

日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド 毎月分配型（ブラジルリアルコース）

運用報告書（全体版）

第200期（決算日 2026年2月16日）第202期（決算日 2026年4月15日）第204期（決算日 2026年6月15日）
第201期（決算日 2026年3月16日）第203期（決算日 2026年5月15日）第205期（決算日 2026年7月15日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「日興ピムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型（ブラジルリアルコース）」は、2026年7月15日に第205期の決算を行ないましたので、第200期から第205期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2009年7月10日から2029年1月15日までです。
運用方針	投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要運用対象	「PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ ブラジルリアルクラス」受益証券 「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・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。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

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

<952796>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	J Pモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・インデックス・ グローバル・ディバースファイド (ブラジルリアルヘッジ・円ベース)				債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	み 金	期 騰 落	中 率			
	円	円	騰 落	中 率	(参考指数)	騰 落	中 率	百万円
176期(2024年2月15日)	3,241	15	1.2	623.77	1.3	—	98.0	2,230
177期(2024年3月15日)	3,250	15	0.7	627.32	0.6	—	98.5	2,218
178期(2024年4月15日)	3,245	15	0.3	628.81	0.2	—	97.9	2,191
179期(2024年5月15日)	3,348	15	3.6	652.07	3.7	0.1	98.0	2,252
180期(2024年6月17日)	3,260	15	△2.2	638.10	△2.1	0.1	98.5	2,114
181期(2024年7月16日)	3,240	15	△0.2	637.47	△0.1	0.1	98.0	2,095
182期(2024年8月15日)	3,060	15	△5.1	605.68	△5.0	0.1	98.0	1,978
183期(2024年9月17日)	2,950	15	△3.1	587.90	△2.9	0.1	98.5	1,904
184期(2024年10月15日)	3,074	15	4.7	616.64	4.9	0.1	97.9	1,975
185期(2024年11月15日)	3,079	15	0.7	619.62	0.5	0.1	98.4	1,973
186期(2024年12月16日)	2,933	15	△4.3	592.87	△4.3	0.1	98.5	1,857
187期(2025年1月15日)	2,960	15	1.4	599.64	1.1	0.1	98.1	1,864
188期(2025年2月17日)	3,099	15	5.2	632.55	5.5	0.1	98.5	1,923
189期(2025年3月17日)	3,029	15	△1.8	621.82	△1.7	0.1	98.6	1,872
190期(2025年4月15日)	2,789	15	△7.4	578.05	△7.0	0.1	97.9	1,714
191期(2025年5月15日)	3,043	15	9.6	634.87	9.8	0.1	98.0	1,866
192期(2025年6月16日)	3,084	15	1.8	646.51	1.8	0.1	98.5	1,890
193期(2025年7月15日)	3,191	15	4.0	674.00	4.3	0.1	97.9	1,948
194期(2025年8月15日)	3,384	15	6.5	719.63	6.8	0.1	98.5	2,059
195期(2025年9月16日)	3,508	15	4.1	751.33	4.4	0.1	98.1	2,124
196期(2025年10月15日)	3,508	15	0.4	754.39	0.4	0.1	97.9	2,109
197期(2025年11月17日)	3,787	15	8.4	819.39	8.6	0.1	98.3	2,277
198期(2025年12月15日)	3,755	15	△0.4	817.28	△0.3	0.1	98.1	2,257
199期(2026年1月15日)	3,876	15	3.6	844.92	3.4	0.1	98.1	2,307
200期(2026年2月16日)	3,942	15	2.1	864.60	2.3	0.1	98.2	2,353
201期(2026年3月16日)	3,995	15	1.7	880.28	1.8	0.1	98.4	2,365
202期(2026年4月15日)	4,292	15	7.8	955.14	8.5	0.1	97.8	3,509
203期(2026年5月15日)	4,283	15	0.1	958.95	0.4	0.1	98.4	3,796
204期(2026年6月15日)	4,310	15	1.0	969.70	1.1	0.1	98.1	2,553
205期(2026年7月15日)	4,371	15	1.8	985.83	1.7	0.1	98.1	2,575

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 「J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド」は、J Pモルガンが発表している、新興国の債券市場の合成パフォーマンスを表す指数です。なお、設定時を100として2026年7月15日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・インデックス・ グローバル・ディバースファイド (ブラジルリアルヘッジ・円ベース) (参考指数)		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第200期	(期 首) 2026年 1 月15日	円 3,876	% —	844.92	% —	% 0.1	% 98.1
	1 月末	3,898	0.6	848.95	0.5	0.1	98.3
	(期 末) 2026年 2 月16日	3,957	2.1	864.60	2.3	0.1	98.2
第201期	(期 首) 2026年 2 月16日	3,942	—	864.60	—	0.1	98.2
	2 月末	4,103	4.1	900.82	4.2	0.1	98.4
	(期 末) 2026年 3 月16日	4,010	1.7	880.28	1.8	0.1	98.4
第202期	(期 首) 2026年 3 月16日	3,995	—	880.28	—	0.1	98.4
	3 月末	3,983	△0.3	878.17	△0.2	0.1	98.6
	(期 末) 2026年 4 月15日	4,307	7.8	955.14	8.5	0.1	97.8
第203期	(期 首) 2026年 4 月15日	4,292	—	955.14	—	0.1	97.8
	4 月末	4,292	0.0	958.16	0.3	0.1	91.9
	(期 末) 2026年 5 月15日	4,298	0.1	958.95	0.4	0.1	98.4
第204期	(期 首) 2026年 5 月15日	4,283	—	958.95	—	0.1	98.4
	5 月末	4,286	0.1	958.44	△0.1	0.1	98.5
	(期 末) 2026年 6 月15日	4,325	1.0	969.70	1.1	0.1	98.1
第205期	(期 首) 2026年 6 月15日	4,310	—	969.70	—	0.1	98.1
	6 月末	4,298	△0.3	966.76	△0.3	0.1	98.7
	(期 末) 2026年 7 月15日	4,386	1.8	985.83	1.7	0.1	98.1

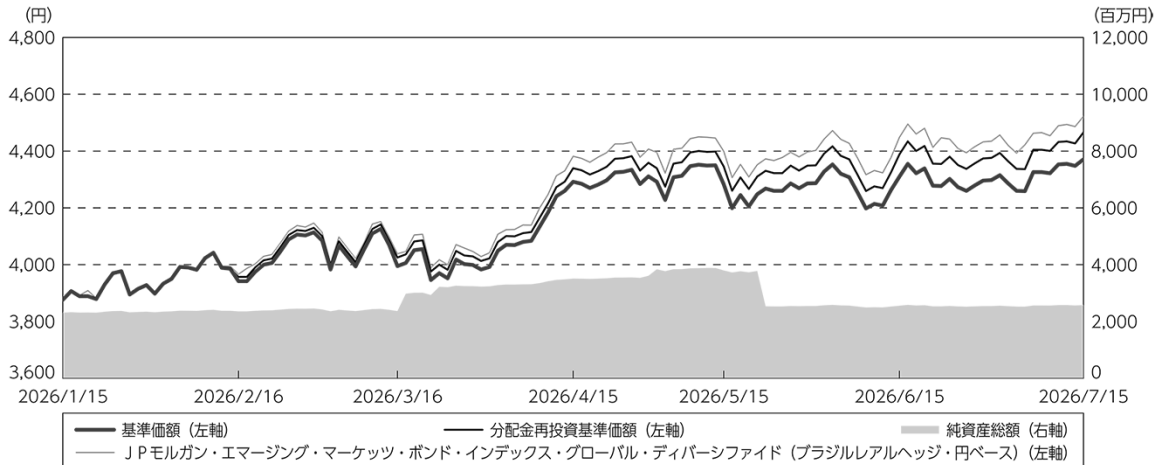
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2026年1月16日～2026年7月15日)

作成期間中の基準価額等の推移



第200期首：3,876円

第205期末：4,371円（既払分配金（税込み）：90円）

騰 落 率：15.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ブラジルリアルヘッジ・円ベース）は、作成期首（2026年1月15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) J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ブラジルリアルヘッジ・円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米ドル建ての新興国ソブリン債を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。また、投資先の投資信託証券においては、原則として、ファンドの純資産相当額の米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行なっています。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・組み入れていた新興国債券から利息収入を得たこと。
- ・アメリカドル建て新興国債券のスプレッド（利回り格差）が縮小したこと。
- ・円安／ブラジルリアル高が進行したことに加え、為替ヘッジプレミアムを獲得したこと。

＜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

（新興国債券市況）

新興国債券市場は期間を通じて上昇しました。期間の初めは、米国の政策運営を巡る不透明感を背景に米国資産からの資金流入が見られ上昇しました。その後、米国とイランの紛争を受けて原油価格が上昇し、インフレ懸念の高まりから金利上昇やスプレッド拡大が進んだことで一時下落しました。しかし期間後半には米国とイランの和平協議に進展が見られ、インフレ懸念も徐々に弱まり、期間を通じてスプレッドが縮小したことが下支えとなり、新興国債券市場は上昇しました。

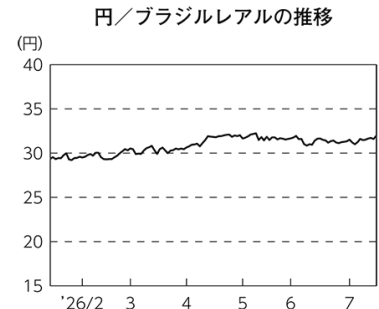
（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.73%近辺から、2026年6月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどを受けて、0.98%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.70%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.95%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ ブラジルリアルクラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ ブラジルリアルクラス）

当ファンドでは新興国債券市場の信用リスクの取得については慎重な姿勢を保ちつつも、投資妙味の高い国を厳選して投資を行ないました。具体的には、IMF（国際通貨基金）からの支援が期待できるコートジボワールやエクアドル等について、参考指数対比での積極的な投資姿勢を維持しつつ、投資妙味が高いと考える

ブルガリア等についても積極姿勢としております。他方で、良好なシナリオが債券価格に織り込み済みであり、投資妙味が低いと考えるフィリピンやウルグアイ、マレーシア等は参考指数対比での消極的な投資姿勢を維持しつつ、グアテマラ等のＢＢ格の国への投資についてはわずかに削減しました。

また、原則として、ファンドの純資産相当額の米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行ないました。

