

PIMCO新興国ハイインカム債券ファンド（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第43期（決算日 2023年2月27日）第45期（決算日 2023年4月25日）第47期（決算日 2023年6月26日）
第44期（決算日 2023年3月27日）第46期（決算日 2023年5月25日）第48期（決算日 2023年7月25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。

「PIMCO新興国ハイインカム債券ファンド（毎月分配型）」は、2023年7月25日に第48期の決算を行ないましたので、第43期から第48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	2019年8月1日から2029年7月25日までです。	
運用方針	主として、「新興国ハイインカム債券マザーファンド」受益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います。	
主要運用対象	PIMCO新興国ハイインカム債券ファンド（毎月分配型）	「新興国ハイインカム債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	新興国ハイインカム債券マザーファンド	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。）を主要投資対象とします。
組入制限	PIMCO新興国ハイインカム債券ファンド（毎月分配型）	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	新興国ハイインカム債券マザーファンド	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期から第2計算期までは収益分配を行ないません。第3計算期以降、毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して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。	

<644795>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
19期(2021年2月25日)	9,185	50	3.1	97.5	10,539
20期(2021年3月25日)	9,203	50	0.7	97.0	9,899
21期(2021年4月26日)	9,149	50	△0.0	97.2	9,331
22期(2021年5月25日)	9,276	50	1.9	97.4	8,963
23期(2021年6月25日)	9,415	50	2.0	97.5	9,036
24期(2021年7月26日)	9,295	50	△0.7	97.7	8,802
25期(2021年8月25日)	9,185	50	△0.6	97.4	8,650
26期(2021年9月27日)	9,181	50	0.5	97.6	8,465
27期(2021年10月25日)	9,258	50	1.4	97.5	8,281
28期(2021年11月25日)	9,154	50	△0.6	98.4	8,165
29期(2021年12月27日)	9,056	50	△0.5	98.4	7,729
30期(2022年1月25日)	8,894	50	△1.2	97.6	7,457
31期(2022年2月25日)	8,781	50	△0.7	97.1	6,795
32期(2022年3月25日)	8,997	50	3.0	98.1	5,840
33期(2022年4月25日)	9,406	50	5.1	98.2	5,980
34期(2022年5月25日)	9,003	50	△3.8	98.2	5,553
35期(2022年6月27日)	9,224	50	3.0	96.9	5,550
36期(2022年7月25日)	9,004	50	△1.8	98.4	5,245
37期(2022年8月25日)	9,242	50	3.2	98.4	5,280
38期(2022年9月26日)	9,433	50	2.6	98.2	5,359
39期(2022年10月25日)	9,449	50	0.7	97.8	5,088
40期(2022年11月25日)	9,279	50	△1.3	98.5	4,795
41期(2022年12月26日)	9,054	50	△1.9	98.7	4,589
42期(2023年1月25日)	9,113	50	1.2	98.4	4,324
43期(2023年2月27日)	9,347	50	3.1	97.7	4,341
44期(2023年3月27日)	8,913	50	△4.1	98.4	4,059
45期(2023年4月25日)	9,246	50	4.3	98.4	4,186
46期(2023年5月25日)	9,507	50	3.4	98.5	4,271
47期(2023年6月26日)	10,039	50	6.1	98.4	4,463
48期(2023年7月25日)	9,962	50	△0.3	98.4	4,419

(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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○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		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第43期	(期 首) 2023年 1月25日	円 9,113		% —	% 98.4
	1月末	9,142		0.3	98.5
	(期 末) 2023年 2月27日	9,397		3.1	97.7
第44期	(期 首) 2023年 2月27日	9,347		—	97.7
	2月末	9,348		0.0	98.4
	(期 末) 2023年 3月27日	8,963		△4.1	98.4
第45期	(期 首) 2023年 3月27日	8,913		—	98.4
	3月末	9,139		2.5	98.7
	(期 末) 2023年 4月25日	9,296		4.3	98.4
第46期	(期 首) 2023年 4月25日	9,246		—	98.4
	4月末	9,221		△0.3	98.3
	(期 末) 2023年 5月25日	9,557		3.4	98.5
第47期	(期 首) 2023年 5月25日	9,507		—	98.5
	5月末	9,542		0.4	98.2
	(期 末) 2023年 6月26日	10,089		6.1	98.4
第48期	(期 首) 2023年 6月26日	10,039		—	98.4
	6月末	10,067		0.3	98.5
	(期 末) 2023年 7月25日	10,012		△0.3	98.4

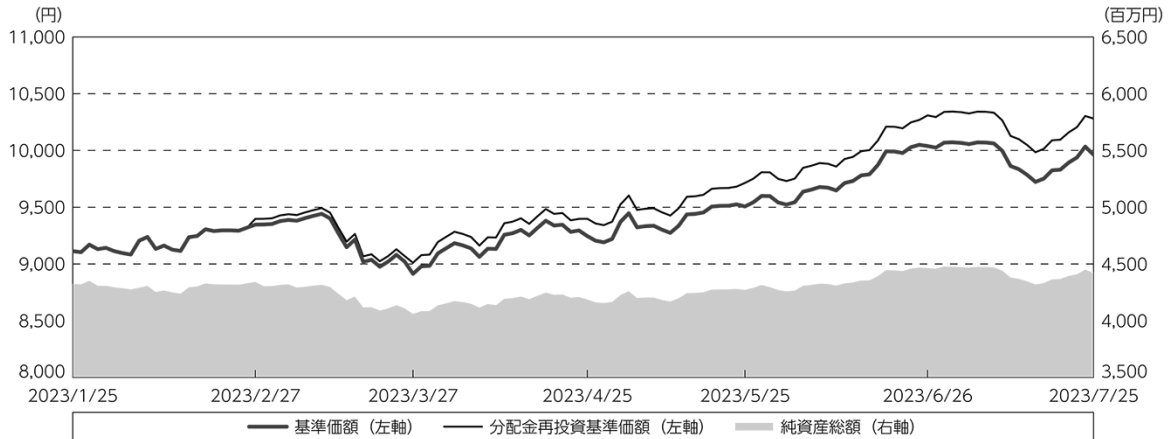
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2023年1月26日～2023年7月25日）

作成期間中の基準価額等の推移



第43期首：9,113円

第48期末：9,962円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：12.8%（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は、作成期首（2023年1月25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) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、「新興国ハイインカム債券マザーファンド」受益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。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＞

- ・新興国高利回り社債および新興国高金利通貨からインカム収入を得たこと。
- ・新興国通貨が上昇したこと。
- ・対アメリカドルで円安が進行したこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと。
- ・新興国高利回り社債が下落したこと。

投資環境

（債券市況）

期間の前半は、中国でのゼロコロナ政策解除に伴い、経済活動の再開による国内景気の回復が需要増加に繋がるとの期待感の高まりがプラス要因となった一方、米国の地方銀行の破綻を背景とした金融不安などが重しとなり、新興国高利回り社債市場は下落しました。さらに期間の後半には、中国景気の下振れ懸念が浮上したことがマイナス要因となり、一段と下落する展開となりました。期間末にかけては米国の利上げ期待の後退などがプラス要因となり回復に転じたものの、期間を通じては新興国高利回り社債市場（アメリカドルベース）は下落しました。一方、新興国高利回り通貨は上昇しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「新興国ハイインカム債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（新興国ハイインカム債券マザーファンド）

主として、バミューダ籍外国投資信託「PIMCOバミューダエマージングマーケットハイイールドコーポレートボンドファンドA クラスN (USD)」および「PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドN (USD)」の保有を通じて新興国の高利回り社債や高金利通貨に投資し、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した。投資している各ファンドのポートフォリオでは、以下の運用を行ないました。

「PIMCOバミューダエマージングマーケットハイイールドコーポレートボンドファンドA クラスN (USD)」

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好な国の企業の中でも、安定したキャッシュフローと国際競争力を有し、バリュエーション（価値評価）上の魅力がある企業を選好しました。具体的には、商品市況の回復による恩恵が期待されるメキシコやモロッコなどを積極姿勢としました。一方、利回り面での魅力が乏しいことなどを踏まえ、フィリピンなどを消極姿勢としました。

「PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドN（USD）」

各国の財政状況などのファンダメンタルズに基づき、投資対象国を選別しました。具体的には、資源高による恩恵があるドミニカペソやメキシコペソなどを積極姿勢としました。一方、中央銀行による利下げなどが見込まれるポーランドズロチなどを消極姿勢としました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、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43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2023年1月26日～ 2023年2月27日	2023年2月28日～ 2023年3月27日	2023年3月28日～ 2023年4月25日	2023年4月26日～ 2023年5月25日	2023年5月26日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.532%	50 0.558%	50 0.538%	50 0.523%	50 0.496%	50 0.499%
当期の収益	50	50	50	50	50	50
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	969	980	1,002	1,022	1,044	1,054

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

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「新興国ハイインカム債券マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（新興国ハイインカム債券マザーファンド）

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

新興国諸国については、先進国に比べて全体的に対国内総生産（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ことはサポート材料です。また、新興国諸国の中央銀行の多くは、景気の急減速を避けながらインフレ率の抑制に取り組んでいることなどから、2023年の経済成長率は前年比+5%程度になると見込んでいます。加えて、新興国債券市場はスプレッド（利回り格差）が相応に拡大し、利回りも上昇していることなどから今後のパフォーマンスを下支えすると期待されます。従って、今後はより一層投資対象の選別が重要となります。具体的には、堅調な国内経済や高水準の実質金利などを踏まえ、ブラジルレアルを積極姿勢とします。一方、中央銀行に対する信頼性が懸念されるトルコリラなどを消極姿勢としています。

新興国高利回り債券については、このような環境下、グローバルな産業動向も考慮しつつ、個別国間の差異に注目した選別投資が今後も重要であると考えます。さらに、ファンダメンタルズが良好な国の企業の中でも、安定したキャッシュフローと国際競争力を有し、バリュエーション上の魅力がある企業を選好します。実際の投資に際しては、コモディティ価格上昇の恩恵を受けるモロッコなどを積極方針とします。一方、利回り面での魅力が乏しいことなどを踏まえフィリピンなどを消極姿勢とします。

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

（2023年 1 月26日～2023年 7 月25日）

項 目	第43期～第48期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	79	0.835	(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 ）	(46)	(0.491)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(31)	(0.327)	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 ）	(2)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.035	(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 ）	(3)	(0.033)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	82	0.870	
作成期間の平均基準価額は、9,409円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

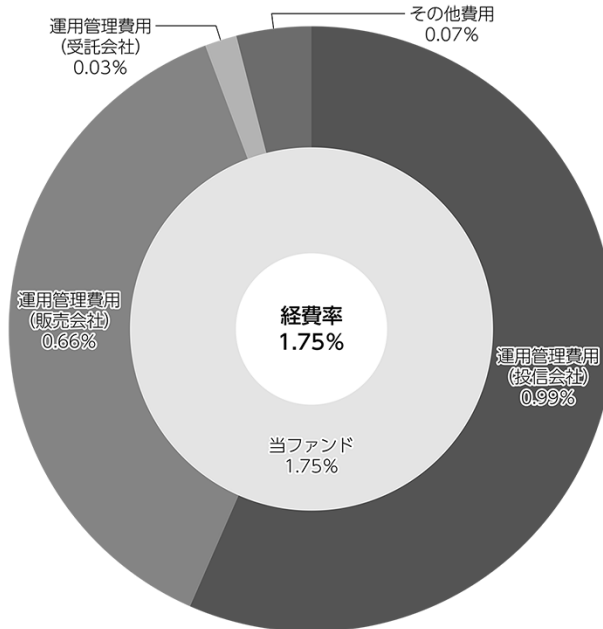
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.75%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	1.75
①当ファンドの費用の比率	1.75
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、当ファンドの親投資信託が組み入れている投資信託証券です。
- (注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。
- (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年1月26日～2023年7月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第43期～第48期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国ハイインカム債券マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 368,701	千円 460,621

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月26日～2023年7月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月26日～2023年7月25日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月26日～2023年7月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第42期末	第48期末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国ハイインカム債券マザーファンド	千口 3,561,658	千口 3,192,956	千円 4,355,512

(注) 親投資信託の2023年7月25日現在の受益権総口数は、4,018,591千口です。

○投資信託財産の構成

（2023年7月25日現在）

項 目	第48期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国ハイインカム債券マザーファンド	4,355,512	97.7
コール・ローン等、その他	100,727	2.3
投資信託財産総額	4,456,239	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43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
	2023年2月27日現在	2023年3月27日現在	2023年4月25日現在	2023年5月25日現在	2023年6月26日現在	2023年7月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,373,422,819	4,089,621,429	4,216,749,105	4,304,246,494	4,495,888,760	4,456,239,149
コール・ローン等	93,680,010	64,533,689	67,003,171	66,955,838	60,587,833	63,070,214
新興国ハイインカム債券マザーファンド(評価額)	4,279,742,809	3,999,506,423	4,124,335,211	4,211,408,471	4,398,794,771	4,355,512,636
未収入金	—	25,581,317	25,410,723	25,882,185	36,506,156	37,656,299
(B) 負債	31,429,708	30,059,102	30,327,269	32,466,383	32,162,648	36,981,120
未払収益分配金	23,226,967	22,773,880	22,638,434	22,466,470	22,231,891	22,180,080
未払解約金	399	—	90,982	1,940,817	1,086,778	6,057,800
未払信託報酬	6,546,074	5,449,717	5,575,698	5,841,003	6,410,167	5,904,273
未払利息	19	16	26	93	130	138
その他未払費用	1,656,249	1,835,489	2,022,129	2,218,000	2,433,682	2,838,829
(C) 純資産総額(A-B)	4,341,993,111	4,059,562,327	4,186,421,836	4,271,780,111	4,463,726,112	4,419,258,029
元本	4,645,393,501	4,554,776,114	4,527,686,994	4,493,294,133	4,446,378,219	4,436,016,188
次期繰越損益金	△ 303,400,390	△ 495,213,787	△ 341,265,158	△ 221,514,022	17,347,893	△ 16,758,159
(D) 受益権総口数	4,645,393,501口	4,554,776,114口	4,527,686,994口	4,493,294,133口	4,446,378,219口	4,436,016,188口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,347円	8,913円	9,246円	9,507円	10,039円	9,962円

（注）当ファンドの第43期首元本額は4,744,949,973円、第43～48期中追加設定元本額は13,886,988円、第43～48期中一部解約元本額は322,820,773円です。

（注）1口当たり純資産額は、第43期0.9347円、第44期0.8913円、第45期0.9246円、第46期0.9507円、第47期1.0039円、第48期0.9962円です。

（注）2023年7月25日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は16,758,159円です。

○損益の状況

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2023年1月26日～ 2023年2月27日	2023年2月28日～ 2023年3月27日	2023年3月28日～ 2023年4月25日	2023年4月26日～ 2023年5月25日	2023年5月26日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 848	△ 599	319,426	△ 2,474	△ 3,409	△ 2,376
受取利息	9	5	21	—	—	—
その他収益金	—	—	319,700	—	—	—
支払利息	△ 857	△ 604	△ 295	△ 2,474	△ 3,409	△ 2,376
(B) 有価証券売買損益	138,409,608	△169,318,717	179,079,530	145,660,519	265,398,638	△ 5,551,923
売買益	138,894,964	542,582	179,572,838	145,967,775	266,123,759	82,145
売買損	△ 485,356	△169,861,299	△ 493,308	△ 307,256	△ 725,121	△ 5,634,068
(C) 信託報酬等	△ 6,781,912	△ 5,646,059	△ 5,776,576	△ 6,051,455	△ 6,641,109	△ 6,326,167
(D) 当期損益金(A+B+C)	131,626,848	△174,965,375	173,622,380	139,606,590	258,754,120	△ 11,880,466
(E) 前期繰越損益金	△326,001,879	△213,270,441	△408,485,438	△255,343,328	△136,670,215	99,594,979
(F) 追加信託差損益金	△ 85,798,392	△ 84,204,091	△ 83,763,666	△ 83,310,814	△ 82,504,121	△ 82,292,592
(配当等相当額)	(133,545,244)	(131,083,975)	(130,377,827)	(129,645,794)	(128,514,289)	(128,308,265)
(売買損益相当額)	(△219,343,636)	(△215,288,066)	(△214,141,493)	(△212,956,608)	(△211,018,410)	(△210,600,857)
(G) 計(D+E+F)	△280,173,423	△472,439,907	△318,626,724	△199,047,552	△39,579,784	5,421,921
(H) 収益分配金	△ 23,226,967	△ 22,773,880	△ 22,638,434	△ 22,466,470	△ 22,231,891	△ 22,180,080
次期繰越損益金(G+H)	△303,400,390	△495,213,787	△341,265,158	△221,514,022	17,347,893	△ 16,758,159
追加信託差損益金	△ 85,798,392	△ 84,204,091	△ 83,763,666	△ 83,310,814	△ 82,504,121	△ 82,292,592
(配当等相当額)	(133,563,210)	(131,096,282)	(130,382,309)	(129,653,369)	(128,525,872)	(128,313,617)
(売買損益相当額)	(△219,361,602)	(△215,300,373)	(△214,145,975)	(△212,964,183)	(△211,029,993)	(△210,606,209)
分配準備積立金	316,847,171	315,403,577	323,320,618	329,911,484	336,002,086	339,459,412
繰越損益金	△534,449,169	△726,413,273	△580,822,110	△468,114,692	△236,150,072	△273,924,979

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

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

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

(注) 親投資信託の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のうち、2023年1月26日～2023年7月25日の期間に当ファンドが負担した費用は13,807,009円です。

(注) 分配金の計算過程(2023年1月26日～2023年7月25日)は以下の通りです。

項 目	2023年1月26日～ 2023年2月27日	2023年2月28日～ 2023年3月27日	2023年3月28日～ 2023年4月25日	2023年4月26日～ 2023年5月25日	2023年5月26日～ 2023年6月26日	2023年6月27日～ 2023年7月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	32,228,767円	27,637,411円	32,492,557円	31,767,144円	31,981,973円	26,502,328円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	133,563,210円	131,096,282円	130,382,309円	129,653,369円	128,525,872円	128,313,617円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	307,845,371円	310,540,046円	313,466,495円	320,610,810円	326,252,004円	335,137,164円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	473,637,348円	469,273,739円	476,341,361円	482,031,323円	486,759,849円	489,953,109円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,019円	1,030円	1,052円	1,072円	1,094円	1,104円
g. 分配金	23,226,967円	22,773,880円	22,638,434円	22,466,470円	22,231,891円	22,180,080円
h. 分配金(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

