amova
アモーヴァ・アセットマネジメント

ＰＩＭＣＯ新興国ハイインカム債券ファンド（１年決算型）

運用報告書（全体版）

第７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、厚くお礼申しあげます。
「ＰＩＭＣＯ新興国ハイインカム債券ファンド（１年決算型）」は、2026年７月27日に第７期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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（１年決算型）	「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（１年決算型）	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	新興国ハイインカム債券マザーファンド	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	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

2025年９月１日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

＜644803＞

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５期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
３期(2022年７月25日)	11,008	0	3.4	97.4	1,206
４期(2023年７月25日)	12,958	0	17.7	97.4	1,154
５期(2024年７月25日)	15,167	0	17.0	97.5	1,126
６期(2025年７月25日)	15,922	0	5.0	97.2	1,053
７期(2026年７月27日)	19,571	0	22.9	97.4	1,152

(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

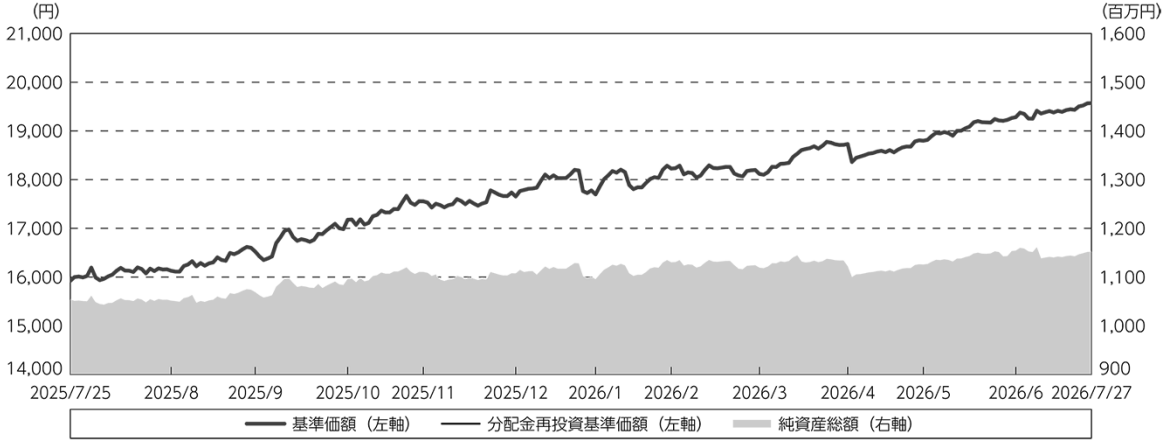
年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2025年７月25日	15,922	－	97.2
７月末	16,022	0.6	97.4
８月末	16,129	1.3	97.4
９月末	16,524	3.8	97.3
10月末	17,176	7.9	97.5
11月末	17,555	10.3	97.6
12月末	17,654	10.9	97.0
2026年１月末	17,697	11.1	97.5
２月末	18,227	14.5	97.6
３月末	18,116	13.8	97.4
４月末	18,731	17.6	97.4
５月末	18,799	18.1	97.6
６月末	19,283	21.1	96.9
(期　末) 2026年７月27日	19,571	22.9	97.4

(注) 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

（2025年７月26日～2026年７月27日）

期中の基準価額等の推移



期　首：15,922円
期　末：19,571円（既払分配金(税込み)：０円）
騰落率：　22.9%（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、期首（2025年７月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、「新興国ハイインカム債券マザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・新興国高利回り社債および新興国高金利通貨からインカム収入を得たこと。
・新興国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。

投資環境

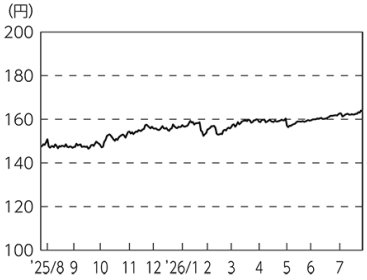
（債券市況）

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。

（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、「新興国ハイインカム債券マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（新興国ハイインカム債券マザーファンド）

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

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

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好な国の企業の中でも、安定したキャッシュフローと国際競争力を有し、バリュエーション（価値評価）上の魅力がある企業を選好しました。具体的には、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７期 2025年７月26日～ 2026年７月27日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	9,570