（マネー・オープン・マザーファンド）

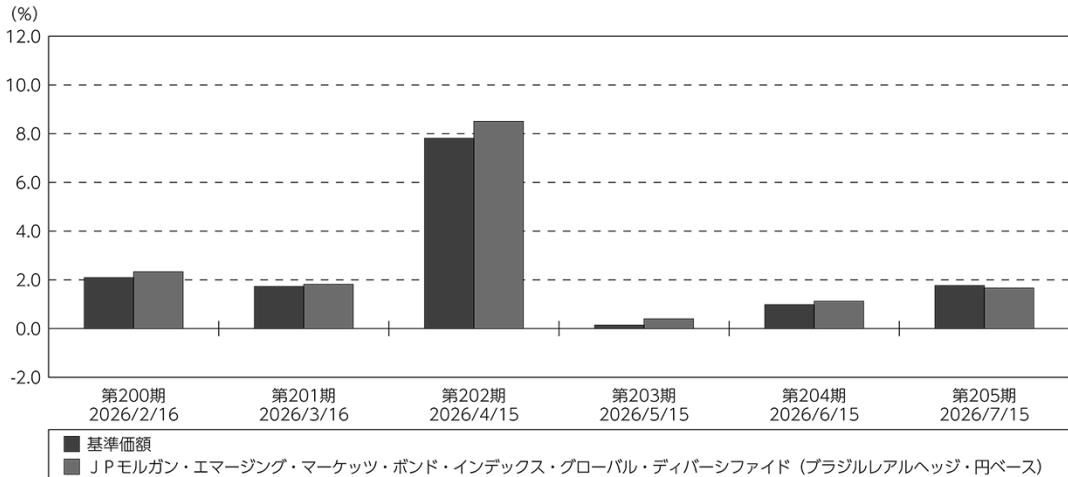
運用の基本方針に従い、国債の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（ブラジルリアルヘッジ・円ベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日	2026年6月16日～ 2026年7月15日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
（対基準価額比率）	0.379%	0.374%	0.348%	0.349%	0.347%	0.342%
当期の収益	15	15	15	12	15	15
当期の収益以外	—	—	—	2	—	—
翌期繰越分配対象額	1,222	1,224	1,227	1,224	1,236	1,296

（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、「PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ ブラジルリアルクラス」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ ブラジルリアルクラス）

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。

エマージング諸国は、先進国に比べて全体的に対GDP（国内総生産）での債務比率が低く、バランスシートの安定性が維持されており、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）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（価値評価）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。

こうした見通しの下、相対的に財務基盤が強固なアラブ首長国連邦等を積極姿勢とします。一方、割安感に乏しく、地政学リスクに起因する供給制約の影響など不透明感が高まっているマレーシアを消極姿勢とします。

また、原則として、ファンドの純資産相当額の米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行ないます。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。

（マネー・オープン・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2026年 1 月16日～2026年 7 月15日）

項 目	第200期～第205期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0.873	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(20)	(0.475)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(16)	(0.382)	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)	(1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.026	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用 等)	(1)	(0.024)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	37	0.899	
作成期間の平均基準価額は、4,143円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

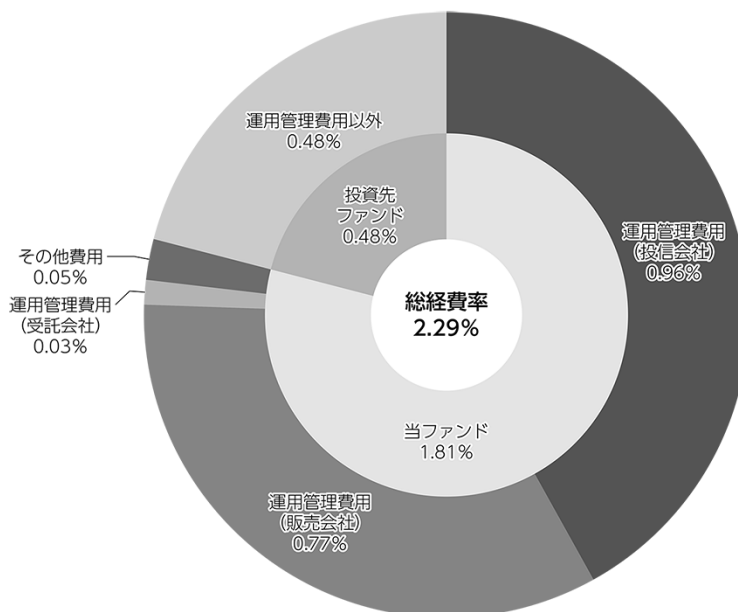
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.29%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.29
①当ファンドの費用の比率	1.81
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	0.48

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

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

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認ください。ただし、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

（2026年 1 月16日～2026年 7 月15日）

投資信託証券

銘 柄		第200期～第205期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ ブラジルリアルクラス	千口 227	千円 1,258,844	千口 235	千円 1,355,617

（注）金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄		第200期～第205期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	マネー・オープン・マザーファンド	千口 1,670	千円 1,707	千口 1,361	千円 1,392

○利害関係人との取引状況等

（2026年 1 月16日～2026年 7 月15日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2026年 1 月16日～2026年 7 月15日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2026年 1 月16日～2026年 7 月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年7月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第199期末	第205期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ	ブラジルリアルクラス	433	425	2,527,444	98.1
	合 計	433	425	2,527,444	98.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	第199期末	第205期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・オープン・マザーファンド		2,168	2,477	2,538

(注) 親投資信託の2026年7月15日現在の受益権総口数は、226,333千口です。

○投資信託財産の構成

(2026年7月15日現在)

項 目	第205期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,527,444	97.2
マネー・オープン・マザーファンド	2,538	0.1
コール・ローン等、その他	69,272	2.7
投資信託財産総額	2,599,254	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末
	2026年2月16日現在	2026年3月16日現在	2026年4月15日現在	2026年5月15日現在	2026年6月15日現在	2026年7月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,375,267,784	2,387,859,837	3,526,501,715	3,860,625,486	2,568,748,134	2,599,254,736
コール・ローン等	51,692,774	57,136,730	89,913,454	102,173,640	60,213,553	69,254,085
投資信託受益証券(評価額)	2,311,478,406	2,328,355,173	3,433,386,375	3,737,460,691	2,506,011,300	2,527,444,382
マネー・オープン・マザーファンド(評価額)	2,315,500	2,366,776	3,200,064	3,842,958	2,478,271	2,538,140
未収入金	9,780,056	—	—	17,146,126	43,790	16,251
未収利息	1,048	1,158	1,822	2,071	1,220	1,878
(B) 負債	21,427,433	22,253,333	17,395,699	64,067,201	14,830,624	23,698,687
未払金	8,422,690	9,781,035	—	15,098,200	—	—
未払収益分配金	8,956,125	8,882,147	12,263,995	13,295,665	8,887,799	8,839,146
未払解約金	309,408	144,937	170,549	29,876,175	1,145,986	10,488,036
未払信託報酬	3,630,524	3,248,345	4,633,674	5,321,914	4,208,882	3,683,781
その他未払費用	108,686	196,869	327,481	475,247	587,957	687,724
(C) 純資産総額(A－B)	2,353,840,351	2,365,606,504	3,509,106,016	3,796,558,285	2,553,917,510	2,575,556,049
元本	5,970,750,197	5,921,431,770	8,175,997,179	8,863,777,001	5,925,199,678	5,892,764,308
次期繰越損益金	△3,616,909,846	△3,555,825,266	△4,666,891,163	△5,067,218,716	△3,371,282,168	△3,317,208,259
(D) 受益権総口数	5,970,750,197口	5,921,431,770口	8,175,997,179口	8,863,777,001口	5,925,199,678口	5,892,764,308口
1万口当たり基準価額(C／D)	3,942円	3,995円	4,292円	4,283円	4,310円	4,371円

(注) 当ファンドの第200期首元本額は5,953,219,525円、第200～205期中追加設定元本額は3,243,330,285円、第200～205期中一部解約元本額は3,303,785,502円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第200期0.3942円、第201期0.3995円、第202期0.4292円、第203期0.4283円、第204期0.4310円、第205期0.4371円です。

(注) 2026年7月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,317,208,259円です。

○損益の状況

項 目	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日	2026年6月16日～ 2026年7月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,905,649	10,838,955	14,861,884	16,187,634	10,741,543	10,672,564
受取配当金	10,879,513	10,815,737	14,740,620	16,098,598	10,707,999	10,640,824
受取利息	26,136	23,218	121,264	89,036	33,544	31,740
(B) 有価証券売買損益	40,865,688	32,507,447	247,200,552	△ 6,543,739	18,538,389	37,584,805
売買益	40,979,796	33,389,520	247,464,903	403,561	25,259,846	37,741,973
売買損	△ 114,108	△ 882,073	△ 264,351	△ 6,947,300	△ 6,721,457	△ 157,168
(C) 信託報酬等	△ 3,739,210	△ 3,345,594	△ 4,772,400	△ 5,481,253	△ 4,334,889	△ 3,794,061
(D) 当期損益金 (A + B + C)	48,032,127	40,000,808	257,290,036	4,162,642	24,945,043	44,463,308
(E) 前期繰越損益金	△ 287,807,154	△ 246,051,034	△ 213,510,937	31,108,389	14,582,630	30,378,752
(F) 追加信託差損益金	△3,368,178,694	△3,340,892,893	△4,698,406,267	△5,089,194,082	△3,401,922,042	△3,383,211,173
(配当等相当額)	(693,986,219)	(688,348,920)	(964,753,758)	(1,049,694,602)	(701,852,657)	(698,104,126)
(売買損益相当額)	(△4,062,164,913)	(△4,029,241,813)	(△5,663,160,025)	(△6,138,888,684)	(△4,103,774,699)	(△4,081,315,299)
(G) 計 (D + E + F)	△3,607,953,721	△3,546,943,119	△4,654,627,168	△5,053,923,051	△3,362,394,369	△3,308,369,113
(H) 収益分配金	△ 8,956,125	△ 8,882,147	△ 12,263,995	△ 13,295,665	△ 8,887,799	△ 8,839,146
次期繰越損益金 (G + H)	△3,616,909,846	△3,555,825,266	△4,666,891,163	△5,067,218,716	△3,371,282,168	△3,317,208,259
追加信託差損益金	△3,368,178,694	△3,340,892,893	△4,698,406,267	△5,089,194,082	△3,401,922,042	△3,383,211,173
(配当等相当額)	(693,986,219)	(688,348,920)	(964,753,795)	(1,049,694,650)	(701,852,657)	(698,104,126)
(売買損益相当額)	(△4,062,164,913)	(△4,029,241,813)	(△5,663,160,062)	(△6,138,888,732)	(△4,103,774,699)	(△4,081,315,299)
分配準備積立金	36,238,588	36,969,038	39,053,048	35,961,285	30,639,874	66,002,914
繰越損益金	△ 284,969,740	△ 251,901,411	△ 7,537,944	△ 13,985,919	—	—

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

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

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

(注) 2026年1月16日～2026年7月15日の期間に、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用は10,045,311円です。

(注) 分配金の計算過程（2026年1月16日～2026年7月15日）は以下の通りです。

項 目	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日	2026年6月16日～ 2026年7月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	10,118,585円	10,003,071円	14,592,494円	10,707,899円	9,152,122円	9,834,579円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	6,512,006円	34,628,729円
c. 信託約款に定める収益調整金	693,986,219円	688,348,920円	964,753,795円	1,049,694,650円	701,852,657円	698,104,126円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	35,076,128円	35,848,114円	36,724,549円	38,549,051円	23,863,545円	30,378,752円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	739,180,932円	734,200,105円	1,016,070,838円	1,098,951,600円	741,380,330円	772,946,186円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,237円	1,239円	1,242円	1,239円	1,251円	1,311円
g. 分配金	8,956,125円	8,882,147円	12,263,995円	13,295,665円	8,887,799円	8,839,146円
h. 分配金(1万円当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

