

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79期（決算日 2026年2月25日）第81期（決算日 2026年4月27日）第83期（決算日 2026年6月25日）
第80期（決算日 2026年3月25日）第82期（決算日 2026年5月25日）第84期（決算日 2026年7月27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、2026年7月27日に第84期の決算を行ないましたので、第79期から第84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。
	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。
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なわないこともあります。	

アモーヴァ・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.amova-am.com

<644795>

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 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰	中 落 率		
	円		円	%	%	百万円
55期(2024年2月26日)	10,684		50	3.2	98.6	4,468
56期(2024年3月25日)	10,880		50	2.3	98.4	4,531
57期(2024年4月25日)	11,058		50	2.1	98.4	4,590
58期(2024年5月27日)	11,425		50	3.8	98.4	4,580
59期(2024年6月25日)	11,466		50	0.8	98.4	4,580
60期(2024年7月25日)	11,042		50	△3.3	98.3	4,362
61期(2024年8月26日)	10,587		50	△3.7	98.3	4,156
62期(2024年9月25日)	10,531		50	△0.1	98.5	4,114
63期(2024年10月25日)	10,986		50	4.8	98.5	4,238
64期(2024年11月25日)	11,056		50	1.1	98.4	4,209
65期(2024年12月25日)	11,191		50	1.7	98.6	4,223
66期(2025年1月27日)	11,216		50	0.7	98.4	4,205
67期(2025年2月25日)	10,858		50	△2.7	98.5	4,042
68期(2025年3月25日)	10,950		50	1.3	98.4	4,025
69期(2025年4月25日)	10,299		50	△5.5	98.4	3,669
70期(2025年5月26日)	10,424		50	1.7	98.5	3,640
71期(2025年6月25日)	10,718		50	3.3	98.2	3,727
72期(2025年7月25日)	10,976		50	2.9	98.3	3,766
73期(2025年8月25日)	11,066		50	1.3	98.6	3,710
74期(2025年9月25日)	11,327		50	2.8	98.4	3,723
75期(2025年10月27日)	11,592		50	2.8	98.4	3,730
76期(2025年11月25日)	11,886		50	3.0	98.4	3,775
77期(2025年12月25日)	11,931		50	0.8	98.5	3,770
78期(2026年1月26日)	12,239		50	3.0	98.4	3,848
79期(2026年2月25日)	12,199		50	0.1	98.4	3,808
80期(2026年3月25日)	12,056		50	△0.8	98.5	3,713
81期(2026年4月27日)	12,444		50	3.6	98.4	3,825
82期(2026年5月25日)	12,330		90	△0.2	98.4	3,775
83期(2026年6月25日)	12,594		90	2.9	98.4	3,853
84期(2026年7月27日)	12,745		90	1.9	98.1	3,881

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第79期	(期 首) 2026年 1 月26日	円 12,239	% —	% 98.4
	1 月末	11,905	△2.7	98.4
	(期 末) 2026年 2 月25日	12,249	0.1	98.4
第80期	(期 首) 2026年 2 月25日	12,199	—	98.4
	2 月末	12,215	0.1	98.4
	(期 末) 2026年 3 月25日	12,106	△0.8	98.5
第81期	(期 首) 2026年 3 月25日	12,056	—	98.5
	3 月末	12,091	0.3	98.6
	(期 末) 2026年 4 月27日	12,494	3.6	98.4
第82期	(期 首) 2026年 4 月27日	12,444	—	98.4
	4 月末	12,457	0.1	98.5
	(期 末) 2026年 5 月25日	12,420	△0.2	98.4
第83期	(期 首) 2026年 5 月25日	12,330	—	98.4
	5 月末	12,410	0.6	98.5
	(期 末) 2026年 6 月25日	12,684	2.9	98.4
第84期	(期 首) 2026年 6 月25日	12,594	—	98.4
	6 月末	12,645	0.4	98.8
	(期 末) 2026年 7 月27日	12,835	1.9	98.1

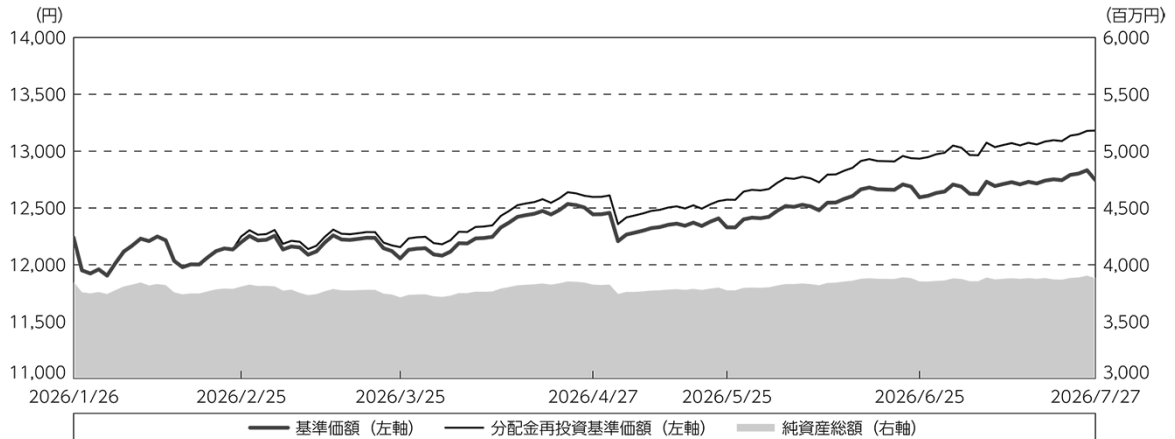
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

（2026年1月27日～2026年7月27日）

作成期間中の基準価額等の推移



第79期首：12,239円

第84期末：12,745円（既払分配金（税込み）：420円）

騰落率：7.7%（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（2026年1月26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。
- ・新興国高利回り社債のスプレッド（利回り格差）が縮小したこと。
- ・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。

投資環境

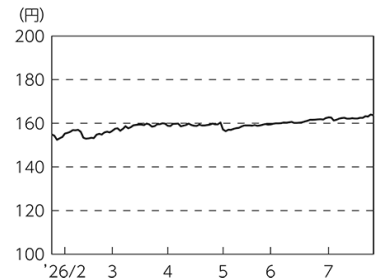
（債券市況）

新興国市場は期間の前半、米国資産への集中を見直す動きから新興国資産への資金流入が続いたことや、米国の利下げ期待を背景とした米国金利の低下が支援材料となりました。しかし、2026年2月末以降に中東情勢が悪化し、エネルギー価格の上昇を受けて世界的にインフレ懸念が強まったことから下落する局面もみられました。期間の後半は、米国とイランの和平協議進展を背景に投資家心理が改善しスプレッドが縮小したことに加え、インフレ懸念が和らいだことなどから上昇しました。期間末にかけては、中東情勢や米金融政策を巡る不透明感から、それまで堅調に推移していた高金利通貨を中心に利益確定売りがみられたものの、期間を通じては上昇しました。

（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。

円／アメリカドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「新興国ハ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、相対的に利回りが高く、政権交代により経済・財政運営の安定化が期待されるコロンビアなどを積極方針としました。一方、停戦・和平協議の行方や復興資金調達を巡る不透明感が残ることから、ウクライナ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、政府や中央銀行の政策転換により、経済の安定が期待されるトルコリラなどをはじめとして新興国通貨全般を積極姿勢とした一方、相対的に利回り面の魅力が劣る米ドル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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2026年1月27日～ 2026年2月25日	2026年2月26日～ 2026年3月25日	2026年3月26日～ 2026年4月27日	2026年4月28日～ 2026年5月25日	2026年5月26日～ 2026年6月25日	2026年6月26日～ 2026年7月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.408%	50 0.413%	50 0.400%	90 0.725%	90 0.710%	90 0.701%
当期の収益	50	50	50	59	72	70
当期の収益以外	—	—	—	30	17	19
翌期繰越分配対象額	2,731	2,740	2,927	2,896	3,078	3,228

（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。

（新興国ハインカム債券マザーファンド）

2026年の世界経済は、AI（人工知能）投資の継続や資産効果などを背景に底堅さが維持される一方、中東情勢に起因するエネルギー供給ショックにより、成長の下振れリスクとインフレ上振れリスクが同時に意識される見通しです。インフレは短期的にエネルギー価格の影響を受ける可能性があるものの、限定的な財政余力や景気抑制的な金利水準を背景に、持続的な上昇リスクは限定的となる見込みです。金融政策は、追加的な引き締め余地は限られ、成長下振れ局面では中立的から緩和的方向へと進む可能性が高いとみています。

エマージング諸国は、先進国に比べて全体的に対GDP（国内総生産）での債務比率が低く、バランスシートの安定性が維持されており、ファンダメンタルズは良好です。一方、中東情勢悪化による不確実性が増している中、影響の度合いを国・地域毎に見極めることが重要であると考えています。原油価格上昇が各国のインフレや金融政策に与える影響を注視していきます。一部の国はバリュエーションやテクニカル面から魅力的であり、選別的に投資機会を捉えていく方針です。

このような環境下、新興国高金利通貨においては、外国資本を呼び込むために政策当局が高金利の維持に積極的なエジプトなどを積極姿勢としています。一方、経常赤字を背景に外部環境が悪化した際の脆弱性が懸念されるフィリピンペソなどを消極姿勢としています。

新興国高利回り債券においては、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愛好します。足元では、ポートフォリオの純資産総額の変動に対応するため、市場環境に鑑みながら組入銘柄の調整を引き続き行なっている段階にありますが、中長期的な運用目標の達成に向けて分散されたポートフォリオ運営をめざします。

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、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2026年 1 月27日～2026年 7 月27日）

項 目	第79期～第84期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 103	% 0.839	(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 ）	（ 61）	（0.494）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 40）	（0.329）	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	0.020	(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 ）	（ 2）	（0.018）	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用、運用において利用する指数の 標章使用料など
合 計	106	0.859	
作成期間の平均基準価額は、12,287円です。			

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

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

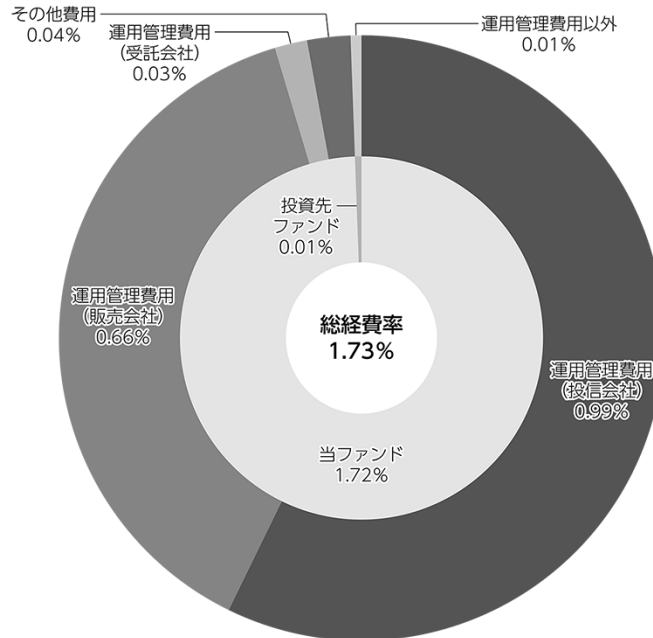
（注）その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.73
①当ファンドの費用の比率	1.72
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	—
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(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」にてご確認ください。ただし、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) 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

(2026年 1 月27日～2026年 7 月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第79期～第84期			
		設		解	
		口	数	口	数
		金	額	金	額
		千口	千円	千口	千円
新興国ハイインカム債券マザーファンド		—	—	142, 234	296, 229

○利害関係人との取引状況等

(2026年 1 月27日～2026年 7 月27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（2026年 1 月27日～2026年 7 月27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

(2026年 1 月27日～2026年 7 月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年 7 月27日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第78期末	第84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	千口	千円
		1, 877, 074	1, 734, 839	3, 812, 657

(注) 親投資信託の2026年 7 月27日現在の受益権総口数は、2, 246, 262千口です。

○投資信託財産の構成

(2026年7月27日現在)

項 目	第84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	3,812,657	97.3
コール・ローン等、その他	104,204	2.7
投資信託財産総額	3,916,861	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79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
	2026年2月25日現在	2026年3月25日現在	2026年4月27日現在	2026年5月25日現在	2026年6月25日現在	2026年7月27日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,831,897,953	3,746,116,101	3,848,714,516	3,810,172,765	3,890,503,405	3,916,861,609
コール・ローン等	53,824,811	60,851,141	59,250,522	60,015,596	91,767,824	75,977,045
新興国ハイインカム債券マザーファンド(評価額)	3,752,466,969	3,663,196,782	3,769,302,067	3,720,190,552	3,798,733,090	3,812,657,835
未収入金	25,605,082	22,066,945	20,160,725	29,965,400	—	28,224,666
未収利息	1,091	1,233	1,202	1,217	2,491	2,063
(B) 負債	23,671,393	32,968,289	23,317,446	34,704,074	36,844,657	35,484,860
未払収益分配金	15,609,054	15,398,983	15,370,925	27,558,167	27,538,547	27,408,518
未払解約金	1,222,390	10,877,166	124,393	—	1,743,196	284,118
未払信託報酬	5,233,792	4,878,531	5,760,179	4,877,909	5,486,696	5,715,407
その他未払費用	1,606,157	1,813,609	2,061,949	2,267,998	2,076,218	2,076,817
(C) 純資産総額(A－B)	3,808,226,560	3,713,147,812	3,825,397,070	3,775,468,691	3,853,658,748	3,881,376,749
元本	3,121,810,977	3,079,796,673	3,074,185,042	3,062,018,580	3,059,838,596	3,045,390,945
次期繰越損益金	686,415,583	633,351,139	751,212,028	713,450,111	793,820,152	835,985,804
(D) 受益権総口数	3,121,810,977口	3,079,796,673口	3,074,185,042口	3,062,018,580口	3,059,838,596口	3,045,390,945口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,199円	12,056円	12,444円	12,330円	12,594円	12,745円

(注) 当ファンドの第79期首元本額は3,144,645,067円、第79～84期中追加設定元本額は18,214,177円、第79～84期中一部解約元本額は117,468,299円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第79期1.2199円、第80期1.2056円、第81期1.2444円、第82期1.2330円、第83期1.2594円、第84期1.2745円です。

○損益の状況

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2026年1月27日～ 2026年2月25日	2026年2月26日～ 2026年3月25日	2026年3月26日～ 2026年4月27日	2026年4月28日～ 2026年5月25日	2026年5月26日～ 2026年6月25日	2026年6月26日～ 2026年7月27日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	34,258	33,942	37,065	32,880	40,642	50,490
受取利息	34,258	33,942	37,065	32,880	40,642	50,490
(B) 有価証券売買損益	8,367,981	△ 23,354,390	140,363,837	△ 2,162,096	113,596,677	78,796,317
売買益	8,584,957	228,147	140,450,559	78,935	113,738,769	79,066,843
売買損	△ 216,976	△ 23,582,537	△ 86,722	△ 2,241,031	△ 142,092	△ 270,526
(C) 信託報酬等	△ 5,471,021	△ 5,099,656	△ 6,021,265	△ 5,099,007	△ 5,307,660	△ 5,730,340
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,931,218	△ 28,420,104	134,379,637	△ 7,228,223	108,329,659	73,116,467
(E) 前期繰越損益金	752,318,344	729,249,350	684,083,114	799,820,454	763,394,261	837,430,597
(F) 追加信託差損益金	△ 53,224,925	△ 52,079,124	△ 51,879,798	△ 51,583,953	△ 50,365,221	△ 47,152,742
(配当等相当額)	(97,753,193)	(96,890,848)	(96,834,233)	(96,546,017)	(97,610,180)	(99,949,473)
(売買損益相当額)	(△150,978,118)	(△148,969,972)	(△148,714,031)	(△148,129,970)	(△147,975,401)	(△147,102,215)
(G) 計 (D + E + F)	702,024,637	648,750,122	766,582,953	741,008,278	821,358,699	863,394,322
(H) 収益分配金	△ 15,609,054	△ 15,398,983	△ 15,370,925	△ 27,558,167	△ 27,538,547	△ 27,408,518
次期繰越損益金 (G + H)	686,415,583	633,351,139	751,212,028	713,450,111	793,820,152	835,985,804
追加信託差損益金	△ 53,224,925	△ 52,079,124	△ 51,879,798	△ 51,583,953	△ 50,365,221	△ 47,152,742
(配当等相当額)	(97,760,418)	(96,903,743)	(96,836,309)	(96,547,491)	(97,641,903)	(100,023,716)
(売買損益相当額)	(△150,985,343)	(△148,982,867)	(△148,716,107)	(△148,131,444)	(△148,007,124)	(△147,176,458)
分配準備積立金	754,847,435	747,031,770	803,091,826	790,359,509	844,185,373	883,138,546
繰越損益金	△ 15,206,927	△ 61,601,507	—	△ 25,325,445	—	—

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

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

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

(注) 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、2026年1月27日～2026年7月27日の期間に当ファンドが負担した費用は12,346,756円です。

(注) 分配金の計算過程（2026年1月27日～2026年7月27日）は以下の通りです。

項 目	2026年1月27日～ 2026年2月25日	2026年2月26日～ 2026年3月25日	2026年3月26日～ 2026年4月27日	2026年4月28日～ 2026年5月25日	2026年5月26日～ 2026年6月25日	2026年6月26日～ 2026年7月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	18,138,145円	18,188,119円	22,316,703円	18,097,222円	22,286,406円	21,361,808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	50,582,500円	0円	60,772,092円	51,754,659円
c. 信託約款に定める収益調整金	97,760,418円	96,903,743円	96,836,309円	96,547,491円	97,641,903円	100,023,716円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	752,318,344円	744,242,634円	745,563,548円	799,820,454円	788,665,422円	837,430,597円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	868,216,907円	859,334,496円	915,299,060円	914,465,167円	969,365,823円	1,010,570,780円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,781円	2,790円	2,977円	2,986円	3,168円	3,318円
g. 分配金	15,609,054円	15,398,983円	15,370,925円	27,558,167円	27,538,547円	27,408,518円
h. 分配金(1万円当たり)	50円	50円	50円	90円	90円	90円