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

○分配金のお知らせ

	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

○お知らせ

約款変更について

2023年1月26日から2023年7月25日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

新興国ハイインカム債券マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2023年7月25日）
（2022年7月26日～2023年7月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2019年8月1日から原則無期限です。
運用方針	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	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。）を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、新興国の高利回り社債や高金利通貨を主要投資対象とする投資信託証券の一部、またはすべてに投資を行ない、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。

投資信託証券の合計組入率は、高位を保つことを原則とします。各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況環境および投資対象ファンドの収益性などを勘案して決定します。なお、資金動向などによっては、各投資信託証券への投資比率を引き下げることもあります。

投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散などを目的として、適宜見直しを行ないます。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、新たに投資信託証券を指定したり、既に指定されていた投資信託証券を外したりする場合があります。

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。

日興アセットマネジメント

<639112>

【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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率		
(設定日)	円		%	%	百万円
2019年8月1日	10,000		—	—	97
1期(2020年7月27日)	9,484	△	5.2	99.9	13,772
2期(2021年7月26日)	10,763		13.5	99.9	10,576
3期(2022年7月25日)	11,337		5.3	99.9	6,346
4期(2023年7月25日)	13,641		20.3	99.9	5,481

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 券 率
		騰	落 率	
(期 首)	円		%	%
2022年7月25日	11,337		—	99.9
7月末	11,331	△	0.1	99.9
8月末	11,948		5.4	99.9
9月末	11,954		5.4	99.9
10月末	12,207		7.7	99.9
11月末	11,997		5.8	99.9
12月末	11,849		4.5	99.9
2023年1月末	12,005		5.9	99.9
2月末	12,364		9.1	99.9
3月末	12,170		7.3	99.9
4月末	12,364		9.1	99.5
5月末	12,889		13.7	99.7
6月末	13,698		20.8	99.9
(期 末)				
2023年7月25日	13,641		20.3	99.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年7月26日～2023年7月25日)

基準価額の推移

期間の初め11,337円の基準価額は、期間末に13,641円となり、騰落率は+20.3%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>

- ・新興国高利回り社債および新興国高金利通貨からインカム収入を得たこと。
- ・新興国高利回り社債および新興国通貨が上昇したこと。
- ・対アメリカドルで円安が小幅に進行したこと。

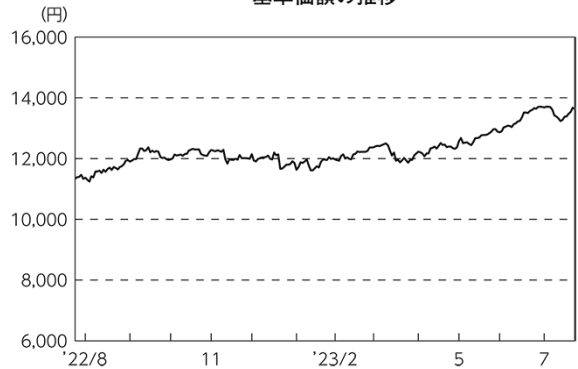
<値下がり要因>

- ・米国国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと。

(債券市況)

期間の初めは、米国連邦公開市場委員会（FOMC）参加者による政策金利見通しが引き上げられたことや、市場予想を上回る消費者物価指数（CPI）を受けて米国での大幅な利上げが継続するとの見方から、新興国高利回り社債市場は下落しました。しかし、期間の半ばにかけてはインフレの鈍化を受けて米国連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースの減速期待が高まったことでこれまでのアメリカドル高が大幅に修正されたことなどから上昇基調となりました。期間の後半には中国でのゼロコロナ政策解除に伴う経済活動の再開による中国景気の回復などがプラス要因となった一方、米国の地方銀行の破綻を背景とした金融不安の高まりなどがマイナス要因となり、横ばいの展開となりました。期間を通じて見ると新興国高利回り社債市場は上昇しました。また、新興国高利回り通貨も同様に上昇しました。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/07/25	2023/07/04	2022/08/03	2023/07/25
11,337円	13,706円	11,242円	13,641円

(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。



ポートフォリオ

主として、バミューダ籍外国投資信託「PIMCOバミューダエマージングマーケットハイイールドコーポレートボンドファンドA クラスN (USD)」および「PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドN (USD)」の保有を通じて新興国の高利回り社債や高金利通貨に投資し、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した。投資している各ファンドのポートフォリオでは、以下の運用を行ないました。

「PIMCOバミューダエマージングマーケットハイイールドコーポレートボンドファンドA クラスN (USD)」

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好な国の企業の中でも、安定したキャッシュフローと国際競争力を有し、バリュエーション（価値評価）上の魅力がある企業を選好しました。具体的には、商品市況の回復による恩恵が期待されるメキシコやモロッコなどを積極姿勢としました。一方、利回り面での魅力が乏しいことなどを踏まえ、フィリピンなどを消極姿勢としました。

「PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドN (USD)」

各国の財政状況などのファンダメンタルズに基づき、投資対象国を選別しました。具体的には、資源高による恩恵があるドミニカペソやメキシコペソなどを積極姿勢としました。一方、中央銀行による利下げなどが見込まれるポーランドズロチなどを消極姿勢としました。

○今後の運用方針

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

新興国諸国については、先進国に比べて全体的に対国内総生産（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ことはサポート材料です。また、新興国諸国の中央銀行の多くは、景気の急減速を避けながらインフレ率の抑制に取り組んでいることなどから、2023年の経済成長率は前年比+5%程度になると見込んでいます。加えて、新興国債券市場はスプレッド（利回り格差）が相応に拡大し、利回りも上昇していることなどから今後のパフォーマンスを下支えすると期待されます。従って、今後はより一層投資対象の選別が重要となります。具体的には、堅調な国内経済や高水準の実質金利などを踏まえ、ブラジルリアルを積極姿勢とします。一方、中央銀行に対する信頼性が懸念されるトルコリラなどを消極姿勢としています。

新興国高利回り債券については、このような環境下、グローバルな産業動向も考慮しつつ、個別国間の差異に注目した選別投資が今後も重要であると考えます。さらに、ファンダメンタルズが良好な国の企業の中でも、安定したキャッシュフローと国際競争力を有し、バリュエーション上の魅力がある企業を選好します。実際の投資に際しては、コモディティ価格上昇の恩恵を受けるモロッコなどを積極方針とします。一方、利回り面での魅力が乏しいことなどを踏まえフィリピンなどを消極姿勢とします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年7月26日～2023年7月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、12,231円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年7月26日～2023年7月25日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	PIMCOバリュエーションゲートウェイ・ドコモ・ボルト・ボンドファンドA クラスN (USD)	千口 47	千円 432,682	千口 104	千円 957,449
	PIMCOバリュエーションゲートウェイ・ハイインカムファンドN (USD)	32	271,890	134	1,120,535
	合 計	80	704,572	239	2,077,985

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月26日～2023年7月25日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年7月26日～2023年7月25日）

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

○組入資産の明細

(2023年7月25日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
PIMCOバミューダエマージングマーケットハイールドコボレートボンドファンドA クラシC (USD)	344	287	2,685,859	49.0
PIMCOバミューダエマージングカレンシーハイインカムファンドN (USD)	407	305	2,789,125	50.9
合 計	口 数 ・ 金 額	592	5,474,985	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	< 99.9% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2023年7月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,474,985	99.2
コール・ローン等、その他	44,605	0.8
投資信託財産総額	5,519,590	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	5,519,590,249	
コール・ローン等	44,605,109	
投資信託受益証券(評価額)	5,474,985,140	
(B) 負債	37,656,396	
未払解約金	37,656,299	
未払利息	97	
(C) 純資産総額(A-B)	5,481,933,853	
元本	4,018,591,590	
次期繰越損益金	1,463,342,263	
(D) 受益権総口数	4,018,591,590口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,641円	

(注) 当ファンドの期首元本額は5,598,632,649円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は1,580,041,059円です。

(注) 2023年7月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・PIMCO新興国ハイインカム債券ファンド(毎月分配型) 3,192,956,995円
- ・PIMCO新興国ハイインカム債券ファンド(1年決算型) 825,634,595円

(注) 1口当たり純資産額は1.3641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。

○お知らせ

約款変更について

2022年7月26日から2023年7月25日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2022年7月26日～2023年7月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	541,479,350	
受取配当金	541,487,200	
受取利息	33	
支払利息	△ 7,883	
(B) 有価証券売買損益	508,411,907	
売買益	514,339,320	
売買損	△ 5,927,413	
(C) 保管費用等	△ 7	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,049,891,250	
(E) 前期繰越損益金	748,309,881	
(F) 解約差損益金	△ 334,858,868	
(G) 計(D+E+F)	1,463,342,263	
次期繰越損益金(G)	1,463,342,263	

(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(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。

種類・項目	PIMCOバミューダエマージングマーケットハイールドコーポレートボンドファンドA クラスN (USD)	
	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	トータルリターンの最大化をめざして運用を行いません。	
主な投資対象	「PIMCOバミューダエマージングマーケットハイールドコーポレートボンドファンド(M)」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バミューダエマージングマーケットハイールドコーポレートボンドファンド(M)」受益証券を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化をめざします。 ・原則として、「PIMCOバミューダエマージングマーケットハイールドコーポレートボンドファンド(M)」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。 ・実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 	
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	原則として、毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行なう方針です。	
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、信託財産に関する租税など。	
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6月30日	

種類・項目	PIMCOパミューダエマージングマーケットハイールドコーポレートボンドファンド (M)
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、主として米ドル建ての新興国の高利回り社債およびその派生商品等に投資をします。 ・また、ファンドはこの他以下の債券などに投資する場合があります。 <ol style="list-style-type: none"> 1. 政府、政府機関、政府企業が発行または保証する証券 2. 米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびCP 3. 住宅ローン担保証券およびその他の資産担保証券 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. 国際機関の発行する債券
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・JPモルガン・コーポレート・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・ディバシファイド・ハイールド・サブインデックス（米ドルベース）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、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・通常、ファンド資産の80%を米ドル建ての新興国の高利回り社債に投資します。 ・ファンドの平均デュレーションは、通常の間では、8年を超えないものとします。 ・ファンドは、1発行体に資産の5%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。 ・新興国の高利回り社債に投資を行うにあたっては、取得時においてCCC格相当（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）以上の格付けを有しているものに限りします。 ・ファンド全体の平均格付けはB-以上となるように維持します。 ・原則として、ファンドの純資産総額の90%以上が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。
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、信託財産に関する租税など。
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6月30日

◆投資明細表 (2022年6月30日)

PIMCOバミューダエマージングマーケットハイイールドコーポレートボンドファンド (M)

(金額の単位は千*、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)	市場価格 (単位: 千)
投資有価証券100.1%		
アルゼンチン2.3% 社債等1.2%		
YPF S.A.		
6.950% due 07/21/2027	\$ 3,100	\$ 1,764
ソブリン債1.1%		
Argentina Government International Bond		
0.500% due 07/09/2030	66	14
1.125% due 07/09/2035	144	31
Argentina Treasury Bond BONCER		
1.400% due 03/25/2023 ARS	6,295	57
Provincia de Neuquen Argentina		
4.625% due 04/27/2030	\$ 2,685	1,611
		1,713
アルゼンチン合計 (取得原価\$4,780)		3,477
オーストラリア0.6%		
社債等0.6%		
Mineral Resources Ltd.		
8.000% due 11/01/2027	900	879
オーストラリア合計 (取得原価\$900)		879
アゼルバイジャン0.1%		
社債等0.1%		
SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC		
7.230% due 03/17/2026	200	188
アゼルバイジャン合計 (取得原価\$199)		188
バミューダ0.9%		
社債等0.9%		
Geopark Ltd.		
5.500% due 01/17/2027	1,600	1,343
バミューダ合計 (取得原価\$1,558)		1,343
ブラジル6.5%		
社債等6.1%		
Banco BTG Pactual S.A.		
4.500% due 01/10/2025	700	675
Banco Daycoval S.A.		
4.250% due 12/13/2024	1,300	1,251
Banco do Brasil S.A.		
3.875% due 10/10/2022	1,600	1,603
BRF S.A.		
4.875% due 01/24/2030	1,700	1,349
CSN Inova Ventures		
6.750% due 01/28/2028	500	437
CSN Resources S.A.		
4.625% due 06/10/2031	1,400	996
Globo Comunicacao e Participacoes S.A.		
4.875% due 01/22/2030	200	157
Natura Cosmeticos S.A.		
4.125% due 05/03/2028	1,300	1,072
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd.		
0.000% due 08/01/2022 (a)	4,523	19

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
Oi S.A.		
10.000% due 07/27/2025 (b)	\$ 650	\$ 319
Rede D'or Finance Sari		
4.500% due 01/22/2030	588	497
Usiminas International Sarl		
5.875% due 07/18/2026	800	786
XP, Inc.		
3.250% due 07/01/2026	300	265
		9,426
仕組債0.4%		
Vale S.A.		
3.202% due 03/30/2170 (a)	BRL 7,700	631
ブラジル合計 (取得原価\$12,041)		10,057
英領バージン諸島1.5%		
社債等1.5%		
Champion Path Holdings Ltd.		
4.850% due 01/27/2028	\$ 800	470
Studio City Co. Ltd.		
7.000% due 02/15/2027	300	261
Studio City Finance Ltd.		
5.000% due 01/15/2029	3,200	1,657
英領バージン諸島合計 (取得原価\$4,330)		2,388
カナダ2.7%		
社債等2.7%		
Canacol Energy Ltd.		
5.750% due 11/24/2028	1,600	1,299
First Quantum Minerals Ltd.		
6.875% due 10/15/2027	1,600	1,433
7.500% due 04/01/2025	1,500	1,421
カナダ合計 (取得原価\$4,664)		4,153
ケイマン諸島9.5%		
社債等9.5%		
Agile Group Holdings Ltd.		
7.875% due 07/31/2024 (a)	700	152
Arabian Centres Sukuk Ltd.		
5.375% due 11/26/2024	2,150	2,050
Bioceanic Sovereign Certificate Ltd.		
0.000% due 06/05/2034	2,808	1,783
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.		
5.625% due 10/24/2024	1,300	1,138
IHS Holding Ltd.		
5.625% due 11/29/2026	800	659
Kaisa Group Holdings Ltd. (c)		
8.500% due 09/30/2022	1,500	211
9.375% due 06/30/2024	1,100	154
Melco Resorts Finance Ltd.		
4.875% due 06/06/2025	2,300	1,722
5.375% due 12/04/2029	500	303
5.750% due 07/21/2028	900	581
MGM China Holdings Ltd.		
5.250% due 06/18/2025	2,300	1,768
Odebrecht Holdco Finance Ltd.		
0.000% due 09/10/2058	12,279	107

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd.		
6.720% due 12/01/2022	\$ 362	\$ 349
7.720% due 12/01/2026 (b)	1,894	473
OEC Finance Ltd. (b)		
4.375% due 10/25/2029	446	11
5.250% due 12/27/2033	3,760	94
7.125% due 12/26/2046	2,788	70
Powerlong Real Estate Holdings Ltd.		
5.950% due 04/30/2025	1,500	240
Sunac China Holdings Ltd.		
7.000% due 07/09/2025 (c)	1,400	210
Wynn Macau Ltd.		
5.500% due 01/15/2026	3,600	2,499
ケイマン諸島合計 (取得原価\$29,564)		14,574
チリ0.1%		
社債等0.1%		
Alfa Desarrollo SpA		
4.550% due 09/27/2051	199	144
チリ合計 (取得原価\$200)		144
中国1.7%		
社債等1.7%		
Greenland Global Investment Ltd.		
7.250% due 01/22/2025	1,000	275
New Metro Global Ltd.		
4.800% due 12/15/2024	1,200	660
Yango Justice International Ltd.		
7.500% due 04/15/2024 (c)	700	56
Zoomlion HK SPV Co. Ltd.		
6.125% due 12/20/2022	1,700	1,702
中国合計 (取得原価\$4,630)		2,693
コロンビア3.3%		
社債等3.0%		
Banco Davivienda S.A.		
6.650% due 04/22/2031 (a)(d)	1,900	1,521
Ecopetrol S.A.		
4.625% due 11/02/2031	600	456
5.875% due 05/28/2045	1,950	1,331
6.875% due 04/29/2030	1,400	1,242
		4,550
ソブリン債0.3%		
Colombia Government International Bond		
3.875% due 02/15/2061	800	462
コロンビア合計 (取得原価\$7,004)		5,012
キプロス0.8%		
社債等0.8%		
MHP SE		
7.750% due 05/10/2024	2,500	1,311
キプロス合計 (取得原価\$2,500)		1,311

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
ドミニカ共和国 0.2%		
ソブリン債0.2%		
Dominican Republic International Bond		
5.300% due 01/21/2041	\$ 500	348
ドミニカ共和国合計 (取得原価\$490)		348
グアテマラ0.9%		
社債等0.9%		
CT Trust		
5.125% due 02/03/2032	1,700	1,366
グアテマラ合計 (取得原価\$1,651)		1,366
香港0.9%		
社債等0.9%		
Fortune Star BVI Ltd.		
5.950% due 10/19/2025	200	128
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.		
3.375% due 02/24/2030	200	151
Yanlord Land HK Co. Ltd.		
5.125% due 05/20/2026	1,400	1,066
香港合計 (取得原価\$1,753)		1,345
インド2.5%		
社債等2.5%		
JSW Steel Ltd.		
5.050% due 04/05/2032	1,500	1,116
Muthoot Finance Ltd.		
4.400% due 09/02/2023	400	390
6.125% due 10/31/2022	1,200	1,199
Shriram Transport Finance Co. Ltd.		
4.150% due 07/18/2025	500	438
5.100% due 07/16/2023	800	767
インド合計 (取得原価\$4,412)		3,910
インドネシア3.6%		
社債等3.6%		
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT		
3.750% due 03/30/2026 (d)	1,900	1,729
Cikarang Listrindo Tbk PT		
4.950% due 09/14/2026	1,300	1,207
LLPL Capital Pte Ltd.		
6.875% due 02/04/2039	610	569
Medco Oak Tree Pte Ltd.		
7.375% due 05/14/2026	2,200	2,007
インドネシア合計 (取得原価\$6,203)		5,512
アイルランド0.3%		
社債等0.3%		
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC		
5.950% due 04/15/2030 (c)(d)	3,300	363
Sovcombank Via SovCom Capital DAC (c)		
3.400% due 01/26/2025	1,500	105
8.000% due 04/07/2030 (d)	700	49
アイルランド合計 (取得原価\$5,550)		517