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

○分配金のお知らせ

	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

○お知らせ

約款変更について

2026年1月16日から2026年7月15日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、「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7条）

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

種類・項目	P I M C O エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ ブラジルリアルクラス	
	バミューダ籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	トータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。	
主な投資対象	「P I M C O エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（M）USD」受益証券を主要投資対象とします。	
投資方針	・「P I M C O エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（M）USD」受益証券を主要投資対象とします。 ・ J P モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド(ブラジルリアルヘッジ・円ベース)を参考指数とし、トータルリターンの最大化をめざします。 ・原則として、「P I M C O エマージング・マーケット・ボンド・ファンド（M）USD」受益証券の組入比率は高位に保ちます。ただし、投資環境などにより、組入比率を引き下げる場合もあります。 ・原則として、ファンドの純資産相当額の米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行ないます。	
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	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	ありません。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。	
その他		
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
信託期間	無期限	
決算日	原則として、毎年5月末日	

種類・項目		PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンド (M) USD
運用の基本方針		
基本方針	トータルリターンの最大化をめざして運用を行ないます。	
主な投資対象	・通常、主として新興国のソブリン債およびソブリン債に準ずる発行体が発行する債券に投資をします。これら債券には、米ドル建てのものも、米ドル以外の通貨建てのものも含まれます。 ・また、ファンドはこの他以下の債券などに投資します。 1. 米国以外の政府、その政府の部局またはその他の政府系機関の発行する債券 2. 国際機関の発行する債券 3. 米国の発行体および米国以外の発行体の社債およびCP 4. 政府および企業が発行するインフレ連動債 5. 仕組債 6. ディレード・ファンディング・ローンおよびリボルビング・クレジット・ファシリティ 7. 譲渡性預金、定期預金および銀行引受手形 8. 現先取引および逆現先取引 9. 州または地方の政府、政府の部局またはその他の政府系機関の発行する債券 10. 米国政府、政府機関、政府企業が発行または保証する証券	
投資方針	・JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバシファイド（ヘッジなし・円ベース）をベンチマークとし、これを上回る投資成果をめざすとともに、トータルリターンの最大化をめざします。 ・外貨建資産については、原則として円に対する為替ヘッジを行ないません。	
主な投資制限	・B格（ムーディーズ社、スタンダード&プアーズ社、フィッチ社による同等格の格付、またはこれらの格付会社による格付が無い場合でも、投資顧問会社が同等格の信用度を有すると認めたもの）未満の債券への投資は、ファンドの純資産総額の15%まで可能とします。 ・ファンドの平均デュレーションは、通常的环境下、ベンチマークの平均デュレーション±2年以内とします。 ・ファンドは、1発行体に資産の10%を限度として投資することができます。ただし、政府証券、政府機関証券などへの投資には制限を設けません。 ・原則として、ファンドの純資産総額の95%以上が実質米ドル資産となるように投資をします。 ・ファンドは、オプション取引、先物取引、スワップ取引などの派生商品に投資をします。 ・流動性の乏しい証券への投資は、ファンドの純資産総額の15%までとします。 ・ファンドは、全体のポートフォリオ運用戦略の一環として、または債券価格の下落を相殺するために、空売りを行なうことができます。ただし、ファンドの純資産総額の100%を超えないものとします。 ・資金の借入れの合計金額がファンドの純資産総額の10%を超える借入残高が生じる借入れは行なわないものとします。	
収益分配	毎月、原則として利子収入および売買益から分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	ありません。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	有価証券売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引に要する費用など。	
その他		
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
管理会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー	
信託期間	無期限	
決算日	原則として、毎年5月末日	

◆投資明細表（2025年5月31日現在）

PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンド(M)

(金額は千単位*, ただし株式、契約、受益証券およびオンス（もしあれば）の数を除く）

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
投資有価証券107.3%		
アンゴラ 0.7%		
ソブリン債0.7%		
Angolan Government International Bond		
8.000% due 11/26/2029	\$ 200	\$ 171
8.250% due 05/09/2028		181
8.750% due 04/14/2032	200	164
9.125% due 11/26/2049	400	288
9.375% due 05/08/2048	700	514
アンゴラ合計		1,318
(取得原価\$1,584)		
アルゼンチン 2.7%		
ソブリン債2.7%		
Argentina Government International Bond		
0.750% due 07/09/2030	801	629
1.000% due 07/09/2029	963	795
3.500% due 07/09/2041	1,065	664
4.125% due 07/09/2035 (i)	1,000	675
4.125% due 07/09/2046	1,349	884
5.000% due 01/09/2038 (i)	1,385	989
Provincia de Buenos Aires		
6.625% due 09/01/2037	94	68
Provincia de la Rioja		
8.500% due 02/24/2028	400	266
アルゼンチン合計		4,970
(取得原価\$3,890)		
アルメニア 0.4%		
ソブリン債0.4%		
Armenia Government International Bond		
3.600% due 02/02/2031	500	426
3.950% due 09/26/2029	300	271
アルメニア合計		697
(取得原価\$790)		
アゼルバイジャン 0.5%		
社債等0.5%		
Southern Gas Corridor CJSC		
6.875% due 03/24/2026	1,000	1,011
アゼルバイジャン合計		1,011
(取得原価\$1,023)		
バーレーン 0.7%		
ソブリン債0.7%		
Bahrain Government International Bond		
4.250% due 01/25/2028	800	766
5.625% due 09/30/2031	600	568
バーレーン合計		1,334
(取得原価\$1,418)		
ベナン 0.1%		
ソブリン債0.1%		
Benin Government International Bond		
7.960% due 02/13/2038	200	184
ベナン合計		184
(取得原価\$194)		
バミューダ 0.2%		
社債等0.2%		
Star Energy Geothermal Darajat II		
4.850% due 10/14/2038	500	464

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
バミューダ合計		
(取得原価\$500)		\$ 464
ブラジル 2.4%		
社債等1.0%		
Banco do Brasil S.A.		
8.500% due 07/29/2026	MXN 16,000	826
CSN Inova Ventures		
6.750% due 01/28/2028	\$ 400	379
Unigol Luxembourg S.A. (a)(b)		
11.000% due 12/31/2028	305	94
13.500% due 12/31/2027	143	130
Vale Overseas Ltd.		
6.400% due 06/28/2054	500	479
		1,908
ソブリン債1.0%		
Brazil Government International Bond		
4.750% due 01/14/2050	700	481
5.000% due 01/27/2045	400	296
6.125% due 01/22/2032	200	202
7.125% due 05/13/2054	200	186
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		
5.333% due 02/15/2028	608	605
		1,770
仕組債0.4%		
Vale S.A.		
1.955% due 03/31/2174 (c)	BRL 13,080	767
ブラジル合計		
(取得原価\$5,426)		4,445
ブルガリア0.9%		
ソブリン債0.9%		
Bulgaria Government International Bond		
4.125% due 05/07/2038	EUR 400	463
4.250% due 09/05/2044	300	346
5.000% due 03/05/2037	\$ 800	774
ブルガリア合計		1,583
(取得原価\$1,560)		
カメルーン 0.4%		
ソブリン債0.4%		
Republic of Cameroon International Bond		
5.950% due 07/07/2032	EUR 200	176
9.500% due 11/19/2025	\$ 67	67
9.500% due 07/31/2031	500	461
カメルーン合計		704
(取得原価\$782)		
カナダ0.2%		
社債等0.2%		
Ivanhoe Mines Ltd.		
7.875% due 01/23/2030	300	292
カナダ合計		292
(取得原価\$300)		
ケイマン諸島4.5%		
社債等4.2%		
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.		
0.000% due 06/05/2034	1,584	1,253
FWD Group Holdings Ltd.		
7.635% due 07/02/2031	500	542

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Gaci First Investment Co.		
5.000% due 10/13/2027	\$ 200	\$ 201
5.125% due 02/14/2053	800	666
Interoceanica V Finance Ltd.		
0.000% due 05/15/2030	1,107	901
7.860% due 05/15/2030	185	192
Kaisa Group Holdings Ltd. (a)		
9.375% due 06/30/2049	300	14
9.750% due 09/28/2049	300	14
11.250% due 04/09/2049	300	14
11.700% due 11/11/2025	200	9
Kingston Airport Revenue Finance Ltd.		
6.750% due 12/15/2036	200	198
Lima Metro Line 2 Finance Ltd.		
5.875% due 07/05/2034	477	481
MAF Sukuk Ltd.		
4.638% due 05/14/2029	800	792
Melco Resorts Finance Ltd.		
5.250% due 04/26/2026	200	199
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.		
0.000% due 06/02/2025	127	127
Poinsettia Finance Ltd.		
6.625% due 06/17/2031	680	622
QNB Finance Ltd.		
4.875% due 01/30/2029	500	504
SRC Sukuk Ltd.		
5.375% due 02/27/2035	500	503
Suci Second Investment Co.		
6.000% due 10/25/2028	450	467
Sunac China Holdings Ltd. (a)		
6.000% due 09/30/2025	124	15
6.250% due 09/30/2026	124	14
6.500% due 09/30/2027	249	29
6.750% due 09/30/2028	375	44
7.000% due 09/30/2029	376	44
7.250% due 09/30/2030	177	22
		7,867
ソブリン債0.3%		
RAK Capital		
5.000% due 03/12/2035	500	506
ケイマン諸島合計		
(取得原価\$9,903)		8,373
チリ 1.7%		
社債等1.4%		
Banco del Estado de Chile		
7.950% due 05/02/2029 (c)(d)	300	310
Corp. Nacional del Cobre de Chile		
3.700% due 01/30/2050	300	198
6.300% due 09/08/2053	300	289
6.330% due 01/13/2035	300	307
6.440% due 01/26/2036 (i)	300	308
6.780% due 01/13/2055	300	296
Empresa de los Ferrocarriles del Estado		
3.068% due 09/18/2050	500	290
3.830% due 09/14/2061	400	251
Empresa Nacional del Petroleo		
6.150% due 05/10/2033	200	203

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Engie Energia Chile S.A.		
6.375% due 04/17/2034	\$ 200	\$ 204
		2,656
ソブリン債0.3%		
Chile Government International Bond		
3.250% due 09/21/2071	500	295
4.340% due 03/07/2042	200	170
		465
チリ合計		3,121
(取得原価\$3,757)		
中国0.0%		
社債等0.0%		
Yango Justice International Ltd.		
7.500% due 04/15/2049 (a)	200	0
中国合計		0
(取得原価\$200)		
コロンビア 3.0%		
社債等0.5%		
Ecopetrol S.A.		
5.875% due 05/28/2045	100	67
7.750% due 02/01/2032	500	485
8.375% due 01/19/2036	400	381
		933
ソブリン債2.5%		
Colombia Government International Bond		
3.250% due 04/22/2032	700	551
4.125% due 05/15/2051	600	337
5.200% due 05/15/2049	1,000	659
5.625% due 02/22/2044	700	511
7.375% due 09/18/2037	1,400	1,328
7.500% due 02/02/2034	300	297
8.000% due 11/14/2035	300	301
8.375% due 11/07/2054	300	280
8.750% due 11/14/2053	400	392
		4,656
コロンビア合計		5,589
(取得原価\$6,687)		
コスタリカ 0.2%		
ソブリン債0.2%		
Costa Rica Government International Bond		
7.300% due 11/13/2054	400	410
コスタリカ合計		410
(取得原価\$379)		
チェコ共和国 0.2%		
社債等0.2%		
EPH Financing International A/S		
5.875% due 11/30/2029	EUR 300	362
チェコ共和国合計		362
(取得原価\$323)		
ドミニカ共和国 3.0%		
ソブリン債3.0%		
Dominican Republic Central Bank Notes		
13.000% due 12/05/2025	DOP 34,000	576
13.000% due 01/30/2026	6,400	108
Dominican Republic International Bond		
5.875% due 01/30/2060	\$ 700	576
6.400% due 06/05/2049	1,100	1,007

