka Government International Bond		
5.750% due 04/18/2023	\$ 1,000	505
5.875% due 07/25/2022 (f)	600	439
6.125% due 06/03/2025	1,300	647
6.200% due 05/11/2027	2,700	1,206
6.850% due 11/03/2025	1,100	532
7.550% due 03/28/2030	1,900	850
Total Sri Lanka (Cost \$7,030)		4,179
SUPRANATIONAL 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Eastern & Southern African Trade & Development Bank		
4.125% due 06/30/2028	900	863
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
African Export-Import Bank		
2.634% due 05/17/2026	1,000	961
Total Supranational (Cost \$1,901)		1,824
TRINIDAD AND TOBAGO 0.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
Trinidad Petroleum Holdings Ltd.		
6.000% due 05/08/2022	72	72
Total Trinidad and Tobago (Cost \$72)		72
TUNISIA 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Tunisian Republic		
3.280% due 08/09/2027	¥ 200,000	1,016

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Total Tunisia (Cost \$1,923)		\$ 1,016
TURKEY 4.6%		
SOVEREIGN ISSUES 4.6%		
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AIS		
7.250% due 02/24/2027	\$ 2,000	1,987
Turkey Government International Bond		
5.125% due 02/17/2028	500	437
5.750% due 05/11/2047	7,500	5,418
5.875% due 06/26/2031	300	255
6.125% due 10/24/2028	1,900	1,727
6.375% due 10/14/2025	1,100	1,072
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AIS		
5.375% due 10/24/2023	2,600	2,576
8.250% due 01/24/2024	2,800	2,895
Total Turkey (Cost \$18,218)		16,367
UKRAINE 1.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
NPC Ukrenerg		
6.875% due 11/09/2026	1,200	462
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Ukraine Government International Bond		
0.000% due 05/31/2040	1,200	240
6.876% due 05/21/2029	600	204
7.253% due 03/15/2033	500	175
7.375% due 09/25/2032	900	315
7.750% due 09/01/2023	1,900	855
7.750% due 09/01/2024	700	252
7.750% due 09/01/2025	1,000	360
7.750% due 09/01/2027	1,400	490
8.994% due 02/01/2024	300	114
		3,005
Total Ukraine (Cost \$9,382)		3,467
UNITED ARAB EMIRATES 2.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC		
3.650% due 11/02/2029	3,000	3,146
Abu Dhabi Ports Co. PJSC		
2.500% due 05/06/2031	900	854
DP World Ltd.		
5.625% due 09/25/2048	1,400	1,566
MDGH GMTN RSC Ltd.		
3.950% due 05/21/2050	900	958
		6,524
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Dubai Government International Bond		
3.900% due 09/09/2050	400	352
Finance Department Government of Sharjah		
3.625% due 03/10/2033	400	376
4.375% due 03/10/2051	200	176
		904
Total United Arab Emirates (Cost \$7,257)		7,428

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
UNITED KINGDOM 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC		
9.375% due 03/10/2023	\$ 440	\$ 321
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC		
8.250% due 07/09/2024	1,500	686
		1,007
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Ukreximbank Via Biz Finance PLC		
9.750% due 01/22/2025	300	200
Total United Kingdom (Cost \$2,255)		1,207
UNITED STATES 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
DAE Funding LLC		
2.625% due 03/20/2025	400	390
3.375% due 03/20/2028	200	193
Rutas 2 & 7 Finance Ltd.		
0.000% due 09/30/2036	1,000	734
		1,317
Total United States (Cost \$1,271)		1,317
URUGUAY 1.6%		
SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
Uruguay Government International Bond		
4.975% due 04/20/2055	100	119
7.625% due 03/21/2036	1,490	2,128
7.875% due 01/15/2033	2,440	3,405
Total Uruguay (Cost \$4,899)		5,652
VENEZUELA 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Petroleos de Venezuela S.A.		
5.500% due 04/12/2037 (a)	20,980	840
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Venezuela Government International Bond (a)		
7.000% due 03/31/2038	10,900	654
7.650% due 04/21/2025	8,215	493
9.250% due 09/15/2027	4,520	271
11.950% due 08/05/2031	340	20
		1,438
Total Venezuela (Cost \$29,412)		2,278
ZAMBIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Zambia Government International Bond (a)		
5.375% due 09/20/2022	1,200	859
8.970% due 07/30/2027	500	372
Total Zambia (Cost \$1,509)		1,231
SHORT-TERM INSTRUMENTS 6.8%		
TIME DEPOSITS 0.0%		
BNP Paribas Bank		
(0.340%) due 03/01/2022	¥ 1,288	11
0.005% due 03/01/2022	CAD 4	4