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
イスラエル3.5%		
社債等3.5%		
Delek Overriding Royalty Leviathan Ltd.		
7.494% due 12/30/2023	\$ 800	804
Enegean Israel Finance Ltd.		
4.500% due 03/30/2024	500	472
4.875% due 03/30/2026	1,900	1,684
Leviathan Bond Ltd.		
6.125% due 06/30/2025	500	472
6.500% due 06/30/2027	2,200	2,038
イスラエル合計 (取得原価\$6,043)		5,470
チャネル諸島ジャージー0.6%		
社債等0.6%		
Corsair International Ltd.		
4.850% due 01/28/2027	EUR 600	592
5.200% due 01/28/2029	300	293
チャネル諸島ジャージー 合計 (取得原価\$1,005)		885
ルクセンブルク5.0%		
数量		
普通株式0.0%		
Constellation Oil Services Holding S.A. (g)		
	1,092,161	118
	元本金額 (単位：千)	
社債等5.0%		
Altice Financing S.A.		
3.000% due 01/15/2028	EUR 1,000	783
Andrade Gutierrez International S.A.		
9.500% due 12/30/2024 (c)	\$ 1,100	610
Constellation Oil Services Holding S.A.		
3.000% due 12/31/2026 (b)	900	665
Guara Norte Sarl		
5.198% due 06/15/2034	1,311	1,066
Nexa Resources S.A.		
6.500% due 01/18/2028	1,800	1,720
Petrorio Luxembourg Trading Sarl		
6.125% due 06/09/2026	1,100	1,014
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
5.250% due 05/23/2023 (c)(d)	2,900	203
Unigel Luxembourg S.A.		
8.750% due 10/01/2026	1,600	1,586
	7,647	
ルクセンブルク合計 (取得原価\$11,688)		7,765
モーリシャス3.5%		
社債等3.5%		
Greenko Dutch BV		
3.850% due 03/29/2026	1,843	1,568
Greenko Power II Ltd.		
4.300% due 12/13/2028	293	235
India Green Energy Holdings		
5.375% due 04/29/2024	1,400	1,310

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
MTN Mauritius Investment Ltd.		
4.755% due 11/11/2024	\$ 2,400	2,339
モーリシャス合計 (取得原価\$6,073)		5,452
メキシコ4.4%		
社債等4.4%		
Banco Mercantil del Norte S.A. (a)(d)		
6.875% due 07/06/2022	900	893
8.375% due 10/14/2030	600	580
BBVA Bancomer S.A.		
5.125% due 01/18/2033 (d)	2,450	2,079
Cibanco S.A. Ibm		
4.982% due 07/18/2029	500	448
Cydsa SAB de C.V.		
6.250% due 10/04/2027	700	624
Metalsa S.A. de C.V.		
3.750% due 05/04/2031	700	495
Petroleos Mexicanos		
5.950% due 01/28/2031	300	220
6.750% due 09/21/2047	800	497
Total Play Telecomunicaciones S.A. de C.V.		
7.500% due 11/12/2025	1,000	877
メキシコ合計 (取得原価\$8,006)		6,713
モロッコ1.7%		
社債等1.7%		
OCF S.A.		
5.125% due 06/23/2051	1,100	733
6.875% due 04/25/2044	2,300	1,924
モロッコ合計 (取得原価\$3,878)		2,657
多国籍1.3%		
社債等1.3%		
ATP Tower Holdings LLC		
4.050% due 04/27/2026	1,200	993
Digital Entertainment Finance Ltd.		
8.750% due 05/25/2024	1,030	960
多国籍合計 (取得原価\$2,002)		1,953
オランダ5.4%		
社債等5.4%		
IHS Netherlands Holdco BV		
8.000% due 09/18/2027	2,126	1,868
InterCement Financial Operations BV		
5.750% due 07/17/2024	500	382
Metinvest BV		
8.500% due 04/23/2026	2,000	1,049
Prosus NV		
4.987% due 01/19/2052	800	576
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV		
3.750% due 05/09/2027	EUR 2,200	1,953
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
7.125% due 01/31/2025	\$ 2,500	2,443
オランダ合計 (取得原価\$10,434)		8,271

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
ナイジェリア1.6% 社債等1.6%		
Access Bank PLC 6.125% due 09/21/2026	\$ 1,400	\$ 1,136
SEPLAT Energy PLC 7.750% due 04/01/2026	900	809
United Bank for Africa PLC 6.750% due 11/19/2026	600	530
ナイジェリア合計 (取得原価\$2,932)		2,475
オマーン0.2% ソブリン債0.2%		
Oman Government International Bond 6.250% due 01/25/2031	400	387
オマーン合計 (取得原価\$400)		387
ペルー0.9% 社債等0.9%		
Compania de Minas Buenaventura SAA 5.500% due 07/23/2026	800	722
Peru LNG Srl 5.375% due 03/22/2030	800	648
ペルー合計 (取得原価\$1,555)		1,370
南アフリカ5.8% バンクローン債務0.7%		
Sasol Financing Ltd. 0.560% due 11/23/2022 (e)	1,094	1,084
	数量	
普通株式0.7%		
Petra Diamonds Ltd.	977,619	1,063
	元本金額 (単位：千)	
社債等4.4%		
Absa Group Ltd. 6.375% due 05/27/2026 (a)(d)	\$ 400	363
Growthpoint Properties International Pty Ltd. 5.872% due 05/02/2023	1,900	1,899
Sasol Financing USA LLC 5.875% due 03/27/2024	2,300	2,265
6.500% due 09/27/2028	2,500	2,269
	6,786	
南アフリカ合計 (取得原価\$9,242)		8,933
スペイン0.7% 社債等0.7%		
International Airport Finance S.A. 12.000% due 03/15/2033	1,087	1,061
スペイン合計 (取得原価\$1,087)		1,061

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
トルコ6.1% バンクローン債務0.7%		
SOCAR Turkey Enerji AJS 3.450% due 08/11/2026	EUR 1,100	\$ 1,087
社債等5.4%		
Akbank T.A.S. 5.125% due 03/31/2025	1,900	1,677
Arcelik AJS 5.000% due 04/03/2023	850	837
QNB Finansbank AJS 6.875% due 09/07/2024	2,650	2,661
Turk Telekomunikasyon AJS 4.875% due 06/19/2024	2,000	1,785
Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust 4.200% due 03/15/2027	1,250	1,040
Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AJS 6.950% due 03/14/2026	300	268
トルコ合計 (取得原価\$9,736)		8,268
ウクライナ0.1% ソブリン債0.1%		
Ukraine Government International Bond 4.375% due 01/27/2030	EUR 300	79
7.750% due 09/01/2024	\$ 300	77
ウクライナ合計 (取得原価\$549)		156
アラブ首長国連邦2.8% 社債等2.8%		
Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 4.229% due 10/29/2026	1,800	1,514
Oztel Holdings SPC Ltd. 6.625% due 04/24/2028	2,769	2,797
アラブ首長国連邦合計 (取得原価\$4,525)		4,311
英国2.5% 社債等2.5%		
MARB BondCo PLC 3.950% due 01/29/2031	1,400	1,078
Petra Diamonds U.S. Treasury PLC 10.500% due 03/08/2026 (b)	1,018	1,026
Rolls-Royce PLC 5.750% due 10/15/2027	GBP 100	114
Tullow Oil PLC 10.250% due 05/15/2026	\$ 758	726
Vedanta Resources Finance II PLC 8.950% due 03/11/2025	1,100	872
英国合計 (取得原価\$4,315)		3,816
米国6.3% 社債等6.3%		
Gran Tierra Energy, Inc. 7.750% due 05/23/2027	700	599
Kosmos Energy Ltd. 7.125% due 04/04/2026	3,200	2,725

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 8.200% due 04/06/2028	\$ 3,224	\$ 3,355
SierraCol Energy Andina LLC 6.000% due 06/15/2028	1,200	878
Stillwater Mining Co. 4.000% due 11/16/2026	2,500	2,089
米国合計 (取得原価\$10,687)		9,846
短期金融商品9.3% 定期預金2.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 1.060% due 07/01/2022	95	95
Bank of Nova Scotia 1.060% due 07/01/2022	132	132
BNP Paribas Bank 0.780% due 07/01/2022	EUR 44	46
0.370% due 07/04/2022	HKD 2	0
1.060% due 07/01/2022	\$ 3	3
Brown Brothers Harriman & Co. 3.850% due 07/01/2022	ZAR 666	41
Citibank N.A. 1.060% due 07/01/2022	\$ 536	536
DBS Bank Ltd. 1.060% due 07/01/2022	451	451
HSBC Bank PLC 0.780% due 07/01/2022	EUR 16	16
0.520% due 07/01/2022	GBP 1	1
JPMorgan Chase Bank N.A. 1.060% due 07/01/2022	\$ 1,071	1,071
Royal Bank of Canada 1.060% due 07/01/2022	50	50
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0.780% due 07/01/2022	EUR 43	45
1.060% due 07/01/2022	\$ 476	476
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. 0.780% due 07/01/2022	EUR 5	5
1.060% due 07/01/2022	\$ 1,018	1,018
The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd. 0.370% due 07/04/2022	HKD 92	12
		3,998
アルゼンチン短期国債0.0%		
51.282% due 09/30/2022 (f)	ARS 12,500	42
米国財務省短期証券(f) 6.7%		
0.808% due 07/21/2022	\$ 5,500	5,497
1.074% due 08/23/2022	4,800	4,790
		10,287
短期金融商品合計 (取得原価\$14,346)		14,327
投資有価証券合計100.1% (取得原価\$200,932)	\$	154,220
金融デリバティブ 商品(h)(i)(0.0%) (取得原価あるいはプレミアム、純額\$ (12))		(46)
その他の資産および負債(純額)(0.1%)		(89)
純資産100.0%	\$	154,085

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) 永久証券。表示日付は最初の契約上の任意償還日を表す。
- (b) 現物配当証券（PIK）
- (c) 債務不履行（デフォルト）の状態にある。
- (d) 偶発転換社債
- (e) この金額の全部または一部は未実行ローン契約である。未実行部分の金利は実行時に決定される。
- (f) クーボンは最終利回りを表す。

(g) 譲渡制限付有価証券：

発行体名称	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	市場価格の 対純資産 比率	
						資産	負債
Constellation Oil Services Holding S.A.	N/A	N/A	06/10/2022	\$ 118	\$ 118	0.08%	

借入およびその他の金融取引

2022年6月30日現在、以下のマスター・アグリーメントの条件に従い、\$582の現金が担保に供されている。

2022年6月30日に終了した年度中の平均借入額は\$4,791で、加重平均金利は（0.055%）であった。セールバイバック取引およびリバース・レボ契約が期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ている可能性がある。

(h) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物契約：

銘柄名	種類	満期日	契約数	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
Euro-Bund 10-Year Bond September Futures	売建	09/2022	13	\$ 55	\$ 0	\$(49)
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	買建	09/2022	67	\$(57)	25	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	買建	09/2022	18	\$(7)	10	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	買建	09/2022	155	\$(137)	125	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	売建	09/2022	27	35	0	\$(26)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	売建	09/2022	3	13	0	\$(3)
先物契約合計				\$ (98)	\$ 160	\$ (78)

スワップ契約：

社債、ソブリン債、および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

参照組織	固定金利 受取	満期日	インブライド・ クレジット・ スプレッド (2022年6月30日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
Jaugar Land Rover Automotive PLC	5.000%	06/20/2026	9.623%	EUR 100	\$ (14)	\$ (21)	\$ 0	\$(6)

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

指数/トランシェ	固定金利 受取	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
iTraxx Europe Crossover Series 37 Index	5.000%	06/20/2027	EUR 100	\$ (3)	\$(5)	\$ 0	\$(1)
iTraxx Europe Series 36 Index	1.000%	12/20/2026	1,600	(8)	(11)	0	(4)
iTraxx Europe Series 37 Index	1.000%	06/20/2027	2,600	(23)	(34)	0	(7)
				\$ (34)	\$(50)	\$ 0	\$(12)

金利スワップ

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	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
受取	3-Month USD-LIBOR	0.500%	12/15/2023	\$ 16,100	\$ 645	\$ 655	\$ 0	\$(21)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.635%	02/04/2027	ZAR 52,900	(168)	(139)	0	(4)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.205%	04/22/2027	9,700	19	19	1	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.210%	04/22/2027	7,500	14	14	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.250%	06/15/2023	\$ 1,300	34	27	0	(1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	0.250%	12/15/2023	1,500	59	46	0	(4)
					\$ 603	\$ 622	\$ 1	\$(30)
スワップ契約合計					\$ 555	\$ 551	\$ 1	\$(48)

金融デリバティブ商品：上場または中央清算の要約

以下は、2022年6月30日現在の市場または中央清算機関で決済される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。

2022年6月30日現在、上場および中央清算金融デリバティブ商品について\$897の現金が担保として差し入れられている。

	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	資産	先物	スワップ	売建	負債	先物	スワップ
	オプション	契約	契約	合計	オプション	契約	契約	合計
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 160	\$ 1	\$ 161	\$ 0	\$ (78)	\$ (48)	\$ (126)

- (1) 本ファンドがプロテクションの売り手であって、当該特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (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金額を支払い参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受けるか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原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証券の形で支払う。
- (2) インプライド・クレジット・スプレッドは、絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソブリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価格を決定するために利用され、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い/売り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象の可能性やリスクの拡大を表す。
- (3) 特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象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を要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。
- (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としての価値は、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、スワップ契約の想定元本が期末に決済/先取された場合のクレジット・デリバティブの予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本に対する市場価格の絶対額での増加は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、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発生の可能性やリスクの拡大を表す。

(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
BPS	07/2022	\$ 5,383	EUR 5,118	\$ 0	\$ (32)
BPS	07/2022	207	GBP 164	0	(7)
BPS	08/2022	EUR 5,028	\$ 5,298	31	0
BPS	08/2022	ZAR 36,154	2,264	67	0
BPS	11/2022	9,757	605	17	0
BRC	11/2022	7,077	441	14	0
CBK	07/2022	EUR 81	87	2	0
CBK	11/2022	ZAR 861	57	5	0
DUB	12/2022	275	17	1	0
GLM	07/2022	642	40	1	0
GLM	09/2022	\$ 194	HKD 1,519	0	0
MYI	08/2022	2,421	ZAR 36,154	0	(224)
SCX	09/2022	ZAR 251	\$ 16	1	0
SCX	11/2022	\$ 1,049	ZAR 15,845	0	(94)
SOG	07/2022	EUR 5,037	\$ 5,414	148	0
SOG	07/2022	GBP 164	200	0	0
SOG	08/2022	\$ 200	GBP 164	0	0
UAG	09/2022	70	HKD 551	0	0
外国為替先渡契約合計				\$ 287	\$ (357)

売建オプション：

クレジット・デフォルト・スワップション

取引相手	銘柄名	プロテクションの			プレミアム	市場価格
		買い/売り	行使金利	満期日		
BOA	Put - iTraxx Europe Series 37 Index	売り	1.400%	08/17/2022	2,400	\$ (7) \$ (8)
売建オプション合計						\$ (7) \$ (8)

スワップ契約：

社債、ソブリン債、および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの買い⁽¹⁾

取引相手	参照組織	固定約定		インプライド・クレジット・スプレッド (2022年6月30日現在) ⁽⁶⁾	プレミアム	未実現評価	スワップ契約(公正価値)	
		(支払)金利	満期日				支払額/(受取額)	資産
BOA	Mexico Government International Bond	(1.000%)	12/20/2023	0.965%	\$ 2,150	\$ 33	\$ (35)	\$ 0 \$ (2)

社債、ソブリン債、および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの買い⁽²⁾ (続き)

取引相手	参照組織	固定約定 (支払)金利	満期日	インプライド・ クレジット・ スプレッド (2022年6月30日現在) ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム		未実現評価		スワップ契約 (公正価値)	
						支払額/(受取額)	(損)益	資産	負債		
MVC	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2024	1.183%	\$ 2,050	\$ (2)	\$ (10)	\$ 8	\$ 0		
						\$ 31	\$ (25)	\$ 8	\$ (2)		

社債、ソブリン債、および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽²⁾

取引相手	参照組織	固定金利 受取	満期日	インプライド・ クレジット・ スプレッド (2022年6月30日現在) ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム		未実現評価		スワップ契約 (公正価値)	
						支払額/(受取額)	(損)益	資産	負債		
BRC	America Movil SAB de C.V.	1.000%	12/20/2025	1.222%	\$ 1,600	\$ (40)	\$ 29	\$ 0	\$ (11)		
BRC	ONB Finance Ltd.	1.000%	06/20/2023	0.609%	500	4	(2)	2	0		
						\$ (36)	\$ 27	\$ 2	\$ (11)		
スワップ契約合計						\$ (5)	\$ 2	\$ 10	\$ (13)		