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
6.600% due 06/01/2036	\$ 150	\$ 150
6.850% due 01/27/2045	700	679
6.950% due 03/15/2037	400	402
7.050% due 02/03/2031	150	156
7.150% due 02/24/2055	400	393
8.625% due 04/20/2027	333	346
10.500% due 03/15/2037	DOP 8,000	134
10.750% due 06/01/2036	35,500	605
13.625% due 02/03/2033	18,100	351
13.625% due 02/10/2034	7,200	146
ドミニカ共和国合計		5,629
(取得原価\$5,830)		
エクアドル 1.8%		
ソブリン債1.8%		
Ecuador Government International Bond		
0.000% due 07/31/2030	\$ 856	540
5.000% due 07/31/2040	1,692	913
5.500% due 07/31/2035	1,975	1,234
6.900% due 07/31/2030	791	615
エクアドル合計		3,302
(取得原価\$3,393)		
エジプト 4.0%		
ソブリン債4.0%		
Egypt Government Bond		
21.954% due 03/04/2028	EGP 88,300	1,778
Egypt Government International Bond		
4.750% due 04/16/2026	EUR 600	684
5.875% due 06/11/2025	\$ 300	301
6.375% due 04/11/2031	EUR 2,200	2,249
7.500% due 02/16/2061	\$ 200	138
7.903% due 02/21/2048	900	651
8.625% due 02/04/2030	400	397
8.875% due 05/29/2050	1,000	793
9.450% due 02/04/2033	400	388
エジプト合計		7,379
(取得原価\$6,973)		
エルサルバドル 0.9%		
ソブリン債0.9%		
El Salvador Government International Bond		
7.625% due 09/21/2034	1,000	965
8.250% due 04/10/2032	30	30
9.250% due 04/17/2030	500	525
9.650% due 11/21/2054	150	150
エルサルバドル合計		1,670
(取得原価\$1,655)		
フランス 0.1%		
社債等0.1%		
New Immo Holding S.A.		
2.750% due 11/26/2026	EUR 200	223
フランス合計		223
(取得原価\$198)		
ガボン 0.5%		
ソブリン債0.5%		
Gabon Government International Bond		
6.625% due 02/06/2031	\$ 200	150
9.500% due 02/18/2029	800	722
ガボン合計		872
(取得原価\$889)		

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
ジョージア 0.1%		
ソブリン債0.1%		
Georgia Government International Bond		
2.750% due 04/22/2026	\$ 200	\$ 193
ジョージア合計		193
(取得原価\$194)		
ガーナ 0.9%		
ソブリン債0.9%		
Republic of Ghana International Bond		
0.000% due 07/03/2026	103	99
0.000% due 01/03/2030	230	188
1.500% due 01/03/2037	500	221
5.000% due 07/03/2029	1,085	994
5.000% due 07/03/2035	338	252
ガーナ合計		1,754
(取得原価\$1,709)		
グアテマラ 0.7%		
ソブリン債0.7%		
Guatemala Government Bond		
4.650% due 10/07/2041	300	235
6.125% due 06/01/2050	700	620
6.550% due 02/06/2037	300	301
6.600% due 06/13/2036	200	201
グアテマラ合計		1,357
(取得原価\$1,500)		
ホンジュラス 0.1%		
ソブリン債0.1%		
Honduras Government International Bond		
8.625% due 11/27/2034	200	203
ホンジュラス合計		203
(取得原価\$200)		
香港 0.8%		
社債等0.7%		
Fortune Star BVI Ltd.		
3.950% due 10/02/2026	EUR 100	110
5.000% due 05/18/2026	\$ 200	195
5.050% due 01/27/2027	200	191
MTR Corp. Ltd.		
5.250% due 04/01/2055	700	674
		1,170
ソブリン債0.1%		
Hong Kong Government International Bond		
3.750% due 06/07/2032	EUR 200	237
香港合計		1,407
(取得原価\$1,360)		
ハンガリー 2.8%		
社債等0.2%		
MVM Energetika Zrt		
7.500% due 06/09/2028	\$ 400	419
ソブリン債2.6%		
Hungary Government International Bond		
1.625% due 04/28/2032	EUR 100	97
1.750% due 06/05/2035	200	176
2.125% due 09/22/2031	\$ 500	411
3.125% due 09/21/2051	200	117
4.000% due 07/25/2029	EUR 200	233
5.250% due 06/16/2029	\$ 400	402

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
6.125% due 05/22/2028	\$ 200	\$ 206
6.750% due 09/25/2052 (i)	1,000	1,003
7.625% due 03/29/2041	100	111
Magyar Export-Import Bank Zrt		
6.000% due 05/16/2029	EUR 500	609
6.125% due 12/04/2027	\$ 300	306
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt		
6.500% due 06/29/2028	1,000	1,028
		4,699
ハンガリー合計 (取得原価\$4,983)		5,118
インド 0.4%		
社債等0.4%		
Adani Transmission Step-One Ltd.		
4.250% due 05/21/2036 (i)	278	235
IFIL Finance Ltd.		
8.750% due 07/24/2028	300	294
Indian Railway Finance Corp. Ltd.		
3.950% due 02/13/2050	300	223
インド合計 (取得原価\$878)		752
インドネシア 2.4%		
社債等1.9%		
Bank Mandiri Persero Tbk PT		
4.900% due 03/24/2028	500	501
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT		
5.280% due 04/05/2029	300	302
Freeport Indonesia PT		
5.315% due 04/14/2032	500	494
Pertamina Hulu Energi PT		
5.250% due 05/21/2030	500	502
Pertamina Persero PT		
6.450% due 05/30/2044	500	504
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara		
4.000% due 06/30/2050	500	343
4.375% due 02/05/2050	500	370
5.250% due 05/15/2047	200	170
6.150% due 05/21/2048	500	476
		3,662
ソブリン債0.5%		
Indonesia Government International Bond		
1.100% due 03/12/2033	EUR 200	186
3.875% due 01/15/2033	300	344
4.125% due 01/15/2037	300	336
		866
インドネシア合計 (取得原価\$4,709)		4,528
アイルランド 1.5%		
社債等0.8%		
Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC		
5.950% due 04/15/2030 (alid)	\$ 500	30
CIMA Finance DAC		
2.950% due 09/05/2029	284	257
Iridium Capital PLC		
9.250% due 06/18/2029	EUR 900	1,102
		1,389

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
ソブリン債0.7%		
Avenir Issuer III Ireland DAC		
6.000% due 03/22/2027	\$ 517	\$ 495
Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC		
6.927% due 02/19/2027	914	862
		1,357
アイルランド合計 (取得原価\$3,118)		2,746
イスラエル1.0%		
社債等0.2%		
ICL Group Ltd.		
6.375% due 05/31/2038	200	200
Leviathan Bond Ltd.		
6.125% due 06/30/2025	99	99
		299
ソブリン債0.8%		
Israel Government International Bond		
5.000% due 10/30/2026	EUR 500	584
5.500% due 03/12/2034 (i)	\$ 300	297
5.625% due 02/19/2035	500	495
5.750% due 03/12/2054 (i)	300	267
		1,643
イスラエル合計 (取得原価\$1,886)		1,942
コートジボワール 0.9%		
ソブリン債0.9%		
Ivory Coast Government International Bond		
4.875% due 01/30/2032	EUR 150	150
5.250% due 03/22/2030	250	269
5.875% due 10/17/2031	200	211
6.625% due 03/22/2048	200	173
6.875% due 10/17/2040	200	186
7.625% due 01/30/2033	\$ 400	388
8.075% due 04/01/2036	200	189
8.250% due 01/30/2037	200	189
		1,755
コートジボワール合計 (取得原価\$1,853)		
ジャマイカ 0.1%		
社債等0.1%		
TransJamaican Highway Ltd.		
5.750% due 10/10/2036	172	159
ジャマイカ合計 (取得原価\$172)		159
ヨルダン 0.7%		
ソブリン債0.7%		
Jordan Government International Bond		
5.750% due 01/31/2027 (i)	750	747
5.850% due 07/07/2030	200	188
7.375% due 10/10/2047	400	345
		1,280
ヨルダン合計 (取得原価\$1,376)		
カザフスタン 1.5%		
社債等1.2%		
KazMunayGas National Co. JSC		
3.500% due 04/14/2033	400	337
5.750% due 04/19/2047	500	421
6.375% due 10/24/2048	400	356

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.		
3.250% due 08/15/2030	\$ 200	\$ 175
4.000% due 08/15/2026	1,000	984
		2,273
ソブリン債0.3%		
Development Bank of Kazakhstan JSC		
5.500% due 04/15/2027	500	503
カザフスタン合計 (取得原価\$2,795)		2,776
ケニア 1.0%		
ソブリン債1.0%		
Republic of Kenya Government International Bond		
8.000% due 05/22/2032	500	458
9.500% due 03/05/2036	400	366
9.750% due 02/16/2031	1,000	999
		1,823
ケニア合計 (取得原価\$1,936)		
ラトビア 0.3%		
ソブリン債0.3%		
Latvia Government International Bond		
5.125% due 07/30/2034	500	493
ラトビア合計 (取得原価\$495)		493
レバノン 0.4%		
ソブリン債0.4%		
Lebanon Government International Bond (a)		
6.400% due 05/26/2049	900	158
8.250% due 05/17/2034	2,330	408
8.250% due 04/12/2049	600	105
		671
ルクセンブルク 1.7%		
社債等1.7%		
Chile Electricity Lux Mpc II Sarl		
5.580% due 10/20/2035	391	389
5.672% due 10/20/2035	200	199
Chile Electricity Lux MPC Sarl		
6.010% due 01/20/2033	465	479
Greensaif Pipelines Bidco Sarl		
5.853% due 02/23/2036	300	301
6.103% due 08/23/2042	300	295
6.129% due 02/23/2038	200	203
6.510% due 02/23/2042	400	409
Guara Norte Sarl		
5.198% due 06/15/2034	160	150
Petrorio Luxembourg Holding Sarl		
6.125% due 06/09/2026	500	505
Saavi Energia Sarl		
8.875% due 02/10/2035	300	307
ルクセンブルク合計 (取得原価\$3,213)		3,237
マレーシア 1.4%		
社債等1.4%		
Khazanah Capital Ltd.		
4.876% due 06/01/2033	400	392