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
0.005% due 03/01/2022	\$ 11	\$ 11
0.090% due 03/01/2022	GBP 1	1
3.950% due 03/01/2022	ZAR 2	0
Brown Brothers Harriman & Co.		
(0.340%) due 03/01/2022	¥ 1	0
Citibank N.A.		
0.005% due 03/01/2022	\$ 14	14
DBS Bank Ltd.		
0.005% due 03/01/2022	3	3
HSBC Bank PLC		
0.090% due 03/01/2022	GBP 1	2
JPMorgan Chase Bank N.A.		
0.005% due 03/01/2022	\$ 3	3
MUFG Bank Ltd.		
(0.340%) due 03/01/2022	¥ 1,233	11
Royal Bank of Canada		
0.005% due 03/01/2022	CAD 2	2
0.005% due 03/01/2022	\$ 28	28
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.340%) due 03/01/2022	¥ 797	7
0.005% due 03/01/2022	\$ 45	45
0.090% due 03/01/2022	GBP 3	4
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.340%) due 03/01/2022	¥ 44	0
0.005% due 03/01/2022	\$ 2	2
0.090% due 03/01/2022	GBP 13	18
		166
U.S. TREASURY BILLS 6.5%		
0.020% due 03/08/2022 (c)	\$ 1,100	1,100
0.045% due 03/24/2022 (c)	200	200
0.050% due 03/31/2022 (c)	2,800	2,800
0.074% due 03/22/2022 (d)	8,100	8,100
0.120% due 04/14/2022 (c)	3,800	3,799
0.380% due 05/26/2022 (c)	6,900	6,895
		22,894
U.S. TREASURY CASH MANAGEMENT BILLS 0.3%		
0.275% due 05/24/2022 (c)(i)	1,000	1,000
Total Short-Term Instruments		24,060
(Cost \$24,059)		
Total Investments in Securities 102.4%	\$	361,758
(Cost \$423,078)		
Financial Derivative		
Instruments (g)(h) 0.3%		885
(Cost or Premiums, net \$800)		
Other Assets and Liabilities, net (2.7%)		(9,202)
Net Assets 100.0%	\$	353,441

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*, EXCEPT NUMBER OF CONTRACTS):

- * A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
- (a) Security is in default.
- (b) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
- (c) Coupon represents a yield to maturity.
- (d) Coupon represents a weighted average yield to maturity.

(e) RESTRICTED SECURITIES:

銘柄	クーポン	満期日	取得日	コスト	市場価格	対純資産比率
Development Bank of Southern Africa Ltd.	8.600%	10/21/2024	10/07/2021	\$ 2,753	\$ 2,656	0.75%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	決済日	満期日	借入金額 ⁽¹⁾	リバースレポの支払
BPS	(1.450%)	11/18/2021	TBD ⁽²⁾	\$ (714)	\$ (711)
BPS	(0.500%)	07/09/2021	TBD ⁽²⁾	(556)	(554)
BPS	0.350%	02/18/2022	03/23/2022	(7,673)	(7,674)
BRC	(2.500%)	01/25/2022	TBD ⁽²⁾	(461)	(460)
NOM	(0.650%)	12/03/2021	TBD ⁽²⁾	(888)	(887)
NOM	(0.150%)	11/12/2021	TBD ⁽²⁾	(210)	(210)
NOM	0.080%	10/28/2021	TBD ⁽²⁾	(2,230)	(2,230)
SCX	0.280%	11/30/2021	TBD ⁽²⁾	(1,217)	(1,218)
TDM	0.220%	08/09/2021	TBD ⁽²⁾	(1,952)	(1,955)
TDM	0.220%	11/24/2021	TBD ⁽²⁾	(1,823)	(1,824)
Total Reverse Repurchase Agreements				\$ (17,723)	

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	満期までの残存期間				合計
	オーバーナイト取引	30日以内	31-90日	90日超	
Reverse Repurchase Agreements					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (6,308)	\$ 0	\$ (6,720)	\$ (13,028)
Non - U.S. Government Debt	0	(1,366)	0	(3,329)	(4,695)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ 0	\$ (7,674)	\$ 0	\$ (10,049)	\$ (17,723)
Total Borrowings	\$ 0	\$ (7,674)	\$ 0	\$ (10,049)	\$ (17,723)
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (17,723)

SHORT SALES:

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	収益	空売りの支払 ⁽³⁾
BPS	U.S. Treasury Bonds	2.250%	05/15/2041	\$ 200	\$ (201)	\$ (201)
Total Short Sales (0.1%)					\$ (201)	\$ (201)

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/(received) as of February 28, 2022:

(f) Securities with an aggregate market value of \$16,799 and cash of \$1,040 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of February 28, 2022.