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2022年6月30日現在の店頭金融デリバティブ商品および（受入）差入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	(受入) 差入 担保	ネット・ エクスポージャー ⁽⁶⁾
	外国為替 先渡し契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡し契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
BOA	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (8)	\$ (2)	\$ (10)	\$ (10)	\$ 0	\$ (10)
BPS	115	0	0	115	(39)	0	0	(39)	76	0	76
BRC	14	0	2	16	0	(11)	0	(11)	5	0	5
CBK	7	0	0	7	0	0	0	0	7	0	7
DUB	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
GLM	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
MYC	0	0	8	8	0	0	0	0	8	(20)	(12)
MYI	0	0	0	0	(224)	0	0	(224)	(224)	0	(224)
SCX	1	0	0	1	(94)	0	0	(94)	(93)	0	(93)
SOG	148	0	0	148	0	0	0	0	148	0	148
UAG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
店頭デリバティブ合計	\$ 287	\$ 0	\$ 10	\$ 297	\$ (357)	\$ (8)	\$ (13)	\$ (378)			

⁽¹⁾ 想定元本は契約数を表す。

⁽²⁾ 本ファンドがプロテクションの買い手であって、当該特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (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金額を受け取って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券を引き渡すか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原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証券の形で受け取る。

⁽³⁾ 本ファンドがプロテクションの売り手であって、当該特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (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金額を支払い参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受けるか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原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証券の形で支払う。

⁽⁴⁾ 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・スワップ契約の期末時点における市場価格を決定するために利用され、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い/売り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象の可能性やリスクの拡大を表す。特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象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を要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。

⁽⁵⁾ ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権/(支払債務)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に基づく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、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値 (2022年6月30日現在)

金融デリバティブ商品 - 資産	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					合計
	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 160	\$ 160
スワップ契約	\$ 0	0	0	0	1	1

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ

	商品契約	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
店頭	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 161	\$ 161
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 287	\$ 0	\$ 287
スワップ契約	0	10	0	0	0	10
	\$ 0	\$ 10	\$ 0	\$ 287	\$ 0	\$ 297
	\$ 0	\$ 10	\$ 0	\$ 287	\$ 161	\$ 458
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	\$ (78)	\$ (78)
スワップ契約	0	(18)	0	0	(30)	(48)
	\$ 0	\$ (18)	\$ 0	\$ 0	\$ (108)	\$ (126)
店頭	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (357)	\$ 0	\$ (357)
外国為替先渡契約	0	(8)	0	0	0	(8)
売建オプション	0	(13)	0	0	0	(13)
スワップ契約	0	(21)	0	(357)	0	(378)
	\$ 0	\$ (39)	\$ 0	\$ (357)	\$ (108)	\$ (504)

損益計算書に対するデリバティブ商品の影響 (2022年6月30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

	商品契約	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(損)益						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,117)	\$ (1,117)
スワップ契約	0	11	0	0	242	253
	\$ 0	\$ 11	\$ 0	\$ 0	\$ (875)	\$ (864)
店頭	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,667	\$ 0	\$ 1,667
外国為替先渡契約	0	132	0	0	0	132
売建オプション	0	(103)	0	0	29	(74)
スワップ契約	0	29	0	1,667	29	1,725
	\$ 0	\$ 40	\$ 0	\$ 1,667	\$ (848)	\$ 861
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	\$ 161	\$ 161
スワップ契約	0	(75)	0	0	375	300
	\$ 0	\$ (75)	\$ 0	\$ 0	\$ 536	\$ 461
店頭	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (705)	\$ 0	\$ (705)
外国為替先渡契約	0	(27)	0	0	0	(27)
売建オプション	0	146	0	0	58	204
スワップ契約	0	119	0	(705)	58	(528)
	\$ 0	\$ 44	\$ 0	\$ (705)	\$ 594	\$ (67)

公正価値の測定

以下は、2022年6月30日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2022年6月30日現在)	カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2022年6月30日現在)
投資有価証券 (公正価値)					投資有価証券 (公正価値)				
アルゼンチン					オーストラリア				
社債等	\$ 0	\$ 1,764	\$ 0	\$ 1,764	社債等	\$ 0	\$ 879	\$ 0	\$ 879
ソブリン債	0	1,713	0	1,713	アゼルバイジャン	0	188	0	188
					社債等				

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2022年6月30日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
バミューダ				
社債等	\$ 0	\$ 1,343	\$ 0	\$ 1,343
ブラジル				
社債等	0	9,426	0	9,426
仕組債	0	0	631	631
英領バージン諸島				
社債等	0	2,388	0	2,388
カナダ				
社債等	0	4,153	0	4,153
ケイマン諸島				
社債等	0	14,574	0	14,574
チリ				
社債等	0	144	0	144
中国				
社債等	0	2,693	0	2,693
コロンビア				
社債等	0	4,550	0	4,550
ソブリン債	0	462	0	462
キプロス				
社債等	0	1,311	0	1,311
ドミニカ共和国				
ソブリン債	0	348	0	348
グアテマラ				
社債等	0	1,366	0	1,366
香港				
社債等	0	1,345	0	1,345
インド				
社債等	0	3,910	0	3,910
インドネシア				
社債等	0	5,512	0	5,512
アイルランド				
社債等	0	517	0	517
イスラエル				
社債等	0	5,470	0	5,470
チャネル諸島ジャージー				
社債等	0	885	0	885
ルクセンブルク				
普通株式	0	0	118	118
社債等	0	6,982	665	7,647
モリシャス				
社債等	0	5,452	0	5,452
メキシコ				
社債等	0	6,713	0	6,713
モロッコ				
社債等	0	2,657	0	2,657
多国籍				
社債等	0	1,953	0	1,953
オランダ				
社債等	0	8,271	0	8,271
ナイジェリア				
社債等	0	2,475	0	2,475
オマーン				
ソブリン債	0	387	0	387
ペルー				
社債等	0	1,370	0	1,370
南アフリカ				
バンクローン債務	0	0	1,084	1,084
普通株式	1,063	0	0	1,063
社債等	0	6,786	0	6,786
スペイン				
社債等	0	1,061	0	1,061
トルコ				
バンクローン債務	0	1,087	0	1,087
社債等	0	8,268	0	8,268
ウクライナ				
ソブリン債	0	156	0	156

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2022年6月30日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
アラブ首長国連邦				
社債等	\$ 0	\$ 4,311	\$ 0	\$ 4,311
英国				
社債等	0	3,816	0	3,816
米国				
社債等	0	9,646	0	9,646
短期金融商品	0	14,327	0	14,327
投資合計	\$ 1,063	\$ 150,659	\$ 2,498	\$ 154,220
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算 店頭	0 0	161 297	0 0	161 297
	\$ 0	\$ 458	\$ 0	\$ 458
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算 店頭	(49) 0	(77) (378)	0 0	(126) (378)
	\$ (49)	\$ (455)	\$ 0	\$ (504)
合計	\$ 1,014	\$ 150,662	\$ 2,498	\$ 154,174

以下は、2022年6月30日に終了した期間中の本ファンドの重大な観察不能なインプット（レベル3）を用いた公正価値評価の購入、発行および振替の要約である。

カテゴリー	純購入額	発行額	レベル3への 純振替額	レベル3からの 純振替額
投資有価証券（公正価値）				
ブラジル				
仕組債	\$ 0	\$ 0	\$ 631	\$ 0
ルクセンブルク				
普通株式	118	0	0	0
社債等	665	0	0	0
南アフリカ				
バンクローン債務	59	0	0	0
	\$ 842	\$ 0	\$ 631	\$ 0

以下は、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類された資産および負債の公正価値評価に用いた重要な観察不能なインプットの要約である。

カテゴリー	期末残高 (2022年6月30日現在)	評価方法	観察不能な インプット	インプット値 (%)
投資有価証券（公正価値）				
ブラジル				
仕組債	\$ 631	Other Valuation Techniques	-	-
ルクセンブルク				
普通株式	118	Reference Instrument	Purchase Price	\$ 0.11
社債等	665	Reference Instrument	Purchase Price	73.86
南アフリカ				
バンクローン債務	1,084	Other Valuation Techniques	-	-
合計	\$ 2,498			

◆投資明細表（2022年6月30日）

PIMCOバミューダエマーシングマーケットハイイールドコーポレートボンドファンドA

(金額の単位は千*, 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)	市場価格 (単位: 千)
投資有価証券4.0%		
短期金融商品4.0%		
コマーシャルペーパー1.0%		
Federal Home Loan Bank		
1.000% due 07/01/2022 (a)	\$ 600	\$ 600
定期預金1.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	17	17
Bank of Nova Scotia		
1.060% due 07/01/2022	23	23
BNP Paribas Bank		
1.060% due 07/01/2022	1	1
Citibank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	94	94
DBS Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	79	79
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	188	188
Royal Bank of Canada		
1.060% due 07/01/2022	9	9
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
1.060% due 07/01/2022	84	84
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	179	179
		674
米国財務省短期証券1.8%		
0.808% due 07/21/2022 (a)	1,000	1,000
短期金融商品合計 (取得原価\$2,274)		2,274
投資有価証券合計 (取得原価\$2,274)		2,274
	受益証券口数 (単位: 千)	
親投資信託95.8%		
その他の投資会社95.8%		
PIMCOバミューダエマーシングマーケットハイイールド コーポレートボンドファンド(M)		
(取得原価\$59,995)	4,463	54,982
親投資信託合計 (取得原価\$59,995)		54,982
投資合計99.8%		\$ 57,256
(取得原価\$62,269)		
金融デリバティブ商品 (b) (2.9%) (取得原価あるいはプレミアム、純額\$0)		(1,638)
その他の資産および負債、純額3.1%		1,747
純資産100.0%		\$ 57,365

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) クーボンは最終利回りを表す。

(b) 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
MYI	07/2022	\$ 35	JPY 4,743	\$ 0	\$ 0
MYI	07/2022	42	5,750	0	0
				\$ 0	\$ 0

J (JPY) クラスの外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
BOA	07/2022	JPY 6,997	\$ 52	\$ 1	\$ 0
BPS	07/2022	1,192,776	8,805	26	0
BPS	07/2022	\$ 9,568	JPY 1,228,016	0	(519)
BPS	08/2022	8,180	1,109,459	0	0
BRC	07/2022	JPY 502,994	\$ 3,710	8	0
BRC	08/2022	\$ 3,575	JPY 484,227	0	(5)
MBC	07/2022	JPY 4,120	\$ 30	0	0
MBC	07/2022	363,597	2,693	16	0
MBC	07/2022	\$ 1,226	JPY 159,159	0	(54)
MBC	07/2022	30	4,120	0	0
MBC	08/2022	JPY 4,120	\$ 30	0	0
MBC	08/2022	\$ 1,710	JPY 232,704	6	0
MYI	07/2022	JPY 269,632	\$ 1,983	0	(2)
MYI	08/2022	\$ 715	JPY 97,253	2	0
RBC	07/2022	JPY 274,079	\$ 2,017	0	0
RBC	08/2022	\$ 2,017	JPY 273,619	0	0
SCX	07/2022	JPY 994,606	\$ 7,312	0	(10)
SCX	07/2022	\$ 9,558	JPY 1,228,016	0	(519)
SCX	08/2022	7,312	982,973	10	0
TOR	07/2022	JPY 334,835	\$ 2,479	15	0
TOR	07/2022	\$ 9,112	JPY 1,156,518	0	(599)
TOR	08/2022	2,479	334,298	0	(14)
				\$ 84	\$ (1,722)
外国為替先渡契約合計				\$ 84	\$ (1,722)

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2022年6月30日現在の店頭金融デリバティブ商品および（受入）差入担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

2022年6月30日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に従い、金融デリバティブ商品について\$1,600の現金が担保として差し入れられている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭 デリバティブ の市場価格 純額	(受入) 差入 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽¹⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
BOA	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 0	\$ 1
BPS	26	0	0	26	(519)	0	0	(519)	(493)	540	47
BRC	8	0	0	8	(5)	0	0	(5)	3	0	3
MBC	22	0	0	22	(54)	0	0	(54)	(32)	0	(32)
MYI	2	0	0	2	(2)	0	0	(2)	0	0	0
RBC	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SCX	10	0	0	10	(529)	0	0	(529)	(519)	540	21
TOR	15	0	0	15	(613)	0	0	(613)	(598)	520	(78)
店頭デリバティブ合計	\$ 84	\$ 0	\$ 0	\$ 84	\$ (1,722)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,722)			

⁽¹⁾ ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権／（支払債務）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に基づく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、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2022年6月30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						
	商品契約	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	\$ 84	\$ 0	\$ 84
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	\$ (1,722)	\$ 0	\$ (1,722)

損益計算書に対するデリバティブ商品の影響（2022年6月30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						
	商品契約	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（損）益						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (5,707)	\$ 0	\$ (5,707)
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	\$ (1,033)	\$ 0	\$ (1,033)

公正価値の測定

以下は、2022年6月30日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2022年6月30日現在)
投資有価証券（公正価値）				
短期金融商品合計	\$ 0	\$ 2,274	\$ 0	\$ 2,274
親投資信託（公正価値）				
その他の投資会社	54,982	0	0	54,982
投資合計	\$ 54,982	\$ 2,274	\$ 0	\$ 57,256
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 84	\$ 0	\$ 84
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (1,722)	\$ 0	\$ (1,722)
合計			\$ 0	\$ 55,618

2022年6月30日に終了した期間中にレベル3における重要な振替はなかった。

◆損益計算書（2022年6月30日に終了した会計年度）

(金額単位：千米ドル)	PIMCOバミューダエマージング マーケットハイイールド コーポレートボンドファンド(M)	
投資収益：		
受取利息（外国税控除後）*	\$	13,144
収益合計		13,144
費用：		
支払利息		2
費用合計		2
投資純利益		13,142
実現純利益（損失）：		
投資有価証券（外国税控除後）*		8
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(864)
店頭金融デリバティブ商品		1,725
実現純利益（損失）		869
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		(51,313)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		461
店頭金融デリバティブ商品		(528)
外貨建資産・負債		(111)
未実現評価（損）の純変動額		(51,491)
純（損失）		(50,622)
運用による純資産の純（減少）額	\$	(37,480)
*外国税	\$	23

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。

◆損益計算書（2022年6月30日に終了した会計年度）

(金額単位：千米ドル)	PIMCOバミューダエマージング マーケットハイイールド コーポレートボンドファンドA	
投資収益：		
受取利息	\$	6
収益合計		6
投資純利益		6
実現純利益（損失）：		
親投資信託受益証券		3,471
店頭金融デリバティブ商品		(5,707)
外貨		92
実現純利益（損失）		(2,144)
未実現評価（損）益の純変動額：		
親投資信託受益証券		(17,731)
店頭金融デリバティブ商品		(1,033)
外貨建資産・負債		(1)
未実現評価（損）の純変動額		(18,765)
純（損失）		(20,909)
運用による純資産の純（減少）額	\$	(20,903)

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。

種類・項目	PIMCOバミューダエマーシングカレンシーハイインカムファンドN (USD)	
	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	利回り水準およびファンダメンタルズを考慮することで投資対象を選別し、トータルリターンの最大化をめざします。	
主な投資対象	通常、純資産総額の60%以上を、新興国（過去5年連続で高所得のOECD諸国として世界銀行に分類されている国以外の国。以下同じ。）の債券、通貨およびそれらの派生商品に分散投資を行ないます。派生商品は、先渡取引もしくはオプション取引、先物取引、スワップ取引などに投資します。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・新興国の債券、通貨などに投資を行ない、安定的な利子収入の確保とトータルリターンの最大化をめざします。 ・新興国投資の相対的なリスクや期待リターンの水準により、一部、為替ヘッジを行ったり、新興国以外の債券や通貨などに投資することがあります。 	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・通常、純資産総額の60%以上を、新興国の債券、通貨およびそれらの派生商品に投資します。 ・ファンドの平均デュレーションは、原則として、0～3年の範囲を超えないものとします。 	
収益分配	原則として、毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に分配を行なう方針です。	
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、信託財産に関する租税など。	
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6月30日	

◆投資明細表 (2022年6月30日)

PIMCOバミューダエマージングカレンシーハインカムファンドN

(金額の単位は千*、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)	市場価格 (単位: 千)
投資有価証券97.4%		
アルゼンチン0.1%		
ソブリン債0.1%		
Argentina Bacon		
47.331% due 10/04/2022	ARS	892 \$
Argentina Government International Bond		
0.500% due 07/09/2030	\$	79
1.125% due 07/09/2035		51
Autonomous City of Buenos Aires Argentina		
53.715% due 03/29/2024	ARS	4,574
アルゼンチン合計 (取得原価\$132)		45
アゼルバイジャン0.8%		
社債等0.8%		
SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC		
7.230% due 03/17/2026	\$	300
アゼルバイジャン合計 (取得原価\$298)		281
ブラジル3.6%		
社債等3.1%		
Banco BTG Pactual S.A.		
4.500% due 01/10/2025		200
8.300% due 08/15/2024	BRL	1,000
Oi S.A.		
1.913% due 02/25/2035		1
Swiss Insured Brazil Power Finance Sarl		
9.850% due 07/16/2032		4,350
		724
		1,188
仕組債0.5%		
Vale S.A.		
3.202% due 03/30/2170 (a)		2,100
ブラジル合計 (取得原価\$1,930)		1,360
ケイマン諸島1.3%		
社債等1.3%		
Avolon Holdings Funding Ltd.		
5.500% due 01/15/2023	\$	58
Interoceania IV Finance Ltd.		
0.000% due 11/30/2025		24
Kaisa Group Holdings Ltd.		
11.700% due 11/11/2025 (b)		400
MAF Global Securities Ltd.		
4.750% due 05/07/2024		200
Sands China Ltd.		
5.125% due 08/08/2025		200
ケイマン諸島合計 (取得原価\$802)		504
チリ0.0%		
ソブリン債0.0%		
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos		
6.000% due 01/01/2043	CLP	5,000
チリ合計 (取得原価\$7)		5