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Khazanah Global Sukuk Bhd		
4.687% due 06/01/2028	\$ 500	\$ 500
Petronas Capital Ltd.		
3.404% due 04/28/2061	1,500	944
5.848% due 04/03/2055	700	694
マレーシア合計 (取得原価\$3, 055)		2,530
マーシャル諸島0. 0%		
社債等0. 0%		
Nakilat, Inc.		
6.267% due 12/31/2033	56	59
マーシャル諸島合計 (取得原価\$63)		59
メキシコ 3. 6%		
社債等1. 5%		
Banco Nacional de Comercio Exterior SNC		
5.875% due 05/07/2030	300	302
BBVA Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico		
7.625% due 02/11/2035 (d)	300	304
Petroleos Mexicanos		
6.625% due 06/15/2038	780	566
6.700% due 02/16/2032	195	174
6.950% due 01/28/2060	200	135
7.690% due 01/23/2050	1,717	1,264
		2,745
ソブリン債2. 1%		
Mexico Government International Bond		
2.750% due 11/27/2031 (e) MXN	11,021	497
3.000% due 12/03/2026 (e)	24,886	1,252
4.000% due 11/30/2028 (e)	8,477	426
4.000% due 03/15/2115	EUR 200	152
5.000% due 04/27/2051	\$ 200	149
5.750% due 10/12/2110	700	534
6.875% due 05/13/2037	700	709
7.375% due 05/13/2055	300	298
		4,817
メキシコ合計 (取得原価\$8, 110)		6,762
モンゴル 0. 5%		
ソブリン債0. 5%		
City of Ulaanbaatar Mongolia		
7.750% due 08/21/2027	400	400
Mongolia Government International Bond		
3.500% due 07/07/2027	400	373
7.875% due 06/05/2029	200	205
モンゴル合計 (取得原価\$998)		978
モロッコ 0. 8%		
社債等0. 7%		
OCP S.A.		
3.750% due 06/23/2031	300	265
5.125% due 06/23/2051	1,200	880
6.700% due 03/01/2036	200	197
		1,342

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
ソブリン債0. 1%		
Morocco Government International Bond		
4.000% due 12/15/2050	\$ 300	198
モロッコ合計 (取得原価\$1, 874)		1,540
ナミビア 0. 3%		
ソブリン債0. 3%		
Namibia Government International Bond		
5.250% due 10/29/2025	600	594
ナミビア合計 (取得原価\$600)		594
オランダ 0. 9%		
社債等0. 9%		
Metinvest BV		
8.500% due 04/23/2026	200	181
NE Property BV		
1.875% due 10/09/2026	EUR 600	673
Prosus NV		
1.538% due 08/03/2028	300	324
2.031% due 08/03/2032	100	99
Unigel Netherlands Holding Corp. BV		
15.000% due 12/31/2044 (a)(b)	\$ 263	9
Yinson Boronia Production BV		
8.947% due 07/31/2042	297	310
オランダ合計 (取得原価\$1, 707)		1,596
ナイジェリア 2. 4%		
社債等0. 4%		
BOI Finance BV		
7.500% due 02/16/2027	EUR 700	800
ソブリン債2. 0%		
Nigeria Government International Bond		
6.125% due 09/28/2028	\$ 300	280
6.500% due 11/28/2027	2,100	2,040
7.375% due 09/28/2033	500	426
8.250% due 09/28/2051	200	157
8.747% due 01/21/2031	300	290
9.625% due 06/09/2031	200	200
10.375% due 12/09/2034	300	301
		3,694
ナイジェリア合計 (取得原価\$4, 472)		4,494
北マケドニア 0. 3%		
ソブリン債0. 3%		
North Macedonia Government International Bond		
6.980% due 03/13/2027	EUR 500	594
北マケドニア合計 (取得原価\$531)		594
オマーン 1. 3%		
ソブリン債1. 3%		
Oman Government International Bond		
5.625% due 01/17/2028	\$ 700	708
6.750% due 01/17/2048	1,100	1,107
7.000% due 01/25/2051	500	516

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
オマーン合計 (取得原価\$2, 187)		\$ 2,331
パキスタン 1. 0%		
ソブリン債1. 0%		
Pakistan Government International Bond		
6.000% due 04/08/2026	\$ 400	391
6.875% due 12/05/2027	500	465
7.375% due 04/08/2031	400	342
8.250% due 09/30/2025	200	200
8.875% due 04/08/2051 (i)	400	314
Pakistan Water & Power Development Authority		
7.500% due 06/04/2031	200	155
パキスタン合計 (取得原価\$1, 571)		1,867
パナマ 2. 4%		
バンクローン債務0. 5%		
Panama Government International Bond		
4.103% due 03/07/2027	EUR 900	1,021
社債等0. 4%		
Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.		
5.125% due 08/11/2061	300	204
Banco General S.A.		
5.250% due 05/07/2031 (c)	700	613
		817
ソブリン債1. 5%		
Panama Government International Bond		
4.500% due 01/19/2063	200	121
6.400% due 02/14/2035	800	756
6.700% due 01/26/2036	800	774
6.853% due 03/28/2054	300	261
7.875% due 03/01/2057	500	488
8.000% due 03/01/2038	200	207
		2,607
パナマ合計 (取得原価\$4, 743)		4,445
パラグアイ 0. 7%		
ソブリン債0. 7%		
Paraguay Government International Bond		
4.700% due 03/27/2027	143	142
5.400% due 03/30/2050	300	253
5.850% due 08/21/2033	200	201
6.650% due 03/04/2055	200	195
8.500% due 03/04/2035	PYG 4,496,000	546
パラグアイ合計 (取得原価\$1, 470)		1,337
ペルー 2. 0%		
社債等1. 6%		
ALICORP SAA		
6.875% due 04/17/2027	PEN 2,400	663
Credicorp Capital Sociedad Tituladora S.A.		
10.100% due 12/15/2043	1,600	474
InRetail Consumer		
3.250% due 03/22/2028	\$ 400	376
Kallpa Generacion S.A.		
5.875% due 01/30/2032	200	202

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
Niagara Energy SAC		
5.746% due 10/03/2034	\$ 300	\$ 295
Petroleos del Peru S.A.		
4.750% due 06/19/2032	200	150
5.625% due 06/19/2047	1,300	793
		2,953
ソブリン債0.4%		
Peru Government International Bond		
3.230% due 07/28/121	150	79
5.375% due 02/08/2035 (i)	220	217
5.875% due 08/08/2054 (i)	370	350
6.900% due 08/12/2037	PEN 500	137
		783
ペルー合計 (取得原価\$4,374)		3,736
フィリピン 1.1%		
社債等0.5%		
PLDT, Inc.		
3.450% due 06/23/2050	\$ 800	536
San Miguel Global Power Holdings Corp.		
8.125% due 12/02/2029 (c)	400	394
		930
ソブリン債0.6%		
Philippines Government International Bond		
2.650% due 12/10/2045	200	127
3.200% due 07/06/2046	600	415
5.000% due 07/17/2033	500	500
		1,042
フィリピン合計 (取得原価\$2,538)		1,972
ポーランド 2.1%		
社債等0.1%		
ORLEN S.A.		
6.000% due 01/30/2035	200	203
ソブリン債2.0%		
Bank Gospodarstwa Krajowego		
4.375% due 03/13/2039	EUR 400	453
5.750% due 07/09/2034	\$ 400	405
6.250% due 07/09/2054	400	388
Poland Government International Bond		
4.125% due 01/11/2044	EUR 350	393
4.875% due 02/12/2030	\$ 200	202
5.125% due 09/18/2034	300	297
5.375% due 02/12/2035	400	400
5.500% due 04/04/2053 (i)	650	593
5.500% due 03/18/2054	700	635
		3,766
ポーランド合計 (取得原価\$4,032)		3,969
カタール 1.4%		
社債等0.9%		
Qatar Energy		
3.125% due 07/12/2041	2,000	1,452
3.300% due 07/12/2051	300	197
Qatar Energy LNG S3		
5.838% due 09/30/2027	141	143
		1,792

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
ソブリン債0.5%		
Qatar Government International Bond		
4.400% due 04/16/2050	\$ 300	251
4.875% due 02/27/2035	200	202
5.750% due 01/20/2042	400	422
		875
カタール合計 (取得原価\$2,944)		2,667
ルーマニア 1.9%		
ソブリン債1.9%		
Romania Government International Bond		
2.625% due 12/02/2040	EUR 400	280
2.750% due 04/14/2041	300	210
2.875% due 04/13/2042	400	281
3.375% due 01/28/2050	200	136
3.750% due 02/07/2034	300	286
4.625% due 04/03/2049	300	250
5.250% due 03/10/2030	300	342
5.625% due 05/30/2037 (i)	400	419
6.375% due 09/18/2033 (i)	700	805
7.625% due 01/17/2053	\$ 600	581
ルーマニア合計 (取得原価\$4,171)		3,590
サウジアラビア 1.9%		
社債等0.9%		
Saudi Arabian Oil Co.		
3.500% due 11/24/2070	1,300	760
5.875% due 07/17/2064	400	359
6.375% due 06/02/2055 (f)	500	491
		1,610
ソブリン債1.0%		
Saudi Government International Bond		
3.250% due 10/22/2030	200	186
5.000% due 01/16/2034 (i)	200	198
5.375% due 01/13/2031	500	515
5.625% due 01/13/2035 (i)	500	517
5.750% due 01/16/2054 (i)	500	466
		1,882
サウジアラビア合計 (取得原価\$4,005)		3,492
セネガル 0.9%		
ソブリン債0.9%		
Senegal Government International Bond		
4.750% due 03/13/2028	EUR 900	877
5.375% due 06/08/2037	300	221
7.750% due 06/10/2031	\$ 800	649
		1,747
セネガル合計 (取得原価\$2,226)		
セルビア 0.9%		
ソブリン債0.9%		
Serbia Government International Bond		
1.650% due 03/03/2033	EUR 300	274
3.125% due 05/15/2027	400	450
6.000% due 06/12/2034	\$ 400	397
6.250% due 05/26/2028	200	206
6.500% due 09/26/2033 (i)	300	310
セルビア合計 (取得原価\$1,607)		1,637