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

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

（新興国ハイインカム債券マザーファンド）
　2026年の世界経済は、ＡＩ（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国内総生産（ＧＤＰ）での債務比率が低く、バランスシートの安定性が維持されており、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。

　今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2025年７月26日～2026年７月27日）

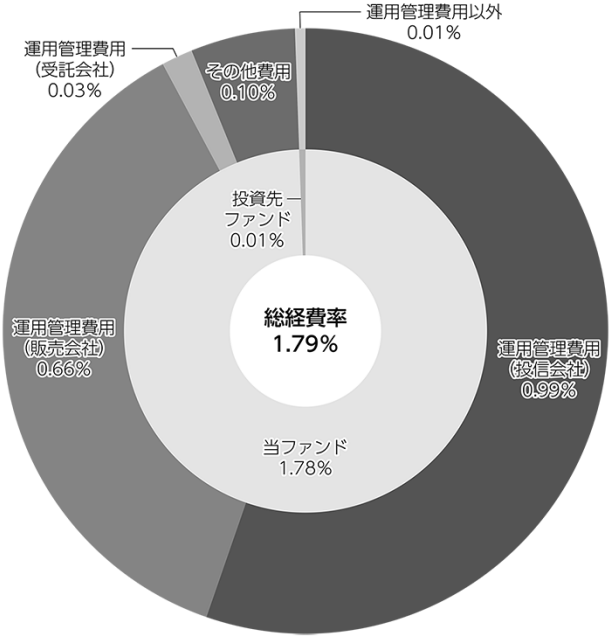
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	299	1.692	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(176)	(0.995)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(117)	(0.664)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	18	0.101	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用等）	(17)	(0.096)	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	317	1.793	
期中の平均基準価額は、17,659円です。			

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

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.79％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**1.79**
①当ファンドの費用の比率	1.78
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	－
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

（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」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドの親投資信託が組み入れている投資信託証券です。
（注）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）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

（2025年７月26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	設定		解約	
	口数	金額	口数	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	3,232	6,988	80,058	158,139

○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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年７月26日～2026年７月27日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年７月27日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
新興国ハイインカム債券マザーファンド	588,247	511,422	1,123,952

（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	当　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	1,123,952	96.7
コール・ローン等、その他	38,716	3.3
投資信託財産総額	1,162,668	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	1,162,668,214
コール・ローン等	38,714,634
新興国ハイインカム債券マザーファンド(評価額)	1,123,952,529
未収利息	1,051
(B) 負債	10,557,523
未払信託報酬	9,470,001
その他未払費用	1,087,522
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	1,152,110,691
元本	588,697,328
次期繰越損益金	563,413,363
(D) 受益権総口数	588,697,328口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	19,571円

(注) 当ファンドの期首元本額は661,868,301円、期中追加設定元本額は18,034,925円、期中一部解約元本額は91,205,898円です。
(注) １口当たり純資産額は1.9571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	216,435
受取利息	216,435
(B) 有価証券売買損益	230,527,548
売買益	247,493,473
売買損	△ 16,965,925
(C) 信託報酬等	△ 19,824,222
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	210,919,761
(E) 前期繰越損益金	321,504,114
(F) 追加信託差損益金	30,989,488
(配当等相当額)	(30,342,018)
(売買損益相当額)	(647,470)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	563,413,363
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	563,413,363
追加信託差損益金	30,989,488
(配当等相当額)	(30,451,688)
(売買損益相当額)	(537,800)
分配準備積立金	532,423,875

(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**(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、2025年７月26日～2026年７月27日の期間に当ファンドが負担した費用は7,161,120円です。

(注) 分配金の計算過程 (2025年７月26日～2026年７月27日) は以下の通りです。

項　　目	2025年７月26日～ 2026年７月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	72,215,707円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	126,024,974円
c. 信託約款に定める収益調整金	30,989,488円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	334,183,194円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	563,413,363円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	9,570円
g. 分配金	0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

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○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16条）
②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49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）

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あげます。

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		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	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		投資信託証券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2025年７月25日	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。