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
コロンビア8.9%		
社債等0.8%		
Empresas Publicas de Medellin ESP		
8.375% due 11/08/2027	COP	1,544,000 \$
297		
ソブリン債8.1%		
Colombian TES		
5.750% due 11/03/2027		452,500
86		
6.000% due 04/28/2028		189,100
36		
6.250% due 11/26/2025		1,808,700
381		
6.250% due 11/03/2027		224,000
41		
7.000% due 06/30/2032		11,000
2		
7.500% due 08/28/2026		898,300
192		
10.000% due 07/24/2024		9,642,300
2,312		
Financiera de Desarrollo Territorial S.A. Findeter		
7.875% due 08/12/2024		23,000
5		
		3,055
コロンビア合計 (取得原価\$3,782)		3,352
チェコ共和国1.3%		
ソブリン債1.3%		
Czech Republic Government Bond		
0.250% due 02/10/2027	CZK	8,200
275		
1.000% due 06/26/2026		5,600
199		
チェコ共和国合計 (取得原価\$523)		474
デンマーク2.1%		
社債等2.1%		
Jyske Realkredit A/S		
1.500% due 10/01/2053	DKK	448
50		
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab		
1.000% due 10/01/2050		113
12		
1.500% due 10/01/2053		219
24		
Nykredit Realkredit A/S		
1.000% due 10/01/2050		1,141
126		
1.000% due 10/01/2053		40
4		
1.500% due 10/01/2053		3,913
447		
Realkredit Danmark A/S		
1.000% due 10/01/2050		561
62		
1.500% due 10/01/2053		694
80		
デンマーク合計 (取得原価\$1,075)		805
ドミニカ共和国1.4%		
ソブリン債1.4%		
Dominican Republic International Bond		
8.900% due 02/15/2023	DOP	14,200
259		
9.750% due 06/05/2026		13,900
248		
ドミニカ共和国合計 (取得原価\$510)		507
ハンガリー0.3%		
ソブリン債0.3%		
Hungary Government Bond		
3.000% due 08/21/2030	HUF	6,000
11		
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt		
0.375% due 06/09/2026	EUR	100
91		

	元本金額 (単位: 千)	市場価格 (単位: 千)
ハンガリー合計	\$	102
(取得原価\$143)		
インド0.5%		
社債等0.5%		
Periana Holdings LLC		
5.950% due 04/19/2026	\$	200
180		
インド合計 (取得原価\$214)		180
アイルランド0.6%		
社債等0.6%		
Alfa Bank AD Via Alfa Bond Issuance PLC		
9.350% due 08/06/2022 (b)	RUB	64,000
35		
SMBC Aviation Capital Finance DAC		
3.000% due 07/15/2022	\$	200
200		
アイルランド合計 (取得原価\$1,087)		235
イスラエル7.0%		
社債等0.3%		
Leviathan Bond Ltd.		
6.125% due 06/30/2025		100
95		
ソブリン債6.7%		
Israel Government Bond		
0.000% due 10/07/2022	ILS	5,600
1,595		
0.000% due 02/08/2023		3,300
936		
		2,531
イスラエル合計 (取得原価\$2,694)		2,626
日本1.6%		
社債等1.6%		
Mitsubishi Corp.		
2.625% due 07/14/2022	\$	200
200		
Mitsubishi HC Capital, Inc.		
3.960% due 09/19/2023		200
200		
Panasonic Holdings Corp.		
2.536% due 07/19/2022		200
200		
日本合計 (取得原価\$603)		600
チャネル諸島ジャージー0.5%		
社債等0.5%		
Corsair International Ltd.		
4.850% due 01/28/2027	EUR	100
99		
5.200% due 01/28/2029		100
97		
チャネル諸島ジャージー 合計 (取得原価\$223)		196
ルクセンブルク0.0%		
社債等0.0%		
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
5.125% due 10/29/2022 (b)	\$	200
14		
ルクセンブルク合計 (取得原価\$201)		14

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
モーリシャス0.5% 社債等0.5%		
Greenko Solar Mauritius Ltd.		
5.950% due 07/29/2026	\$ 200	179
モーリシャス合計 (取得原価\$201)		179
メキシコ0.2% ソブリン債0.2%		
Mexico Government International Bond		
8.500% due 05/31/2029	MXN 1,400	67
メキシコ合計 (取得原価\$76)		67
モロッコ0.5% ソブリン債0.5%		
Morocco Government International Bond		
4.250% due 12/11/2022	\$ 200	200
モロッコ合計 (取得原価\$201)		200
オランダ0.5% バンクローン債務0.1%		
Sigma Holdco BV		
6.320% due 07/02/2025	PLN 200	32
ソブリン債0.4%		
Republic of Angola Via Avenir II BV		
6.609% due 12/07/2023	45	45
10.447% due 07/01/2023	108	108
		153
オランダ合計 (取得原価\$200)		185
ナイジェリア0.7% バンクローン債務0.7%		
Bank of Industry Ltd.		
7.745% due 12/14/2023	\$ 267	268
ナイジェリア合計 (取得原価\$265)		268
ペルー0.9% 社債等0.3%		
Banco de Credito del Peru S.A.		
4.650% due 09/17/2024	PEN 460	112
ソブリン債0.6%		
Fondo MIVIVIENDA S.A.		
7.000% due 02/14/2024	60	16
Peru Government International Bond		
5.400% due 08/12/2034	700	149
8.200% due 08/12/2026	200	55
		220
ペルー合計 (取得原価\$413)		332
ポーランド0.6% ソブリン債0.6%		
Poland Government International Bond		
0.250% due 10/25/2026	PLN 900	150
2.750% due 10/25/2029	500	85

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
ポーランド合計 (取得原価\$269)		\$ 235
南アフリカ0.4% 社債等3.9%		
Development Bank of Southern Africa Ltd.		
8.600% due 10/21/2024 (e)	ZAR 5,700	341
Eskom Holdings SOC Ltd.		
0.000% due 12/31/2032	4,300	53
7.850% due 04/02/2026	12,000	691
Growthpoint Properties International Pty Ltd.		
5.872% due 05/02/2023	\$ 200	200
Sasol Financing USA LLC		
5.875% due 03/27/2024	200	196
		1,481
ソブリン債5.5%		
South Africa Government International Bond		
8.000% due 01/31/2030	ZAR 700	37
10.500% due 12/21/2026	31,400	2,030
		2,067
南アフリカ合計 (取得原価\$4,049)		3,548
ウガンダ0.1% ソブリン債0.1%		
Republic of Uganda Government Bond		
16.250% due 11/08/2035	UGX 206,200	54
ウガンダ合計 (取得原価\$63)		54
ウクライナ0.1% ソブリン債0.1%		
Ukraine Government International Bond		
7.750% due 09/01/2023	\$ 100	32
ウクライナ合計 (取得原価\$56)		32
英国0.8% 社債等0.8%		
Jaguar Land Rover Automotive PLC		
5.875% due 11/15/2024	EUR 100	97
NatWest Group PLC		
4.269% due 03/22/2025	\$ 200	198
英国合計 (取得原価\$313)		295
米国7.6% 資産担保証券0.7%		
Credit Acceptance Auto Loan Trust		
2.380% due 11/15/2028	61	61
ECMC Group Student Loan Trust		
2.674% due 05/25/2067	58	56
Nelnet Student Loan Trust		
2.474% due 02/25/2066	59	57
OneMain Financial Issuance Trust		
4.130% due 05/14/2035	100	99
		273

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
社債等6.3%		
AbbVie, Inc.		
2.900% due 11/06/2022	\$ 200	200
3.200% due 11/06/2022	100	100
American Tower Corp.		
3.000% due 06/15/2023	100	99
3.500% due 01/31/2023	100	100
Aviation Capital Group LLC		
3.875% due 05/01/2023	100	99
Cigna Corp.		
3.050% due 11/30/2022	200	200
Citigroup, Inc.		
2.544% due 05/17/2024	100	99
DAE Funding LLC		
1.550% due 08/01/2024	300	281
Ford Motor Credit Co. LLC		
3.550% due 10/07/2022	200	199
General Motors Financial Co., Inc.		
3.267% due 01/05/2023	100	100
International Lease Finance Corp.		
5.875% due 08/15/2022	100	100
Komatsu Finance America, Inc.		
2.437% due 09/11/2022	200	200
Penske Truck Leasing Co. LP		
3.900% due 02/01/2024	100	100
Rio Oil Finance Trust Series 2014-1		
9.250% due 07/06/2024	81	84
Ryder System, Inc.		
2.500% due 09/01/2022	100	100
Southern Co.		
2.950% due 07/01/2023	100	99
Sprint Communications, Inc.		
6.000% due 11/15/2022	100	101
Sprint Corp.		
7.875% due 09/15/2023	100	104
		2,365
モーゲージ担保証券0.6%		
Ellington Loan Acquisition Trust		
2.674% due 05/25/2037	47	46
GSAA Home Equity Trust		
6.502% due 11/25/2036 (b)	108	48
RAAC Trust		
2.324% due 02/25/2046	70	69
Sundview Home Loan Trust		
2.524% due 10/25/2037	81	63
		226
米国合計 (取得原価\$2,932)		2,864
短期金融商品45.5% コモディティペーパー0.7%		
Constellation Brands, Inc.		
1.702% due 07/05/2022 (c)	250	250
定期預金0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.250% due 07/01/2022	AUD 9	6
1.060% due 07/01/2022	\$ 3	3

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Bank of Nova Scotia		
0.560% due 07/04/2022	CAD 29	\$ 22
1.060% due 07/01/2022	\$ 5	5
BNP Paribas Bank		
(0.780%) due 07/01/2022	EUR 9	10
(0.730%) due 07/01/2022	DKK 3	0
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.070% due 07/01/2022	NOK 5	1
3.850% due 07/01/2022	ZAR 403	25
Citibank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	\$ 19	19
DBS Bank Ltd.		
1.060% due 07/01/2022	16	16
HSBC Bank PLC		
(0.780%) due 07/01/2022	EUR 3	3
0.520% due 07/01/2022	GBP 1	1
JPMorgan Chase Bank N.A.		
1.060% due 07/01/2022	\$ 37	37
MUFG Bank Ltd.		
(0.360%) due 07/01/2022	¥ 322	2
Royal Bank of Canada		
1.060% due 07/01/2022	\$ 2	2
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
(0.780%) due 07/01/2022	EUR 9	9
(0.360%) due 07/01/2022	¥ 273	2
1.060% due 07/01/2022	\$ 17	17
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.780%) due 07/01/2022	EUR 1	1
(0.360%) due 07/01/2022	¥ 1,255	9
1.060% due 07/01/2022	\$ 36	36
The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd.		
0.370% due 07/04/2022	HKD 19	2
		228
アルゼンチン短期国債0.0%		
51.282% due 09/30/2022 (c)	ARS 3,600	12
イスラエル短期国債(c) 2.9%		
0.889% due 05/03/2023	ILS 2,500	706
1.184% due 03/02/2023	1,400	396
		1,102
日本短期国債(d) 19.9%		
0.146% due 09/20/2022	¥ 80,000	589
0.103% due 07/11/2022	940,000	6,919
		7,508
マレーシア短期国債6.6%		
2.303% due 11/17/2022 (d)	MYR 11,000	2,471
米国財務省短期証券(c) 7.2%		
0.751% due 07/12/2022 (h)	\$ 318	318
1.063% due 08/25/2022	2,400	2,395
		2,713
米国財務省キャッシュ・マネジメント・ビル(c) 3.4%		
1.396% due 10/04/2022	700	697
2.074% due 10/25/2022	600	596
		1,293
シンガポール短期国債(c) 4.2%		
1.161% due 07/08/2022	SGD 1,900	1,365
1.312% due 07/22/2022	300	215
		1,580
短期金融商品合計		
(取得原価\$17,962)		17,157

	市場価格 (単位：千)
投資有価証券合計9.4% (取得原価\$41,224)	\$ 36,702
金融デリバティブ 商品(f)(g) (0.6%) (取得原価あるいはプレミアム、純額\$24)	(224)
その他の資産および負債 (純額) 3.2%	1,220
純資産100.0%	\$ 37,698

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) 永久証券、表示日付は最初の契約上の任意償還日を表す。
- (b) 債務不履行（デフォルト）の状態にある。
- (c) クーポンは最終利回りを表す。
- (d) クーポンは加重平均最終利回りを表す。

(e) 譲渡制限付有価証券:

発行体名称	クーポン	満期日	取得日	取得原価	市場価格	市場価格の 対純資産比率
Development Bank of Southern Africa Ltd.	8.600%	10/21/2024	10/07/2021	\$ 383	\$ 341	0.90%

借入およびその他の金融取引

2022年6月30日に終了した年度中の平均借入額は\$85で、加重平均金利は0.504%であった。セールバイバック取引およびリバース・レボ契約が期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ている可能性がある。

(f) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

スワップ契約:

社債、ソフリン債、および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

参照組織	固定金利受取	満期日	インプライド・ クレジット・ スプレッド		市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
			(2022年6月30日現在) ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾			資産	負債
Boeing Co.	1.000%	06/20/2023	1.520%	\$ 300	\$ (1)	\$ (2)	\$ 0	\$ (1)

信用指数に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

指数/トランシェ	固定金利受取	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
iTraxx Asia ex-Japan IG Series 37 Index	1.000%	06/20/2027	\$ 1,600	\$ (29)	\$ (21)	\$ 0	\$ (4)

金利スワップ

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	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
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.670%	12/13/2022	ZAR 25,700	\$ (9)	\$ (9)	\$ 0	\$ 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.665%	01/09/2023	12,100	(7)	(7)	0	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.410%	02/11/2023	37,300	15	15	1	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.250%	09/19/2023	2,800	(2)	0	0	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.255%	07/09/2025	100	0	0	0	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.855%	02/11/2026	37,400	63	63	1	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.680%	06/08/2026	3,800	(17)	(18)	0	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.601%	06/09/2026	1,500	(7)	(7)	0	0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.555%	02/16/2027	1,500	(5)	(5)	0	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.205%	04/22/2027	3,600	7	7	0	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.210%	04/22/2027	2,800	5	5	0	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.460%	03/06/2030	1,300	6	6	1	0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.490%	03/06/2030	1,200	5	5	0	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	0.765%	04/07/2026	CZK 14,400	105	105	0	(7)
支払	6-Month CZK-PRIBOR	3.930%	01/18/2027	13,700	(39)	(39)	8	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.164%	03/14/2027	6,900	16	16	0	(4)
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.220%	03/14/2027	6,900	15	15	0	(4)
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.310%	03/15/2027	500	1	1	0	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.320%	03/15/2027	200	0	0	0	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.490%	03/25/2027	2,050	3	3	0	(1)
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.560%	03/25/2027	2,050	3	3	0	(1)
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.700%	03/29/2027	1,700	2	2	0	(1)
支払	6-Month CZK-PRIBOR	5.606%	06/28/2027	1,800	0	0	1	0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.490%	01/18/2032	7,300	36	36	0	(6)
受取 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	(0.500%)	09/21/2024	EUR 400	18	8	0	(2)
受取 ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	0.250%	09/21/2032	800	153	81	0	(14)

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	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
受取	6-Month HUF-BUBOR	1.250%	09/19/2023	HUF 124,900	\$ 35	\$ 24	\$ 1	\$ 0
支払	6-Month HUF-BUBOR	2.325%	07/20/2024	96,400	(34)	(34)	0	0
支払	6-Month HUF-BUBOR	1.770%	02/24/2026	51,400	(31)	(31)	1	0
支払	6-Month HUF-BUBOR	2.680%	06/29/2031	15,200	(13)	(9)	1	0
受取	6-Month PLN-WIBOR	0.655%	05/21/2025	PLN 1,500	59	59	0	(2)
受取	6-Month PLN-WIBOR	2.950%	12/13/2026	2,500	76	76	0	(7)
支払	6-Month PLN-WIBOR	4.135%	02/08/2027	700	(16)	(16)	2	0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.075%	03/07/2027	1,100	26	26	0	(3)
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.320%	03/09/2027	150	3	3	0	(1)
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.350%	03/09/2027	150	3	3	0	(1)
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.885%	03/22/2027	400	7	7	0	(1)
受取	6-Month PLN-WIBOR	5.175%	03/24/2027	400	6	6	0	(1)
受取	6-Month PLN-WIBOR	5.285%	03/25/2027	500	7	7	0	(2)
受取	6-Month PLN-WIBOR	5.290%	03/25/2027	400	5	5	0	(1)
受取	6-Month PLN-WIBOR	5.340%	03/28/2027	200	3	3	0	(1)
受取	6-Month PLN-WIBOR	5.470%	04/08/2027	700	8	8	0	(2)
受取	6-Month PLN-WIBOR	5.550%	04/08/2027	500	6	6	0	(2)
受取	6-Month PLN-WIBOR	5.575%	04/08/2027	500	5	5	0	(2)
支払	6-Month PLN-WIBOR	5.980%	04/13/2027	600	(5)	(5)	2	0
支払	6-Month PLN-WIBOR	5.985%	04/13/2027	600	(5)	(5)	2	0
支払	6-Month PLN-WIBOR	6.010%	04/13/2027	700	(5)	(5)	2	0
支払	6-Month PLN-WIBOR	6.940%	06/09/2027	1,000	0	0	4	0
支払	6-Month PLN-WIBOR	7.725%	06/23/2027	700	5	5	3	0
受取	6-Month PLN-WIBOR	6.725%	06/27/2027	1,200	2	2	0	(4)
支払	6-Month PLN-WIBOR	6.843%	06/28/2027	500	0	0	2	0
支払	6-Month PLN-WIBOR	7.310%	06/30/2027	600	0	(3)	0	(3)
受取	6-Month PLN-WIBOR	7.310%	06/30/2027	400	(1)	(1)	0	(2)
支払	BRL-CDI-Compounded	4.020%	01/02/2023	BRL 2,600	(37)	(37)	38	0
支払	BRL-CDI-Compounded	4.030%	01/02/2023	3,500	(50)	(50)	50	0
支払	BRL-CDI-Compounded	4.038%	01/02/2023	800	(11)	(11)	11	0
受取	BRL-CDI-Compounded	4.045%	01/02/2023	9,400	124	127	0	(129)
支払	BRL-CDI-Compounded	4.070%	01/02/2023	3,000	(42)	(42)	43	0
支払	BRL-CDI-Compounded	4.100%	01/02/2023	4,700	(65)	(65)	66	0
受取	BRL-CDI-Compounded	5.000%	01/02/2023	1,900	15	13	0	(13)
受取	BRL-CDI-Compounded	5.150%	01/02/2023	7,300	53	84	0	(85)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.250%	01/02/2023	6,200	(43)	(43)	44	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.440%	01/02/2023	1,300	(7)	(5)	5	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.780%	01/02/2023	400	(1)	(1)	2	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.920%	01/02/2023	3,200	(9)	(28)	28	0
支払	BRL-CDI-Compounded	6.675%	01/02/2023	600	1	(4)	4	0
受取	BRL-CDI-Compounded	7.260%	01/02/2023	6,300	49	49	0	(50)
受取	BRL-CDI-Compounded	11.030%	01/02/2023	300	(10)	(10)	10	0
受取	BRL-CDI-Compounded	5.100%	01/02/2024	4,300	92	90	0	(93)
受取	BRL-CDI-Compounded	5.160%	01/02/2024	4,400	93	93	0	(96)
支払	BRL-CDI-Compounded	5.680%	01/02/2024	7,100	(11)	(152)	158	0
支払	BRL-CDI-Compounded	7.310%	01/02/2024	2,000	(31)	(31)	33	0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.880%	01/02/2024	2,700	(21)	(23)	25	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.665%	01/02/2024	100	(1)	(1)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.755%	01/02/2024	600	(4)	(4)	4	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.833%	01/02/2024	1,600	(9)	(9)	10	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.995%	01/02/2024	200	(1)	(1)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.065%	01/02/2024	600	(3)	(3)	3	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.148%	01/02/2024	100	0	0	1	0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.505%	01/02/2024	1,100	4	4	0	(5)
受取	BRL-CDI-Compounded	11.530%	01/02/2024	3,600	14	14	0	(16)
受取	BRL-CDI-Compounded	11.535%	01/02/2024	1,200	5	5	0	(5)
受取	BRL-CDI-Compounded	11.540%	01/02/2024	1,100	4	4	0	(5)
受取	BRL-CDI-Compounded	11.543%	01/02/2024	1,100	4	4	0	(5)
支払	BRL-CDI-Compounded	12.290%	01/02/2024	1,100	(1)	(1)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	5.710%	01/02/2025	900	(21)	(21)	22	0
支払	BRL-CDI-Compounded	6.010%	01/02/2025	700	(14)	(14)	15	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.050%	01/02/2025	2,500	50	38	0	(41)
受取	BRL-CDI-Compounded	6.710%	01/02/2025	100	1	1	0	(2)
受取	BRL-CDI-Compounded	6.745%	01/02/2025	1,700	23	23	0	(25)
支払	BRL-CDI-Compounded	6.810%	01/02/2025	800	(11)	(11)	12	0
支払	BRL-CDI-Compounded	7.160%	01/02/2025	1,900	(37)	(37)	39	0