	元本金額 (単位: 千)	評価額 (単位: 千)
シンガポール 0.6%		
社債等0.6%		
Cathaylife Singapore Pte Ltd.		
5.950% due 07/05/2034	\$ 400	\$ 409
Medco Bell Pte Ltd.		
6.375% due 01/30/2027	200	201
Singapore Airlines Ltd.		
3.375% due 01/19/2029	400	384
Yinson Production Financial Services Pte Ltd.		
9.625% due 05/03/2029	200	208
シンガポール合計 (取得原価\$1,195)		1,202
スロベニア 0.4%		
ソブリン債0.4%		
Slovenia Government International Bond		
5.000% due 09/19/2033	700	705
スロベニア合計 (取得原価\$695)		705
南アフリカ 3.8%		
社債等1.3%		
Eskom Holdings SOC Ltd.		
4.314% due 07/23/2027	800	774
6.350% due 08/10/2028	1,000	1,003
8.450% due 08/10/2028	400	415
Sasol Financing USA LLC		
8.750% due 05/03/2029	300	295
		2,487
ソブリン債2.5%		
South Africa Government International Bond		
4.300% due 10/12/2028	200	192
4.850% due 09/30/2029 (i)	1,000	954
5.750% due 09/30/2049	1,300	944
5.875% due 04/20/2032	200	192
7.100% due 11/19/2036	300	291
7.300% due 04/20/2052	300	260
7.950% due 11/19/2054	300	276
8.500% due 01/31/2037	ZAR 3,800	180
8.875% due 02/28/2035	24,400	1,246
		4,535
南アフリカ合計 (取得原価\$7,509)		7,022
韓国 0.5%		
社債等0.3%		
KODIT Global Co. Ltd.		
4.954% due 05/25/2026	\$ 200	200
SK On Co. Ltd.		
5.375% due 05/11/2026	300	302
		502
ソブリン債0.2%		
Korea National Oil Corp.		
4.875% due 04/03/2029	500	506
韓国合計 (取得原価\$997)		1,008
スリランカ 1.0%		
ソブリン債1.0%		
Sri Lanka Government International Bond		
3.100% due 01/15/2030	228	199

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
3.350% due 03/15/2033	\$ 576	\$ 452
3.600% due 06/15/2035	144	98
3.600% due 05/15/2036	343	268
3.600% due 02/15/2038	586	461
4.000% due 04/15/2028	350	328
スリランカ合計 (取得原価\$1,673)		1,806
トリニダードトバゴ 0.3%		
社債等0.1%		
National Gas Co. of Trinidad & Tobago Ltd.		
6.050% due 01/15/2036	200	182
ソブリン債0.2%		
Trinidad & Tobago Government International Bond		
5.950% due 01/14/2031	300	292
トリニダードトバゴ合計 (取得原価\$483)		474
トルコ 3.7%		
バンクローン債務1.0%		
SOCAR Turkey Enerji A/S		
5.931% due 08/1/2026	1,600	1,811
社債等0.5%		
Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S		
7.450% due 01/24/2030	400	406
Turkiye Varlik Fonu Yonetimi A/S		
8.250% due 02/14/2029	500	518
		924
Turkey Government International Bond		
4.875% due 04/16/2043	700	474
5.750% due 05/11/2047 (i)	1,100	791
6.500% due 01/03/2035	200	184
7.125% due 02/12/2032	500	492
7.125% due 07/17/2032	200	196
7.625% due 05/15/2034	800	801
Turkiye Government Bond		
48.800% due 05/20/2026 TRY	1,400	36
48.800% due 08/19/2026	3,100	80
48.800% due 05/17/2028	30,000	753
Turkiye Ihtiracat Kredi Bankasi A/S		
7.500% due 02/06/2028	\$ 300	305
		4,112
トルコ合計 (取得原価\$7,052)		6,847
ウガンダ0.1%		
ソブリン債0.1%		
Republic of Uganda Government Bond		
15.000% due 06/18/2043 UGX	644,300	147
15.800% due 06/23/2039	355,000	89
ウガンダ合計 (取得原価\$235)		236
ウクライナ 1.3%		
ソブリン債1.3%		
Ukraine Government International Bond		
0.000% due 02/01/2030 (g)	\$ 142	69
0.000% due 02/01/2034 (g)	532	201
0.000% due 02/01/2035 (g)	340	166
0.000% due 08/01/2041	420	307

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
1.750% due 02/01/2029 (i)	\$ 781	\$ 480
1.750% due 02/01/2034	796	393
1.750% due 02/01/2035	792	385
1.750% due 02/01/2036	698	333
ウクライナ合計 (取得原価\$2,282)		2,334
アラブ首長国連邦2.2%		
社債等2.1%		
Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC		
5.250% due 10/02/2054	400	361
5.500% due 05/08/2034	200	206
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC		
4.696% due 04/24/2033	400	391
Adnoc Murban Rsc Ltd.		
5.125% due 09/11/2054	1,000	893
DP World Ltd.		
5.625% due 09/25/2048	500	458
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co.		
4.875% due 05/21/2030	200	201
4.875% due 07/25/2033	700	687
5.375% due 05/21/2035	300	301
MDGH GMTN RSC Ltd.		
5.875% due 05/01/2034	300	315
		3,813
ソブリン債0.1%		
Abu Dhabi Government International Bond		
5.500% due 04/30/2054	200	195
アラブ首長国連邦合計 (取得原価\$4,198)		4,008
英国1.7%		
社債等1.5%		
Antofagasta PLC		
6.250% due 05/02/2034	200	204
Azule Energy Finance PLC		
8.125% due 01/23/2030	300	293
NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC		
7.125% due 07/19/2026 (b) EUR	116	114
Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC		
0.000% due 04/05/2032	\$ 1,300	912
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC		
8.250% due 07/09/2026	946	808
Vedanta Resources Finance II PLC		
9.475% due 07/24/2030	200	190
9.850% due 04/24/2033	200	190
		2,711
モーゲージ担保証券0.2%		
Canada Square Funding 6 PLC		
5.158% due 01/17/2059 GBP	142	192
Rochester Financing No.3 PLC		
5.171% due 12/18/2044	127	171
Tower Bridge Funding PLC		
5.104% due 12/20/2063	72	98
		461
英国合計 (取得原価\$3,182)		3,172

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
米国13.6%		
バンクローン債務0.6%		
Republic of Cote d'Ivoire		
5.403% due 02/11/2034	\$ 1,000	\$ 1,133
社債等0.7%		
DAE Funding LLC		
3.375% due 03/20/2028	200	192
Rio Oil Finance Trust Series 2014-3		
9.750% due 01/06/2027	219	226
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1		
8.200% due 04/06/2028	473	482
Rutas 2 & 7 Finance Ltd.		
0.000% due 09/30/2036	537	379
		1,279
モーゲージ担保証券1.6%		
Adjustable Rate Mortgage Trust		
4.050% due 01/25/2036	4	3
Alternative Loan Trust		
4.922% due 11/25/2035	40	37
Banc of America Mortgage Trust		
5.062% due 02/25/2036	6	6
Benchmark Mortgage Trust		
3.666% due 01/15/2051	1,000	974
Chase Mortgage Finance Trust		
4.737% due 03/25/2037	11	10
Citigroup Mortgage Loan Trust		
5.616% due 07/25/2046	11	10
6.757% due 03/25/2034	2	2
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc.		
4.254% due 12/25/2035	58	35
Countrywide Home Loan Mortgage Pass-Through Trust		
4.862% due 09/25/2047	6	5
Credit Suisse Mortgage Capital Trust		
2.000% due 01/25/2060	505	444
GSMPS Mortgage Loan Trust		
4.789% due 01/25/2036	108	88
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust		
4.076% due 09/25/2035	43	35
4.579% due 06/25/2035	15	14
Luminent Mortgage Trust		
4.789% due 12/25/2036	4	4
Merrill Lynch Mortgage-Backed Securities Trust		
4.365% due 04/25/2037	17	15
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust		
6.212% due 06/25/2036	3	3
Sequoia Mortgage Trust		
4.800% due 01/20/2047	6	4
SG Residential Mortgage Trust		
5.353% due 08/25/2062	861	860
Structured Asset Mortgage Investments II Trust		
4.739% due 02/25/2037	306	291
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates		
4.809% due 05/25/2034	48	45
WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Trust		
3.401% due 05/25/2037	20	16
3.754% due 04/25/2037	12	10
3.814% due 01/25/2037	17	15

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
4.300% due 12/25/2036	\$ 37	\$ 33
4.353% due 12/25/2036	11	10
4.825% due 09/25/2036	14	12
		2,981
米国政府機関債1.7%		
Fannie Mae, TBA (f)		
3.500% due 07/01/2055	1,300	1,152
4.000% due 07/01/2055	400	366
4.500% due 07/01/2055	400	377
5.000% due 07/01/2055	650	629
5.500% due 07/01/2055	750	742
		3,266
米国財務省債券証券9.0%		
U.S. Treasury Bonds		
1.750% due 08/15/2041	2,200	1,430
2.000% due 11/15/2041 (i)	5,400	3,641
2.750% due 11/15/2042	900	672
2.875% due 05/15/2043	300	227
3.125% due 11/15/2041	1,500	1,206
3.250% due 05/15/2042	700	568
3.375% due 08/15/2042	900	741
U.S. Treasury Notes		
2.375% due 05/15/2029 (i)(k)	5,100	4,815
3.125% due 08/31/2029	3,700	3,584
		16,884
米国合計		
(取得原価\$29,028)		25,543
ウルグアイ 0.9%		
ソブリン債0.9%		
Uruguay Government International Bond		
4.975% due 04/20/2055 (i)	700	603
5.442% due 02/14/2037	200	201
7.625% due 03/21/2036	688	811
ウルグアイ合計		
(取得原価\$1,745)		1,615
ウズベキスタン 0.9%		
社債等0.4%		
Ipoteka-Bank ATIB		
5.500% due 11/19/2025	500	498
Uzbek Industrial & Construction Bank ATB		
8.950% due 07/24/2029	200	206
		704
ソブリン債0.5%		
National Bank of Uzbekistan		
8.500% due 07/05/2029	500	517
Republic of Uzbekistan International Bond		
3.700% due 11/25/2030	200	171
Uzbekneftegaz JSC		
4.750% due 11/16/2028	400	362
		1,050
ウズベキスタン合計		
(取得原価\$1,701)		1,754
ベネズエラ 0.8%		
社債等0.4%		
Petroleos de Venezuela S.A. (a)		
5.375% due 04/12/2027	3,950	473
6.000% due 05/16/2034	810	98
8.500% due 10/27/2049	200	187
		758

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
ソブリン債0.4%		
Venezuela Government International Bond (a)		
7.000% due 03/31/2038	\$ 2,430	\$ 406
7.650% due 04/21/2035	2,025	316
9.250% due 05/07/2028	60	10
11.950% due 08/05/2031	20	4
		736
ベネズエラ合計		
(取得原価\$5,449)		1,494
ザンビア 0.2%		
ソブリン債0.2%		
Zambia Government International Bond		
0.500% due 12/31/2053	206	126
5.750% due 06/30/2033	208	187
ザンビア合計		
(取得原価\$533)		313
短期金融商品1.1%		
仕組債0.2%		
Pakistan Credit Linked Notes (Issuer Standard Chartered Bank) (h)		
22.242% due 12/01/2025	PKR 63,300	196
22.246% due 11/03/2025	55,500	173
		369
定期預金0.9%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.820% due 06/02/2025	AUD 65	42
3.830% due 06/02/2025	\$ 27	27
Bank of Nova Scotia		
3.630% due 06/02/2025	22	22
BNP Paribas Bank		
1.320% due 06/02/2025	SEK 1	0
2.250% due 06/03/2025	NZD 2	1
2.820% due 06/02/2025	AUD 103	67
3.480% due 06/02/2025	NOK 6	1
5.700% due 06/02/2025	ZAR 1,453	80
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.120% due 06/02/2025	¥ 3	0
3.830% due 06/02/2025	\$ 7	7
Citibank N.A.		
1.330% due 06/02/2025	EUR 26	29
3.420% due 06/02/2025	GBP 4	5
3.830% due 06/02/2025	\$ 177	177
DBS Bank Ltd.		
3.830% due 06/02/2025	99	99
DnB Bank ASA		
1.320% due 06/02/2025	SEK 4	0
1.330% due 06/02/2025	EUR 9	10
2.820% due 06/02/2025	AUD 35	22
3.830% due 06/02/2025	\$ 628	628
HSBC Bank		
0.890% due 06/02/2025	SGD 4	3
HSBC Bank PLC		
1.330% due 06/02/2025	EUR 24	27
3.420% due 06/02/2025	GBP 4	6
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.630% due 06/02/2025	\$ 46	46
MUFG Bank Ltd.		
0.120% due 06/02/2025	¥ 174	1