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

○分配金のお知らせ

	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	90円	90円	90円

○お知らせ

約款変更について

2026年1月27日から2026年7月27日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、「一般社団法人投資信託協会」の合併に伴ない、その記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更すべく、2026年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第8条）

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

新興国ハイインカム債券マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2026年7月27日）
（2025年7月26日～2026年7月27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。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<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。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
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
5 期 (2024年 7 月25日)	16, 322		19. 7	99. 9	5, 395
6 期 (2025年 7 月25日)	17, 469		7. 0	99. 7	4, 740
7 期 (2026年 7 月27日)	21, 977		25. 8	99. 9	4, 936

(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		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率		
(期 首) 2025年 7 月25日	円		%		%
	17, 469		—		99. 7
7 月末	17, 586		0. 7		99. 6
8 月末	17, 732		1. 5		99. 9
9 月末	18, 207		4. 2		99. 9
10月末	18, 972		8. 6		99. 9
11月末	19, 429		11. 2		99. 9
12月末	19, 572		12. 0		99. 9
2026年 1 月末	19, 651		12. 5		99. 9
2 月末	20, 282		16. 1		99. 9
3 月末	20, 188		15. 6		99. 9
4 月末	20, 922		19. 8		99. 9
5 月末	21, 029		20. 4		99. 9
6 月末	21, 618		23. 8		100. 0
(期 末) 2026年 7 月27日	21, 977		25. 8		99. 9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2025年7月26日～2026年7月27日)

基準価額の推移

期間の初め17,469円の基準価額は、期間末に21,977円となり、騰落率は+25.8%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のスプレッド（利回り格差）が縮小したこと。
- ・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。

（債券市況）

新興国市場は期間の前半、米中貿易協議の進展を背景に投資家心理が改善したことに加え、米国連邦準備制度理事会（FRB）の利下げによる米国金利の低下や、米国資産への集中を見直す動きにより投資資金が新興国資産へ向かったことなどから上昇しました。期間の後半においても、米国の利下げ期待や米国資産から新興国資産への資金移動が続いたことなどが追い風となりました。2026年2月末以降の中東情勢の悪化を背景にインフレ懸念が浮上し、下落した局面もありましたが、その後、和平協議の進展によりインフレ懸念が後退、投資家心理が改善し、期間を通じては上昇しました。

基準価額の推移

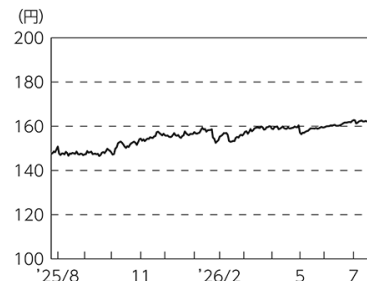


期首	期中高値	期中安値	期末
2025/07/25	2026/07/27	2025/08/05	2026/07/27
17,469円	21,977円	17,494円	21,977円

(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。

円／アメリカドルの推移



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、相対的に利回りが高く、政権交代により経済・財政運営の安定化が期待されるコロンビア等を積極方針としました。一方、停戦・和平協議の行方や復興資金調達を巡る不透明感が残ることから、ウクライナ等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、政府や中央銀行の政策転換により、経済の安定が期待されるトルコリラなどをはじめとして新興国通貨全般を積極姿勢とした一方、相対的に利回り面の魅力が劣る米ドルを消極姿勢としました。

○今後の運用方針

2026年の世界経済は、A I（人工知能）投資の継続や資産効果等を背景に底堅さが維持される一方、中東情勢に起因するエネルギー供給ショックにより、成長の下振れリスクとインフレ上振れリスクが同時に意識される見通しです。インフレは短期的にエネルギー価格の影響を受ける可能性があるものの、限定的な財政余力や景気抑制的な金利水準を背景に、持続的な上昇リスクは限定的となる見込みです。金融政策は、追加的な引き締め余地は限られ、成長下振れ局面では中立的から緩和的方向へと進む可能性が高いとみています。

新興国諸国は、先進国に比べて全体的に対GDP（国内総生産）での債務比率が低く、バランスシートの安定性が維持されており、ファンダメンタルズは良好です。一方、中東情勢悪化による不確実性が増している中、影響の度合いを国・地域毎に見極めることが重要であると考えています。原油価格上昇が各国のインフレや金融政策に与える影響を注視していきます。一部の国はバリュエーションやテクニカル面から魅力的であり、選別的に投資機会を捉えていく方針です。

このような環境下、新興国高金利通貨においては、外国資本を呼び込むために政策当局が高金利の維持に積極的なエジプト等を積極姿勢としています。一方、経常赤字を背景に外部環境が悪化した際の脆弱性が懸念されるフィリピンペソなどを消極姿勢としています。

新興国高利回り債券においては、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。足元では、ポートフォリオの純資産総額の変動に対応するため、市場環境に鑑みながら組入銘柄の調整を引き続き行なっている段階にありますが、中長期的な運用目標の達成に向けて分散されたポートフォリオ運営をめざします。

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

(2025年 7 月26日～2026年 7 月27日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2025年 7 月26日～2026年 7 月27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)	千口 32	千円 344,839	千口 42	千円 453,251
	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)	16	177,763	54	598,790
	合 計	48	522,602	96	1,052,041

(注) 金額は受け渡し代金。

○ 利害関係人との取引状況等

(2025年 7 月26日～2026年 7 月27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（2025年7月26日～2026年7月27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 (2026年7月27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ゲ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)		231	220	2,440,221	49.4
PIMCOバミューダエマージンゲルンシーハインカムファンドN (USD)		242	204	2,489,251	50.4
合 計	口 数 ・ 金 額	473	424	4,929,472	
	銘 柄 数<比 率>	2	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 (2026年7月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,929,472	99.3
コール・ローン等、その他	35,330	0.7
投資信託財産総額	4,964,802	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 (2026年7月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,964,802,159
コール・ローン等	35,328,439
投資信託受益証券(評価額)	4,929,472,761
未収利息	959
(B) 負債	28,224,666
未払解約金	28,224,666
(C) 純資産総額(A－B)	4,936,577,493
元本	2,246,262,167
次期繰越損益金	2,690,315,326
(D) 受益権総口数	2,246,262,167口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,977円

- (注) 当ファンドの期首元本額は2,713,772,594円、期中追加設定元本額は3,232,551円、期中一部解約元本額は470,742,978円です。
- (注) 2026年7月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。
- ・PIMCO新興国ハインカム債券ファンド(毎月分配型) 1,734,839,985円
 - ・PIMCO新興国ハインカム債券ファンド(1年決算型) 511,422,182円
- (注) 1口当たり純資産額は2.1977円です。

○損益の状況 (2025年7月26日～2026年7月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	370,172,641
受取配当金	370,075,236
受取利息	97,405
(B) 有価証券売買損益	732,815,620
売買益	732,885,163
売買損	△ 69,543
(C) 当期損益金(A+B)	1,102,988,261
(D) 前期繰越損益金	2,026,863,293
(E) 追加信託差損益金	3,755,577
(F) 解約差損益金	△ 443,291,805
(G) 計(C+D+E+F)	2,690,315,326
次期繰越損益金(G)	2,690,315,326

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

2025年7月26日から2026年7月27日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
 - ②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第42条)
 - ③当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。(第44条)
- 当ファンドについて、「一般社団法人投資信託協会」の合併に伴ない、その記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更すべく、2026年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第8条)

種類・項目	P I M C O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）	
	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	「P I M C O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）」受益証券を主要投資対象とします。	
投資方針	・「P I M C O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）」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、「P I M C O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）」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	・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ないます。
主な投資対象		・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。 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		・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ないません。
主な投資制限		・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、通常的环境下、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（2025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103.7%		
アルゼンチン2.0%		
社債等2.0%		
Pampa Energia S.A.		
7.875% due 12/16/2034	\$ 300	\$ 300
Telecom Argentina S.A.		
9.250% due 05/28/2033	300	306
Vista Energy Argentina SAU		
8.500% due 06/10/2033	700	708
YPF S.A.		
9.500% due 01/17/2031	700	737
		2,051
ソブリン債0.0%		
Argentina Government International Bond		
0.750% due 07/09/2030	58	40
アルゼンチン合計		2,091
(取得原価\$2,064)		
オーストリア0.6%		
社債等0.6%		
LD Celulose International GmbH		
7.950% due 01/26/2032	600	632
オーストリア合計		632
(取得原価\$609)		
アゼルバイジャン0.9%		
社債等0.9%		
SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC		
7.230% due 03/17/2026	200	199
Southern Gas Corridor CJSC		
6.875% due 03/24/2026	700	710
アゼルバイジャン合計		909
(取得原価\$904)		
ブラジル4.5%		
株式		
普通株式0.0%		
OI S.A.		
	72,395	8
	元本金額 (単位：千)	
社債等4.0%		
Banco do Brasil S.A.		
8.500% due 07/29/2026	MXN 11,000	584
Braskem Netherlands Finance BV		
4.500% due 01/10/2028	\$ 300	259
4.500% due 01/31/2030	400	310
Caixa Economica Federal		
5.625% due 05/13/2030 (j)	500	500
CSN Resources S.A.		
4.625% due 06/10/2031	1,000	787
Minerva Luxembourg S.A.		
4.375% due 03/18/2031	400	357
OI S.A. (a)		
8.500% due 12/31/2028	292	20
10.000% due 06/30/2027	135	88
Samarco Mineracao S.A.		
9.500% due 06/30/2031 (a)	314	309
Unigel Luxembourg S.A. (a)		
11.000% due 12/31/2028 (b)	1,256	352

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
13.500% due 12/31/2027	\$ 109	88
13.500% due 12/31/2027 (b)	486	391
		4,045
仕組債0.5%		
Vale S.A.		
1.955% due 03/31/2174 (c)	BRL 7,700	488
ブラジル合計		4,541
(取得原価\$5,879)		
英領バージン諸島1.2%		
社債等1.2%		
Elect Global Investments Ltd.		
7.200% due 09/11/2030 (c)	\$ 200	194
NWD Finance BVI Ltd.		
5.250% due 03/22/2026 (c)	600	171
Studio City Finance Ltd.		
5.000% due 01/15/2029	900	827
英領バージン諸島合計		1,192
(取得原価\$1,516)		
カナダ4.0%		
社債等4.0%		
Canacol Energy Ltd.		
5.750% due 11/24/2028	300	104
First Quantum Minerals Ltd.		
6.875% due 10/15/2027	319	320
8.625% due 06/01/2031	2,100	2,181
9.375% due 03/01/2029	500	531
Ivanhoe Mines Ltd.		
7.875% due 01/23/2030	900	899
カナダ合計		4,035
(取得原価\$4,148)		
ケイマン諸島10.9%		
転換社債等0.5%		
Wynn Macau Ltd.		
4.500% due 03/07/2029 (d)	500	498
社債等10.4%		
Arabian Centres Sukuk III Ltd.		
9.500% due 03/06/2029	600	616
FWD Group Holdings Ltd.		
8.400% due 04/05/2029	500	513
Greentown China Holdings Ltd.		
8.450% due 02/24/2028	500	511
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.		
9.125% due 07/24/2028	800	817
IHS Holding Ltd.		
8.250% due 11/29/2031	1,800	1,822
Kaisa Group Holdings Ltd. (b)		
8.500% due 06/30/2049	1,500	68
9.375% due 06/30/2049	1,100	50
Longfor Group Holdings Ltd.		
4.500% due 01/16/2028	300	269
Melco Resorts Finance Ltd.		
5.375% due 12/04/2029	600	563
5.750% due 07/21/2028	600	588
MGM China Holdings Ltd.		
5.875% due 05/15/2026	500	501
Odebrecht Holdco Finance Ltd.		
0.000% due 09/10/2058	12,279	25

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
OEC Finance Ltd. (b)		
4.375% due 10/25/2029 (a)	\$ 502	5
5.250% due 12/27/2033	4,199	50
7.125% due 12/26/2046	3,236	12
Sable International Finance Ltd.		
7.125% due 10/15/2032	900	903
SNB Funding Ltd.		
6.000% due 06/24/2035	200	202
Sobha Sukuk Ltd.		
7.996% due 02/19/2029	500	511
VB DPR Finance Co.		
0.000% due 03/15/2035	300	294
Wynn Macau Ltd.		
5.125% due 12/15/2029	250	240
5.500% due 01/15/2026	700	701
5.500% due 10/01/2027	1,200	1,198
		10,459
ケイマン諸島合計		10,957
(取得原価\$20,966)		
チリ2.1%		
社債等2.1%		
AES Andes S.A.		
8.150% due 06/10/2055	400	415
Latam Airlines Group S.A.		
7.625% due 01/07/2031 (e)	500	503
7.875% due 04/15/2030	700	715
Telefonica Moviles Chile S.A.		
3.537% due 11/18/2031	700	435
チリ合計		2,068
(取得原価\$2,098)		
中国0.0%		
社債等0.0%		
Yango Justice International Ltd.		
7.500% due 04/15/2049 (b)	700	1
中国合計		1
(取得原価\$700)		
コロンビア5.2%		
社債等5.2%		
Banco Davivienda S.A.		
8.125% due 07/02/2035 (d)(e)	800	805
Bancolombia S.A.		
8.625% due 12/24/2034 (d)	500	526
Ecopetrol S.A.		
4.625% due 11/02/2031	600	507
5.875% due 05/28/2045	1,650	1,140
7.750% due 02/01/2032	500	492
8.875% due 01/13/2033	500	516
Grupo Nutresa S.A.		
8.000% due 05/12/2030	600	630
9.000% due 05/12/2035	600	649
コロンビア合計		5,265
(取得原価\$5,526)		
チェコ共和国0.1%		
社債等0.1%		
Czechoslovak Group AIS		
5.250% due 01/10/2031 (e)	EUR 100	120

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
チェコ共和国合計 (取得原価\$116)	\$	120
ドミニカ共和国0.4% ソブリン債0.4%		
Dominican Republic International Bond 11.250% due 09/15/2035 DOP	20,800	370
ドミニカ共和国合計 (取得原価\$367)		370
エクアドル0.3% ソブリン債0.3%		
Ecuador Government International Bond 6.900% due 07/31/2030	\$ 300	261
エクアドル合計 (取得原価\$229)		261
ドイツ0.5% バンクローン債務0.5%		
Stepstone Group MidCo 2 GmbH 8.608-8.651% due 12/31/2031	500	486
ドイツ合計 (取得原価\$485)		486
グアテマラ0.6% 社債等0.6%		
CT Trust 5.125% due 02/03/2032 (j)	700	653
グアテマラ合計 (取得原価\$635)		653
香港1.8% 社債等1.8%		
Central Plaza Development Ltd. 7.150% due 03/21/2028	500	507
Fortune Star BVI Ltd. 8.500% due 05/19/2028	800	805
GLP China Holdings Ltd. 2.950% due 03/29/2026	300	283
Yanlord Land HK Co. Ltd. 5.125% due 05/20/2026	200	196
香港合計 (取得原価\$1,782)		1,791
ハンガリー0.4% 社債等0.4%		
OTP Bank Nyrt 8.750% due 05/15/2033	400	429
ハンガリー合計 (取得原価\$410)		429
インド2.4% 社債等2.4%		
IIFL Finance Ltd. 8.750% due 07/24/2028	500	503
Muthoot Finance Ltd. 6.375% due 04/23/2029	200	200
Periana Holdings LLC 5.950% due 04/19/2026	800	800

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
ReNew Wind Energy AP2 4.500% due 07/14/2028	\$ 600	\$ 570
Shriram Finance Ltd. 6.150% due 04/03/2028	300	301
インド合計 (取得原価\$2,366)		2,374
アイルランド0.8% 社債等0.8%		
Alfa Bank AD Via Alfa Bond Issuance PLC 5.950% due 04/15/2030 (b)(d)	3,300	198
Iridium Capital PLC 9.250% due 06/18/2029	EUR 400	509
Sovcombank Via SovCom Capital DAC (b) 3.400% due 01/26/2049	\$ 1,500	41
8.000% due 04/07/2030 (d)	700	42
アイルランド合計 (取得原価\$6,003)		790
イスラエル2.3% 社債等2.3%		
Energian Israel Finance Ltd. 5.375% due 03/30/2028	1,200	1,146
Leviathan Bond Ltd. 6.500% due 06/30/2027	1,150	1,145
イスラエル合計 (取得原価\$2,295)		2,291
チャンネル諸島ジャージー島0.2% 転換社債等0.2%		
Goldman Sachs Finance Corp. International Ltd. 0.000% due 04/04/2028 (d)	200	212
チャンネル諸島ジャージー島 合計 (取得原価\$206)		212
カザフスタン2.2% 社債等2.2%		
KazMunayGas National Co. JSC 5.750% due 04/19/2047	200	174
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 2.625% due 08/15/2025	700	698
3.250% due 08/15/2030	1,500	1,336
カザフスタン合計 (取得原価\$2,136)		2,208
ルクセンブルク6.5% 株式		
FORESEA Holding S.A. 14,256	292	
元本金額 (単位：千)		
社債等6.2%		
Altice Financing S.A. 5.000% due 01/15/2028	\$ 1,000	753
Banco Votorantim S.A. 5.875% due 04/08/2028	500	507
Consolidated Energy Finance S.A. 12.000% due 02/15/2031	800	786