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	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
支払	BRL-CDI-Compounded	7.170%	01/02/2025	BRL 1,500	\$ (30)	\$ (30)	\$ 31	\$ 0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.760%	01/02/2025	100	1	1	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	12.425%	01/02/2025	2,600	(2)	(2)	5	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.740%	01/02/2025	700	0	0	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.020%	01/04/2027	1,300	46	46	0	(48)
支払	BRL-CDI-Compounded	6.140%	01/04/2027	4,700	(151)	(130)	137	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.180%	01/04/2027	1,400	44	43	0	(45)
支払	BRL-CDI-Compounded	6.245%	01/04/2027	500	(16)	(16)	17	0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.250%	01/04/2027	600	19	19	0	(19)
受取	BRL-CDI-Compounded	6.450%	01/04/2027	700	20	20	0	(22)
受取	BRL-CDI-Compounded	6.500%	01/04/2027	1,200	36	39	0	(40)
受取	BRL-CDI-Compounded	6.520%	01/04/2027	5,500	152	161	0	(169)
受取	BRL-CDI-Compounded	6.950%	01/04/2027	1,100	25	35	0	(37)
支払	BRL-CDI-Compounded	6.960%	01/04/2027	1,700	(39)	(39)	41	0
受取	BRL-CDI-Compounded	7.770%	01/04/2027	2,200	54	54	0	(58)
支払	BRL-CDI-Compounded	7.800%	01/04/2027	700	(10)	(11)	12	0
受取	BRL-CDI-Compounded	8.325%	01/04/2027	1,000	22	22	0	(24)
支払	BRL-CDI-Compounded	8.450%	01/04/2027	1,500	(33)	(33)	35	0
受取	BRL-CDI-Compounded	9.600%	01/04/2027	1,000	(5)	(5)	4	0
受取	BRL-CDI-Compounded	10.090%	01/04/2027	400	(3)	(4)	3	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.206%	01/04/2027	200	(2)	(2)	3	0
受取	BRL-CDI-Compounded	10.240%	01/04/2027	600	(5)	5	0	(6)
支払	BRL-CDI-Compounded	10.995%	01/04/2027	600	(5)	(5)	5	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.020%	01/04/2027	400	(3)	(3)	4	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.045%	01/04/2027	600	(4)	(4)	5	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.048%	01/04/2027	900	(7)	(7)	8	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.050%	01/04/2027	600	(4)	(4)	5	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.055%	01/04/2027	600	(4)	(4)	5	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.065%	01/04/2027	600	(4)	(4)	5	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.130%	01/04/2027	600	(4)	(4)	5	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.140%	01/04/2027	800	(6)	(6)	7	0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.611%	01/04/2027	600	3	3	0	(4)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.290%	10/10/2022	COP 122,200	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.430%	10/25/2022	4,000,000	13	13	0	(10)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.490%	02/15/2023	712,000	(1)	(1)	0	(5)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.560%	02/14/2024	919,000	6	6	0	(8)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	2.650%	07/24/2024	4,269,900	139	139	0	(131)
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	2.740%	07/24/2024	23,888,700	(768)	(768)	724	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	3.900%	07/24/2024	9,534,200	252	252	0	(243)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.200%	07/24/2024	14,855,000	370	370	0	(360)
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	4.485%	10/10/2024	76,600	(2)	(2)	2	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.500%	02/15/2025	256,000	3	3	0	(3)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.855%	02/22/2025	562,300	5	5	0	(6)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.020%	04/08/2025	589,400	4	4	0	(6)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	3.800%	05/05/2025	888,200	31	31	0	(30)
受取 ⁽⁵⁾	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	9.470%	07/01/2025	314,000	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.610%	11/26/2025	399,700	2	2	0	(3)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.720%	11/26/2025	587,400	2	2	0	(3)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	9.270%	11/26/2025	365,000	0	0	0	0

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	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
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	3.060%	02/05/2026	COP 2,710,000	\$ 127	\$ 95	\$ 0	\$ (92)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	6.630%	01/11/2027	1,933,800	43	43	0	(47)
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.585%	02/14/2027	407,000	(16)	(16)	6	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.200%	03/11/2027	449,000	(4)	(4)	5	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.240%	03/15/2027	268,600	(2)	(2)	3	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.560%	03/30/2027	44,400	0	0	1	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.686%	03/30/2027	264,100	(11)	(11)	6	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.320%	03/31/2027	243,000	(2)	(2)	8	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.890%	04/08/2027	231,700	2	2	0	(3)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.913%	04/08/2027	356,700	4	4	0	(5)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.940%	04/08/2027	179,600	2	2	0	(2)
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.360%	06/02/2027	228,000	(2)	(2)	2	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	9.430%	06/16/2027	162,900	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	3.975%	06/23/2027	5,400	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	3.680%	11/03/2027	1,077,300	60	35	0	(35)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.880%	04/08/2029	293,400	4	4	0	(5)
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.890%	05/12/2029	569,000	0	0	2	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	6.620%	11/08/2031	272,300	(10)	(10)	10	0
支払	IBMXID	4.515%	08/17/2022	MXN 4,700	(1)	(1)	0	0
支払	IBMXID	4.700%	08/25/2022	33,400	(9)	(9)	0	0
支払	IBMXID	4.530%	11/15/2022	8,000	(6)	(7)	0	0
支払	IBMXID	4.470%	02/27/2023	2,400	(4)	(4)	0	0
支払	IBMXID	4.520%	02/27/2023	4,800	(7)	(7)	0	0
支払	IBMXID	4.550%	02/27/2023	16,400	(25)	(25)	0	0
支払	IBMXID	4.560%	02/27/2023	2,400	(4)	(4)	0	0
支払	IBMXID	4.565%	02/27/2023	2,400	(4)	(4)	0	0
受取	IBMXID	4.900%	03/22/2023	35,700	57	57	0	0
受取	IBMXID	6.360%	03/22/2023	5,600	6	12	0	0
受取	IBMXID	4.920%	04/10/2023	17,100	30	30	0	0
受取	IBMXID	5.325%	06/09/2023	9,200	18	18	0	0
支払 ⁽⁵⁾	IBMXID	9.980%	06/30/2023	12,200	0	0	0	0
受取	IBMXID	8.910%	11/15/2023	30,000	13	189	0	0
支払	IBMXID	7.270%	11/23/2023	53,900	(82)	(82)	3	0
支払	IBMXID	7.110%	11/28/2023	15,300	(25)	(25)	1	0
受取	IBMXID	7.790%	02/09/2024	22,700	30	30	0	(2)
受取	IBMXID	4.540%	02/21/2024	6,900	27	27	0	(1)
支払	IBMXID	4.570%	02/21/2024	32,200	(124)	(124)	2	0
支払	IBMXID	5.605%	03/26/2024	7,600	(24)	(24)	1	0
受取	IBMXID	8.750%	04/05/2024	4,300	3	1	0	0
受取	IBMXID	8.940%	05/22/2024	2,700	1	1	0	0
支払	IBMXID	6.580%	01/01/2025	6,500	(20)	(20)	1	0
支払	IBMXID	6.620%	01/02/2025	3,800	(12)	(12)	1	0
受取	IBMXID	6.635%	01/15/2025	4,000	12	14	0	(1)
受取	IBMXID	4.840%	02/19/2025	5,800	31	31	0	(1)
受取	IBMXID	4.850%	02/19/2025	7,900	42	42	0	(1)
支払	IBMXID	6.510%	02/24/2025	6,600	(22)	(22)	1	0
支払	IBMXID	6.415%	02/25/2025	1,200	(4)	(4)	0	0
支払	IBMXID	6.100%	02/26/2025	700	(3)	(3)	0	0

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	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
受取	IBMXID	6.855%	03/20/2025	MXN 2,100	\$ 6	\$ 6	\$ 0	\$ 0
受取	IBMXID	5.130%	05/14/2025	11,600	61	61	0	(1)
受取	IBMXID	5.893%	06/05/2025	40,500	178	178	0	(5)
支払	IBMXID	4.775%	06/26/2025	500	(3)	(3)	0	0
受取	IBMXID	4.830%	07/22/2025	8,000	47	47	0	(1)
支払	IBMXID	4.970%	08/08/2025	2,300	(13)	(13)	0	0
支払	IBMXID	4.917%	08/11/2025	2,600	(15)	(15)	0	0
受取	IBMXID	5.120%	09/29/2025	5,000	29	29	0	(1)
支払	IBMXID	4.880%	11/07/2025	45,500	(283)	(283)	7	0
支払	IBMXID	4.720%	02/06/2026	1,900	(13)	(13)	0	0
支払	IBMXID	4.730%	02/06/2026	5,400	(37)	(37)	1	0
受取	IBMXID	4.943%	02/12/2026	4,600	30	30	0	(1)
受取	IBMXID	4.950%	02/12/2026	7,100	46	46	0	(1)
支払	IBMXID	5.800%	04/06/2026	15,300	(81)	(81)	3	0
支払	IBMXID	9.070%	06/04/2026	800	0	0	0	0
受取	IBMXID	6.670%	06/19/2026	1,800	7	7	0	0
受取	IBMXID	6.720%	06/19/2026	1,700	7	7	0	0
受取	IBMXID	6.845%	07/02/2026	600	2	2	0	0
受取	IBMXID	6.398%	07/16/2026	2,300	10	10	0	(1)
受取	IBMXID	6.415%	07/16/2026	900	4	4	0	0
受取	IBMXID	6.495%	07/17/2026	1,700	7	7	0	0
受取	IBMXID	6.505%	07/17/2026	1,200	5	5	0	0
支払	IBMXID	6.380%	08/19/2026	5,800	(27)	(27)	1	0
支払	IBMXID	7.285%	09/30/2026	1,700	(5)	(5)	0	0
支払	IBMXID	7.165%	10/02/2026	1,600	(5)	(5)	0	0
支払	IBMXID	7.180%	10/02/2026	4,100	(13)	(13)	1	0
支払	IBMXID	7.250%	10/05/2026	200	(1)	(1)	0	0
支払	IBMXID	7.285%	10/12/2026	1,000	(3)	(3)	0	0
支払	IBMXID	7.450%	10/16/2026	2,100	(6)	(5)	0	0
受取	IBMXID	7.240%	12/16/2026	5,700	19	19	0	(1)
受取	IBMXID	7.250%	12/16/2026	6,900	22	22	0	(2)
支払	IBMXID	7.533%	01/07/2027	3,000	(8)	(8)	1	0
受取	IBMXID	7.510%	02/04/2027	4,800	14	14	0	(1)
受取	IBMXID	8.431%	05/24/2027	5,100	6	6	0	(1)
受取	IBMXID	9.060%	06/18/2027	1,300	0	0	0	0
受取	IBMXID	8.483%	01/17/2029	1,700	2	2	0	(1)
支払	IBMXID	6.830%	12/27/2029	2,700	(15)	(15)	1	0
受取	IBMXID	6.618%	01/18/2030	3,700	23	23	0	(1)
受取	IBMXID	6.600%	02/26/2030	3,100	20	28	0	(1)
受取	IBMXID	5.590%	07/03/2030	900	9	9	0	0
受取	IBMXID	5.610%	07/03/2030	3,800	36	36	0	(1)
受取	IBMXID	5.575%	11/01/2030	20,500	200	200	0	(6)
支払	IBMXID	5.980%	02/12/2031	2,700	(24)	(24)	1	0
支払	IBMXID	5.990%	02/12/2031	6,300	(55)	(55)	2	0
受取	IBMXID	6.630%	03/31/2031	4,300	30	30	0	(1)
支払	IBMXID	6.678%	05/29/2031	19,200	(131)	(131)	6	0
支払	IBMXID	6.715%	05/30/2031	2,300	(15)	(15)	1	0
受取	IBMXID	7.100%	06/13/2031	3,400	18	21	0	(1)
受取	IBMXID	7.070%	08/27/2031	4,900	28	28	0	(2)
支払	IBMXID	7.650%	09/24/2031	800	(3)	(3)	0	0
支払	IBMXID	7.525%	09/26/2031	2,800	(12)	(12)	1	0
支払	IBMXID	7.650%	09/29/2031	200	(1)	(1)	0	0
支払	IBMXID	7.680%	10/16/2031	2,000	(8)	(8)	1	0
支払	IBMXID	7.418%	10/27/2031	2,700	(13)	(13)	1	0
受取	IBMXID	7.784%	11/13/2031	11,200	39	39	0	(4)
受取	IBMXID	7.800%	11/13/2031	3,000	10	10	0	(1)
受取	IBMXID	7.643%	11/18/2031	4,000	16	16	0	(1)
支払	IBMXID	8.320%	01/07/2032	1,100	(2)	(2)	0	0
支払	IBMXID	7.900%	02/19/2032	100	0	0	0	0
支払	IBMXID	7.950%	02/20/2032	3,600	(11)	(11)	1	0
支払	IBMXID	8.050%	02/24/2032	3,100	(8)	(8)	1	0
支払	IBMXID	6.680%	03/30/2032	3,800	(2)	(2)	1	0
受取	IBMXID	6.463%	05/18/2040	600	7	7	0	0
支払	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	1.750%	12/15/2026	KRW 2,769,400	(158)	(161)	6	0
受取	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	2.000%	12/15/2026	165,800	8	9	0	0
受取	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	1.750%	12/15/2031	1,332,300	136	131	0	(4)

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払／受取	変動金利指標	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
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	0.700%	11/24/2022	CLP 127,100	\$ 6	\$ 6	\$ 0	\$ (4)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	0.880%	02/17/2023	143,000	12	12	0	(6)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	9.540%	05/13/2023	153,000	0	0	0	(11)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.070%	12/10/2023	45,000	(5)	(5)	5	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.080%	12/10/2023	45,000	(5)	(5)	5	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.110%	12/14/2023	531,200	31	31	0	(30)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.170%	12/14/2023	221,300	13	13	0	(12)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.040%	12/17/2023	23,000	(3)	(3)	3	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.785%	01/06/2024	798,500	(41)	(41)	36	0
支払 ⁽⁵⁾	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	8.280%	07/05/2024	54,000	0	0	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.585%	12/04/2024	82,000	11	11	0	(10)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.590%	12/04/2024	83,000	11	11	0	(11)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.635%	12/04/2024	66,000	9	9	0	(8)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.650%	12/04/2024	67,000	9	9	0	(8)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.780%	12/09/2024	68,000	(9)	(9)	8	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.510%	01/14/2025	235,500	(36)	(36)	28	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.720%	01/28/2025	154,000	(9)	(1)	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.383%	02/05/2025	226,000	(35)	(35)	28	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.725%	02/07/2025	198,000	11	11	0	(10)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.770%	02/08/2025	339,000	19	19	0	(17)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.335%	02/10/2025	80,000	3	3	0	(3)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.350%	02/10/2025	131,000	5	5	0	(5)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.315%	02/11/2025	160,000	6	6	0	(6)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.350%	02/11/2025	309,000	12	12	0	(12)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.685%	03/01/2025	320,000	28	28	0	(24)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.130%	03/01/2025	145,000	11	11	0	(10)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.940%	03/01/2025	120,000	(6)	(6)	6	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.935%	03/10/2025	254,100	42	42	0	(36)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.940%	03/10/2025	127,100	21	21	0	(18)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	7.280%	03/21/2025	561,000	(7)	(7)	9	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	7.325%	03/23/2025	42,000	0	0	1	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.625%	04/04/2025	112,000	3	3	0	(3)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.628%	04/04/2025	164,000	5	5	0	(5)