取引相手	レポ契約の受取	リバースレポの支払	売付買戻取引の支払	空売りの支払	合計借入 その他金融取引	担保の (受取)差入れ	ネット エクスポージャー ⁽⁴⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 0	\$ (8,939)	\$ 0	\$ 0	\$ (8,939)	\$ 8,923	\$ (16)
BRC	0	(460)	0	0	(460)	412	(48)
NOM	0	(3,327)	0	0	(3,327)	3,402	75
SCX	0	(1,218)	0	0	(1,218)	1,218	0
TDM	0	(3,779)	0	0	(3,779)	3,857	78
Master Securities Forward Transactions Agreement							
BPS	0	0	0	(201)	(201)	0	(201)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 0	\$ (17,723)	\$ 0	\$ (201)			

- ¹² The average amount of borrowings outstanding during the period ended February 28, 2022 was \$24,252 at a weighted average interest rate of 0.139%. Average borrowings may include sale buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.
- ¹³ Open maturity reverse repurchase agreement.
- ¹⁴ Includes \$1 of interest payable on short sales.
- ¹⁵ Net exposure represents the net receivable/payable that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

(g) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現 評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
U.S. Treasury 2-Year Note June Futures	Short	06/2022	51	\$ (12)	\$ 0	\$ (29)
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2022	54	33	42	0
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2022	16	17	20	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond June Futures	Long	06/2022	1	4	5	0
Total Futures Contracts				\$ 42	\$ 67	\$ (29)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION¹⁶

参照指標	固定受取金利	満期日	想定元本 ¹⁷	市場価格 ¹⁸	未実現 評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.EM-36 Index	1.000%	12/20/2026	\$ 1,000	\$ (78)	\$ (24)	\$ 0	\$ (16)

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現 評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2027	\$ 22,600	\$ (337)	\$ 1,360	\$ 18	\$ 0
Total Swap Agreements					\$ (415)	\$ 1,356	\$ 18	\$ (16)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of February 28, 2022:

Cash of \$1,096 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of February 28, 2022. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融派生商品資産				金融派生商品負債			
	市場価格	変動証拠金資産			市場価格	変動証拠金負債		
		買いオプション	先物	スワップ		合計	売りオプション	先物
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 67	\$ 18	\$ 85	\$ 0	\$ (29)	\$ (16)	\$ (45)

¹⁶ If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.

¹⁷ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

¹⁸ The prices and resulting values for credit default swap agreements serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced underlying's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

(h) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BOA	03/2022	\$ 661	PEN 2,511	\$ 0	\$ (1)
BOA	06/2022	ZAR 14,830	\$ 970	23	0
BOA	07/2022	\$ 593	PEN 2,398	29	0
BPS	03/2022	EUR 1,859	\$ 2,126	38	0

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BPS	03/2022	\$ 651	EUR 582	\$ 3	\$ 0
CBK	03/2022	EUR 1,365	\$ 1,549	16	0
CBK	03/2022	\$ 297	EUR 263	0	(1)
CBK	05/2022	PEN 7,621	\$ 1,864	0	(130)
CBK	05/2022	RUB 68	1	0	0
CBK	05/2022	\$ 9,720	PEN 39,750	686	0
CBK	10/2022	PEN 2,412	\$ 610	0	(10)
CBK	10/2022	\$ 40,678	10,193	0	(276)
CBK	12/2022	\$ 1,245	PEN 5,223	91	0
GLM	04/2022	RUB 268	\$ 3	1	0
GLM	04/2022	ZAR 21,292	1,387	18	0
GLM	05/2022	RUB 158	2	1	0
GLM	10/2022	ZAR 21,558	1,368	13	0
HUS	03/2022	RUB 184	2	1	0
JPM	03/2022	UAH 2,516	90	7	0
MYI	03/2022	JPY 154,500	1,348	7	0
MYI	03/2022	RUB 182	2	1	0
MYI	03/2022	UAH 5,062	180	14	0
MYI	03/2022	\$ 269	UAH 7,578	0	(21)
RBC	03/2022	PEN 2,511	663	3	0
RBC	03/2022	\$ 663	PEN 2,511	0	(3)
SCX	03/2022	EUR 15,134	\$ 16,975	0	(23)
SCX	04/2022	RUB 17,513	19,696	0	(2)
SCX	04/2022	RUB 1,355	17	4	0
SDG	05/2022	395	5	1	0
UAG	03/2022	188	2	1	0
UAG	05/2022	69	1	0	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 958	\$ (467)