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
FORESEA Holding S.A. 7.500% due 06/15/2030	\$ 673	\$ 640
MHP Lux S.A. 6.950% due 04/03/2026	600	560
Millicom International Cellular S.A. 4.500% due 04/27/2031	1,500	1,372
Petrorio Luxembourg Holding Sarl 6.125% due 06/09/2026	200	200
Raizen Fuels Finance S.A. 5.700% due 01/17/2035	300	281
6.250% due 07/08/2032 (e)	500	497
Saavi Energia Sarl 8.875% due 02/10/2035	500	522
Sherbank of Russia Via SB Capital S.A. 5.250% due 05/23/2049 (b)(d)	2,900	174
ルクセンブルク合計 (取得原価\$9,187)		6,292
マレーシア0.1% ソブリン債0.1%		
Malaysia Government International Bond 3.465% due 10/15/2030 MYR	190	45
4.245% due 09/30/2030	180	45
マレーシア合計 (取得原価\$79)		90
モリシャス1.3% 社債等1.3%		
CA Magnum Holdings 5.375% due 10/31/2026	\$ 500	498
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. 7.250% due 09/27/2028	500	504
MTN Mauritius Investments Ltd. 6.500% due 10/13/2026	300	303
モリシャス合計 (取得原価\$1,298)		1,305
メキシコ2.6% 社債等2.4%		
Banco Mercantil del Norte S.A. 8.375% due 10/14/2030 (c)(d)	800	830
BBVA Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 7.625% due 02/11/2035 (d)	400	412
Braskem Idesa SAPI 7.450% due 11/15/2029	700	516
Metalsa Sapi de C.V. 3.750% due 05/04/2031	700	576
ソブリン債0.2%		2,334
Mexico Government International Bond 5.750% due 10/12/2110	300	237
メキシコ合計 (取得原価\$2,661)		2,571

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
モロッコ2.6%		
社債等2.6%		
OCP S.A.		
6.700% due 03/01/2036	\$ 500	\$ 503
6.750% due 05/02/2034	400	415
6.875% due 04/25/2044	1,800	1,743
モロッコ合計 (取得原価\$2,974)		2,661
多国籍0.2%		
社債等0.2%		
JetBlue Airways Corp.		
9.875% due 09/20/2031	200	195
多国籍合計 (取得原価\$211)		195
オランダ2.0%		
株式		
普通株式0.0%		
Stichting Administratiekantoor Unigel Creditors	4,894	0
元本金額 (単位：千)		
社債等2.0%		
Arcos Dorados BV		
6.125% due 05/27/2029	\$ 400	407
Metinvest BV		
6.500% due 04/23/2026	600	544
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV		
4.100% due 10/01/2046	700	504
Unigel Netherlands Holding Corp. BV		
15.000% due 12/31/2044 (a)(b)	1,051	34
Yinson Bergenia Production BV		
8.498% due 01/31/2045 (e)	300	304
Yinson Boronia Production BV		
8.947% due 07/31/2042	198	211
		2,004
オランダ合計 (取得原価\$2,078)		2,004
パキスタン0.5%		
ソブリン債0.5%		
Pakistan Government International Bond		
6.000% due 04/08/2026	500	493
パキスタン合計 (取得原価\$490)		493
パナマ0.7%		
バンクローン(債務)0.2%		
Panama Government International Bond		
4.103% due 03/07/2027	EUR 200	236
社債等0.5%		
Telecomunicaciones Digitales S.A.		
4.500% due 01/30/2030	500	467
パナマ合計 (取得原価\$650)		703

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
ペルー3.0%		
社債等2.8%		
Banco de Credito del Peru S.A.		
3.125% due 07/01/2030 (d)	\$ 800	\$ 801
5.800% due 03/10/2035	500	497
6.450% due 07/30/2035	500	510
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.		
10.100% due 12/15/2043	PEN 500	150
Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru		
7.750% due 11/05/2038	\$ 200	211
InRetail Consumer		
3.250% due 03/22/2028	300	285
Peru LNG Srl		
5.375% due 03/22/2030	333	314
		2,768
ソブリン債0.2%		
Peru Government International Bond		
7.800% due 08/12/2033	PEN 700	215
ペルー合計 (取得原価\$2,915)		2,983
フィリピン2.4%		
社債等2.4%		
Petron Corp.		
5.950% due 04/19/2026 (c)	\$ 700	694
San Miguel Global Power Holdings Corp. (c)		
5.450% due 12/09/2026	600	585
8.125% due 12/02/2029	200	198
8.750% due 06/12/2029	900	906
フィリピン合計 (取得原価\$2,084)		2,383
シンガポール1.1%		
社債等1.1%		
GLP Pte Ltd.		
9.750% due 05/20/2028	200	192
Medco Cypress Tree Pte Ltd.		
8.625% due 05/19/2030	400	410
Yinson Production Financial Services Pte Ltd.		
9.625% due 05/03/2029	500	520
シンガポール合計 (取得原価\$1,110)		1,122
南アフリカ3.2%		
転換社債等0.7%		
Sasol Financing USA LLC		
4.500% due 11/08/2027 (d)	800	737
社債等1.7%		
Bidvest Group UK PLC		
3.625% due 09/23/2026	368	361
Sasol Financing USA LLC		
6.500% due 09/27/2028	200	190
8.750% due 05/03/2029	1,200	1,190
		1,741
ソブリン債0.8%		
South Africa Government International Bond		
8.875% due 02/28/2035	ZAR 14,500	762
南アフリカ合計 (取得原価\$3,246)		3,240

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
タイ1.4%		
社債等1.4%		
Kasikornbank PCL		
3.343% due 10/02/2031 (d)	\$ 1,400	\$ 1,364
タイ合計 (取得原価\$1,288)		1,364
トリニダードトバゴ0.2%		
社債等0.2%		
Trinidad Generation UnLtd.		
7.750% due 06/18/2033	200	207
トリニダードトバゴ合計 (取得原価\$196)		207
トルコ9.4%		
バンクローン(債務)1.3%		
SOCAR Turkey Enerji A/S		
5.931% due 08/11/2026	1,100	1,289
社債等8.1%		
Akbank TAS		
7.498% due 01/20/2030	1,280	1,304
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii A/S		
3.375% due 06/29/2028	400	362
Coca-Cola Icecek A/S		
4.500% due 01/20/2029	400	389
Ford Otomotiv Sanayi A/S		
7.125% due 04/25/2029	600	602
Limak Cimento Sanayi ve Ticaret A/S		
9.750% due 07/25/2029	400	401
Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği A/S		
8.250% due 11/15/2028	1,300	1,352
Türkcell İletişim Hizmetleri A/S		
5.800% due 04/11/2028	1,200	1,185
7.450% due 01/24/2030	300	306
Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass-Through Trust		
4.200% due 03/15/2027	609	580
Türkiye İs Bankası A/S		
7.750% due 06/12/2029	600	617
Ulker Bisküvi Sanayi A/S		
7.875% due 07/08/2031	300	308
Yapi ve Kredi Bankası A/S		
7.250% due 03/03/2030	800	802
		8,218
トルコ合計 (取得原価\$9,044)		9,507
ウクライナ0.1%		
ソブリン債0.1%		
Ukraine Government International Bond		
0.000% due 02/01/2030 (f)	16	8
0.000% due 02/01/2034 (f)	60	23
1.750% due 02/01/2035	203	104
ウクライナ合計 (取得原価\$127)		135
アラブ首長国連邦1.8%		
社債等1.8%		
Alpha Star Holding IX Ltd.		
7.000% due 08/26/2028	800	811

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
Kuwait Projects Co. SPC Ltd.		
4.229% due 10/29/2026 (j)	\$ 1,100	\$ 1,040
アラブ首長国連邦合計		1,851
(取得原価\$1,894)		
英国7.1%		
社債等7.1%		
Avianca Midea 2 PLC		
9.000% due 12/01/2028	1,300	1,233
Azule Energy Finance PLC		
8.125% due 01/23/2030	1,300	1,290
Endeavour Mining PLC		
7.000% due 05/29/2030	750	754
Liquid Telecommunications Financing PLC		
5.500% due 09/04/2026	600	512
MARB BondCo PLC		
3.950% due 01/29/2031 (j)	300	266
Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC		
0.000% due 04/05/2032	200	142
Trident Energy Finance PLC		
12.500% due 11/30/2029	400	402
Vedanta Resources Finance II PLC		
9.475% due 07/24/2030	400	397
10.875% due 09/17/2029	600	623
11.250% due 12/03/2031	200	210
WE Soda Investments Holding PLC		
9.375% due 02/14/2031 (j)	300	314
9.500% due 10/06/2028	1,000	1,045
英国合計		7,188
(取得原価\$7,018)		
米国5.7%		
バンクローン債務1.6%		
Republic of Cote d'Ivoire		
5.403% due 02/11/2034	700	819
Veon Amsterdam BV		
4.300% due 03/25/2027	800	800
		1,619
社債等4.1%		
Gran Tierra Energy, Inc.		
9.500% due 10/15/2029	257	196
Kosmos Energy Ltd.		
7.500% due 03/01/2028	751	619
8.750% due 10/01/2031	200	148
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1		
8.200% due 04/06/2028	723	754
SK Battery America, Inc.		
2.125% due 01/26/2026	1,300	1,272
Stillwater Mining Co.		
4.000% due 11/16/2026	1,100	1,075
Tidewater, Inc.		
9.125% due 07/15/2030 (e)	100	103
		4,167
米国合計		5,786
(取得原価\$5,865)		

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
ウズベキスタン0.2%		
ソブリン債0.2%		
National Bank of Uzbekistan		
19.875% due 07/05/2027	UZS 2,500,000	\$ 202
ウズベキスタン合計		202
(取得原価\$199)		
短期金融商品8.2%		
レポ契約(i) 6.4%		
		6,500
定期預金0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.860% due 07/01/2025	AUD 31	21
3.830% due 07/01/2025	\$ 20	20
Bank of Nova Scotia		
3.830% due 07/01/2025	9	9
BNP Paribas Bank		
0.020% due 07/02/2025	HKD 14	2
2.860% due 07/01/2025	AUD 1	0
Brown Brothers Harriman & Co.		
3.830% due 07/01/2025	\$ 2	2
Citibank N.A.		
3.420% due 07/01/2025	GBP 41	57
3.830% due 07/01/2025	\$ 129	129
DBS Bank Ltd.		
3.830% due 07/01/2025	150	150
DoB Bank ASA		
1.110% due 07/01/2025	EUR 23	27
2.860% due 07/01/2025	AUD 2	1
3.830% due 07/01/2025	\$ 4	4
HSBC Bank		
0.020% due 07/02/2025	HKD 1	0
HSBC Bank PLC		
1.110% due 07/01/2025	EUR 4	4
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.830% due 07/01/2025	\$ 37	37
MUFG Bank Ltd.		
0.120% due 07/01/2025	¥ 4	0
Royal Bank of Canada		
3.420% due 07/01/2025	GBP 24	33
3.830% due 07/01/2025	\$ 2	2
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.120% due 07/01/2025	¥ 25	0
1.110% due 07/01/2025	EUR 1	2
3.420% due 07/01/2025	GBP 2	3
3.830% due 07/01/2025	\$ 58	58
		561
ナイジェリア短期国債1.2%		
22.542% due 11/25/2025 (g)	NGN 329,591	194
23.031% due 12/09/2025 (g)	236,546	139
26.510% due 11/11/2025 (g)	115,514	69
26.533% due 08/19/2025 (h)	89,104	56
30.864% due 06/26/2026 (g)	203,780	107
30.864% due 06/29/2026 (g)	203,780	107
31.538% due 10/07/2025 (h)	620,600	377
33.126% due 06/12/2026 (g)	193,851	103
33.156% due 06/11/2026 (g)	194,028	103
		1,255
短期金融商品合計		8,316
(取得原価\$8,284)		

	市場価格 (単位：千)
投資有価証券合計103.7%	\$ 104,566
(取得原価\$124,338)	
金融デリバティブ	
商品(k)(l)(0.2%)	(231)
(取得原価あるいはプレミアム(純額)\$(5))	
その他の資産および負債(純額)(3.5%)	(3,529)
純資産100.0%	\$ 100,806

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) 現物配当証券
- (b) 債務不履行（デフォルト）の状態にある。
- (c) 永久証券、表示日付は最初の契約上の任意償還日を表す。
- (d) 偶発転換社債
- (e) 発行日取引による有価証券。
- (f) 有価証券は将来の一定の日に利付証券になる。
- (g) 利率は最終利回りである。
- (h) クーポンは加重平均最終利回りを表す。

借入およびその他の金融取引

(i) レボ契約：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	額面金額	担保	受入担保 (公正価値)	レボ契約 (公正価値)	レボ契約に 係る 未収金 ⁽¹⁾
DEU	4.440%	06/30/2025	07/01/2025	\$ 6,500	U.S. Treasury Bonds 4.625% due 05/15/2054	\$ (6,652)	\$ 6,500	\$ 6,501
レボ契約合計						\$ (6,652)	\$ 6,500	\$ 6,501

リバース・レボ契約：

取引相手	借入金利 ⁽²⁾	決済日	満期日	借入金額 ⁽²⁾	リバース・ レボ契約に 係る未払金
BRC	4.050%	02/28/2025	TBD ³	\$ (1,018)	\$ (1,032)
MEI	4.000%	06/23/2025	08/01/2025	(585)	(596)
MEI	4.150%	06/23/2025	08/01/2025	(283)	(283)
MEI	4.300%	06/23/2025	08/01/2025	(238)	(238)
SCX	4.150%	06/11/2025	TBD ³	(425)	(426)
リバース・レボ契約合計					\$ (2,575)

担保付借入として会計処理される振替

契約の残存期間						
リバース・レボ契約 Non - U.S. Corporate Debt リバース・レボ契約合計 借入額合計 リバース・レボ契約に係る未払金	翌日物および 継続		30日以下		31～90日	
	90日超		合計			
	\$ 0	\$ 0	\$ (1,117)	\$ (1,458)	\$ (2,575)	
	\$ 0	\$ 0	\$ (1,117)	\$ (1,458)	\$ (2,575)	
	\$ 0	\$ 0	\$ (1,117)	\$ (1,458)	\$ (2,575)	
					\$ (2,575)	

借入およびその他の金融取引要約

以下は、2025年6月30日現在の借入およびその他の金融取引、ならびに差入（受入）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。

(j) 2025年6月30日現在、以下のマスター契約に基づき、市場価格合計\$2,773の有価証券が担保として差し入れられている。

取引相手	レボ契約 に係る 未収金	リバース・ レボ契約 に係る 未払金	セール バイバック 取引に 係る 未払金	空売りに 係る 未払金	借入および その他の 金融取引 合計	差入（受入） 担保	ネット・エクス ポージャー ⁽⁴⁾
グローバル／マスター・レボ契約							
BRC	\$ 0	\$ (1,032)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,032)	\$ 1,040	\$ 8
DEU	6,501	0	0	0	6,501	(6,652)	(151)
MEI	0	(1,117)	0	0	(1,117)	1,233	116
SCX	0	(426)	0	0	(426)	500	74
借入およびその他の金融取引合計	\$ 6,501	\$ (2,575)	\$ 0	\$ 0	\$ 3,926		

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

⁽²⁾ 2025年6月30日に終了した年度中の平均借入額は\$4,482で、加重平均金利は4.074%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。

⁽³⁾ 満期の定めのないリバース・レボ契約
⁽⁴⁾ ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。借入およびその他の金融取引からのエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

(k) 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	種類	限月	契約件数	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	買建	09/2025	45	\$ 54	\$ 6	\$ 0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	買建	09/2025	116	223	36	0
U.S. Treasury Ultra 10-Year Note September Futures	売建	09/2025	13	(38)	0	(6)
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	売建	09/2025	16	(79)	0	(22)
United Kingdom Treasury 10-Year Gilt September Futures	買建	09/2025	4	9	0	(1)
先物契約合計				\$ 169	\$ 42	\$ (29)

スワップ契約：

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

指数／トランシェ	受取固定 金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽³⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX-EM-42 Index	1.000%	12/20/2029	\$ 250	\$ (4)	\$ 3	\$ 0	\$ 0
CDX-EM-43 Index	1.000%	06/20/2030	700	(17)	8	2	0
CDX-HY-44 Index	5.000%	06/20/2030	900	69	25	3	0
CDX-IG-44 Index	1.000%	06/20/2030	2,000	45	17	1	0
iTraxx Europe Crossover Series 43 Index	5.000%	06/20/2030	EUR 910	102	18	4	0
iTraxx Europe Series 43 Index	1.000%	06/20/2030	2,900	73	10	3	0
				\$ 268	\$ 81	\$ 13	\$ 0

金利スワップ

変動金利 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	6-Month CZK-PRIBOR	4.611%	06/06/2028	CZK 11,500	\$ 17	\$ 12	\$ 0	\$ (1)
受取 ⁽⁴⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2030	EUR 600	1	(3)	1	0
受取 ⁽⁴⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2035	200	7	3	1	0
支払	6-Month HUF-BUBOR	5.890%	05/09/2030	HUF 292,600	(8)	1	2	0
受取	BRL-CDI-Compounded	14.690%	07/01/2025	BRL 123,900	0	0	0	0
受取	BRL-CDI-Compounded	14.907%	08/01/2025	8,300	0	0	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	12.131%	01/04/2027	6,000	(25)	(72)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.386%	01/02/2029	100	(1)	(1)	0	0
支払	IBMXID	8.207%	12/08/2025	MXN 6,400	0	0	0	0
支払 ⁽⁴⁾	IBMXID1	8.207%	06/19/2028	6,400	4	3	0	0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/18/2029	\$ 2,600	14	(34)	0	(3)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/18/2030	700	6	(11)	0	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2031	800	9	(18)	2	0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2034	1,500	5	(33)	5	0
支払	Sterling Overnight Interbank Average Rate	3.500%	03/19/2030	GBP 700	(9)	10	0	0
スワップ契約合計					\$ 20	\$ (143)	\$ 12	\$ (4)
					\$ 288	\$ (62)	\$ 25	\$ (4)