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	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
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.670%	04/05/2025	CLP 108,000	\$ 3	\$ 3	\$ 0	\$ (3)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	7.690%	05/10/2025	103,400	0	0	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	7.540%	06/13/2025	17,700	0	0	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	7.550%	06/13/2025	17,700	0	0	0	0
支払 ⁽⁵⁾	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	7.214%	09/21/2025	110,000	0	0	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.545%	02/05/2026	90,000	(16)	(16)	13	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.780%	02/17/2026	45,000	9	9	0	(8)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.785%	02/17/2026	21,000	4	4	0	(4)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.790%	02/17/2026	78,000	16	16	0	(14)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.640%	03/01/2026	289,000	50	50	0	(43)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.260%	03/01/2026	120,000	9	9	0	(8)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.850%	03/01/2026	150,000	(2)	(2)	2	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.020%	04/30/2026	325,000	(63)	(63)	59	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.950%	05/05/2026	308,600	(60)	(60)	57	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.530%	08/06/2026	99,700	15	15	0	(13)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.870%	11/15/2026	74,000	(7)	(7)	6	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.045%	12/14/2026	74,900	6	6	0	(6)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.910%	01/21/2027	82,400	(4)	(4)	4	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.610%	02/08/2027	108,000	(6)	(6)	6	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.030%	02/10/2027	80,000	(3)	(3)	3	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.055%	02/10/2027	55,000	(2)	(2)	2	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.975%	02/11/2027	101,000	(4)	(4)	4	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.000%	02/11/2027	197,000	(8)	(8)	8	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.130%	02/16/2027	60,000	(2)	(2)	2	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.270%	03/02/2027	12,500	0	0	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.195%	03/04/2027	101,100	(3)	(3)	3	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.120%	03/08/2027	13,800	0	0	0	(1)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.300%	03/11/2027	96,300	2	2	0	(3)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.350%	03/15/2027	24,800	1	1	0	(1)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.635%	03/23/2027	13,000	0	0	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.350%	04/04/2027	35,000	(1)	(1)	1	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.333%	04/05/2027	34,000	(1)	(1)	1	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	7.040%	05/10/2027	34,500	0	0	0	0

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	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
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.386%	05/24/2027	CLP 111,300	\$ (2)	\$ (2)	\$ 3	\$ 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.360%	05/25/2027	31,200	(1)	(1)	1	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.380%	06/03/2027	118,000	(2)	(2)	3	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	1.715%	06/04/2027	50,800	(12)	(12)	12	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	7.110%	06/15/2027	43,000	(1)	(1)	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	7.160%	06/16/2027	297,000	(4)	(4)	3	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	7.160%	06/22/2027	180,600	3	3	0	(2)
支払 ⁽⁵⁾	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.800%	07/05/2027	19,000	0	0	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.255%	12/10/2027	107,000	(24)	(24)	24	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.195%	04/04/2028	43,000	(1)	(1)	1	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.520%	06/14/2028	52,100	9	9	0	(9)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.920%	08/06/2028	168,000	26	26	0	(25)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.180%	10/01/2028	65,000	6	6	0	(5)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.370%	10/01/2028	40,200	3	3	0	(3)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.400%	10/01/2028	81,000	6	6	0	(6)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.420%	10/01/2028	178,000	13	13	0	(13)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.570%	10/01/2028	40,000	2	2	0	(2)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.000%	10/01/2028	130,000	(5)	(5)	5	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.010%	02/16/2029	45,000	(2)	(2)	2	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.020%	03/02/2029	5,700	0	0	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.420%	03/24/2029	37,000	0	0	1	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.370%	06/29/2029	36,000	0	0	1	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.215%	01/14/2030	129,000	29	29	0	(26)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.120%	02/05/2030	29,000	(7)	(7)	6	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.080%	06/01/2030	50,000	(15)	(15)	15	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.110%	06/01/2030	20,000	(6)	(6)	6	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.240%	09/01/2030	103,000	9	9	0	(9)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.470%	09/01/2030	90,000	7	7	0	(6)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.110%	09/01/2030	87,800	(2)	(2)	2	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.480%	11/24/2030	156,900	44	44	0	(44)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.565%	11/27/2030	80,000	(22)	(22)	22	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	2.585%	11/27/2030	85,000	(23)	(23)	24	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.100%	11/15/2031	14,500	(2)	(2)	1	0

金利スワップ (続き)

変動金利の 支払/受取	変動金利指標	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	資産	負債
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.120%	11/15/2031	CLP	14,500	\$ (1)	\$ (1)	\$ 1	\$ 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.890%	03/17/2032		16,700	1	1	0	(1)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.930%	03/17/2032		16,800	1	1	0	(1)
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.255%	04/08/2032		26,000	0	0	0	0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.260%	04/08/2032		24,000	0	0	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.299%	04/08/2032		27,000	0	0	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.550%	06/15/2032		24,600	0	0	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.590%	06/16/2032		73,000	1	1	0	(1)
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.610%	06/17/2032		33,300	1	1	0	0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.140%	06/28/2032		9,800	0	0	0	0
						\$ 940	\$ 989	\$ 2,244	\$ (2,657)
スワップ契約合計						\$ 910	\$ 966	\$ 2,244	\$ (2,662)

金融デリバティブ商品：上場または中央清算の要約

以下は、2022年6月30日現在の市場または中央清算機関で決済される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。

2022年6月30日現在、上場および中央清算金融デリバティブ商品について\$671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			
	変動証拠金				変動証拠金			
	市場価格	先物	スワップ	合計	市場価格	先物	スワップ	合計
	オプション	先物	スワップ	合計	オプション	先物	スワップ	合計
	\$ 0	\$ 0	\$ 2,244	\$ 2,244	\$ 0	\$ 0	\$ (2,662)	\$ (2,662)

- ⁽¹⁾ 本ファンドがプロテクションの売り手であって、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (i) プロテクションの買い手に対しスワップの想定元本に等しい金額を支払って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受け取るか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原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証券の形で支払う。
- ⁽²⁾ インプライド・クレジット・スプレッドは、絶対値で表示され、社債、米国地方債、またはソリン債に係るクレジット・デフォルト・スワップ契約の期末時点における市場価格を決定するために利用され、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い/売り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象の可能性やリスクの拡大を表す。
- ⁽³⁾ 特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象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を要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性がある最大金額。
- ⁽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としての価値は、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、スワップ契約の想定元本が期末に決済/売却された場合のクレジット・デリバティブの予想債務 (または利益) の可能性を表す。スワップの想定元本に対する市場価格の絶対額での増加は、参照債務の発行体の信用状態の悪化、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発生の可能性やリスクの拡大を表す。
- ⁽⁵⁾ この商品には先日付の発行日が設定されている。

(g) 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	資産	負債	資産	負債	
BOA	07/2022	CLP	136,932	\$	167	\$	21	\$ 0
BOA	07/2022	COP	657,900		158		0	0
BOA	07/2022	HUF	17,480		46		0	0
BOA	07/2022	MXN	1,241		60		0	(1)
BOA	07/2022	PEN	14,368		3,567		0	(204)
BOA	07/2022	SGD	1,895		1,388		26	0
BOA	07/2022	TRY	698		42		0	0
BOA	07/2022	\$	172	COP	657,900		0	(14)
BOA	07/2022	136		CZK	3,192		0	(1)
BOA	07/2022	645		DKK	4,533		0	(7)

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	
BQA	07/2022		360	HUF	129,215	\$	0	(20)
BQA	07/2022	\$	72	MXN	1,488		2	0
BQA	07/2022		29	PEN	109		0	0
BQA	07/2022		81		325		5	0
BQA	08/2022	DKK	4,524	\$	645		8	0
BQA	08/2022	MXN	4,844		224		0	(15)
BQA	08/2022	\$	22	IDR	321,099		0	0
BQA	10/2022		40	ZAR	628		0	(2)
BQA	11/2022	MYR	10,875	\$	2,474		9	0
BQA	11/2022	\$	39	ZAR	631		0	(11)
BQA	01/2023	CNH	6,812	\$	1,056		39	0
BQA	02/2023	\$	1,055	CNH	6,812		0	(37)
BPS	07/2022	CLP	346,415	\$	400		31	0
BPS	07/2022		22,718		26		2	0
BPS	07/2022		18,699		20		0	0
BPS	07/2022	DKK	220		31		0	0
BPS	07/2022	EUR	20		21		0	0
BPS	07/2022	HUF	147,266		387		0	0
BPS	07/2022	MXN	4,582		228		1	0
BPS	07/2022	PLN	502		112		1	0
BPS	07/2022	\$	455	CLP	372,767		0	(58)
BPS	07/2022		118	DKK	825		0	(2)
BPS	07/2022		556	EUR	528		0	(4)
BPS	07/2022		251	HUF	92,823		0	(8)
BPS	07/2022		264	MXN	5,531		10	0
BPS	08/2022	CNH	6,812	\$	1,023		7	0
BPS	08/2022	COP	504,230		130		10	0
BPS	08/2022	EUR	381		401		2	0
BPS	08/2022	THB	1		0		0	0
BPS	08/2022	TRY	718		42		0	0
BPS	08/2022	TWD	3,948		134		1	0
BPS	08/2022	\$	178	CLP	156,231		0	(12)
BPS	08/2022		980	IDR	14,442,786		0	(15)
BPS	08/2022		1,521	INR	118,565		0	(26)
BPS	08/2022		12	PEN	46		0	0
BPS	08/2022		312	TRY	5,834		29	0
BPS	08/2022		1,183	ZAR	18,885		0	(35)
BPS	09/2022	CNH	6,812	\$	1,028		13	0
BPS	09/2022	MYR	805		185		2	0
BPS	09/2022	TRY	3,835		205		0	(12)
BPS	09/2022	\$	49	CLP	45,190		0	(1)
BPS	09/2022		1,020	CNH	6,812		0	(5)
BPS	09/2022		225	MXN	4,582		0	(1)
BPS	10/2022	CNH	6,812	\$	1,026		11	0
BPS	10/2022	COP	651,125		155		1	0
BPS	10/2022	\$	1,026	CNH	6,812		0	(11)
BPS	10/2022		106	COP	411,340		0	(9)
BPS	11/2022	CNH	6,812	\$	1,041		25	0
BPS	11/2022	\$	1,024	CNH	6,812		0	(8)
BPS	12/2022	CNH	6,812	\$	1,044		27	0
BPS	12/2022	TRY	3,668		282		96	0
BPS	12/2022	\$	1,039	CNH	6,812		0	(23)
BPS	01/2023		1,042		6,812		0	(25)
BPS	02/2023	ILS	3,271	\$	972		23	0
BRC	07/2022	JPY	540,000		4,433		457	0
BRC	07/2022	\$	186	MYR	815		0	(1)
BRC	07/2022		155		680		0	(1)
BRC	08/2022	TRY	1,152	\$	68		0	0
BRC	08/2022	\$	1,074	IDR	15,890,330		0	(13)
BRC	08/2022		89	SGD	123		0	(1)
BRC	10/2022		611	COP	2,376,790		0	(50)
BSS	07/2022	CLP	14,139	\$	17		2	0
BSS	07/2022	\$	15	CLP	14,139		0	0
BSS	09/2022		157		130,368		0	(20)
CBK	07/2022	BRL	16,122	\$	3,123		40	0
CBK	07/2022	HUF	17,566		46		0	0
CBK	07/2022	MXN	1,370		68		0	0

外国為替先渡契約 (続き):

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨		未実現評価 (損)		益	
						資産		負債	
CBK	07/2022	TRY	1,517	\$	91	\$	0	\$	0
CBK	07/2022		3,269	BRL	16,122		0		(187)
CBK	07/2022		3,524	PEN	14,559		298		0
CBK	07/2022		142	VND	3,269,000		0		(1)
CBK	07/2022	VND	3,269,000	\$	140		0		0
CBK	08/2022	\$	2,897	BRL	15,056		0		(43)
CBK	08/2022	ZAR	1,680	\$	107		5		0
CBK	08/2022		1,102		71		4		0
CBK	09/2022	COP	221,241		57		5		0
CBK	10/2022		6,191,150		1,474		14		0
CBK	10/2022		381,464		90		1		0
CBK	10/2022	ILS	5,599		1,650		40		0
CBK	10/2022	MXN	1,470		70		0		(2)
CBK	10/2022	PEN	1,032		261		0		(8)
CBK	10/2022	\$	92	ZAR	1,510		0		(1)
CBK	11/2022		662	PEN	2,628		21		0
CBK	11/2022		25	PKR	5,400		1		0
CBK	11/2022		37		8,633		4		0
CBK	11/2022		25		5,875		3		0
CBK	11/2022		78	VND	1,838,850		1		0
CBK	12/2022	PEN	4,468	\$	1,160		2		0
CBK	12/2022	\$	246	PEN	1,032		22		0
CBK	12/2022		140	VND	3,320,800		2		0
CBK	12/2022	VND	42,000	\$	2		0		0
CBK	03/2023	ILS	1,388		408		6		0
CBK	03/2023	PEN	370		96		1		0
CBK	05/2023	ILS	2,479		732		9		0
DUB	07/2022	DKK	1,407		208		11		0
DUB	07/2022	PLN	772		177		5		0
DUB	07/2022	\$	239	PEN	875		0		(9)
DUB	08/2022	MXN	1,064	\$	53		1		0
DUB	08/2022	\$	22	THB	748		0		0
GLM	07/2022	BRL	261	\$	52		2		0
GLM	07/2022	MXN	949		46		0		(1)
GLM	07/2022		20,159		988		0		(9)
GLM	07/2022	PLN	72		16		0		0
GLM	07/2022	SGD	299		218		3		0
GLM	07/2022	\$	50	BRL	261		0		0
GLM	07/2022		393	CLP	327,963		0		(44)
GLM	07/2022		460	MYR	2,015		0		(3)
GLM	07/2022		28	PLN	126		0		0
GLM	08/2022	COP	5,497,549	\$	1,364		55		0
GLM	08/2022	DOP	3,032		55		0		0
GLM	08/2022	\$	45	BRL	237		0		0
GLM	08/2022		134	DOP	7,823		8		0
GLM	08/2022		97	PEN	363		0		(1)
GLM	08/2022	ZAR	446	\$	29		2		0
GLM	09/2022	\$	6	HKD	51		0		0
GLM	10/2022	ZAR	2,997	\$	190		9		0
GLM	11/2022	DOP	32,179		570		0		(3)
HUS	07/2022	CLP	4,716		6		1		0
HUS	07/2022	HUF	2,567		7		0		0
HUS	07/2022	\$	5	CLP	4,716		0		(1)
HUS	07/2022		15		13,623		0		(1)
HUS	07/2022		22		18,699		0		(3)
HUS	07/2022		21		19,670		0		(1)
HUS	08/2022	CLP	260,239	\$	311		35		0
HUS	08/2022	CNH	2,758		411		0		0
HUS	08/2022	IDR	2,657,238		181		4		0
HUS	08/2022	INR	13,201		167		1		0
HUS	09/2022	MYR	676		155		2		0
HUS	12/2022	PEN	1,032		246		0		(22)
HUS	05/2023	\$	81	CNH	543		0		0
IND	07/2022	CLP	31,712	\$	38		4		0
IND	07/2022	JPY	400,000		3,272		327		0
IND	08/2022	CLP	34,087		39		3		0
IND	08/2022	INR	4,472		57		1		0

外国為替先渡契約 (続き):

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益					
				資産	負債				
IND	08/2022	\$	38	CLP	31,712	\$	0	\$	(4)
IND	08/2022	ZAR	918	\$	57		1		0
IND	06/2024	\$	156	TWD	4,014		0		(14)
JPM	07/2022	CLP	182,658	\$	212		17		0
JPM	07/2022	\$	4,612	CLP	3,963,728		0		(390)
JPM	07/2022		2,941	CZK	68,930		0		(32)
JPM	08/2022	CNH	1,212	\$	180		0		0
JPM	08/2022	IDR	87,349,032		5,935		101		0
JPM	08/2022	SGD	58		42		0		0
JPM	08/2022	TRY	1,138		67		1		0
JPM	08/2022	\$	9	KRW	11,750		0		0
JPM	08/2022		718	SGD	986		0		(9)
JPM	08/2022		4	TWD	118		0		0
JPM	10/2022	COP	1,859,395	\$	468		30		0
JPM	11/2022	\$	27	PKR	5,967		2		0
JPM	11/2022	ZAR	1,076	\$	66		1		0
JPM	12/2022	\$	141	TRY	2,512		0		(14)
JPM	06/2023		73	VND	1,752,000		1		0
MBC	07/2022	EUR	27	\$	28		0		0
MBC	07/2022	\$	78	MXN	1,612		1		0
MYI	07/2022	CLP	52,422	\$	61		5		0
MYI	07/2022		18,855		20		0		0
MYI	07/2022		18,855		21		1		0
MYI	07/2022	COP	657,900		165		7		0
MYI	07/2022	DKK	4,913		729		38		0
MYI	07/2022	\$	58	CLP	49,194		0		(6)
MYI	07/2022		21		18,855		0		(1)
MYI	07/2022		158	COP	657,900		0		0
MYI	07/2022		129	DKK	905		0		(1)
MYI	07/2022		35	JPY	4,743		0		0
MYI	07/2022		42		5,750		0		0
MYI	07/2022		44	TRY	791		3		0
MYI	08/2022	DKK	903	\$	129		1		0
MYI	08/2022	TRY	865		54		3		0
MYI	08/2022		2,056		117		0		(3)
MYI	08/2022	\$	1,715	CNY	11,513		2		0
MYI	08/2022		163	COP	657,900		0		(7)
MYI	08/2022		1,212	IDR	17,875,973		0		(19)
MYI	08/2022		2,549	INR	199,134		0		(38)
MYI	08/2022		12	KRW	15,207		0		0
MYI	08/2022		53	THB	1,825		0		(1)
MYI	08/2022		268	ZAR	4,295		0		(7)
MYI	08/2022	ZAR	531	\$	34		2		0
MYI	09/2022	CLP	96,868		108		6		0
MYI	09/2022	MYR	3,526		800		1		0
MYI	09/2022	TRY	3,000		164		0		(5)
MYI	10/2022	\$	4	COP	15,492		0		0
MYI	12/2022	TRY	3,298	\$	261		94		0
NGF	08/2022	\$	825	CNH	5,483		0		(8)
RBC	09/2022		1,310	MXN	26,948		10		0
RBC	10/2022	MXN	5,459	\$	272		7		0
RBC	10/2022	\$	839	MXN	16,806		0		(21)
SCX	07/2022		7	ILS	24		0		0
SCX	08/2022	CNH	4,891	\$	730		1		0
SCX	08/2022	INR	4,549		58		1		0
SCX	08/2022	\$	198	CNH	1,329		0		0
SCX	08/2022		2,754	CNY	18,428		0		(6)
SCX	08/2022		2,866	IDR	41,830,657		0		(72)
SCX	08/2022		89	INR	6,970		0		(2)
SCX	08/2022		117	NOK	1,160		1		0
SCX	09/2022	MYR	1,842	\$	422		4		0
SCX	09/2022	\$	3,247	COP	13,042,415		0		(156)
SCX	09/2022		789	MYR	3,323		0		(36)
SCX	11/2022	COP	848,209	\$	200		1		0
SCX	11/2022	\$	12	PKR	2,804		1		0
SCX	11/2022		21		4,599		1		0
SOG	07/2022	EUR	481	\$	517		14		0