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

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。

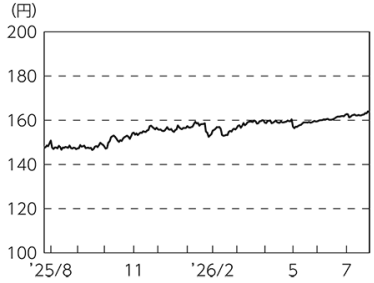
＜値下がり要因＞
・米国国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと。

（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。

（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、ＡＩ（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
		千口	千円	千口	千円
国内	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)	32	344,839	42	453,251
国内	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)		231	220	2,440,221	49.4
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)		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		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） 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ないます。
	主な投資対象	「ＰＩＭＣＯバミューダエマージングマーケットハイ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	・「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）」受益証券を主要投資対象とし、トータルリターンの最大化をめざします。 ・原則として、「ＰＩＭＣＯバミューダエマージングマーケットハイ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ないません。
	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）
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・マーケッツ・ボンド・インデックス・ディバーシファイド・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、通常の環境では、８年を超えないものとします。 ・ファンドは、１発行体に資産の５％を限度として投資することができます。ただし、政府証券、政府機関証券などへの投資には制限を設けません。 ・新興国の高利回り社債に投資を行うにあたっては、取得時においてＣＣＣ格相当（ムーディーズ社、スタンダード＆プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの格付会社による格付が無い場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの）以上の格付けを有しているものに限ります。 ・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
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 FinanceLtd.			
0.000% due 09/10/2058		12,279	25
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 A/S			
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			$ 120
（取得原価$116）			
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			370
（取得原価$367）			
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			261
（取得原価$229）			
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			486
（取得原価$485）			
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			653
（取得原価$635）			
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			1,791
（取得原価$1, 782）			
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			429
（取得原価$410）			
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
Periama Holdings LLC			
5.950% due 04/19/2026		800	800
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			2,374
（取得原価$2, 366）			
アイルランド0. 8%			
社債等0. 8%			
Alfa Bank AO 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			790
（取得原価$6, 003）			
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			2,291
（取得原価$2, 295）			
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			212
（取得原価$206）			
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			2,208
（取得原価$2, 136）			
ルクセンブルク6. 5%			
		株式	
普通株式0. 3%			
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
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
Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.			
5.250% due 05/23/2049 (b)(d)		2,900	174
			6,292
ルクセンブルク合計			6,584
（取得原価$9, 187）			
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			90
（取得原価$79）			
モーリシャス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
モーリシャス合計			1,305
（取得原価$1, 298）			
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
			2,334
ソブリン債0. 2%			
Mexico Government International Bond			
5.750% due 10/12/2110		300	237
メキシコ合計			2,571
（取得原価$2, 661）			

		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			**2,661**
（取得原価$2,974）			
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			**195**
（取得原価$211）			
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			
8.500% 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			**2,004**
（取得原価$2,078）			
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			**493**
（取得原価$490）			
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			**703**
（取得原価$650）			

		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			
7.300% due 08/12/2033	PEN	700	215
ペルー合計			**2,983**
（取得原価$2,915）			
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			**2,383**
（取得原価$2,084）			
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			**1,122**
（取得原価$1,110）			
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			**3,240**
（取得原価$3,246）			

		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			**1,364**
（取得原価$1,288）			
トリニダードトバゴ0.2%			
社債等0.2%			
Trinidad Generation UnLtd.			
7.750% due 06/16/2033		200	207
トリニダードトバゴ合計			**207**
（取得原価$196）			
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 Uluslararasi Liman Isletmeciligi A/S			
8.250% due 11/15/2028		1,300	1,352
Turkcell Iletisim 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	590
Turkiye Is Bankasi A/S			
7.750% due 06/12/2029		600	617
Ulker Biskuvi Sanayi A/S			
7.875% due 07/08/2031		300	308
Yapi ve Kredi Bankasi A/S			
7.250% due 03/03/2030		800	802
			8,218
トルコ合計			**9,507**
（取得原価$9,044）			
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			**135**
（取得原価$127）			
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 Midco 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 05/28/2030		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
DnB 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) レポ契約：

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）	レポ契約（公正価値）	レポ契約に係る未収金[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
レポ契約合計						**$ (6,652)**	**$ 6,500**	**$ 6,501**