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、2025年6月30日現在の上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。
2025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\$874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				
	変動証拠金					変動証拠金				
	市場価格		資産		合計	市場価格		負債		合計
	買建 オプション	先物	スワップ 契約			買建 オプション	先物	スワップ 契約		
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 42	\$ 25	\$ 67		\$ 0	\$ (29)	\$ (4)	\$ (33)	

- (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) 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。
- (3) 当該価格および結果として生じるクレジット・デフォルト・スワップ契約の価値は支払／履行リスクの現状を示す指標の役割を果たし、期末時点でスワップ契約の想定元本が清算／売却された場合のクレジット・デリバティブに係る予想債務（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した場合の市場価格の絶対額の増加は、参照主体の信用の健全性の悪化を表し、契約条件で定義された債務不履行またはその他の信用事象発生の可能性またはリスクの増加を表す。
- (4) この商品には先日付の発行日が設定されている。

(1) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
AZD	07/2025	\$ 31	AUD 48	\$ 0	\$ 0
AZD	08/2025	AUD 48	\$ 31	0	0
BOA	07/2025	EUR 2,899	3,296	0	(107)
BOA	07/2025	MYR 347	82	0	(1)
BPS	08/2025	CZK 49	2	0	0
BPS	09/2025	ILS 3,677	1,005	0	(88)
BRC	07/2025	3,446	1,021	0	(3)
BRC	07/2025	\$ 184	GBP 135	1	0
BRC	07/2025	1,038	ILS 3,720	67	0
BRC	07/2025	1,021	3,446	3	0
BRC	07/2025	ZAR 11,176	\$ 618	0	(8)
BRC	08/2025	CZK 479	22	0	(1)
BRC	08/2025	GBP 135	184	0	(1)
CBK	09/2025	ILS 5,170	1,382	0	(155)
DUB	07/2025	\$ 3,363	EUR 2,899	40	0
DUB	07/2025	1,004	ILS 3,480	29	0
DUB	08/2025	EUR 2,893	\$ 3,363	0	(40)
DUB	09/2025	\$ 1	MXN 11	0	0
FAR	07/2025	AUD 48	\$ 31	0	0
FAR	09/2025	MXN 9,337	480	0	(11)
FAR	11/2025	PEN 1,453	396	0	(12)
GLM	08/2025	\$ 35	HUF 12,572	2	0
GLM	09/2025	350	ILS 1,300	36	0
JPM	07/2025	ZAR 2,672	\$ 150	0	(1)
RYL	08/2025	HUF 9,760	27	0	(1)
SCX	07/2025	\$ 15	ILS 53	0	0
SOG	08/2025	2	HUF 594	0	0
SSB	07/2025	GBP 135	\$ 183	0	(2)
UAG	07/2025	\$ 147	ILS 527	10	0
外国為替先渡契約合計				\$ 188	\$ (431)

買建オプション：

クレジット・デフォルト・スワプション

取引相手	銘柄	プロテクションの 買い／売り	行使 レート	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取額)	市場価格
DUB	Put - CDX.IG-44 Index	買い	0.700%	08/20/2025	27,900	\$ 32	\$ 9
買建オプション合計						\$ 32	\$ 9

売建オプション：									
クレジット・デフォルト・スワプション									
取引相手	銘柄	プロテクションの 買い/売り		行使 レート	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム (受取額)	市場価格	
DUB	Put - CDX.IG-44 Index	売り		0.950%	08/20/2025	27,900	\$ (12)	\$	(4)
売建オプション合計							\$ (12)	\$	(4)

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 ⁽²⁾									
取引相手	参照組織	受取固定 金利	満期日	インブライド・ クレジット・ スプレッド (2025年6月30日現在) ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽³⁾	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)	
MYC	Korea International Bond	(1.000%)	12/20/2034	0.343%	\$ 500	\$ (23)	\$ (2)	資産	負債 (25)

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	インブライド・ クレジット・ スプレッド (2025年6月30日現在) ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽³⁾	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)	
BPS	Romania Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.758%	\$ 50	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
BRC	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.778%	100	0	0	0	0
DUB	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.778%	200	0	2	2	0
DUB	Ping An Insurance (Group) Co. Of China, Ltd.	1.000%	06/20/2028	1.124%	500	(1)	0	0	(1)
GST	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.498%	100	0	0	0	0
							\$ (1)	\$ 2	\$ 2 \$ (1)

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)	
GLM	引渡通貨の想定元本に 基づく担保付翌日物調 達金利に相当する変動 金利	受取通貨の想定元本に 基づく4.860%に相当す る固定金利	09/17/2030	PHP 12,230	\$ 212	\$ (1)	\$ (2)	\$ 0	\$ (3)
JPM	引渡通貨の想定元本に 基づく担保付翌日物調 達金利に相当する変動 金利	受取通貨の想定元本に 基づく4.860%に相当す る固定金利	09/17/2030	910	16	0	0	0	0
							\$ (1)	\$ (2)	\$ 0 \$ (3)
スワップ契約合計							\$ (25)	\$ (2)	\$ 2 \$ (29)

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2025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 ⁽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			
AZD	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
BDA	0	0	0	0	(108)	0	0	(108)	(108)	0	(108)
BPS	0	0	0	0	(88)	0	0	(88)	(88)	0	(88)
BRC	71	0	0	71	(13)	0	0	(13)	58	0	58
CBK	0	0	0	0	(155)	0	0	(155)	(155)	0	(155)
DUB	69	9	2	80	(40)	(4)	(1)	(45)	35	0	35
FAR	0	0	0	0	(23)	0	0	(23)	(23)	0	(23)
GLM	38	0	0	38	0	0	(3)	(3)	35	0	35
GST	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
JPM	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	(1)	0	(1)
MYC	0	0	0	0	0	0	(25)	(25)	(25)	0	(25)

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭 デリバティブ の市場価格 純額	(差入) 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			
RVL	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ 0	\$ 0	\$ (1)	\$ (1)	\$ 0	\$ (1)
SCX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SDG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SSB	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)	(2)	0	(2)
UAG	10	0	0	10	0	0	0	0	10	0	10
店頭デリバティブ合計	\$ 188	\$ 9	\$ 2	\$ 199	\$ (431)	\$ (4)	\$ (29)	\$ (464)			

- ⁽¹⁾ 想定元本は契約件数を表す。
- ⁽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。
- ⁽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・カレンシー・スワップの効力発生日に基づき将来の一定の日に決定され転換される。
- ⁽⁸⁾ 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（2025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												
上場または中央清算												
先物	\$	0	\$	0	\$	0	\$	42	\$	42		
スワップ契約		0		13		0		12		25		
	\$	0	\$	13	\$	0	\$	0	\$	67		
店頭												
外国為替先渡契約	\$	0	\$	0	\$	0	\$	188	\$	0	\$	188
買建オプション		0		9		0		0		0		9
スワップ契約		0		2		0		0		0		2
	\$	0	\$	11	\$	0	\$	188	\$	0	\$	199
	\$	0	\$	24	\$	0	\$	188	\$	54	\$	266
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	\$	(29)	\$	(29)
スワップ契約		0		0		0		0		(4)		(4)
	\$	0	\$	0	\$	0	\$	0	\$	(33)	\$	(33)
店頭												
外国為替先渡契約	\$	0	\$	0	\$	0	\$	(431)	\$	0	\$	(431)
売建オプション		0		(4)		0		0		0		(4)
スワップ契約		0		(26)		0		(3)		0		(29)
	\$	0	\$	(30)	\$	0	\$	(434)	\$	0	\$	(464)
	\$	0	\$	(30)	\$	0	\$	(434)	\$	(33)	\$	(497)

損益計算書に対するデリバティブ商品の影響（2025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	\$	68
スワップ契約		0		158		0		0		19
	\$	0	\$	158	\$	0	\$	0	\$	87
店頭										
外国為替先渡契約	\$	0	\$	0	\$	0	\$	117	\$	0
スワップ契約		0		82		0		(5)		(13)
	\$	0	\$	82	\$	0	\$	112	\$	(13)
	\$	0	\$	240	\$	0	\$	112	\$	74
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	\$	175
スワップ契約		0		81		0		0		(32)
	\$	0	\$	81	\$	0	\$	0	\$	143
店頭										
外国為替先渡契約	\$	0	\$	0	\$	0	\$	(300)	\$	0
買建オプション		0		(23)		0		0		0
売建オプション		0		8		0		0		0
スワップ契約		0		(68)		0		0		1
	\$	0	\$	(83)	\$	0	\$	(300)	\$	1
	\$	0	\$	(2)	\$	0	\$	(300)	\$	144

公正価値の測定

以下は、2025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 (2025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 (2025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					ドミニカ共和国				
社債等	\$	0	\$ 2,051	\$ 2,051	ソブリン債	\$	0	\$ 370	\$ 370
ソブリン債		0	40	40	エクアドル				
オーストリア					ソブリン債	0	261	0	261
社債等		0	632	632	ドイツ				
アゼルバイジャン					バンクローン債務	0	486	0	486
社債等		0	909	909	グアテマラ				
ブラジル					社債等	0	653	0	653
普通株式	8	0	0	8	香港				
社債等		0	4,045	4,045	社債等	0	1,791	0	1,791
仕組債	0	488	0	488	ハンガリー				
英領バージン諸島					社債等	0	429	0	429
社債等		0	1,192	1,192	インド				
カナダ					社債等	0	2,374	0	2,374
社債等		0	4,035	4,035	アイルランド				
ケイマン諸島					社債等	0	509	281	790
転換社債等	0	498	0	498	イスラエル				
社債等	0	10,165	294	10,459	社債等	0	2,291	0	2,291
ペリ					チャネル諸島ジャージー				
社債等	0	2,068	0	2,068	転換社債等	0	212	0	212
中国					カザフスタン				
社債等	0	1	0	1	社債等	0	2,208	0	2,208
コロンビア					ルクセンブルク				
社債等	0	5,265	0	5,265	普通株式	0	0	292	292
チェコ共和国					社債等	0	6,118	174	6,292
社債等	0	120	0	120					

カテゴリー	公正価値 (2025年6月30日現在)			
投資有価証券 (公正価値)	レベル1	レベル2	レベル3	
マレーシア				
ソブリン債	\$ 0	\$ 90	\$ 0	\$ 90
モリシャス				
社債等	0	1,305	0	1,305
メキシコ				
社債等	0	2,334	0	2,334
ソブリン債	0	237	0	237
モロッコ				
社債等	0	2,661	0	2,661
多国籍				
社債等	0	195	0	195
オランダ				
普通株式	0	0	0	0
社債等	0	2,004	0	2,004
パキスタン				
ソブリン債	0	493	0	493
パナマ				
バンクローン債務	0	0	236	236
社債等	0	467	0	467
ペルー				
社債等	0	2,768	0	2,768
ソブリン債	0	215	0	215
フィリピン				
社債等	0	2,383	0	2,383
シンガポール				
社債等	0	1,122	0	1,122
南アフリカ				
転換社債等	0	737	0	737
社債等	0	1,741	0	1,741
ソブリン債	0	762	0	762
タイ				
社債等	0	1,364	0	1,364
トリニダードトバゴ				
社債等	0	207	0	207
トルコ				
バンクローン債務	0	1,289	0	1,289
社債等	0	8,218	0	8,218
ウクライナ				
ソブリン債	0	135	0	135
アラブ首長国連邦				
社債等	0	1,851	0	1,851
英国				
社債等	0	7,188	0	7,188
米国				
バンクローン債務	0	0	1,619	1,619
社債等	0	4,167	0	4,167
ウズベキスタン				
ソブリン債	0	202	0	202
短期金融商品	0	8,316	0	8,316
投資合計	\$ 8	\$ 101,662	\$ 2,896	\$ 104,566
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	0	67	0	67
店頭	0	199	0	199
	\$ 0	\$ 266	\$ 0	\$ 266
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	(1)	(32)	0	(33)
店頭	0	(464)	0	(464)
	\$ (1)	\$ (496)	\$ 0	\$ (497)
合計	\$ 7	\$ 101,432	\$ 2,896	\$ 104,335

以下は、2025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）				
ケイマン諸島				
社債等	\$ 300	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ルクセンブルク				
社債等	(786)	0	0	0
オランダ				
普通株式	5	0	0	0
パナマ				
バンクローン債務	215	0	0	0
米国				
バンクローン債務	788	0	0	0
合計	\$ 522	\$ 0	\$ 0	\$ 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 (2025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）				
ケイマン諸島				
社債等	\$ 294	Discounted Cash Flow	Discount Rate	7.33
アイルランド				
社債等	281	Third Party Vendor	Expected Recovery	2.71-6.00
ルクセンブルク				
普通株式	292	Indicative Market Quotation	Broker Quote	\$ 20.50
社債等	174	Third Party Vendor	Expected Recovery	6.00
オランダ				
普通株式	0	Other Valuation Techniques	-	-
パナマ				
バンクローン債務	236	Discounted Cash Flow	Discount Rate	3.33
米国				
バンクローン債務	1,619	Discounted Cash Flow	Discount Rate	6.26-7.81
合計	<u>\$ 2,896</u>			

◆投資明細表（2025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5.7%		
短期金融商品5.7%		
定期預金0.3%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.830% due 07/01/2025	\$ 6	\$ 6
Bank of Nova Scotia		
3.830% due 07/01/2025	2	2
Citibank N.A.		
3.830% due 07/01/2025	37	37
DBS Bank Ltd.		
3.830% due 07/01/2025	43	43
DnB Bank ASA		
3.830% due 07/01/2025	1	1
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.830% due 07/01/2025	11	11
Royal Bank of Canada		
3.830% due 07/01/2025	1	1
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
3.830% due 07/01/2025	17	17
		118
米国財務省短期証券(a) 5.4%		
4.262% due 10/21/2025	500	494
4.263% due 07/22/2025	400	399
4.277% due 10/07/2025	400	395
4.282% due 09/16/2025	700	694
		1,982
短期金融商品合計 (取得原価\$2,099)		2,100
投資有価証券合計 (取得原価\$2,099)		2,100
受益証券口数		
親投資信託94.4%		
その他の投資会社94.4%		
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)		
(取得原価\$28,099)	2,049,698	34,968
親投資信託合計 (取得原価\$28,099)		34,968
投資合計100.1% (取得原価\$30,198)		\$ 37,068
金融デリバティブ商品(b) (0.1%)		(48)
(取得原価あるいはプレミアム、純額\$0)		
その他の資産および負債、純額0.0%		3
純資産100.0%		\$ 37,023

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
BPS	08/2025	\$	3	JPY 427	\$ 0
JPM	07/2025		19	2,705	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
MBC	08/2025	\$	16	JPY	2,269
				\$ 0	\$ 0
				\$ 0	\$ 0

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2025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 ⁽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			
BPS	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
BRC	0	0	0	0	(3)	0	0	(3)	(3)	0	(3)
CBK	1	0	0	1	(2)	0	0	(2)	(1)	0	(1)
FAR	21	0	0	21	(52)	0	0	(52)	(31)	0	(31)
JPM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MBC	1	0	0	1	(23)	0	0	(23)	(22)	0	(22)
MYI	17	0	0	17	(15)	0	0	(15)	2	0	2
SCX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SDG	3	0	0	3	(1)	0	0	(1)	2	0	2
UAG	5	0	0	5	0	0	0	0	5	0	5
店頭デリバティブ合計	\$ 48	\$ 0	\$ 0	\$ 48	\$ (96)	\$ 0	\$ 0	\$ (96)			

⁽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（2025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	\$ 48	\$ 0	\$ 48
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	\$ (96)	\$ 0	\$ (96)

損益計算書に対するデリバティブ商品の影響（2025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	\$ 494	\$ 0	\$ 494
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	\$ 393	\$ 0	\$ 393

公正価値の測定

以下は、2025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 (2025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	\$ 2,100	\$ 0	\$ 2,100
親投資信託（公正価値）				
その他の投資会社	\$ 34,968	0	0	\$ 34,968
投資合計	\$ 34,968	\$ 2,100	\$ 0	\$ 37,068
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 48	\$ 0	\$ 48
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (96)	\$ 0	\$ (96)
合計	\$ 34,968	\$ 2,052	\$ 0	\$ 37,020

2025年6月30日に終了した年度において、レベル3における重要な移動はなかった。

◆損益計算書（2025年6月30日に終了した会計年度）

(金額単位：千米ドル)		P I M C O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）＊	\$	8,842
受取配当		57
雑収益		5
収益合計		8,904
費用：		
支払利息		179
費用合計		179
投資純利益（費用）		8,725
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(2,355)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		245
店頭金融デリバティブ商品		181
外貨		(309)
実現純利益（損失）		(2,238)
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		3,812
上場または中央清算金融デリバティブ商品		224
店頭金融デリバティブ商品		(382)
外貨建資産・負債		(49)
未実現評価（損）益の純変動額		3,605
純利益（損失）		1,367
運用による純資産の純増加（減少）額	\$	10,092
＊外国税	\$	4

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（2025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	\$		91
収益合計			91
費用：			
法律顧問費用			1
支払利息			4
費用合計			5
投資純利益（費用）			86
実現純利益（損失）：			
親投資信託受益証券			1,750
店頭金融デリバティブ商品			494
外貨			14
実現純利益（損失）			2,258
未実現評価（損）益の純変動額：			
親投資信託受益証券			1,830
店頭金融デリバティブ商品			393
未実現評価（損）益の純変動額			2,223
純利益（損失）			4,481
運用による純資産の純増加（減少）額		\$	4,567

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	P I M C O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（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、先渡し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	・ 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	・ 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	バシフィック・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	バシフィック・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（2025年6月30日）