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	参照債券	固定(支払)金利	満期日	2022年2月28日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益		スワップの価値	
							資産	負債	資産	負債
BOA	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2025	5.698%	\$ 700	\$ 59	\$ 47	\$ 106	\$ 0	0
BOA	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2026	5.829%	1,200	201	26	227	0	0
CBK	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2025	5.698%	400	34	27	61	0	0
CBK	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2026	5.829%	400	67	9	76	0	0
DUB	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2025	5.698%	300	30	15	45	0	0
GST	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	5.554%	2,500	311	(28)	283	0	0
HUS	Dubai Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.693%	200	(1)	(1)	0	(2)	0
JPM	Dubai Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.693%	700	(1)	(6)	0	(7)	0
JPM	South Africa Government International Bond	(1.000%)	06/20/2026	2.117%	1,300	61	(5)	56	0	0
JPM	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2025	5.698%	300	29	17	46	0	0
MYC	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2026	5.829%	900	152	18	170	0	0
							\$ 942	\$ 119	\$ 1,070	\$ (9)

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

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2022年2月28日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益		スワップの価値	
							資産	負債	資産	負債
BOA	Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2022	0.657%	\$ 2,400	\$ (8)	\$ 15	\$ 7	\$ 0	0
BOA	Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2031	3.026%	300	(43)	(2)	0	(45)	0
BOA	Montenegro Government International Bond	1.000%	06/20/2023	4.236%	EUR 100	(8)	3	0	(5)	0
BOA	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.852%	\$ 200	2	0	2	0	0
BPS	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.835%	700	4	3	7	0	0
BPS	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.852%	1,000	9	(1)	8	0	0
BRC	Argentina Government International Bond	5.000%	12/20/2023	17.312%	600	(83)	(22)	0	(105)	0
BRC	ONB Finance Ltd.	1.000%	06/20/2023	0.566%	100	1	0	1	0	0
BRC	Russia Government International Bond	1.000%	12/20/2031	14.964%	800	(86)	(315)	0	(401)	0
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.403%	188	2	1	3	0	0
CBK	Brazil Government International Bond	1.000%	12/20/2026	2.227%	300	(19)	3	0	(16)	0
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.852%	3,600	25	4	29	0	0

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

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2022年2月28日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム 支払/(受取)	未実現評価(損)益	スワップの価値			
								資産	負債		
DUB	Egypt Government International Bond	5.000%	06/20/2022	3.209%	\$ 1,100	\$ 38	\$ (21)	\$ 17	\$ 0		
DUB	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.737%	900	(7)	10	3	0		
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	12/20/2026	1.156%	800	9	(13)	0	(4)		
GST	Peru Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.742%	6,300	132	(60)	72	0		
GST	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.852%	1,300	13	(2)	11	0		
GST	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.403%	112	1	1	2	0		
GST	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2022	4.859%	1,200	(54)	20	0	(34)		
JPM	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.835%	200	1	1	2	0		
JPM	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.219%	600	14	(2)	12	0		
JPM	Nigeria Government International Bond	1.000%	06/20/2022	3.064%	1,100	(8)	3	0	(5)		
JPM	Nigeria Government International Bond	1.000%	06/20/2023	3.066%	700	(17)	(1)	0	(18)		
JPM	Russia Government International Bond	1.000%	12/20/2031	14.964%	100	(11)	(39)	0	(50)		
MYC	Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2022	0.657%	500	(2)	4	2	0		
MYC	Eskom Holdings SOC Ltd.	1.000%	06/20/2022	2.625%	300	(6)	4	0	(2)		
MYC	Russia Government International Bond	1.000%	12/20/2031	14.964%	400	(41)	(159)	0	(200)		
								\$ (142)	\$ (565)	\$ 178	\$ (895)
Total Swap Agreements								\$ 800	\$ (446)	\$ 1,248	\$ (894)