外国為替先渡契約（続き）：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益			
				資産	負債		
SQG	07/2022	\$	DKK	275	0		
SQG	08/2022	NOK	\$	117	(1)		
SSB	07/2022	BRL		61	0		
SSB	07/2022	\$	BRL	319	0		
TOR	07/2022	HUF	\$	70	3		
TOR	07/2022	\$	HUF	123,651	(16)		
TOR	08/2022	ZAR	\$	250	2		
TOR	09/2022	JPY		599	7		
UAG	07/2022	BRL		167	13		
UAG	07/2022	CLP		52	5		
UAG	07/2022	HUF		201	11		
UAG	07/2022	MXN		93	2		
UAG	07/2022	\$	BRL	804	1		
UAG	07/2022	60	CLP	50,568	(6)		
UAG	07/2022	2,966	HUF	1,040,177	(233)		
UAG	07/2022	103	ZAR	1,650	(2)		
UAG	07/2022	ZAR	\$	74	2		
UAG	08/2022	BRL		60	(1)		
UAG	08/2022	CLP		458	35		
UAG	08/2022	CNH		38	0		
UAG	08/2022	TRY		106	4		
UAG	08/2022	863		54	3		
UAG	08/2022	\$	PHP	1,151	(1)		
UAG	09/2022	CLP	\$	20	0		
UAG	09/2022	TRY		114	3		
UAG	09/2022	\$	MXN	64,237	(79)		
UAG	09/2022	3,599	TRY	63,785	1		
UAG	10/2022	122	ZAR	1,908	(7)		
UAG	12/2022	277	TRY	4,454	(51)		
UAG	02/2023	CNH	\$	1,059	0		
外国為替先渡契約合計				\$	2,307	\$	(2,231)

買建オプション：

金利スワップション

取引相手	銘柄	変動金利指標	変動金利の		満期日	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	市場価格
			支払/受取	行使金利				
CBK	Put - OTC 5-Year Interest Rate Swap	Bank of Japan Uncollateralised Overnight Call Rate	Receive	1.000%	04/26/2024	140,000	\$ 6	\$ 4

外国為替オプション

取引相手	銘柄	行使価格	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	市場価格		
MVI	Put - OTC Euro versus U.S. dollar	\$ 0.950	07/29/2022	609	\$ 1	\$ 0		
買建オプション合計					\$	7	\$	4

売建オプション：

クレジット・デフォルト・スワップション

取引相手	銘柄	プロテクションの 買い/売り	行使金利	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取額)	市場価格		
GST	Call - CDX.IG-38 Index	Buy	0.700%	08/17/2022	3,600	\$ (2)	\$ 0		
GST	Put - CDX.IG-38 Index	Sell	1.300%	08/17/2022	3,600	(3)	(6)		
売建オプション合計						\$	(5)	\$	(6)

スワップ契約：

社債、ソブリン債、および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの買い⁽¹⁾

取引相手	参照組織	固定約定 (支払)		インプライド・ クレジット・スプレッド (2022年6月30日現在) ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽⁵⁾	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)	
		金利	満期日					資産	負債
BOA	Brazil Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.870%	\$ 600	\$ 9	\$ 3	\$ 12	\$ 0
BRC	Brazil Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.870%	200	3	1	4	0
JPM	Brazil Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.870%	900	18	0	18	0
						\$ 30	\$ 4	\$ 34	\$ 0

社債、ソブリン債、および米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ - プロテクションの売り⁽¹⁾

取引相手	参照組織	固定金利 受取		インプライド・ クレジット・スプレッド (2022年6月30日現在) ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽⁵⁾	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	満期日					資産	負債
BRC	DNB Finance Ltd.	1.000%	06/20/2023	0.609%	\$ 200	\$ 2	\$ (1)	\$ 1	\$ 0

クロス・カレンシー・スワップ

取引相手	受取	支払	満期日 ⁽⁶⁾	受取通貨の 想定元本 ⁽⁷⁾		引渡通貨の 想定元本 ⁽⁷⁾		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)	
				ARS	EUR	USD	EUR			資産	負債
GLM	引渡通貨の想定元本に 基づく6カ月米ドルLIBOR に相当する変動金利	受取通貨の想定元本に 基づく28.200%に相当 する固定金利	06/07/2027	ARS 898	\$ 20	\$ 0	\$ 17	\$ 17	\$ 0	\$ 0	
GLM	引渡通貨の想定元本に 基づく6カ月米ドルLIBOR に相当する変動金利	受取通貨の想定元本に 基づく33.250%に相当 する固定金利	05/30/2024	2,223	50	0	43	43	0	0	
						\$ 0	\$ 60	\$ 60	\$ 0	\$ 0	

金利スワップ

取引相手	変動金利の 支払/受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	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
BOA	受取	3-Month ILS-TELBOR	0.800%	04/24/2028	ILS 400	\$ 0	\$ 12	\$ 12	\$ 0
BPS	支払	3-Month ILS-TELBOR	1.278%	08/01/2029	400	0	(10)	0	(10)
GLM	受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	3.570%	10/05/2022	CLP 83,200	(1)	3	2	0
GLM	支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.040%	03/18/2029	1,100	0	0	0	0
MYC	受取	6-Month Thailand Fixing Rate	1.000%	12/15/2026	THB 4,100	0	8	8	0
MYC	支払	6-Month Thailand Fixing Rate	1.500%	12/15/2031	2,100	0	(7)	0	(7)
NGF	受取	6-Month Thailand Fixing Rate	1.000%	12/15/2026	76,500	3	150	153	0
NGF	支払	6-Month Thailand Fixing Rate	1.500%	12/15/2031	39,100	(12)	(121)	0	(133)
						\$ (10)	\$ 35	\$ 175	\$ (150)
スワップ契約合計						\$ 22	\$ 98	\$ 270	\$ (150)

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2022年6月30現在の店頭金融デリバティブ商品および(受入)差入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。

(h) 2022年6月30日現在、国際スワップデリバティブ協会のマスター・アグリーメントに従い、金融デリバティブ商品について、市場価格総額\$309の有価証券および\$562の現金が担保に供されている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭 デリバティブ の市場価格 純額	(受入) 差入 担保	ネット・ エクス ポージャー ⁽⁸⁾
	外国為替 先渡契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭合計	外国為替 先渡契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭合計			
BOA	\$ 110	\$ 0	\$ 24	\$ 134	\$ (302)	\$ 0	\$ 0	\$ (302)	\$ (168)	\$ 292	\$ 124
BPS	292	0	0	292	(255)	0	(10)	(265)	27	(260)	(233)
BRC	457	0	5	462	(66)	0	0	(66)	396	(310)	86
BSS	2	0	0	2	(20)	0	0	(20)	(18)	0	(18)
CBK	479	4	0	483	(242)	0	0	(242)	241	(340)	(99)
DUB	17	0	0	17	(9)	0	0	(9)	8	38	46

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	(受入) 差入担保	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			
GUM	\$ 70	\$ 0	\$ 62	\$ 141	\$ (61)	\$ 0	\$ 0	\$ (61)	\$ 80	\$ (30)	\$ 50
GST	0	0	0	0	0	(6)	0	(6)	(6)	0	(6)
HUS	43	0	0	43	(27)	0	0	(27)	16	0	16
IND	336	0	0	336	(18)	0	0	(18)	318	(280)	38
JPM	153	0	18	171	(445)	0	0	(445)	(274)	270	(4)
MBC	1	0	0	1	0	0	0	0	1	(20)	(19)
MYC	0	0	8	8	0	0	(7)	(7)	1	0	1
MYI	163	0	0	163	(88)	0	0	(88)	75	0	75
NGF	0	0	153	153	(8)	0	(133)	(141)	12	0	12
NBC	17	0	0	17	(21)	0	0	(21)	(4)	0	(4)
SCX	10	0	0	10	(272)	0	0	(272)	(262)	0	(262)
SDG	14	0	0	14	(1)	0	0	(1)	13	0	13
SSB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOR	12	0	0	12	(16)	0	0	(16)	(4)	0	(4)
UAG	122	0	0	122	(380)	0	0	(380)	(258)	271	13
店頭デリバティブ合計	\$ 2,307	\$ 4	\$ 270	\$ 2,581	\$ (2,231)	\$ (6)	\$ (150)	\$ (2,387)			

- ⁽¹⁾ 想定元本は契約数を表す。
- ⁽²⁾ 本ファンドがプロテクションの買い手であって、当該特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (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金額を受け取って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券を引き渡すか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原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証券の形で受け取る。
- ⁽³⁾ 本ファンドがプロテクションの売り手であって、特定スワップ契約の条件において定義されている信用事象が生じた場合、本ファンドは (i) プロテクションの買い手に対しスワップの想定元本に等しい金額を支払って参照債務、もしくは参照指数を構成する原証券の引き渡しを受けるか、または (ii) スワップの想定元本から参照債務、もしくは参照指数を構成する原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証券の形で支払う。
- ⁽⁴⁾ インフラ・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・スワップ契約の期末時点における市場価格を決定するために利用され、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フラ・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買い/売り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象の可能性やリスクの拡大を表す。
- ⁽⁵⁾ 特定のスワップ契約の条件において定義されている信用事象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を要求される、またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取る可能性のある最大金額。
- ⁽⁶⁾ 満期日に、受取通貨の想定元本は引渡し通貨の想定元本に転換される。
- ⁽⁷⁾ 受け取るまたは引き渡す想定元本は、クロス・カンセラー・スワップの効力発生日に基づき決定され転換される。
- ネット・エクスポージャーは、債務不履行事象における取引相手に対する受取債権/(支払債務)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に基づく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、本ファンドのデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値 (2022年6月30日現在)

金融デリバティブ商品 - 資産	ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ					合計
	商品契約	クレジット契約	エクイティ契約	外国為替契約	金利契約	
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,244	\$ 2,244
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 2,307	\$ 0	\$ 2,307
買建オプション	0	0	0	0	4	4
スワップ契約	0	35	0	60	175	270
	\$ 0	\$ 35	\$ 0	\$ 2,367	\$ 179	\$ 2,581
	\$ 0	\$ 35	\$ 0	\$ 2,367	\$ 2,423	\$ 4,825
金融デリバティブ商品 - 負債						
上場または中央清算						
スワップ契約	\$ 0	\$ (5)	\$ 0	\$ 0	\$ (2,657)	\$ (2,662)
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (2,231)	\$ 0	\$ (2,231)
売建オプション	0	(6)	0	0	0	(6)
スワップ契約	0	0	0	0	(150)	(150)
	\$ 0	\$ (6)	\$ 0	\$ (2,231)	\$ (150)	\$ (2,387)
	\$ 0	\$ (11)	\$ 0	\$ (2,231)	\$ (2,807)	\$ (5,049)

損益計算書に対するデリバティブ商品の影響（2022年6月30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

	商品契約	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（損）益						
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 57	\$ 57
スワップ契約	0	(16)	0	0	142	126
	\$ 0	\$ (16)	\$ 0	\$ 0	\$ 199	\$ 183
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1,709)	\$ 0	\$ (1,709)
買建オプション	0	0	0	(120)	0	(120)
売建オプション	0	0	0	109	0	109
スワップ契約	0	(4)	0	50	2	48
	\$ 0	\$ (4)	\$ 0	\$ (1,670)	\$ 2	\$ (1,672)
	\$ 0	\$ (20)	\$ 0	\$ (1,670)	\$ 201	\$ (1,469)

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

	商品契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国為替 契約	金利契約	合計
上場または中央清算						
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
スワップ契約	0	(24)	0	0	1,219	1,195
	\$ 0	\$ (24)	\$ 0	\$ 0	\$ 1,219	\$ 1,195
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (403)	\$ 0	\$ (403)
買建オプション	0	0	0	5	(2)	3
売建オプション	0	(1)	0	25	0	24
スワップ契約	0	19	0	(30)	42	31
	\$ 0	\$ 18	\$ 0	\$ (403)	\$ 40	\$ (345)
	\$ 0	\$ (6)	\$ 0	\$ (403)	\$ 1,259	\$ 850

公正価値の測定

以下は、2022年6月30日現在の本ファンドの資産および負債の評価にあたって使用したインプットに従って評価した公正価値の要約である。

カテゴリー	公正価値 (2022年6月30日現在)				カテゴリー	公正価値 (2022年6月30日現在)			
	レベル1	レベル2	レベル3			レベル1	レベル2	レベル3	
投資有価証券（公正価値）					投資有価証券（公正価値）				
アルゼンチン					日本				
ソブリン債	\$ 0	\$ 45	\$ 0	\$ 45	社債等	\$ 0	\$ 600	\$ 0	\$ 600
アゼルバイジャン					チャネル諸島ジャージー				
社債等	0	281	0	281	社債等	0	196	0	196
ブラジル					ルクセンブルク				
社債等	0	1,093	95	1,188	社債等	0	14	0	14
仕組債	0	0	172	172	モーリシャス				
ケイマン諸島					社債等	0	179	0	179
社債等	0	504	0	504	メキシコ				
チリ					ソブリン債	0	67	0	67
ソブリン債	0	5	0	5	モロッコ				
コロンビア					ソブリン債	0	200	0	200
社債等	0	297	0	297	オランダ				
ソブリン債	0	3,055	0	3,055	バンクローン債務	0	32	0	32
チェコ共和国					ソブリン債	0	153	0	153
ソブリン債	0	474	0	474	ナイジェリア				
デンマーク					バンクローン債務	0	268	0	268
社債等	0	805	0	805	ペルー				
ドミニカ共和国					社債等	0	112	0	112
ソブリン債	0	507	0	507	ソブリン債	0	220	0	220
ハンガリー					ポーランド				
ソブリン債	0	102	0	102	ソブリン債	0	235	0	235
インド					南アフリカ				
社債等	0	180	0	180	社債等	0	1,140	341	1,481
アイルランド					ソブリン債	0	2,067	0	2,067
社債等	0	235	0	235	ウガンダ				
イスラエル					ソブリン債	0	54	0	54
社債等	0	95	0	95	ウクライナ				
ソブリン債	0	2,531	0	2,531	ソブリン債	0	32	0	32

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2022年6月30日現在)
投資有価証券 (公正価値)				
英国				
社債等	\$ 0	\$ 295	\$ 0	\$ 295
米国				
資産担保証券	0	273	0	273
社債等	0	2,365	0	2,365
モーゲージ担保証券	0	226	0	226
短期金融商品	0	16,907	250	17,157
投資合計	\$ 0	\$ 35,844	\$ 858	\$ 36,702
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	0	2,244	0	2,244
店頭	0	2,581	0	2,581
	\$ 0	\$ 4,825	\$ 0	\$ 4,825
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	0	(2,657)	0	(2,657)
店頭	0	(2,387)	0	(2,387)
	\$ 0	\$ (5,044)	\$ 0	\$ (5,044)
合計	\$ 0	\$ 35,825	\$ 858	\$ 36,483

以下は、2022年6月30日に終了した期間中の本ファンドの重大な観察不能なインプット（レベル3）を用いた公正価値評価の購入、発行および振替の要約である。

カテゴリー	純購入額	発行額	レベル3への 純振替額	レベル3からの 純振替額
投資有価証券 (公正価値)				
ブラジル				
仕組債	\$ 0	\$ 0	\$ 172	\$ 0
南アフリカ				
社債等	383	0	0	0
米国				
短期金融商品	250	0	0	0
	\$ 633	\$ 0	\$ 172	\$ 0

以下は、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類された資産および負債の公正価値評価に用いた重要な観察不能なインプットの要約である。

カテゴリー	期末残高 (2022年6月30日現在)	評価方法	観察不能な インプット	インプット値 (%)
投資有価証券 (公正価値)				
ブラジル				
社債等	\$ 95	Discounted Cash Flow	Discount rate	34.58
仕組債	172	Reference Instrument	Weighted Average	BRL 42.86
南アフリカ				
社債等	341	Reference Instrument	Yield	9.72
米国				
短期金融商品	250	Reference Instrument	Purchase Price	73.86
合計	\$ 858			

◆損益計算書（2022年6月30日に終了した会計年度）

(金額単位：千米ドル)	PIMCOバミューダ エマージングカレンシー ハイインカムファンドN	
投資収益：		
受取利息（外国税控除後）*	\$	1,379
収益合計		1,379
費用：		
運用報酬 - J (JPY)		28
支払利息		5
費用合計		33
投資純利益		1,346
実現純利益（損失）：		
投資有価証券（外国税控除後）*		(990)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		183
店頭金融デリバティブ商品		(1,672)
外貨		189
実現純利益（損失）		(2,290)
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		(4,654)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		1,195
店頭金融デリバティブ商品		(345)
外貨建資産・負債		(106)
未実現評価（損）の純変動額		(3,910)
純（損失）		(6,200)
運用による純資産の純（減少）額	\$	(4,854)
*外国税	\$	9

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。