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

（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99.7%		
アゼルバイジャン2.4%		
ソブリン債2.4%		
SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC		
7.230% due 03/17/2026	\$ 400	397
Southern Gas Corridor CJSC		
6.875% due 03/24/2026	200	203
アゼルバイジャン合計 (取得原価\$601)		600
ブラジル0.9%		
バンクローン債務0.0%		
Oi S.A.		
TBD% due 06/30/2044	25	0
TBD% due 06/30/2050	282	3
		3
社債等0.4%		
Banco do Brasil S.A.		
8.500% due 07/29/2026	MXN 2,000	106
仕組債0.5%		
Vale S.A.		
1.955% due 3/31/2174 (a)	BRL 2,100	134
ブラジル合計 (取得原価\$407)		243
ケイマン諸島0.1%		
社債等0.1%		
Interoceania IV Finance Ltd.		
0.000% due 11/30/2025	\$ 2	2
Kaisa Group Holdings Ltd.		
11.700% due 11/11/2025 (b)	400	18
ケイマン諸島合計 (取得原価\$386)		20
チリ2.8%		
ソブリン債2.8%		
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos		
4.700% due 09/01/2030	CLP 5,000	5
5.000% due 10/01/2028	20,000	22
5.000% due 03/01/2035	25,000	26
5.800% due 10/01/2029	400,000	443
Chile Government International Bond		
4.850% due 01/22/2029	\$ 200	203
チリ合計 (取得原価\$686)		699
コロンビア2.4%		
ソブリン債2.4%		
Colombian TES		
6.250% due 09/18/2030 (c)	COP 736,900	166
7.000% due 06/30/2032	71,600	13
7.250% due 10/18/2034	394,000	70
11.000% due 08/22/2029	304,000	74
12.750% due 11/28/2040	208,700	51
13.250% due 02/09/2033	889,600	229
コロンビア合計 (取得原価\$591)		603

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
チェコ共和国2.1%		
ソブリン債2.1%		
Czech Republic Government Bond		
0.250% due 02/10/2027	CZK 2,000	90
1.000% due 06/26/2026	5,600	260
2.000% due 10/13/2033	300	12
2.500% due 08/25/2028	2,200	101
5.000% due 09/30/2030	1,100	55
チェコ共和国合計 (取得原価\$444)		518
ドミニカ共和国3.1%		
ソブリン債3.1%		
Dominican Republic Central Bank Notes		
13.000% due 01/30/2026	DOP 5,700	95
Dominican Republic International Bond		
10.500% due 03/15/2037	20,500	349
10.750% due 06/01/2036	18,700	323
ドミニカ共和国合計 (取得原価\$741)		767
エクアドル0.3%		
ソブリン債0.3%		
Ecuador Government International Bond		
0.000% due 07/31/2030	\$ 2	1
5.500% due 07/31/2035	28	21
6.900% due 07/31/2030	63	55
エクアドル合計 (取得原価\$59)		77
フランス0.5%		
社債等0.5%		
New Immo Holding S.A.		
2.750% due 07/18/2026	EUR 100	116
フランス合計 (取得原価\$99)		116
ドイツ1.1%		
社債等1.1%		
Deutsche Bank AG		
8.010% due 07/18/2034	INR 24,000	290
ドイツ合計 (取得原価\$283)		290
ガーナ0.4%		
ソブリン債0.4%		
Republic of Ghana Government Bond		
8.350% due 02/16/2027 (d)	GHS 61	5
10.000% due 08/15/2028	1,300	98
ガーナ合計 (取得原価\$62)		103
ハンガリー0.4%		
ソブリン債0.4%		
Hungary Government Bond		
3.000% due 08/21/2030	HUF 16,400	41
4.750% due 11/24/2032	8,400	22
7.000% due 10/24/2035	11,600	34
ハンガリー合計 (取得原価\$93)		97

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
インドネシア0.1%		
ソブリン債0.1%		
Indonesia Government International Bond		
6.750% due 07/15/2035	IDR 393,000	\$ 24
インドネシア合計 (取得原価\$24)		24
アイルランド1.4%		
社債等1.4%		
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC		
9.350% due 08/06/2049 (b)	RUB 64,000	25
Iridium Capital PLC		
9.250% due 06/18/2029	EUR 250	318
アイルランド合計 (取得原価\$1,149)		343
イスラエル8.0%		
ソブリン債8.0%		
Israel Government Bond		
0.500% due 02/27/2026	ILS 100	29
1.750% due 08/31/2025	5,500	1,650
Israel Government International Bond		
5.000% due 10/30/2026	EUR 100	121
5.375% due 02/19/2030	\$ 200	204
イスラエル合計 (取得原価\$1,801)		2,004
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 10/29/2049 (b)	200	12
ルクセンブルク合計 (取得原価\$189)		12
マレーシア7.0%		
ソブリン債7.0%		
Malaysia Government International Bond		
3.899% due 11/16/2027	MYR 7,290	1,764
マレーシア合計 (取得原価\$1,749)		1,764
メキシコ5.8%		
ソブリン債5.8%		
Mexico Government International Bond		
5.850% due 07/02/2032 (c)	\$ 200	203
6.625% due 01/29/2038 (c)	200	203
7.500% due 05/26/2033	MXN 2,000	97
7.750% due 05/29/2031	1,000	51
8.500% due 03/02/2028	11,000	584
8.500% due 03/01/2029	4,000	211
8.500% due 11/18/2038	2,000	98
メキシコ合計 (取得原価\$1,367)		1,447
ナミビア0.8%		
ソブリン債0.8%		
Namibia Government International Bond		
5.250% due 10/29/2025	\$ 200	199
ナミビア合計 (取得原価\$200)		199

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
パラグアイ0.5%		
ソブリン債0.5%		
Paraguay Government International Bond		
7.900% due 02/09/2031	PYG 551,000	\$ 67
8.500% due 03/04/2035	406,000	50
パラグアイ合計		117
(取得原価\$127)		
ペルー3.1%		
社債等1.7%		
Credicorp Capital Sociedad Titulizadora S.A.		
9.700% due 03/05/2045	PEN 500	147
10.100% due 12/15/2043	900	269
ソブリン債1.4%		416
Peru Government International Bond		
6.150% due 08/12/2032	300	87
6.850% due 08/12/2035	300	87
6.950% due 08/12/2031	600	185
ペルー合計		359
(取得原価\$708)		775
フィリピン2.8%		
ソブリン債2.8%		
Philippines Government International Bond		
6.250% due 02/28/2029	PHP 32,770	591
6.375% due 04/28/2035	6,300	113
フィリピン合計		704
(取得原価\$680)		
ポーランド1.3%		
ソブリン債1.3%		
Poland Government International Bond		
5.750% due 04/25/2029	PLN 900	258
6.000% due 10/25/2033	200	58
ポーランド合計		316
(取得原価\$306)		
ルーマニア0.1%		
ソブリン債0.1%		
Romania Government International Bond		
4.750% due 10/11/2034	RON 100	19
ルーマニア合計		19
(取得原価\$17)		
セルビア0.3%		
ソブリン債0.3%		
Serbia Treasury Bonds		
5.250% due 07/27/2035	RSD 7,800	78
セルビア合計		78
(取得原価\$69)		
南アフリカ4.9%		
ソブリン債4.9%		
South Africa Government International Bond		
6.250% due 03/31/2036	ZAR 1,000	42
7.000% due 02/28/2031	11,600	600
8.000% due 01/31/2030	2,300	127
8.500% due 01/31/2037	300	15
8.875% due 02/28/2035	2,600	137
10.500% due 12/21/2026	5,200	304

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
南アフリカ合計		\$ 1,225
(取得原価\$1,165)		
韓国3.9%		
社債等0.8%		
Korea Southern Power Co. Ltd.		
5.375% due 09/21/2026	\$ 200	202
ソブリン債3.1%		
Korea Treasury Bond		
2.625% due 03/10/2027	KRW 1,022,580	767
韓国合計		969
(取得原価\$959)		
国際機関3.6%		
社債等1.4%		
Arab Bank for Economic Development in Africa		
3.750% due 01/25/2027	EUR 100	120
Asian Infrastructure Investment Bank		
7.000% due 03/01/2029	INR 15,600	184
7.200% due 01/25/2029	2,600	31
Inter-American Development Bank		
7.000% due 01/25/2029	2,000	24
ソブリン債2.2%		359
Asian Development Bank		
6.720% due 02/08/2028	22,660	267
European Investment Bank		
2.875% due 11/15/2029	PLN 1,000	254
6.950% due 03/01/2029	INR 2,100	25
国際機関合計		546
(取得原価\$879)		905
トルコ2.0%		
ソブリン債2.0%		
Turkiye Government Bond		
27.700% due 09/27/2034	TRY 400	10
37.000% due 02/18/2026	10,100	248
48.800% due 05/20/2026	340	9
48.800% due 08/19/2026	300	8
49.053% due 05/17/2028	9,700	236
トルコ合計		511
(取得原価\$574)		
ウガンダ0.3%		
ソブリン債0.3%		
Republic of Uganda Government Bond		
15.000% due 06/18/2043	UGX 21,200	5
15.800% due 06/23/2039	317,600	82
ウガンダ合計		87
(取得原価\$86)		
ウクライナ0.1%		
ソブリン債0.1%		
Ukraine Government International Bond		
0.000% due 02/01/2034 (e)	\$ 19	8
0.000% due 02/01/2036 (e)	14	6
1.750% due 02/01/2036	43	21
ウクライナ合計		35
(取得原価\$34)		

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
英国0.8%		
社債等0.8%		
Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC		
0.000% due 04/05/2032	\$ 300	\$ 213
英国合計		213
(取得原価\$195)		
米国6.1%		
資産担保証券0.6%		
ECMC Group Student Loan Trust		
5.470% due 05/25/2067	42	42
Nelnet Student Loan Trust		
5.286% due 02/25/2066	31	31
OneMain Financial Issuance Trust		
4.130% due 05/14/2035	86	85
モーゲージ担保証券0.5%		158
Ellington Loan Acquisition Trust		
5.484% due 05/25/2037	33	32
GSA Home Equity Trust		
6.502% due 11/25/2036	96	36
Soundview Home Loan Trust		
5.334% due 10/25/2037	65	49
米国政府機関債5.0%		117
Fannie Mae		
5.355% due 01/25/2055	187	187
Freddie Mac		
5.000% due 06/01/2053	1,083	1,064
米国合計		1,251
(取得原価\$1,574)		1,526
ベネズエラ0.1%		
ソブリン債0.1%		
Venezuela Government International Bond (b)		
7.750% due 10/13/2029	100	15
9.250% due 09/15/2027	100	20
ベネズエラ合計		35
(取得原価\$27)		
ザンビア0.3%		
ソブリン債0.3%		
Zambia Government International Bond		
11.000% due 07/27/2025	ZMW 1,000	42
23.000% due 01/22/2031	500	26
ザンビア合計		68
(取得原価\$66)		
短期金融商品29.9%		
レボ契約(h) 12.4%		3,100
定期預金1.5%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
0.020% due 07/02/2025	HKD 2	0
2.860% due 07/01/2025	AUD 3	2
3.830% due 07/01/2025	\$ 12	12
Bank of Nova Scotia		
1.800% due 07/02/2025	CAD 1	1
3.830% due 07/01/2025	\$ 5	5

	元本金額 (単位：千)	市場価格 (単位：千)
BNP Paribas Bank		
0.310% due 07/01/2025	CHF 4	\$ 5
0.020% due 07/02/2025	HKD 63	8
0.560% due 07/01/2025	SGD 2	2
0.770% due 07/01/2025	DKK 2	0
1.050% due 07/01/2025	SEK 29	3
5.410% due 07/01/2025	ZAR 96	5
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.120% due 07/01/2025	¥ 65	0
3.190% due 07/01/2025	NOK 5	1
3.830% due 07/01/2025	\$ 1	1
Citibank N.A.		
3.420% due 07/01/2025	GBP 4	6
3.830% due 07/01/2025	\$ 82	82
DBS Bank Ltd.		
3.830% due 07/01/2025	95	95
DnB Bank ASA		
1.050% due 07/01/2025	SEK 11	1
1.110% due 07/01/2025	EUR 2	2
3.830% due 07/01/2025	\$ 2	2
HSBC Bank		
0.020% due 07/02/2025	HKD 7	1
0.560% due 07/01/2025	SGD 20	16
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.830% due 07/01/2025	\$ 23	23
MUFG Bank Ltd.		
0.120% due 07/01/2025	¥ 1,195	8
Royal Bank of Canada		
3.420% due 07/01/2025	GBP 2	3
3.830% due 07/01/2025	\$ 1	1
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.120% due 07/01/2025	¥ 7,492	53
3.830% due 07/01/2025	\$ 37	37
		375
ハンガリー短期国債6.4%		
6.498% due 07/03/2025 (f)	HUF 543,000	1,595
日本短期国債7.2%		
0.382% due 08/25/2025 (f)	¥ 260,000	1,800
ナイジェリア短期国債2.4%		
22.930% due 12/02/2025 (f)	NGN 32,501	19
26.571% due 08/19/2025 (g)	128,028	81
26.579% due 11/11/2025 (g)	218,448	130
30.864% due 06/29/2026 (f)	274,022	142
31.527% due 10/07/2025 (g)	97,100	59
33.126% due 06/12/2026 (f)	173,154	92
33.156% due 06/11/2026 (f)	173,312	92
		615
短期金融商品合計		7,485
(取得原価\$7,461)		
投資有価証券合計99.7%		\$ 24,994
(取得原価\$25,858)		
金融デリバティブ		
商品 (i) (j) 0.7%		166
(取得原価あるいはプレミアム、純額\$(8))		
その他の資産および負債 (純額) (0.4%)		(92)
純資産100.0%		\$ 25,068

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) 発行日前取引証券
(d) 現物配当証券
(e) 有価証券は将来の一定の日に利付証券になる。
(f) クーポンは最終利回りを表す。
(g) クーポンは加重平均最終利回りを表す。

借入およびその他の金融取引

(h) レボ契約：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	元本金額	担保	受入担保 (公正価値)	レボ契約 (公正価値)	レボ契約に 係る 未収金 ⁽¹⁾
BPS	4.470%	06/30/2025	07/01/2025	\$ 3,100	U.S. Treasury Inflation Protected Securities 2.125% due 04/15/2029	\$ (3,166)	\$ 3,100	\$ 3,100
レボ契約合計						\$ (3,166)	\$ 3,100	\$ 3,100

売建有価証券：

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	元本金額	手取金	空売りに 係る 未払金
SAL	Fannie Mae, TBA	5.000%	07/01/2055	\$ 1,200	\$ (1,161)	\$ (1,176)
売建有価証券合計 (4.7%)						\$ (1,161) \$ (1,176)

借入およびその他の金融取引要約

以下は、2025年6月30日現在の借入およびその他の金融取引、ならびに差入（受入）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	レボ契約 に係る 未収金	リバース・ レボ契約 に係る 未払金	セール バイバック 取引に 係る 未払金	空売りに 係る 未払金	借入および その他の 金融取引 合計	差入（受入） 担保	ネット・エクス ポージャー ⁽²⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 3,100	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 3,100	\$ (3,166)	\$ (66)
Master Securities Forward Transactions Agreement							
SAL	0	0	0	(1,176)	(1,176)	0	(1,176)
借入およびその他の金融取引合計							
	\$ 3,100	\$ 0	\$ 0	\$ (1,176)	\$ 1,924		

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

⁽²⁾ ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。借入およびその他の金融取引からのエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約に基づく取引間でのみ相殺することができる。

(1) 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	種類	限月	契約件数	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	買建	09/2025	4	\$ 8	資産	負債
先物契約合計				\$ 8	\$ 1	\$ 0

スワップ契約：

金利スワップ

変動金利 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	
受取	3-Month SEK-STIBOR	2.021%	10/07/2029	SEK 2,600	\$ (2)	\$ (2)	資産	負債
							\$ 0	\$ 0

金利スワップ (続き)