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

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

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

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

マネー・マーケット・マザーファンド

《第36期》決算日2022年11月21日

[計算期間：2022年5月21日～2022年11月21日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月21日に第36期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第36期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
32期(2020年11月20日)	円 10,182	% 0.0	% —	% —	百万円 1,133
33期(2021年5月20日)	10,182	0.0	—	—	1,245
34期(2021年11月22日)	10,182	0.0	—	—	1,637
35期(2022年5月20日)	10,182	0.0	—	—	2,897
36期(2022年11月21日)	10,181	△0.0	—	—	2,660

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2022年5月20日	円 10,182	% —	% —	% —	% —
5月末	10,182	0.0	—	—	—
6月末	10,182	0.0	—	—	—
7月末	10,182	0.0	—	—	—
8月末	10,182	0.0	—	—	—
9月末	10,182	0.0	—	—	—
10月末	10,182	0.0	—	—	—
(期末) 2022年11月21日	10,181	△0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

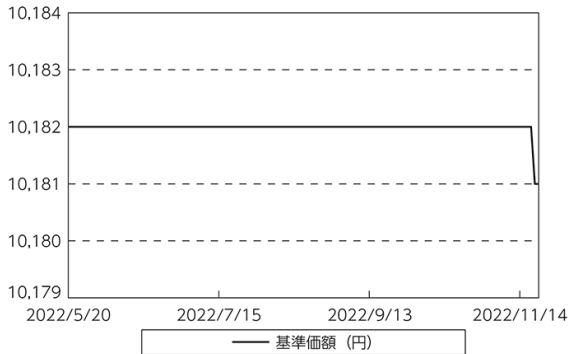
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べて0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.072%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

- ・今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年5月21日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年5月21日～2022年11月21日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 283,299,750	千円 283,499,756

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月21日～2022年11月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年11月21日現在)

国内その他有価証券

区分	当期	期末
	評価額	比率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,199,999	% 82.7

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
その他有価証券	千円 2,199,999	% 82.7
コール・ローン等、その他	460,725	17.3
投資信託財産総額	2,660,724	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	2,660,724,177
コール・ローン等	460,724,244
その他有価証券(評価額)	2,199,999,933
(B) 負債	1,146
未払解約金	68
未払利息	1,078
(C) 純資産総額(A-B)	2,660,723,031
元本	2,613,319,906
次期繰越損益金	47,403,125
(D) 受益権総口数	2,613,319,906口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,181円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,845,789,751円
 期中追加設定元本額 1,894,698,772円
 期中一部解約元本額 2,127,168,617円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0181円です。

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

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	1,569,488,380円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	523,697,712円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	71,490,321円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	61,998,360円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	51,826,756円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	43,878,184円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	16,341,949円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	13,122,469円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネープールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)	9,874,414円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	9,828,976円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	8,124,755円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	8,067,104円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	7,489,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	6,895,341円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	6,887,212円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	6,675,966円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>(毎月決算型)	6,324,266円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	5,990,990円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	5,541,524円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	5,484,593円
三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	5,411,821円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	5,038,306円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース>(毎月分配型)	4,489,124円

○損益の状況 (2022年5月21日~2022年11月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 112,556
受取利息	6,409
支払利息	△ 118,965
(B) 当期損益金(A)	△ 112,556
(C) 前期繰越損益金	51,746,903
(D) 追加信託差損益金	34,483,023
(E) 解約差損益金	△38,714,245
(F) 計(B+C+D+E)	47,403,125
次期繰越損益金(F)	47,403,125

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

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

三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	4,289,171円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	3,857,128円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	3,517,041円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	2,895,129円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	2,711,846円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2,664,317円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	2,515,903円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,210,674円
三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	2,178,993円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	2,119,621円
三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,007,890円
バリュエーション・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,929円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	1,453,944円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	1,378,553円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	1,355,194円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	1,339,040円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	1,171,788円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,149,232円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,074,934円
三菱UFJ J/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,020,693円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,016,827円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	870,254円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	669,935円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	629,892円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	511,609円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	416,840円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	368,276円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	217,015円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	215,434円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	208,430円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	177,761円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	175,974円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円

PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	132,542円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	125,118円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ /マッコーリー オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	97,104円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	74,308円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	50,114円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	20,635円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	11,006円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,795円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	10,787円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
合計	2,613,319,906円