リバース・レポ契約：

取引相手	借入金利[2]	決済日	満期日	借入金額[2]	リバース・レポ契約に係る未払金
BRC	4.050%	02/28/2025	TBD[3]	$ (1,018)	$ (1,032)
MEI	4.000%	06/23/2025	08/01/2025	(595)	(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・レポ契約合計					**$ (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				
	翌日物および継続	30日以下	31～90日	90日超	合計
リバース・レポ契約					
Non - U.S. Corporate Debt	$ 0	$ 0	$ (1,117)	$ (1,458)	$ (2,575)
リバース・レポ契約合計	**$ 0**	**$ 0**	**$ (1,117)**	**$ (1,458)**	**$ (2,575)**
借入額合計	**$ 0**	**$ 0**	**$ (1,117)**	**$ (1,458)**	**$ (2,575)**
リバース・レポ契約に係る未払金					**$ (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	レポ契約に係る未収金	リバース・レポ契約に係る未払金	セールバイバック取引に係る未払金	空売りに係る未払金	借入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・レポ契約							
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・レポ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・レポ契約
(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	変動証拠金 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 － 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	変動証拠金 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	変動証拠金 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	IBMEXID	8.207%	12/08/2025	MXN 6,400	0	0	0	0
支払[4]	IBMEXID1	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
					$ 20	$ (143)	$ 12	$ (4)
スワップ契約合計					**$ 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			
	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	売建オプション	先物	スワップ契約	合計
上場または中央清算合計	**$ 0**	**$ 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。

(I) 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	未実現評価（損）益 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
MYC	Korea International Bond	(1.000%)	12/20/2034	0.343%	$ 500	$ (23)	$ (2)	$ 0	$ (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[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	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） 資産	負債
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。

	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]
取引相手	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
BOA	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)

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債						
取引相手	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	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]
RYL	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ (1)	$ 0	$ 0	$ (1)	$ (1)	$ 0	$ (1)
SCX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SOG	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	$ 0	$ 42	$ 42
スワップ契約	0	13	0	0	12	25
	$ 0	$ 13	$ 0	$ 0	$ 54	$ 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	$ 68
スワップ契約	0	158	0	0	19	177
	$ 0	$ 158	$ 0	$ 0	$ 87	$ 245
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ 117	$ 0	$ 117
スワップ契約	0	82	0	(5)	(13)	64
	$ 0	$ 82	$ 0	$ 112	$ (13)	$ 181
	$ 0	$ 240	$ 0	$ 112	$ 74	$ 426
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	$ 175
スワップ契約	0	81	0	0	(32)	49
	$ 0	$ 81	$ 0	$ 0	$ 143	$ 224
店頭						
外国為替先渡契約	$ 0	$ 0	$ 0	$ (300)	$ 0	$ (300)
買建オプション	0	(23)	0	0	0	(23)
売建オプション	0	8	0	0	0	8
スワップ契約	0	(68)	0	0	1	(67)
	$ 0	$ (83)	$ 0	$ (300)	$ 1	$ (382)
	$ 0	$ (2)	$ 0	$ (300)	$ 144	$ (158)

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

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）				
マレーシア				
ソブリン債	$ 0	$ 90	$ 0	$ 90
モーリシャス				
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	**$ 2,896**			

◆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		**2,100**
（取得原価$2,099）		
投資有価証券合計		**2,100**
（取得原価$2,099）		
	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		**34,968**
（取得原価$28,099）		
投資合計100.1%		**$ 37,068**
（取得原価$30,198）		
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) クーポ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	未実現評価（損）益 負債
BPS	08/2025	$ 3	JPY 427	$ 0	$ 0
JPM	07/2025	19	2,705	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	未実現評価（損）益 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。

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債						
取引相手	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	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]
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
SOG	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）		ＰＩＭＣＯバミューダエマージングマーケットハイイールドコーポレートボンドファンド(M)
投資収益：		
受取利息（外国税控除後）＊	$	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		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） バミューダ籍円建外国投資信託
運用の基本方針		
	基本方針	利回り水準およびファンダメンタルズを考慮することで投資対象を選別し、トータルリターンの最大化をめざします。
	主な投資対象	通常、純資産総額の60％以上を、新興国（過去５年連続で高所得のＯＥＣＤ諸国として世界銀行に分類されている国以外の国。以下同じ。）の債券、通貨およびそれらの派生商品に分散投資を行ないます。派生商品は、先渡取引もしくはオプション取引、先物取引、スワップ取引などに投資します。
	投資方針	・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、為替ヘッジを行なったり、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	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%			
社債等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			**600**
（取得原価$601）			
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			**243**
（取得原価$407）			
ケイマン諸島0.1%			
社債等0.1%			
Interoceanica 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			**20**
（取得原価$386）			
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			**699**
（取得原価$686）			
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			**603**
（取得原価$591）			