変動金利 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	3-Month SEK-STIBOR	2.298%	10/07/2029	SEK 2,600	\$ 5	\$ 5	\$ 0 \$ 0
受取 ⁽¹⁾	3-Month THOR	2.000%	09/17/2030	THB 7,470	(8)	(4)	0 0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.255%	07/09/2025	ZAR 100	0	0	0 0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.881%	02/09/2026	13,900	4	(1)	0 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	6.855%	02/11/2026	37,400	5	(28)	0 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.565%	03/22/2026	4,400	0	(2)	0 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.100%	06/05/2026	1,900	(1)	(1)	0 0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.195%	12/21/2026	11,300	11	3	0 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.210%	12/21/2026	1,100	(1)	0	0 0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.670%	12/21/2026	3,300	4	0	0 0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.500%	10/17/2027	5,260	10	4	1 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.440%	11/02/2028	1,000	(2)	0	0 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.410%	11/10/2028	1,100	(3)	(2)	0 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.599%	06/05/2029	1,400	(4)	(4)	0 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.560%	08/23/2029	3,700	(3)	(4)	0 0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.685%	01/31/2030	3,900	4	4	1 0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.790%	01/31/2030	500	1	1	0 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.735%	01/31/2030	500	(1)	(1)	0 0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.730%	03/12/2030	3,400	4	4	1 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.775%	03/18/2030	3,000	(3)	(3)	0 (1)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.810%	03/27/2030	1,000	(1)	(1)	0 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.570%	05/27/2030	7,100	(4)	(3)	0 (1)
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.700%	06/18/2030	5,800	(5)	(5)	0 (1)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.860%	06/18/2030	3,000	4	4	1 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.650%	06/20/2030	2,866	(2)	(2)	0 0
支払 ⁽¹⁾	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.810%	06/20/2030	1,115	1	1	0 0
支払 ⁽¹⁾	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.370%	08/26/2030	1,400	0	0	0 0
受取	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.560%	09/22/2030	1,420	1	1	0 0
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	9.330%	02/09/2034	2,500	(11)	(4)	0 (1)
支払	3-Month ZAR-SAJIBOR	8.872%	07/24/2034	1,400	4	3	1 0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.611%	06/06/2028	CZK 11,000	(16)	(1)	1 0
支払	6-Month CZK-PRIBOR	4.388%	11/15/2028	7,900	19	4	0 (1)
支払	6-Month CZK-PRIBOR	3.765%	01/09/2029	1,700	0	0	0 0
支払	6-Month CZK-PRIBOR	3.645%	02/01/2029	5,000	0	0	0 (1)
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.534%	03/21/2029	2,400	0	0	1 0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	4.130%	06/03/2029	700	(1)	(1)	0 0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.605%	07/12/2029	5,000	(4)	(4)	1 0
支払	6-Month CZK-PRIBOR	3.530%	07/15/2029	2,600	2	0	0 0
支払	6-Month CZK-PRIBOR	3.580%	10/25/2029	8,900	4	0	0 (1)
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.550%	01/24/2030	1,400	0	0	0 0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.130%	04/09/2030	3,700	4	3	1 0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.290%	04/30/2030	600	0	0	0 0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.258%	05/05/2030	800	1	1	0 0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.325%	05/06/2030	2,200	1	1	0 0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.410%	05/14/2030	1,800	1	1	0 0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.485%	05/16/2030	200	0	0	0 0
支払	6-Month CZK-PRIBOR	3.363%	05/29/2030	2,300	(1)	(1)	0 0
受取	6-Month CZK-PRIBOR	3.554%	06/11/2030	4,500	1	0	1 0
支払 ⁽¹⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2035	EUR 150	6	2	0 0
支払	6-Month HUF-BUBOR	7.330%	11/06/2028	HUF 49,600	11	6	0 0
受取	6-Month HUF-BUBOR	6.450%	06/06/2029	7,500	0	0	0 0
受取	6-Month HUF-BUBOR	6.299%	06/10/2029	15,100	0	0	0 0
受取	6-Month HUF-BUBOR	5.855%	07/17/2029	39,900	(2)	(2)	0 0
受取	6-Month HUF-BUBOR	5.770%	07/25/2029	8,340	0	0	0 0
支払	6-Month HUF-BUBOR	6.090%	10/21/2029	110,000	9	14	1 0
支払	6-Month HUF-BUBOR	6.363%	01/31/2030	56,900	2	2	0 0
支払	6-Month HUF-BUBOR	6.392%	03/11/2030	26,600	1	1	0 0
支払	6-Month HUF-BUBOR	6.650%	03/13/2030	11,500	1	1	0 0
受取	6-Month HUF-BUBOR	6.250%	04/09/2030	14,100	0	0	0 0
支払	6-Month HUF-BUBOR	5.890%	05/09/2030	29,800	(1)	(1)	0 0
支払	6-Month HUF-BUBOR	6.270%	06/16/2030	30,200	1	1	0 0
受取	6-Month HUF-BUBOR	6.210%	06/26/2030	114,300	(1)	(1)	0 (1)
受取	6-Month HUF-BUBOR	7.840%	02/07/2033	10,500	(3)	1	0 0
受取	6-Month HUF-BUBOR	6.580%	05/16/2035	3,700	0	0	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	5.520%	03/20/2026	PLN 800	1	(1)	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	5.620%	03/21/2026	800	1	(1)	0 0

金利スワップ (続き)

変動金利 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 PLN-WIBOR	2.950%	12/13/2026	PLN 2,500	\$ 4	\$ (25)	\$ 0 \$ 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.320%	03/09/2027	150	0	0	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.885%	03/22/2027	400	0	0	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	5.340%	03/28/2027	200	(1)	0	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	6.843%	06/28/2027	300	4	(1)	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	7.310%	06/30/2027	600	10	(2)	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.910%	07/25/2027	510	(5)	(7)	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.735%	10/09/2028	300	(3)	(3)	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.560%	11/06/2028	1,850	(17)	(22)	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	4.730%	02/16/2029	200	1	1	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	4.810%	02/16/2029	300	1	1	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	4.660%	02/19/2029	100	0	0	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	4.923%	03/22/2029	500	3	3	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	4.680%	04/25/2029	1,300	6	6	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	5.000%	04/25/2029	100	(1)	(1)	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	5.105%	07/12/2029	800	12	12	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	4.865%	07/18/2029	200	3	3	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.313%	07/25/2029	300	(1)	(1)	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.328%	07/25/2029	200	(1)	(1)	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.820%	07/25/2029	600	(5)	(5)	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	5.010%	07/25/2029	100	(1)	(1)	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	4.750%	08/02/2029	200	2	2	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.415%	08/12/2029	300	(2)	(2)	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.560%	09/02/2029	500	(4)	(4)	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.794%	10/25/2029	500	(6)	(6)	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	4.855%	02/10/2030	200	1	1	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.015%	04/17/2030	100	0	0	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.019%	04/18/2030	200	1	1	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	4.049%	04/18/2030	200	1	1	0 0
受取	6-Month PLN-WIBOR	5.310%	03/21/2033	300	(5)	(2)	0 0
支払	6-Month PLN-WIBOR	5.087%	06/28/2034	200	3	0	0 0
支払 ⁽¹⁾	7-Day China Fixing Repo Rate	2.405%	12/20/2028	CNY 3,700	(17)	(4)	0 0
支払 ⁽¹⁾	7-Day China Fixing Repo Rate	1.500%	06/18/2030	1,990	0	2	0 0
支払 ⁽¹⁾	7-Day China Fixing Repo Rate	1.500%	09/17/2030	1,900	1	(1)	0 0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.083%	01/02/2026	BRL 110	(1)	(1)	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	10.529%	01/02/2026	800	6	7	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.261%	01/04/2027	600	26	10	1 0
受取	BRL-CDI-Compounded	6.462%	01/04/2027	590	25	10	0 0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.815%	01/04/2027	600	(8)	(8)	0 0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.832%	01/04/2027	600	(8)	(8)	0 0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.840%	01/04/2027	800	(10)	(10)	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	9.840%	01/04/2027	1,100	14	14	0 0
支払	BRL-CDI-Compounded	9.842%	01/04/2027	1,600	(20)	(20)	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	9.946%	01/04/2027	800	11	10	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	10.105%	01/04/2027	400	(3)	4	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	10.192%	01/04/2027	300	4	4	0 0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.225%	01/04/2027	450	(5)	(5)	0 0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.235%	01/04/2027	450	(5)	(5)	0 0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.565%	01/04/2027	3,500	(32)	(31)	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	10.768%	01/04/2027	500	4	6	0 0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.792%	01/04/2027	6,000	(56)	(75)	1 0
受取	BRL-CDI-Compounded	10.872%	01/04/2027	800	7	10	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	10.880%	01/04/2027	1,800	15	15	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	10.943%	01/04/2027	3,800	31	31	0 0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.980%	01/04/2027	1,200	(10)	(10)	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.133%	01/04/2027	400	3	3	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.239%	01/04/2027	500	4	6	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.510%	01/04/2027	2,800	17	17	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.513%	01/04/2027	700	4	4	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.560%	01/04/2027	500	3	3	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.641%	01/04/2027	300	3	4	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.946%	01/04/2027	200	1	2	0 0
支払	BRL-CDI-Compounded	13.927%	01/04/2027	4,400	(2)	(2)	1 0
受取	BRL-CDI-Compounded	14.020%	01/04/2027	2,200	0	0	0 (1)
受取	BRL-CDI-Compounded	11.575%	01/03/2028	400	2	2	0 0
受取	BRL-CDI-Compounded	11.590%	01/03/2028	400	2	2	0 0

金利スワップ (続き)

変動金利 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	11.695%	01/03/2028	BRL 1,100	\$ (6)	\$ (6)	\$ 1	\$ 0
支払	BRL-CDI-Compounded	10.044%	01/02/2029	200	(3)	(2)	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.490%	01/02/2029	1,100	(8)	(8)	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	11.523%	01/02/2029	1,800	(12)	(12)	2	0
受取	BRL-CDI-Compounded	12.255%	01/02/2029	1,000	3	3	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	12.760%	01/02/2029	1,400	1	1	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	13.270%	01/02/2029	1,500	(2)	(2)	0	(2)
支払	BRL-CDI-Compounded	13.291%	01/02/2029	1,400	1	1	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	13.320%	01/02/2029	100	0	0	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	13.405%	01/02/2029	1,200	2	2	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	13.425%	01/02/2029	400	1	1	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	13.430%	01/02/2029	700	1	1	1	0
受取	BRL-CDI-Compounded	13.518%	01/02/2029	600	(1)	(1)	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	13.545%	01/02/2029	600	(1)	(1)	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	13.589%	01/02/2029	1,500	(3)	(3)	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	13.923%	01/02/2029	800	(3)	(3)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	13.998%	01/02/2029	1,700	6	6	2	0
受取	BRL-CDI-Compounded	14.026%	01/02/2029	600	(2)	(2)	0	(1)
受取	BRL-CDI-Compounded	14.087%	01/02/2029	600	(3)	(3)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	14.185%	01/02/2029	1,100	5	5	1	0
支払	BRL-CDI-Compounded	14.213%	01/02/2029	600	3	3	1	0
受取	BRL-CDI-Compounded	14.245%	01/02/2029	900	(4)	(4)	0	(1)
支払	BRL-CDI-Compounded	14.570%	01/02/2029	500	3	3	0	0
支払	BRL-CDI-Compounded	15.036%	01/02/2029	700	6	6	1	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.600%	04/11/2026	COP 361,400	0	0	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.920%	04/12/2026	162,460	0	0	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.470%	06/21/2026	329,150	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.565%	12/30/2027	264,000	0	0	0	(1)
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.970%	04/28/2028	118,800	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.150%	04/28/2028	553,800	1	1	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.410%	08/09/2028	474,400	4	4	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.960%	09/01/2028	90,830	0	1	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.215%	11/14/2028	214,700	1	1	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.770%	07/18/2029	1,854,600	(13)	(13)	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.400%	09/09/2029	722,830	(7)	(7)	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.805%	10/22/2029	947,200	(7)	(3)	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.430%	05/15/2030	84,000	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.498%	05/16/2030	565,000	1	1	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.725%	06/10/2030	116,000	0	0	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.770%	06/10/2030	347,000	0	0	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.790%	06/10/2030	231,000	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.250%	06/18/2030	176,000	1	1	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.350%	06/18/2030	424,500	1	1	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.800%	06/18/2030	327,000	0	0	0	0
支払 ⁽¹⁾	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.710%	09/17/2030	49,400	0	0	0	0

金利スワップ（続き）

変動金利 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 ⁽¹⁾	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.755%	09/17/2030	COP 10,300	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.715%	09/18/2030	157,300	2	3	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.020%	12/04/2030	489,800	4	9	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	9.410%	03/26/2031	176,690	(1)	4	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.540%	08/09/2031	500,000	8	8	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.580%	08/09/2031	425,100	6	6	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.650%	08/12/2031	87,600	1	1	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.520%	08/13/2031	104,600	2	2	0	0	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	9.045%	12/30/2031	12,800	0	0	0	0	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	9.050%	05/02/2033	67,920	0	(2)	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.990%	11/25/2034	518,700	9	7	0	0	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	9.525%	06/18/2035	117,000	0	0	0	0	0	0
受取	Financial Benchmarks India Overnight Mumbai Interbank Outright Rate	6.621%	12/20/2028	INR 12,000	(5)	(4)	0	0	0	0
受取	Financial Benchmarks India Overnight Mumbai Interbank Outright Rate	6.008%	12/05/2029	11,370	(2)	(2)	0	0	0	0
支払	Financial Benchmarks India Overnight Mumbai Interbank Outright Rate	5.699%	06/18/2030	2,750	0	0	0	0	0	0
受取 ⁽¹⁾	Financial Benchmarks India Overnight Mumbai Interbank Outright Rate	6.000%	09/17/2030	MXN 53,770	(7)	(5)	1	0	0	0
支払	IBMXID	9.295%	12/29/2025	700	0	0	0	0	0	0
支払	IBMXID1	8.075%	03/17/2027	4,400	2	2	0	0	0	0
支払 ⁽¹⁾	IBMXID1	9.295%	10/30/2028	700	1	1	0	0	0	0
支払	IBMXID1	7.760%	03/01/2029	5,800	2	2	1	0	0	0
受取	IBMXID1	8.250%	03/01/2029	1,300	(1)	0	0	0	0	0
受取	IBMXID1	8.280%	03/01/2029	100	0	0	0	0	0	0
受取	IBMXID1	8.330%	03/01/2029	100	0	0	0	0	0	0
受取	IBMXID1	8.665%	12/11/2029	1,600	(3)	(3)	0	0	0	0
支払	IBMXID1	8.800%	12/12/2029	2,500	6	5	0	0	0	0
受取	IBMXID1	8.950%	12/17/2029	1,800	(5)	(5)	0	0	0	0
受取	IBMXID1	9.180%	01/08/2030	3,900	(13)	(11)	0	0	(1)	(1)
支払	IBMXID1	8.650%	01/31/2030	3,000	6	6	0	0	0	0
受取	IBMXID1	8.267%	02/28/2030	5,800	(7)	(7)	0	0	(1)	(1)
受取	IBMXID1	8.480%	03/13/2030	2,700	(5)	(5)	0	0	(1)	(1)
受取	IBMXID1	8.595%	03/13/2030	3,200	(6)	(6)	0	0	(1)	(1)
支払	IBMXID1	7.750%	04/01/2030	2,000	0	0	0	0	0	0
支払	IBMXID1	7.582%	04/02/2030	1,600	0	0	0	0	0	0
支払	IBMXID1	7.748%	04/02/2030	300	0	0	0	0	0	0
支払	IBMXID1	7.753%	04/16/2030	2,500	0	0	0	0	0	0
受取	IBMXID1	7.775%	06/12/2030	1,500	0	0	0	0	0	0
受取	IBMXID1	7.790%	06/12/2030	3,400	(1)	(1)	0	0	(1)	(1)
受取	IBMXID1	7.936%	06/12/2030	3,500	(2)	(2)	0	0	(1)	(1)
支払	IBMXID1	8.290%	02/27/2032	600	1	1	0	0	0	0
支払	IBMXID1	8.545%	11/23/2034	500	1	1	0	0	0	0
受取	IBMXID1	8.873%	11/23/2034	600	(2)	(2)	0	0	0	0
受取	IBMXID1	9.131%	12/11/2034	800	(3)	(3)	0	0	0	0
支払	IBMXID1	9.370%	12/21/2034	900	4	4	0	0	0	0
受取	IBMXID1	8.550%	02/22/2035	1,200	(2)	(2)	0	0	(1)	(1)
支払	IBMXID1	8.270%	03/07/2035	300	0	0	0	0	0	0
受取	IBMXID1	8.640%	03/07/2035	1,500	(3)	(3)	0	0	0	0

金利スワップ (続き)

変動金利 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	IBMXID1	8.655%	03/07/2035	MXN 1,300	\$ (3)	\$ (3)	\$ 0 \$ 0
受取	IBMXID1	8.740%	03/07/2035	3,100	(7)	(7)	0 (1)
支払	IBMXID1	8.365%	03/28/2035	2,200	2	2	1 0
受取	IBMXID1	8.285%	06/06/2035	800	(1)	(1)	0 0
支払 ⁽¹⁾	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	2.500%	09/17/2027	KRW 503,190	1	1	0 0
受取	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	3.820%	12/20/2028	130,400	(5)	(1)	0 0
支払	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	2.368%	06/18/2030	57,500	0	0	0 0
受取 ⁽¹⁾	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	2.500%	09/17/2030	361,620	0	0	0 0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029	\$ 420	(4)	(8)	0 0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/18/2030	1,000	(9)	4	1 0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2031	50	(1)	0	0 0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2033	130	2	(2)	0 0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.842%	12/26/2033	100	(1)	(1)	0 0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	03/19/2034	100	(3)	1	0 0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/18/2034	100	(3)	1	0 0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2034	490	(4)	(23)	0 (2)
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.060%	07/02/2034	100	(3)	(3)	0 0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2034	200	1	(9)	1 0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2034	50	0	(1)	0 0
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	03/19/2035	170	(6)	6	1 0
受取 ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	09/17/2035	200	(1)	(1)	0 (1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2035	200	(5)	1	1 0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2036	200	0	(3)	0 (1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	12/20/2053	150	19	7	0 (1)
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	06/20/2054	420	31	4	0 (4)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/19/2054	500	(38)	(37)	5 0
受取	Secured Overnight Financing Rate	4.086%	01/13/2055	100	(3)	(3)	0 (1)
支払	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	03/19/2055	200	(24)	3	1 0
受取	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	06/18/2055	645	74	(9)	0 (5)
支払 ⁽¹⁾	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	09/17/2055	100	(8)	0	1 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	4.775%	02/23/2026	CLP 467,700	0	(2)	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	5.360%	06/28/2026	395,000	3	3	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	6.380%	06/03/2027	118,000	5	(2)	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	4.540%	10/01/2028	59,600	0	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	4.640%	10/01/2028	335,000	(2)	(1)	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	4.940%	10/01/2028	55,000	1	1	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	4.980%	10/01/2028	55,000	1	1	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	5.920%	10/02/2028	46,000	(3)	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	6.000%	10/02/2028	90,000	(4)	1	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	5.780%	10/03/2028	20,800	(1)	0	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	5.500%	11/13/2028	77,700	2	1	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	5.310%	11/16/2028	35,900	1	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	5.320%	11/16/2028	18,000	1	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	5.260%	11/17/2028	52,200	(1)	0	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	4.695%	02/14/2029	44,900	0	0	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	6.370%	06/29/2029	36,000	3	0	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	5.000%	07/19/2029	222,500	4	4	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate						
	Average	5.050%	07/19/2029	58,500	1	1	0 0