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
Royal Bank of Canada		
1.330% due 06/02/2025	EUR 92	\$ 104
3.420% due 06/02/2025	GBP 17	23
3.830% due 06/02/2025	\$ 22	22
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.120% due 06/02/2025	¥ 799	6
1.330% due 06/02/2025	EUR 1	1
3.420% due 06/02/2025	GBP 1	1
3.830% due 06/02/2025	\$ 147	147
		1,604
短期金融商品合計		
(取得原価\$1,995)		1,973
投資有価証券合計107.3%		
(取得原価\$217,762)	\$	199,569
金融デリバティブ商品 (j) (l) (0.1%)		
(取得原価またはプレミアム (純額) \$(600))		(184)
その他の資産および負債 (純額) (7.2%)		
		(13,391)
純資産100.0%		
	\$	185,994

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) 債務不履行証券
- (b) 現物配当証券
- (c) 永久債（記載日は次回の契約上の償還日）である。
- (d) 偶発転換社債
- (e) 当有価証券の元本金額は、インフレの状況に合わせて調整される。
- (f) 発行日取引証券
- (g) 本有価証券は将来の特定の日に利付証券となる。
- (h) 利率は最終利回りである。

借入れおよびその他の金融取引

リバース・レポ契約：

取引相手	借入金利 ⁽¹⁾	決済日	満期日	借入金額 ⁽¹⁾	リバース・レポ契約に係る	
					未払金	
BRC	1.750%	04/23/2025	TB0 ⁽²⁾	\$ (290)	\$	(329)
BRC	4.150%	04/28/2025	TB0 ⁽²⁾	(752)		(755)
BRC	4.150%	05/02/2025	TB0 ⁽²⁾	(384)		(385)
BRC	4.200%	12/20/2024	TB0 ⁽²⁾	(211)		(215)
BRC	4.500%	05/14/2025	TB0 ⁽²⁾	(190)		(191)
JML	4.350%	01/17/2025	TB0 ⁽²⁾	(475)		(483)
JPS	4.450%	05/14/2025	06/04/2025	(5,174)		(5,186)
MEI	3.700%	05/09/2025	06/23/2025	(223)		(224)
MEI	4.250%	05/14/2025	06/23/2025	(569)		(570)
MEI	4.290%	05/14/2025	06/23/2025	(520)		(521)
MEI	4.350%	05/09/2025	06/23/2025	(284)		(285)
MYI	3.250%	05/23/2025	TB0 ⁽²⁾	(255)		(255)
MYI	4.100%	04/17/2025	TB0 ⁽²⁾	(658)		(661)
MYI	4.350%	02/27/2025	TB0 ⁽²⁾	(543)		(549)
MYI	4.400%	02/27/2025	TB0 ⁽²⁾	(1,034)		(1,046)
MYI	4.450%	02/27/2025	TB0 ⁽²⁾	(866)		(876)
SCX	2.150%	05/14/2025	TB0 ⁽²⁾	(574)		(652)
SCX	4.200%	05/12/2025	TB0 ⁽²⁾	(242)		(243)
SCX	4.250%	02/14/2025	TB0 ⁽²⁾	(824)		(835)
SCX	4.500%	02/27/2025	TB0 ⁽²⁾	(588)		(595)
SCX	4.650%	12/20/2024	TB0 ⁽²⁾	(658)		(672)
リバース・レポ契約合計					\$	(15,528)

担保付き借入れとして会計処理される特定の取引

	翌日物および継続	契約の残存期間			合計
		30日以下	31-90日	90日以上	
リバース・レポ契約					
Non-U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (509)	\$ 0	\$ 0	\$ (509)
Non-U.S. Government Debt	0	(1,092)	0	(8,742)	(9,834)
U.S. Government Debt	0	(5,185)	0	0	(5,185)
リバース・レポ契約合計	\$ 0	\$ (6,786)	\$ 0	\$ (8,742)	\$ (15,528)
借入合計	\$ 0	\$ (6,786)	\$ 0	\$ (8,742)	\$ (15,528)
リバース・レポ契約に係る未払金					\$ (15,528)

借入れおよびその他の金融取引要約

以下は、2025年5月31日現在の借入れおよびその他の金融取引ならびに差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

- (i) 2025年5月31日現在、下記マスター契約の条件に基づき市場価格合計\$15,957の有価証券および\$280の現金が担保として差し入れられている。

取引相手	レボ契約に係る未収金	リバース・レボ契約に係る未払金	セール・バイバック取引に係る未払金	空売りに係る未払金	借入れおよびその他の金融取引合計	差入（受入）担保	ネット・エクス・ポーチャー ⁽³⁾
グローバル／マスター・レボ契約							
BRC	\$ 0	\$ (1,875)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,875)	\$ 1,839	\$ (36)
JML	0	(483)	0	0	(483)	517	34
JPS	0	(5,186)	0	0	(5,186)	5,142	(44)
MEI	0	(1,600)	0	0	(1,600)	1,713	113
MYI	0	(3,367)	0	0	(3,367)	3,721	334
SCX	0	(2,997)	0	0	(2,997)	3,305	308
借入れおよびその他の金融取引合計	\$ 0	\$ (15,528)	\$ 0	\$ 0	\$ (15,528)		

⁽¹⁾ 2025年5月31日に終了した会計期間中の平均借入額は\$16,428で、加重平均金利は4.709%であった。セール・バイバック取引とリバース・レボ契約が会計期間中に保有されていた場合、平均借入額にはそれらが含まれる。

⁽²⁾ 満期の定めのないリバース・レボ契約

⁽³⁾ ネット・エクス・ポーチャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。借入れおよびその他の金融取引のエクス・ポーチャーは同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引に限り相殺することができる。

(j) 金融デリバティブ商品：上場または中央清算

先物取引：

銘柄名	売買区分	消滅日	契約数	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
Euro-BTP 10-Year Bond September Futures	買建	09/2025	2	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond June Futures	売建	06/2025	2	1	0	(1)
Euro-OAT 10-Year Bond June Futures	売建	06/2025	2	0	0	0
U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	買建	09/2025	15	4	1	0
U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	買建	09/2025	101	67	9	0
U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	買建	09/2025	278	289	17	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond September Futures	売建	09/2025	19	(43)	3	0
先物契約合計				\$ 318	\$ 30	\$ (1)

スワップ契約：

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - 買建プロテクション⁽¹⁾

インデックス/トランシェ	固定約定 レート	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.EM-38 Index	(1.000%)	12/20/2027	\$ 6,800	\$ 0	\$ (211)	\$ 3	\$ 0
CDX.EM-42 Index	(1.000%)	12/20/2029	800	15	(3)	0	0
				\$ 15	\$ (214)	\$ 3	\$ 0

クレジット・インデックスのクレジット・デフォルト・スワップ - 売建プロテクション⁽²⁾

インデックス/トランシェ	固定約定受取 レート	満期日	想定元本 ⁽³⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.EM-40 Index	1.000%	12/20/2028	\$ 900	\$ (8)	\$ 15	\$ 0	\$ 0
CDX.EM-41 Index	1.000%	06/20/2029	1,300	(16)	29	0	(1)
CDX.EM-43 Index	1.000%	06/20/2030	300	(9)	2	0	0
				\$ (33)	\$ 46	\$ 0	\$ (1)

金利スワップ

変動金利支払／ 受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	4.250%	04/18/2029	CZK 12,000	\$ 21	\$ 6	\$ 1	\$ 0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	3.530%	07/15/2029	52,800	66	66	5	0
Pay	6-Month CZK-PRIBOR	3.080%	10/03/2029	32,000	10	10	3	0
Receive	6-Month CZK-PRIBOR	3.325%	05/09/2030	48,000	(2)	(2)	0	(6)
Receive ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.000%	09/17/2027	EUR 2,300	(4)	(20)	0	0
Receive	6-Month EURIBOR	2.818%	06/26/2029	300	(15)	(7)	0	0
Receive ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2030	7,700	(13)	(136)	0	(8)
Receive ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2035	320	9	1	0	(1)

金利スワップ (続き)