		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			**518**
（取得原価$444）			
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			**767**
（取得原価$741）			
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			**77**
（取得原価$59）			
フランス0.5%			
社債等0.5%			
New Immo Holding S.A.			
2.750% due 11/26/2026	EUR	100	116
フランス合計			**116**
（取得原価$99）			
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			**290**
（取得原価$283）			
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			**103**
（取得原価$62）			
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			**97**
（取得原価$93）			

		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			**24**
（取得原価$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			**343**
（取得原価$1,149）			
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			**2,004**
（取得原価$1,801）			
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			**12**
（取得原価$189）			
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			**1,764**
（取得原価$1,749）			
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			**1,447**
（取得原価$1,367）			
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			**199**
（取得原価$200）			

		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
			416
ソブリン債1. 4%			
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
			359
ペルー合計			**775**
（取得原価$708）			
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	1,022,590	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
			359
ソブリン債2. 2%			
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
			546
国際機関合計			**905**
（取得原価$879）			
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
			158
モーゲージ担保証券0. 5%			
Ellington Loan Acquisition Trust			
5.484% due 05/25/2037		33	32
GSAA Home Equity Trust			
6.502% due 11/25/2036		96	36
Soundview Home Loan Trust			
5.334% due 10/25/2037		65	49
			117
米国政府機関債5. 0%			
Fannie Mae			
5.355% due 01/25/2055		187	187
Freddie Mac			
5.000% due 06/01/2053		1,083	1,064
			1,251
米国合計			**1,526**
（取得原価$1, 574）			
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%			
レポ契約（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 （取得原価$7,461）			**7,485**
投資有価証券合計99.7% （取得原価$25,858）			**$ 24,994**
金融デリバティブ 商品(i)(j) 0.7% (取得原価あるいはプレミアム、純額$(8))			**166**
その他の資産および負債（純額）(0.4%)			**(92)**
純資産100.0%			**$ 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) レポ契約：

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）	レポ契約（公正価値）	レポ契約に係る未収金[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
レポ契約合計						**$ (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	レポ契約に係る未収金	リバース・レポ契約に係る未払金	セールバイバック取引に係る未払金	空売りに係る未払金	借入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。