金利スワップ（続き）

変動金利 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	5.165%	08/01/2029	CLP 55,400	\$ (1)	\$ (1)	\$ 0 \$ 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.555%	10/08/2029	51,000	0	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.730%	10/16/2029	67,000	0	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.280%	02/28/2030	67,000	(2)	(2)	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.285%	03/19/2030	44,200	1	1	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.750%	04/10/2030	103,300	0	0	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.690%	06/18/2030	33,800	0	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.715%	06/18/2030	41,800	0	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.240%	09/01/2030	61,940	(2)	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.350%	09/01/2030	42,200	(2)	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.470%	09/01/2030	85,640	(4)	1	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.690%	09/01/2030	2,600	0	0	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.070%	06/24/2031	150,100	3	3	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.970%	06/18/2032	13,600	0	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.146%	10/30/2032	148,300	(13)	1	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.400%	04/01/2033	39,800	(2)	0	0 0
受取 ⁽¹⁾	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.250%	05/13/2033	31,200	0	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.855%	10/05/2033	50,000	(4)	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.790%	10/06/2033	22,000	(2)	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.870%	10/11/2033	19,300	(1)	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.940%	10/20/2033	9,200	(1)	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.990%	10/20/2033	80,460	(6)	1	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	6.235%	10/26/2033	42,300	(4)	0	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.400%	11/16/2033	17,400	1	0	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.230%	11/17/2033	29,500	1	0	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.030%	02/23/2034	110,600	0	1	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.313%	04/25/2034	46,700	1	1	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.360%	04/26/2034	27,400	1	1	0 0
支払 ⁽¹⁾	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.750%	05/13/2034	31,900	0	0	0 0
受取	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.450%	06/28/2034	97,000	(3)	(3)	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.400%	07/03/2034	57,300	2	2	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.440%	02/28/2035	38,000	1	1	0 0
支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	5.120%	06/18/2035	15,600	0	0	0 0

金利スワップ（続き）

変動金利 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
受取	Singapore Overnight Index Average	3.000%	09/18/2026	SGD 960	\$ (15)	\$ (13)	\$ 0	\$ (1)	(1)
受取	Singapore Overnight Index Average	3.322%	12/20/2028	270	(13)	(11)	0	0	(1)
支払	Singapore Overnight Index Average	2.750%	03/19/2030	450	18	17	1	0	0
支払	Singapore Overnight Index Average	1.992%	06/18/2030	30	0	0	0	0	0
スワップ契約合計						\$ (31)	\$ (182)	\$ 42	\$ (46)

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、2025年6月30日現在の上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。

2025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\$300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 資産			市場価格		変動証拠金 負債		
買建 オプション	先物	スワップ 契約	合計		買建 オプション	先物	スワップ 契約	合計	
上場または中央清算合計	\$ 0	\$ 1	\$ 42	\$ 43	\$ 0	\$ 0	\$ (46)	\$ (46)	

(J) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨	未実現評価（損） 益	
		資産	負債		資産	負債
AZD	07/2025	EUR 131	\$ 153	\$ 0	\$ 0	0
AZD	08/2025	\$ 430	CNH 3,102	4	0	0
AZD	08/2025	154	EUR 131	0	0	0
AZD	09/2025	PHP 7,217	\$ 129	1	0	0
BOA	07/2025	BRL 320	56	0	(3)	0
BOA	07/2025	DOP 1,012	17	0	0	0
BOA	07/2025	5,140	86	0	0	0
BOA	07/2025	EUR 581	661	0	(21)	0
BOA	07/2025	MYR 34	8	0	0	0
BOA	07/2025	PEN 500	138	0	(3)	0
BOA	07/2025	RON 374	86	0	0	0
BOA	07/2025	\$ 58	BRL 320	0	0	0
BOA	07/2025	8	MYR 34	0	0	0
BOA	07/2025	23	PLN 83	0	0	0
BOA	07/2025	ZAR 5,063	\$ 286	1	0	0
BOA	08/2025	CZK 2,552	119	0	(3)	0
BOA	08/2025	DOP 539	9	0	0	0
BOA	08/2025	HUF 14,557	EUR 36	0	0	0
BOA	08/2025	\$ 13	CNY 93	0	0	0
BOA	08/2025	58	INR 4,986	0	0	0
BOA	09/2025	COP 141,389	\$ 34	0	0	0
BOA	09/2025	MXN 680	36	0	0	0
BOA	09/2025	PEN 172	48	0	0	0
BOA	02/2026	TRY 13,842	280	0	(6)	0
BPS	07/2025	BRL 144	26	0	0	0
BPS	07/2025	JPY 19,400	135	0	0	0
BPS	07/2025	PEN 142	39	0	(1)	0
BPS	07/2025	THB 486	15	0	0	0
BPS	07/2025	TRY 2,319	58	0	0	0
BPS	07/2025	\$ 25	BRL 144	1	0	0
BPS	07/2025	229	IDR 3,736,415	1	0	0
BPS	07/2025	35	RON 154	0	0	0
BPS	07/2025	1	TWD 38	0	0	0
BPS	08/2025	CZK 797	\$ 36	0	(2)	0
BPS	08/2025	1,300	JPY 9	0	0	0
BPS	08/2025	TRY 1,587	38	0	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			
BPS	08/2025	TWD	3,792	\$	136	\$	4	\$	0
BPS	08/2025	\$	162	CNH	1,156		0		0
BPS	08/2025		109	INR	9,474		1		0
BPS	08/2025		2	JPY	263		0		0
BPS	08/2025		1	TWD	20		0		0
BPS	09/2025	COP	33,042	\$	8		0		0
BPS	09/2025	ILS	4,473		1,222		0		(107)
BRC	07/2025		53		16		0		0
BRC	07/2025		57		16		0		(1)
BRC	07/2025	MYR	34		8		0		0
BRC	07/2025	TRY	110		3		0		0
BRC	07/2025		4,246		104		0		(1)
BRC	07/2025		102		2		0		0
BRC	07/2025		2,210		54		0		0
BRC	07/2025		109		3		0		0
BRC	07/2025		109		3		0		0
BRC	07/2025	\$	16	ILS	53		0		0
BRC	07/2025		12	JPY	1,749		0		0
BRC	07/2025		8	MYR	34		0		0
BRC	07/2025		100	PLN	373		4		0
BRC	07/2025		126	TRY	5,141		2		0
BRC	07/2025		26		1,044		0		0
BRC	07/2025		93		3,709		0		0
BRC	07/2025		102		4,167		1		0
BRC	07/2025		61		2,534		1		0
BRC	07/2025		187		7,640		4		0
BRC	07/2025		53		2,168		1		0
BRC	07/2025		5		209		0		0
BRC	07/2025		1,820		73,850		28		0
BRC	07/2025		1,496	ZAR	27,049		24		0
BRC	08/2025	CZK	7,865	\$	354		0		(20)
BRC	08/2025	EUR	36	HUF	14,557		0		0
BRC	08/2025	\$	26	TRY	1,088		0		0
BRC	08/2025		109		4,567		1		0
BRC	08/2025		12		508		0		0
BRC	08/2025		115		4,791		1		0
BRC	08/2025		37		1,541		0		0
BRC	09/2025	MYR	4,132	\$	977		0		(8)
BRC	09/2025	\$	2	COP	8,329		0		0
BRC	09/2025		60	PEN	220		2		0
BRC	12/2025		20	TRY	932		0		0
BSS	07/2025		140	PEN	500		1		0
BSS	07/2025		60		215		1		0
BSS	07/2025		60		216		1		0
BSS	08/2025		175		620		0		(1)
BSS	09/2025	PEN	501	\$	140		0		(1)
BSS	09/2025		575		157		0		(5)
BSS	11/2025		216		60		0		(1)
BSS	12/2025		622		175		1		0
BSS	12/2025		217		60		0		(1)
CBK	07/2025	EUR	89		104		0		0
CBK	07/2025	JPY	1,600		11		0		0
CBK	07/2025	PEN	73		20		0		(1)
CBK	07/2025		216		58		0		(2)
CBK	07/2025	PHP	1,822		32		0		0
CBK	07/2025	THB	2,694		82		0		0
CBK	07/2025	\$	3	CNY	20		0		0
CBK	07/2025		155	EUR	135		4		0
CBK	07/2025		394	IDR	6,415,295		1		0
CBK	07/2025		5	KRW	6,232		0		0
CBK	07/2025		68	PEN	240		0		0
CBK	07/2025		2	TWD	58		0		0
CBK	08/2025	PEN	619	\$	166		0		(8)
CBK	08/2025		77		21		0		0
CBK	08/2025	\$	1,940	COP	8,090,266		29		0
CBK	08/2025		816	INR	70,347		2		0
CBK	08/2025		2	TWD	61		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	09/2025	COP 154,750	\$ 38	\$ 0	\$ 0
CBK	09/2025	ILS 994	266	0	(30)
CBK	09/2025	\$ 31	COP 129,177	0	0
CBK	09/2025	\$ 0	KZT 70	0	0
CBK	10/2025	18	COP 87,696	3	0
CBK	12/2025	CNH 8,328	\$ 1,153	0	(25)
CBK	01/2026	PEN 241	68	0	0
CBK	02/2026	GHS 67	5	0	(1)
DUB	07/2025	ILS 54	16	0	0
DUB	07/2025	UGX 76,650	21	0	0
DUB	07/2025	\$ 2	CNY 17	0	0
DUB	07/2025	167	EUR 144	2	0
DUB	07/2025	75	IDR 1,217,870	0	0
DUB	07/2025	62	KZT 32,318	0	0
DUB	08/2025	CNH 1,771	\$ 242	0	(6)
DUB	08/2025	EUR 144	167	0	(2)
DUB	08/2025	\$ 378	INR 32,644	2	0
DUB	09/2025	KRW 1,033,123	\$ 762	0	(5)
DUB	09/2025	PEN 512	139	0	(5)
DUB	09/2025	\$ 42	EGP 2,307	3	0
DUB	09/2025	2	KZT 1,179	0	0
DUB	09/2025	56	MXN 1,077	1	0
DUB	10/2025	EGP 337	\$ 6	0	(1)
DUB	12/2025	INR 14,466	165	0	(3)
DUB	12/2025	UGX 64,502	17	0	0
DUB	12/2025	\$ 14	KZT 7,699	0	0
FAR	07/2025	BRL 14,460	\$ 2,619	0	(30)
FAR	07/2025	CHF 6	7	0	0
FAR	07/2025	JPY 7,696	53	0	0
FAR	07/2025	PLN 93	25	0	(1)
FAR	07/2025	\$ 2,529	BRL 14,460	119	0
FAR	07/2025	7	CHF 6	0	0
FAR	07/2025	209	JPY 29,917	0	(2)
FAR	08/2025	7	CHF 6	0	0
FAR	08/2025	171	CNH 1,220	1	0
FAR	08/2025	181	INR 15,635	1	0
FAR	08/2025	53	JPY 7,668	0	0
FAR	09/2025	MXN 2,720	\$ 143	0	0
FAR	09/2025	\$ 2,520	BRL 14,131	29	0
FAR	09/2025	1,409	MXN 27,429	31	0
FAR	11/2025	PEN 200	\$ 54	0	(2)
GLM	07/2025	BRL 535	96	0	(2)
GLM	07/2025	DOP 6,813	115	1	0
GLM	07/2025	THB 2,674	82	0	0
GLM	07/2025	28	1	0	0
GLM	07/2025	\$ 98	BRL 535	0	0
GLM	07/2025	93	IDR 1,518,824	0	0
GLM	07/2025	84	THB 2,722	0	0
GLM	07/2025	14	TRY 582	0	0
GLM	07/2025	6	ZAR 113	0	0
GLM	07/2025	ZAR 651	\$ 36	0	0
GLM	08/2025	DOP 2,556	43	1	0
GLM	08/2025	477	8	0	0
GLM	08/2025	HUF 30,033	87	0	0
GLM	08/2025	\$ 736	HUF 266,645	45	0
GLM	09/2025	DOP 7,311	\$ 114	0	(6)
GLM	09/2025	5,494	92	2	0
GLM	09/2025	3,908	61	0	(3)
GLM	09/2025	2,798	47	1	0
GLM	09/2025	MYR 3,390	802	0	(6)
GLM	09/2025	PHP 38,081	652	0	(22)
GLM	09/2025	\$ 284	DOP 18,325	17	0
GLM	11/2025	DOP 2,054	\$ 34	1	0
GLM	12/2025	TRY 1,399	30	0	(1)
JPM	07/2025	BRL 669	112	0	(10)
JPM	07/2025	IDR 440,567	27	0	0
JPM	07/2025	PLN 168	45	0	(1)

外国為替先渡契約（続き）：

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
JPM	07/2025	\$	112	BRL 669	\$ 10 0
JPM	07/2025		2	CNY 17	0 0
JPM	07/2025		19	JPY 2,705	0 0
JPM	07/2025		660	PHP 36,895	0 (7)
JPM	07/2025		1,068	PLN 4,011	42 0
JPM	07/2025		107	THB 3,481	0 0
JPM	07/2025		1	TWD 39	0 0
JPM	07/2025		429	ZAR 7,669	2 0
JPM	08/2025	BRL	181	\$ 33	0 0
JPM	08/2025	EUR	89	105	0 0
JPM	08/2025	JPY	260,000	1,828	16 0
JPM	08/2025	\$	173	CNH 1,237	0 0
JPM	08/2025		148	INR 12,799	1 0
JPM	09/2025	COP	458,937	\$ 109	0 (2)
JPM	11/2025	GHS	85	6	0 (2)
MBC	07/2025	JPY	17,900	125	1 0
MBC	07/2025	\$	195	CLP 182,862	1 0
MBC	07/2025		501	EUR 433	7 0
MBC	07/2025		158	IDR 2,555,191	0 0
MBC	07/2025		9	JPY 1,312	0 0
MBC	07/2025		373	PHP 20,828	0 (4)
MBC	07/2025		766	PLN 2,867	28 0
MBC	07/2025		1	TWD 21	0 0
MBC	08/2025		6	EGP 320	1 0
MBC	08/2025		10	JPY 1,401	0 0
MBC	02/2026	ILS	100	\$ 27	0 (2)
MYI	07/2025	CLP	182,862	193	0 (3)
MYI	07/2025	JPY	2,436	17	0 0
MYI	07/2025	PLN	0	0	0 0
MYI	07/2025	\$	111	JPY 15,955	0 0
MYI	07/2025	ZAR	7,102	\$ 392	0 (7)
MYI	08/2025	JPY	15,223	106	0 0
MYI	08/2025	\$	174	CNH 1,244	1 0
MYI	08/2025		25	HUF 8,815	1 0
MYI	08/2025		17	JPY 2,427	0 0
MYI	09/2025	COP	137,511	\$ 33	0 0
MYI	09/2025	MXN	1,389	73	0 0
MYI	09/2025	\$	193	CLP 182,862	3 0
MYI	09/2025		55	COP 228,643	0 0
MYI	09/2025		51	MXN 980	0 0
NGF	07/2025		1,115	IDR 18,178,298	4 0
NGF	08/2025		25	TRY 1,057	0 0
NGF	09/2025	PHP	8,840	\$ 158	2 0
RYL	08/2025	\$	26	HUF 9,132	1 0
RYL	09/2025		27	COP 113,137	0 0
SCX	07/2025	CNY	20	\$ 3	0 0
SCX	07/2025	GHS	89	7	0 (1)
SCX	07/2025		195	15	0 (4)
SCX	07/2025		202	15	0 (4)
SCX	07/2025	ILS	1	0	0 0
SCX	07/2025	PEN	239	66	0 (2)
SCX	07/2025	\$	433	IDR 7,063,519	2 0
SCX	07/2025		20	JPY 2,895	0 0
SCX	07/2025		8	MYR 34	0 0
SCX	07/2025		85	PEN 305	1 0
SCX	08/2025	JPY	2,884	\$ 20	0 0
SCX	08/2025	\$	420	CNH 3,010	2 0
SCX	08/2025		3	CNY 20	0 0
SCX	08/2025		128	INR 10,953	0 0
SCX	08/2025		133	TWD 4,076	9 0
SCX	09/2025	PHP	43,949	\$ 788	10 0
SCX	10/2025	\$	16	NGN 27,473	2 0
SCX	12/2025	UGX	64,582	\$ 17	0 0
SOG	07/2025	GHS	216	16	0 (5)
SOG	07/2025	JPY	4,271	30	0 0
SOG	07/2025	\$	21	EGP 1,051	0 0
SOG	07/2025		24	1,208	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
SDG	07/2025	\$ 1,430	RON 6,273	\$ 18	\$ 0
SDG	08/2025	120	EGP 6,283	4	0
SDG	08/2025	21	1,070	1	0
SDG	08/2025	35	HUF 12,586	2	0
SDG	08/2025	1	INR 63	0	0
SDG	08/2025	30	JPY 4,256	0	0
UAG	07/2025	BRL 165	\$ 30	0	0
UAG	07/2025	CLP 149,252	160	0	0
UAG	07/2025	470,740	501	0	(3)
UAG	07/2025	ILS 8	2	0	0
UAG	07/2025	\$ 29	BRL 165	1	0
UAG	07/2025	3	JPY 441	0	0
UAG	07/2025	1,083	RON 4,758	15	0
UAG	08/2025	CNH 872	\$ 122	0	0
UAG	08/2025	\$ 9	TRY 393	1	0
UAG	08/2025	5	205	0	0
UAG	09/2025	COP 309,375	\$ 75	0	0
UAG	09/2025	MXN 2,953	152	0	(3)
UAG	09/2025	\$ 34	COP 141,236	0	0
UAG	09/2025	98	403,703	0	0
UAG	11/2025	5	TRY 240	0	0
UAG	01/2026	40	1,908	1	0
UAG	01/2026	26	1,238	0	0
外国為替先渡契約合計				\$ 573	\$ (409)