(i) 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	変動証拠金 負債
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	買建	09/2025	4	$ 8	$ 1	$ 0
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 資産	変動証拠金 負債
受取	3-Month SEK-STIBOR	2.021%	10/07/2029	SEK 2,600	$ (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	変動証拠金 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	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
支払[1]	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.560%	09/22/2030		1,420	1	1	0	0
受取	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
受取[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	変動証拠金 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
受取	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	変動証拠金 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	変動証拠金 負債
支払[1]	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.755%	09/17/2030	COP	10,300	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.715%	09/18/2030		157,300	2	3	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	8.020%	12/04/2030		489,800	4	9	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	9.410%	03/26/2031		176,690	(1)	4	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.540%	08/09/2031		500,000	8	8	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.580%	08/09/2031		425,100	6	6	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.650%	08/12/2031		87,600	1	1	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.520%	08/13/2031		104,600	2	2	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	9.045%	12/30/2031		12,800	0	0	0	0
支払	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	9.050%	05/02/2033		67,920	0	(2)	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	7.990%	11/25/2034		518,700	9	7	0	0
受取	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	9.525%	06/18/2035		117,000	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
受取	Financial Benchmarks India Overnight Mumbai Interbank Outright Rate	6.008%	12/05/2029		11,370	(2)	(2)	0	0
支払	Financial Benchmarks India Overnight Mumbai Interbank Outright Rate	5.699%	06/18/2030		2,750	0	0	0	0
受取[1]	Financial Benchmarks India Overnight Mumbai Interbank Outright Rate	6.000%	09/17/2030		53,770	(7)	(5)	1	0
支払	IBMEXID	9.295%	12/29/2025	MXN	700	0	0	0	0
支払	IBMEXID1	8.075%	03/17/2027		4,400	2	2	0	0
支払[1]	IBMEXID1	9.295%	10/30/2028		700	1	1	0	0
支払	IBMEXID1	7.760%	03/01/2029		5,800	2	2	1	0
受取	IBMEXID1	8.250%	03/01/2029		1,300	(1)	0	0	0
受取	IBMEXID1	8.280%	03/01/2029		100	0	0	0	0
受取	IBMEXID1	8.330%	03/01/2029		100	0	0	0	0
受取	IBMEXID1	8.665%	12/11/2029		1,600	(3)	(3)	0	0
支払	IBMEXID1	8.800%	12/12/2029		2,500	6	5	0	0
受取	IBMEXID1	8.950%	12/17/2029		1,800	(5)	(5)	0	0
受取	IBMEXID1	9.180%	01/08/2030		3,900	(13)	(11)	0	(1)
支払	IBMEXID1	8.650%	01/31/2030		3,000	6	6	0	0
受取	IBMEXID1	8.267%	02/28/2030		5,800	(7)	(7)	0	(1)
受取	IBMEXID1	8.480%	03/13/2030		2,700	(5)	(5)	0	(1)
受取	IBMEXID1	8.595%	03/13/2030		3,200	(6)	(6)	0	(1)
支払	IBMEXID1	7.750%	04/01/2030		2,000	0	0	0	0
支払	IBMEXID1	7.582%	04/02/2030		1,600	0	0	0	0
支払	IBMEXID1	7.748%	04/02/2030		300	0	0	0	0
支払	IBMEXID1	7.753%	04/16/2030		2,500	0	0	0	0
受取	IBMEXID1	7.775%	06/12/2030		1,500	0	0	0	0
受取	IBMEXID1	7.790%	06/12/2030		3,400	(1)	(1)	0	(1)
受取	IBMEXID1	7.936%	06/12/2030		3,500	(2)	(2)	0	(1)
支払	IBMEXID1	8.290%	02/27/2032		600	1	1	0	0
支払	IBMEXID1	8.545%	11/23/2034		500	1	1	0	0
受取	IBMEXID1	8.873%	11/23/2034		600	(2)	(2)	0	0
受取	IBMEXID1	9.131%	12/11/2034		800	(3)	(3)	0	0
支払	IBMEXID1	9.370%	12/21/2034		900	4	4	0	0
受取	IBMEXID1	8.550%	02/22/2035		1,200	(2)	(2)	0	(1)
支払	IBMEXID1	8.270%	03/07/2035		300	0	0	0	0
受取	IBMEXID1	8.640%	03/07/2035		1,500	(3)	(3)	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	変動証拠金 負債
受取	IBMEXID1	8.655%	03/07/2035	MXN 1,300	$ (3)	$ (3)	$ 0	$ 0
受取	IBMEXID1	8.740%	03/07/2035	3,100	(7)	(7)	0	(1)
支払	IBMEXID1	8.365%	03/28/2035	2,200	2	2	1	0
受取	IBMEXID1	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%	12/18/2054	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
支払	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
受取	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	変動証拠金 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	変動証拠金 負債
受取	Singapore Overnight Index Average	3.000%	09/18/2026	SGD 960	$ (15)	$ (13)	$ 0	$ (1)
受取	Singapore Overnight Index Average	3.322%	12/20/2028	270	(13)	(11)	0	(1)
支払	Singapore Overnight Index Average	2.750%	03/19/2030	450	18	17	1	0
支払	Singapore Overnight Index Average	1.992%	06/18/2030	30	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	売建 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	未実現評価（損）益 負債
AZD	07/2025	EUR	131	$	153	$ 0	$ 0
AZD	08/2025	$	430	CNH	3,102	4	0
AZD	08/2025		154	EUR	131	0	0
AZD	09/2025	PHP	7,217	$	129	1	0
BOA	07/2025	BRL	320		56	0	(3)
BOA	07/2025	DOP	1,012		17	0	0
BOA	07/2025		5,140		86	0	0
BOA	07/2025	EUR	581		661	0	(21)
BOA	07/2025	MYR	34		8	0	0
BOA	07/2025	PEN	500		138	0	(3)
BOA	07/2025	RON	374		86	0	0
BOA	07/2025	$	59	BRL	320	0	0
BOA	07/2025		8	MYR	34	0	0
BOA	07/2025		23	PLN	83	0	0
BOA	07/2025	ZAR	5,063	$	286	1	0
BOA	08/2025	CZK	2,552		119	0	(3)
BOA	08/2025	DOP	539		9	0	0
BOA	08/2025	HUF	14,557	EUR	36	0	0
BOA	08/2025	$	13	CNY	93	0	0
BOA	08/2025		58	INR	4,986	0	0
BOA	09/2025	COP	141,389	$	34	0	0
BOA	09/2025	MXN	680		36	0	0
BOA	09/2025	PEN	172		48	0	0
BOA	02/2026	TRY	13,842		280	0	(6)
BPS	07/2025	BRL	144		26	0	0
BPS	07/2025	JPY	19,400		135	0	0
BPS	07/2025	PEN	142		39	0	(1)
BPS	07/2025	THB	486		15	0	0
BPS	07/2025	TRY	2,319		58	0	0
BPS	07/2025	$	25	BRL	144	1	0
BPS	07/2025		229	IDR	3,736,415	1	0
BPS	07/2025		35	RON	154	0	0
BPS	07/2025		1	TWD	38	0	0
BPS	08/2025	CZK	797	$	36	0	(2)
BPS	08/2025	JPY	1,300		9	0	0
BPS	08/2025	TRY	1,587		38	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	未実現評価（損）益 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	未実現評価（損）益 負債
CBK	09/2025	COP	154,759	$	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	64,582		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	未実現評価（損）益 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	未実現評価（損）益 負債
SOG	07/2025	$	1,430	RON	6,273	$ 18	$ 0
SOG	08/2025		120	EGP	6,283	4	0
SOG	08/2025		21		1,070	1	0
SOG	08/2025		35	HUF	12,586	2	0
SOG	08/2025		1	INR	63	0	0
SOG	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
BOA	Brazil Government International Bond	(1.000%)	06/20/2029	1.179%	$ 300	$ 7	$ (4)	$ 3	$ 0
BOA	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-KSDA-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
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	変動金利支払／受取	変動金利指標	固定金利	満期日	想定元本	プレミアム支払額／（受取額）	未実現評価（損）益	スワップ契約（公正価値） 資産	負債
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
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。