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	支払／受取 変動金利	行使金利	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	取得原価	市場価格
DUB	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month ILS-TELBOR	支払	3.850%	07/10/2025	700	\$ 1	\$ 1

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
BOA	Put - OTC Euro versus Hungarian forint	HUF 399,000	08/27/2025	121	\$ 1	\$ 1
BOA	Put - OTC U.S. dollar versus Colombian peso	COP 3,825,000	08/29/2025	14	1	1
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Japanese yen	¥ 135,000	08/19/2025	99	9	6
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Mexican peso	MXN 18,500	07/10/2025	12	2	1
JPM	Put - OTC U.S. dollar versus Mexican peso	19,250	11/19/2025	299	6	8
JPM	Put - OTC U.S. dollar versus South African rand	ZAR 17,650	08/08/2025	246	4	3
MYI	Put - OTC Euro versus Hungarian forint	HUF 399,000	08/27/2025	125	1	1
MYI	Put - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL 5,660	08/27/2025	303	5	10
MYI	Put - OTC U.S. dollar versus Colombian peso	COP 3,825,000	09/04/2025	14	1	1
					\$ 30	\$ 32
買建オプション合計					\$ 31	\$ 33

売建オプション：

金利スワップション

取引相手	銘柄	変動金利指標	支払／受取 変動金利	行使金利	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム （受取額）	市場価格
BOA	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month ZAR-SAJIBOR	受取	7.270%	08/26/2025	3,200	\$ (1)	\$ (1)
DUB	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month ILS-TELBOR	受取	3.550%	07/04/2025	1,400	(1)	0
DUB	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month ILS-TELBOR	受取	3.550%	07/10/2025	700	0	0
MYC	Call - OTC 5-Year Interest Rate Swap	3-Month ZAR-SAJIBOR	受取	7.430%	09/22/2025	3,382	(1)	(2)
							\$ (3)	\$ (3)

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⁾	プレミアム (受取額)	市場価格
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY 45,800	07/15/2025	67	\$ (1)	\$ 0
GLM	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	53,500	12/11/2025	259	(7)	(7)
GLM	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	39,300	07/15/2025	67	(1)	0
JPM	Put - OTC U.S. dollar versus Mexican peso	MXN 18,250	11/19/2025	299	(1)	(2)
JPM	Put - OTC U.S. dollar versus South African rand	ZAR 17,250	08/08/2025	491	(3)	(2)
MYI	Call - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	BRL 6,050	08/27/2025	303	(4)	(1)
MYI	Put - OTC U.S. dollar versus Brazilian real	5,400	08/27/2025	303	(2)	(2)
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY 51,750	08/11/2025	29	(1)	0
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	52,725	08/19/2025	44	(1)	0
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	56,900	11/12/2025	30	(1)	(1)
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	56,750	01/07/2026	136	(3)	(4)
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	56,750	01/08/2026	202	(5)	(6)
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	39,750	08/11/2025	29	(1)	0
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	40,575	08/19/2025	44	(2)	0
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	41,600	11/12/2025	30	(1)	0
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	42,635	01/07/2026	136	(5)	(1)
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	42,800	01/08/2026	202	(7)	(2)
					\$ (46)	\$ (28)
売建オプション合計					\$ (49)	\$ (31)

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⁽²⁾

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 (2025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)	
								資産	負債
BDA	Brazil Government International Bond	(1.000%)	06/20/2029	1.179%	\$ 300	\$ 7	\$ (4)	\$ 3	\$ 0
BDA	Brazil Government International Bond	(1.000%)	12/20/2029	1.344%	200	6	(3)	3	0
BRC	Chile Government International Bond	(1.000%)	12/20/2028	0.375%	100	(2)	0	0	(2)
BRC	Saudi Government International Bond	(1.000%)	12/20/2033	0.988%	200	0	0	0	0
BRC	Saudi Government International Bond	(1.000%)	06/20/2034	1.021%	100	(1)	1	0	0
BRC	Saudi Government International Bond	(1.000%)	12/20/2034	1.050%	50	0	0	0	0
CBK	Brazil Government International Bond	(1.000%)	06/20/2029	1.179%	100	2	(2)	0	0
						\$ 12	\$ (8)	\$ 6	\$ (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⁽³⁾

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 (2025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)	
								資産	負債
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.291%	\$ 55	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
BPS	Romania Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.758%	50	0	0	0	0
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.684%	400	6	0	6	0
GST	Israel Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.425%	100	0	0	0	0
GST	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.498%	50	0	0	0	0
GST	Petroleos Mexicanos	3.750%	12/24/2025	..*	100	0	0	0	0
GST	Petroleos Mexicanos	4.850%	05/07/2026	..*	96	0	1	1	0
						\$ 6	\$ 1	\$ 7	\$ 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)	
								資産	負債
DUB	Floating rate equal to KRW- CD-KSBA-Bloomberg less 0.510% based on the notional amount of currency delivered	Fixed rate equal to Secured Overnight Financing Rate based on the notional amount of currency received	09/17/2028	\$ 39 KRW	52,920	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

クロス・カレンシー・スワップ（続き）

取引相手	受取	支払	満期日 ⁽⁶⁾	受取通貨の		引渡通貨の		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)			
				想定元本 ⁽⁷⁾		想定元本 ⁽⁷⁾				資産	負債		
GLM	Floating rate equal to Secured Overnight Financing Rate based on the notional amount of currency delivered	Fixed rate equal to 6.385% based on the notional amount of currency received	09/17/2030	\$ 63	INR 5,470	\$ 1	\$ 0	\$ 1	\$ 0				
GLM	Floating rate equal to KRW-CD-KSDA-Bloomberg less 0.500% based on the notional amount of currency delivered	Fixed rate equal to Secured Overnight Financing Rate based on the notional amount of currency received	09/17/2028	90 KRW	122,460	0	1	1	0				
GLM	Floating rate equal to Secured Overnight Financing Rate based on the notional amount of currency delivered	Fixed rate equal to 4.860% based on the notional amount of currency received	09/17/2030	PHP 14,337	\$ 249	(1)	(3)	0	(4)				
JPM	Floating rate equal to Secured Overnight Financing Rate based on the notional amount of currency delivered	Fixed rate equal to 4.860% based on the notional amount of currency received	09/17/2030	930	16	0	0	0	0				
									\$ 0	\$ (2)	\$ 2	\$ (4)	

金利スワップ

取引相手	変動金利		固定金利	満期日	想定元本	プレミアム	未実現評価	スワップ契約（公正価値）	
	支払／受取	変動金利指標				支払額／ （受取額）		（損）益	資産
BPS	支払	3-Month MYR-KLIBOR	3.500%	09/18/2026	MYR 1,390	\$ 0	\$ 1	\$ 1	\$ 0
BPS	受取	3-Month MYR-KLIBOR	3.500%	06/18/2030	700	(2)	(1)	0	(3)
BPS	支払 ⁽⁸⁾	3-Month MYR-KLIBOR	3.500%	09/17/2030	480	2	0	2	0
BPS	受取	3-Month MYR-KLIBOR	3.750%	09/18/2034	500	(2)	(2)	0	(4)
CBK	受取 ⁽⁸⁾	3-Month MYR-KLIBOR	3.500%	09/17/2030	3,650	(11)	(2)	0	(13)
GLM	支払	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	4.040%	03/18/2029	CLP 1,100	0	0	0	0
GST	支払	3-Month MYR-KLIBOR	3.868%	12/20/2028	MYR 1,700	5	6	11	0
						\$ (8)	\$ 2	\$ 14	\$ (20)

ボラティリティ・スワップ

取引相手	ボラティリティの 支払/受取	原資産	ボラティリティ 行使レート	満期日	想定元本	プレミアム	未実現評価 (損) 益	スワップ契約 (公正価値)	
						支払額/ (受取額)		資産	負債
GLM	支払	U.S. dollar versus Chinese renminbi (Offshore)	6.850%	09/11/2025	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
GLM	支払	U.S. dollar versus Chinese renminbi (Offshore)	7.000	12/11/2025	1	0	0	0	0
JPM	受取	U.S. dollar versus Indian rupee	3.600	11/24/2025	1	0	0	0	0
JPM	受取	U.S. dollar versus Indian rupee	3.725	11/26/2025	0	0	0	0	0
SCX	受取	U.S. dollar versus Indian rupee	3.450	11/21/2025	0	0	0	0	0
						\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
スワップ契約合計						\$ 10	\$ (7)	\$ 29	\$ (26)

金融デリバティブ商品：店頭の要約

以下は、2025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 ⁽⁹⁾
	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			
AZO	\$ 5	\$ 0	\$ 0	\$ 5	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 5	\$ 0	\$ 5
BOA	1	2	6	9	(36)	(1)	(28)	(37)	0	0	(28)
BPS	7	0	3	10	(110)	0	(7)	(117)	(107)	0	(107)

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 ⁽³⁾
	外国為替先渡契約	買建オプション	スワップ契約	店頭合計	外国為替先渡契約	売建オプション	スワップ契約	店頭合計			
BRC	\$ 89	\$ 0	\$ 6	\$ 75	\$ (30)	\$ 0	\$ (2)	\$ (32)	\$ 43	\$ 0	\$ 43
BSS	4	0	0	4	(9)	0	0	(9)	(5)	0	(5)
CBK	39	0	0	39	(67)	0	(13)	(80)	(41)	0	(41)
DUB	8	1	0	9	(22)	0	0	(22)	(13)	0	(13)
FAR	181	0	0	181	(35)	0	0	(35)	146	0	146
GLM	68	7	2	77	(40)	(7)	(4)	(51)	26	0	26
GST	0	0	12	12	0	0	0	0	12	0	12
JPM	71	11	0	82	(22)	(4)	0	(26)	56	(260)	(204)
MBC	38	0	0	38	(6)	0	0	(6)	32	0	32
MYC	0	0	0	0	0	(2)	0	(2)	(2)	0	(2)
MYI	5	12	0	17	(10)	(3)	0	(13)	4	0	4
NGF	6	0	0	6	0	0	0	0	6	0	6
RYL	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
SCX	26	0	0	26	(11)	0	0	(11)	15	0	15
SOG	26	0	0	26	(5)	0	0	(5)	21	0	21
UAG	18	0	0	18	(6)	(14)	0	(20)	(2)	0	(2)
店頭デリバティブ合計	\$ 573	\$ 33	\$ 29	\$ 635	\$ (409)	\$ (31)	\$ (26)	\$ (466)			

- ⁽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。
- ⁽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通貨の想定元本に転換される。
- ⁽⁷⁾ この商品には支払日の発行日が設定されている。詳細な情報については、財務諸表に対する注記の「注記2 有価証券取引および投資利益」を参照。
- ⁽⁸⁾ 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。
- * 公正価値評価において重要な観察不能インプットが使用されているため、インプライド・クレジット・スワップは利用することができない。

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（2025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										
上場または中央清算										
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1	\$ 1				
スワップ契約	0	0	0	0	42	42				
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 43	\$ 43				
店頭										
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 573	\$ 0	\$ 573				
買建オプション	0	0	0	32	1	33				
スワップ契約	0	13	0	2	29	29				
	\$ 0	\$ 13	\$ 0	\$ 607	\$ 15	\$ 635				
	\$ 0	\$ 13	\$ 0	\$ 607	\$ 58	\$ 678				

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 - 負債								
上場または中央清算								
スワップ契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (46)	\$		(46)
店頭								
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (409)	\$ 0	\$		(409)
買建オプション	0	0	0	(28)	(3)			(31)
売建オプション	0	(2)	0	(4)	(20)			(26)
スワップ契約	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (441)	\$ (23)	\$		(466)
	\$ 0	\$ (2)	\$ 0	\$ (441)	\$ (69)	\$		(512)

損益計算書に対するデリバティブ商品の影響（2025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	\$ 45	\$		45
スワップ契約	0	9	0	0	(62)			(53)
	\$ 0	\$ 9	\$ 0	\$ 0	\$ (17)	\$		(8)
店頭								
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 400	\$ 0	\$		400
買建オプション	0	0	0	(9)	(2)			(11)
売建オプション	0	0	0	113	4			117
スワップ契約	0	2	0	19	(7)			14
	\$ 0	\$ 2	\$ 0	\$ 523	\$ (5)	\$		520
	\$ 0	\$ 11	\$ 0	\$ 523	\$ (22)	\$		512
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	\$ 6	\$		6
スワップ契約	0	0	0	0	(166)			(166)
	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (160)	\$		(160)
店頭								
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 245	\$ 0	\$		245
買建オプション	0	0	0	2	0			2
売建オプション	0	0	0	6	(1)			5
スワップ契約	0	(10)	0	(20)	2			(28)
	\$ 0	\$ (10)	\$ 0	\$ 233	\$ 1	\$		224
	\$ 0	\$ (10)	\$ 0	\$ 233	\$ (159)	\$		64

公正価値の測定

以下は、2025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。

公正価値 (2025年6月30日現在)					公正価値 (2025年6月30日現在)				
カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3		カテゴリー	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）				
アゼルバイジャン					チリ				
社債等	\$ 0	\$ 600	\$ 0	\$ 600	ソブリン債	\$ 0	\$ 699	\$ 0	\$ 699
ブラジル					コロンビア				
バンクローン債務	0	0	3	3	ソブリン債	0	603	0	603
社債等	0	106	0	106	チェコ共和国				
仕組債	0	134	0	134	ソブリン債	0	518	0	518
ケイマン諸島					ドミニカ共和国				
社債等	0	20	0	20	ソブリン債	0	767	0	767

カテゴリー	公正価値 (2025年6月30日現在)				カテゴリー	公正価値 (2025年6月30日現在)			
投資有価証券 (公正価値)	レベル1	レベル2	レベル3		金融デリバティブ商品 - 資産	レベル1	レベル2	レベル3	
エクアドル					上場または中央清算	\$ 0	\$ 43	\$ 0	\$ 43
ソブリン債	\$ 0	\$ 77	\$ 0	\$ 77	店頭	0	634	1	635
フランス						\$ 0	\$ 677	\$ 1	\$ 678
社債等	0	116	0	116	金融デリバティブ商品 - 負債				
ドイツ					上場または中央清算	0	(46)	0	(46)
社債等	0	0	290	290	店頭	0	(466)	0	(466)
ガーナ						\$ 0	\$ (512)	\$ 0	\$ (512)
ソブリン債	0	103	0	103	合計	\$ 0	\$ 23,506	\$ 478	\$ 23,984
ハンガリー									
ソブリン債	0	97	0	97					
インドネシア									
ソブリン債	0	24	0	24					
アイルランド									
社債等	0	318	25	343					
イスラエル									
ソブリン債	0	2,004	0	2,004					
ルクセンブルク									
社債等	0	0	12	12					
マレーシア									
ソブリン債	0	1,764	0	1,764					
メキシコ									
ソブリン債	0	1,447	0	1,447					
ナミビア									
ソブリン債	0	199	0	199					
パラグアイ									
ソブリン債	0	117	0	117					
ペルー									
社債等	0	269	147	416					
ソブリン債	0	359	0	359					
フィリピン									
ソブリン債	0	704	0	704					
ポーランド									
ソブリン債	0	316	0	316					
ルーマニア									
ソブリン債	0	19	0	19					
セルビア									
ソブリン債	0	78	0	78					
南アフリカ									
ソブリン債	0	1,225	0	1,225					
韓国									
社債等	0	202	0	202					
ソブリン債	0	767	0	767					
国際機関									
社債等	0	359	0	359					
ソブリン債	0	546	0	546					
トルコ									
ソブリン債	0	511	0	511					
ウガンダ									
ソブリン債	0	87	0	87					
ウクライナ									
ソブリン債	0	35	0	35					
英国									
社債等	0	213	0	213					
米国									
資産担保証券	0	158	0	158					
モーゲージ担保証券	0	117	0	117					
米国政府機関債	0	1,251	0	1,251					
ベネズエラ									
ソブリン債	0	35	0	35					
ザンビア									
ソブリン債	0	68	0	68					
短期金融商品	0	7,485	0	7,485					
投資合計	\$ 0	\$ 24,517	\$ 477	\$ 24,994					
売建有価証券 (公正価値)	\$ 0	\$ (1,176)	\$ 0	\$ (1,176)					

以下は、2025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				
バンクローン債務	\$ 81	\$ 0	\$ 0	\$ 0
ドイツ				
社債等	283	0	0	0
ペルー				
社債等	138	0	0	0
合計	\$ 502	\$ 0	\$ 0	\$ 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 (2025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				
バンクローン債務	\$ 3	Other Valuation Techniques	-	-
ドイツ				
社債等	290	Discounted Cash Flow	Discount Rate	7.30
アイルランド				
社債等	25	Third Party Vendor	Expected Recovery	3.00
ルクセンブルク				
社債等	12	Third Party Vendor	Expected Recovery	6.00
ペルー				
社債等	147	Proxy pricing	Base Price	104.18
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	1	Indicative Market Quotation	Broker Quote	0.09-0.93
合計	<u>\$ 478</u>			

◆損益計算書（2025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 (USD)	
投資収益：		
受取利息（外国税控除後）＊	\$	1,557
雑収益		4
収益合計		1,561
投資純利益（費用）		1,561
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(33)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(8)
店頭金融デリバティブ商品		520
外貨		116
実現純利益（損失）		595
未実現評価（損）益の純変動額：		
投資有価証券		1,050
上場または中央清算金融デリバティブ商品		(160)
店頭金融デリバティブ商品		224
外貨建資産・負債		9
未実現評価（損）の純変動額		1,123
純利益（損失）		1,718
運用による純資産の純増加（減少）額	\$	3,279
*外国税	\$	15

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。