	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]
取引相手	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	$ 5	$ 0	$ 0	$ 5	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 5	$ 0	$ 5
BOA	1	2	6	9	(36)	(1)	0	(37)	(28)	0	(28)
BPS	7	0	3	10	(110)	0	(7)	(117)	(107)	0	(107)

	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]
取引相手	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	$ 69	$ 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) 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) この商品には先日付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。
(9) 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な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	14	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)
売建オプション	0	0	0	(28)	(3)	(31)
スワップ契約	0	(2)	0	(4)	(20)	(26)
	$ 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。

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）				
アゼルバイジャン				
社債等	$ 0	$ 600	$ 0	$ 600
ブラジル				
バンクローン債務	0	0	3	3
社債等	0	106	0	106
仕組債	0	134	0	134
ケイマン諸島				
社債等	0	20	0	20
投資有価証券（公正価値）				
チリ				
ソブリン債	$ 0	$ 699	$ 0	$ 699
コロンビア				
ソブリン債	0	603	0	603
チェコ共和国				
ソブリン債	0	518	0	518
ドミニカ共和国				
ソブリン債	0	767	0	767

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）				
エクアドル				
ソブリン債	$ 0	$ 77	$ 0	$ 77
フランス				
社債等	0	116	0	116
ドイツ				
社債等	0	0	290	290
ガーナ				
ソブリン債	0	103	0	103
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)**

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)
金融デリバティブ商品 - 資産				
上場または中央清算	$ 0	$ 43	$ 0	$ 43
店頭	0	634	1	635
	$ 0	$ 677	$ 1	$ 678
金融デリバティブ商品 - 負債				
上場または中央清算	0	(46)	0	(46)
店頭	0	(466)	0	(466)
	$ 0	$ (512)	$ 0	$ (512)
合計	**$ 0**	**$ 23,506**	**$ 478**	**$ 23,984**

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	**$ 478**			

◆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。