変動金利支払／ 受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
							資産	負債
Receive	6-Month EURIBOR	2.250%	03/20/2044	EUR 100	\$ 8	\$ 2	\$ 0	\$ 0
Receive ⁽⁵⁾	6-Month EURIBOR	2.250%	09/17/2055		2,530	214	3	0 (2)
Pay	6-Month HUF-BUBOR	5.955%	05/08/2030	HUF 881,000	(17)	(17)	1	0
Pay	6-Month PLN-WIBOR	4.855%	02/10/2030	PLN 5,100	41	34	8	0
Receive	6-Month PLN-WIBOR	4.075%	04/11/2030		5,100	2	2	0 (8)
Receive	BRL-CDI Compounded	14.470%	06/02/2025	BRL 101,600	1	1	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	14.690%	07/01/2025		100,500	0	0	0
Pay	BRL-CDI-Compounded	9.842%	01/04/2027		22,000	(265)	(265)	0 (3)
Receive	BRL-CDI-Compounded	11.253%	01/04/2027		17,700	121	121	3 0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.550%	01/04/2027		1,200	(7)	(7)	0 0
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.570%	01/04/2027		15,800	(89)	(89)	0 (3)
Receive	BRL-CDI-Compounded	13.055%	01/04/2027		8,500	(2)	(2)	2 0
Pay	BRL-CDI-Compounded	13.615%	01/02/2029		4,900	2	2	0 (2)
Receive	IBMXID1	8.873%	11/23/2034	MXN 54,800	(136)	(136)	0	(2)
Pay	IBMXID1	9.080%	11/23/2034		7,900	25	25	0 0
Pay	IBMXID1	9.265%	11/23/2034		20,800	80	80	1 0
Pay	IBMXID1	9.335%	11/23/2034		8,500	35	35	0 0
Pay	IBMXID1	9.375%	11/23/2034		16,100	68	47	1 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	06/20/2026	\$ 5,600	(45)	(41)	1	0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	4.000%	12/20/2026		6,400	(7)	5	0 (2)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2029		1,500	5	(3)	0 (1)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029		2,825	11	28	2 0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2029		4,120	(17)	112	0 (3)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.000%	03/19/2030		1,700	(49)	38	1 0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2030		8,700	89	(156)	0 (8)
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.730%	08/03/2033		200	(2)	(2)	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.735%	08/07/2033		200	(2)	(2)	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.165%	09/27/2033		400	10	10	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.155%	10/02/2033		400	10	10	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.170%	10/03/2033		600	16	16	1 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.030%	10/04/2033		200	3	3	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.175%	10/10/2033		600	16	16	1 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.150%	10/12/2033		400	10	10	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.220%	10/20/2033		700	22	22	1 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.230%	10/23/2033		100	3	3	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.255%	10/23/2033		100	3	3	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.393%	10/25/2033		200	9	9	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	4.450%	10/31/2033		300	15	15	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/20/2033		730	(18)	22	1 0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	4.250%	03/20/2034		2,900	(99)	24	0 (3)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2034		2,800	40	(4)	0 (2)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2034		300	3	(3)	0 0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	03/19/2035		1,300	66	(27)	0 (1)
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2036		400	9	10	0 0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	06/20/2039		100	4	(2)	0 0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.750%	12/18/2039		500	17	19	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.830%	10/12/2053		100	(4)	(4)	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.880%	10/16/2053		100	(3)	(3)	0 0
Pay	Secured Overnight Financing Rate	3.870%	10/17/2053		100	(3)	(3)	0 0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	06/20/2054		1,080	113	67	2 0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.500%	12/18/2054		2,200	212	205	3 0
Receive	Secured Overnight Financing Rate	3.250%	03/19/2055		200	28	0	0 0
Receive	Sinacofi Chile Interbank Rate							
Average		5.511%	11/13/2033	CLP 670,200	(27)	(27)	0	(2)
Pay	Sinacofi Chile Interbank Rate							
Average		4.855%	12/18/2033		600,000	(6)	(6)	2 0
Receive	Sterling Overnight Interbank Average							
Rate		3.750%	03/19/2027	GBP 5,500	28	(10)	0	(2)
Pay	Sterling Overnight Interbank Average							
Rate		3.500%	03/19/2030		3,400	(83)	10	9 0
スワップ契約合計					\$ 530	\$ 118	\$ 49	\$ (59)
					\$ 512	\$ (50)	\$ 52	\$ (60)

金融デリバティブ商品：上場または中央清算要約

以下は、2025年5月31日現在の上場または中央清算金融デリバティブ商品の市場価格および変動証拠金の要約である。

(k) 2025年5月31日現在、上場および中央決済金融デリバティブ商品に関して市場価格合計\$483の有価証券および\$1,855の現金が担保として差し入れられている。

上場または中央清算合計	金融デリバティブ資産					金融デリバティブ負債				
	変動証拠金					変動証拠金				
	市場価格	資産				市場価格	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	
	\$	0 \$	30 \$	52 \$	82	\$	0 \$	(1) \$	(60) \$	(61)

- (1) ファンドがプロテクションの買い手で、特定のスワップ契約の条件で規定された信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの売り手からスワップの想定元本に等しい額を受け取り、参照債務を引き渡すかもしくは参照インデックスを構成する有価証券を引き渡す、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で受け取る。
- (2) ファンドがプロテクションの売り手で、特定のスワップ契約の条件で規定された信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本に等しい額を支払い、参照債務の引渡しを受けるかもしくは参照インデックスを構成する有価証券の引渡しを受ける、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で支払う。
- (3) 特定のスワップ契約の条件で規定されている信用事由が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことが要求される、または買い手として受け取る可能性がある最大額を示す。
- (4) クレジット・デフォルト・スワップ契約の価格およびその結果の価値は、当該クレジット・デリバティブに関して支払い/履行リスクの現状の指標としての役割を果たし、当該クレジット・デリバティブの想定元本が期末に清算/売却された場合に予想される負債（または利益）の可能性を表す。スワップの想定元本と比較した市場価値の絶対額の増加は、参照組織の信用の健全性を表し、デフォルトまたは当該契約の条件で定義されたその他の信用事由の発生の可能性またはリスクの増大を表す。
- (5) この金融商品の発効日は将来の特定の日に開始する。

(l) 金融デリバティブ商品：店頭

外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨		未実現評価（損）益	
						資産	負債
BOA	06/2025	DOP	4,632	\$	78	\$	0
BOA	06/2025	\$	21,271	EUR	18,743		7
BOA	07/2025	DOP	3,286	\$	55		0
BOA	07/2025	EUR	18,615		21,166		0
BOA	10/2025	\$	28	PEN	102		0
BOA	02/2026	TRY	12,146	\$	254		10
BPS	06/2025	INR	25,832		304		3
BPS	06/2025	TRY	13,166		331		0
BPS	06/2025	\$	30	CAD	42		0
BPS	06/2025		703	INR	60,055		0
BPS	07/2025	THB	233	\$	7		0
BPS	07/2025	TRY	8,391		202		0
BPS	08/2025	CZK	224		10		0
BPS	05/2026	\$	47	KWD	14		0
BPS	06/2026		14		4		0
BPS	05/2029	KWD	57	\$	197		6
BPS	05/2029		57		197		6
BPS	05/2029		57		197		6
BPS	05/2029		40		136		4
BPS	07/2029		58		201		6
BRC	06/2025	ILS	103		29		0
BRC	06/2025	TRY	2,258		56		0
BRC	06/2025		1,459		37		0
BRC	06/2025		1,062		27		0
BRC	06/2025		994		25		0
BRC	06/2025	\$	185	MXN	3,789		10
BRC	06/2025		2	MYR	8		0
BRC	06/2025		22	PLN	85		1
BRC	06/2025		21	TRY	857		0
BRC	06/2025		44		1,776		0
BRC	07/2025		45		1,840		0
BRC	07/2025		539		24,494		61
BRC	08/2025	CZK	2,206	\$	99		0
BRC	02/2026	\$	254	TRY	12,159		0
BSS	06/2025	PEN	2,808	\$	768		0
BSS	06/2025	PLN	20		5		0
BSS	06/2025	\$	683	PEN	2,522		11

外国為替先渡契約（続き）:

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益					
				資産		負債			
BSS	09/2025	\$	768	PEN	2,814	\$	5	\$	0
BSS	11/2025		54		201		1		0
CBK	08/2025	EUR	649	\$	736		0		(1)
CBK	08/2025	GBP	352		469		0		(6)
CBK	08/2025	MXN	1,928		95		0		(4)
CBK	08/2025	\$	58	EGP	3,060		3		0
CBK	08/2025		653	EUR	577		1		0
CBK	06/2025		11	INR	919		0		0
CBK	06/2025		79	PEN	289		1		0
CBK	07/2025	PEN	847	\$	233		0		0
CBK	07/2025	TRY	15,985		395		3		0
CBK	09/2025	PEN	8,951		2,421		0		(38)
CBK	09/2025	\$	1	KZT	559		0		0
DUB	08/2025		12	EGP	647		1		0
DUB	08/2025		11	INR	978		0		0
DUB	08/2025		244	KZT	125,924		1		0
DUB	07/2025	KES	9,372	\$	71		0		(1)
DUB	09/2025	\$	1	KZT	401		0		0
DUB	09/2025		5		2,801		0		0
DUB	10/2025	EGP	1,348	\$	24		0		(2)
DUB	11/2025	PKR	20,331		69		0		(2)
DUB	11/2025	\$	60	NGN	116,756		9		0
DUB	12/2025	UGX	245,946	\$	66		1		0
DUB	12/2025	\$	55	KZT	29,481		0		(1)
FAR	06/2025	AUD	203	\$	129		0		(1)
FAR	06/2025	BRL	666		117		1		0
FAR	06/2025	PLN	58		15		0		0
FAR	06/2025		36		9		0		0
FAR	06/2025	\$	131	AUD	203		0		0
FAR	06/2025		117	BRL	666		0		0
FAR	06/2025		15	PLN	58		0		0
FAR	07/2025	AUD	203	\$	131		0		0
FAR	07/2025	\$	117	BRL	670		0		(1)
GLM	06/2025	PLN	34	\$	9		0		0
GLM	07/2025	DOP	49,406		834		8		0
GLM	08/2025	HUF	23,906		66		0		(1)
GLM	09/2025	DOP	449		7		0		0
GLM	09/2025		13,687		212		0		(13)
GLM	09/2025		15,262		238		0		(13)
GLM	09/2025	\$	300	DOP	19,358		19		0
GLM	09/2025		2	KZT	1,046		0		0
JPM	06/2025	EGP	1,961	\$	38		0		(2)
JPM	06/2025	ILS	294		83		0		(1)
JPM	06/2025		100		29		0		0
JPM	06/2025	INR	36,896		434		3		0
JPM	06/2025	MXN	77,166		3,788		0		(182)
JPM	06/2025	PLN	30		8		0		0
JPM	06/2025	TRY	773		19		0		0
JPM	06/2025	\$	0	EGP	2		0		0
JPM	06/2025		29	ILS	100		0		0
JPM	06/2025		632	MXN	12,925		33		0
JPM	06/2025		248	NGN	383,378		0		(7)
JPM	06/2025	ZAR	21,827	\$	1,132		0		(76)
JPM	11/2025	PKR	39,664		134		0		(4)
JPM	11/2025	\$	60	NGN	116,472		8		0
MBC	06/2025	CAD	42	\$	30		0		0
MBC	06/2025	\$	25	EGP	1,331		2		0
MBC	06/2025		1,179	EUR	1,060		24		0
MBC	07/2025		30	CAD	42		0		0
MBC	08/2025		20	EGP	1,123		1		0
MYI	06/2025	EGP	1,966	\$	37		0		(2)
SCX	06/2025	BRL	664		116		0		0
SCX	06/2025	EGP	2,430		46		0		(2)
SCX	06/2025	\$	112	BRL	664		4		0
SCX	06/2025		28	EGP	1,465		2		0
SCX	06/2025		0		0		0		0
SCX	06/2025		11	INR	965		0		0

外国為替先渡契約（続き）:

取引相手	決済月	引渡通貨	受取通貨	未実現評価（損）益	
				資産	負債
SCX	06/2025	\$ 108	MXN 2,213	\$ 6	\$ 0
SCX	06/2025	61	NGN 104,806	5	0
SCX	06/2025	166	268,392	2	0
SCX	06/2025	133	215,525	1	0
SCX	11/2025	53	105,927	10	0
SCX	12/2025	UGX 245,950	\$ 66	1	0
SCX	03/2026	\$ 495	NGN 850,818	0	(22)
SOG	08/2025	HUF 1,128	\$ 3	0	0
SSB	06/2025	\$ 477	GBP 352	0	(2)
SSB	07/2025	GBP 352	\$ 477	2	0
UAG	06/2025	\$ 10	PLN 38	0	0
UAG	08/2025	63	TRY 2,797	3	0
UAG	11/2025	71	3,365	1	0
WST	06/2025	EUR 19,731	\$ 22,462	62	0
外国為替先渡契約合計				\$ 355	\$ (416)

売建オプション:

外国為替オプション

取引相手	銘柄名	行使価格	満期日	想定元本 ⁽¹⁾	プレミアム （受取）	市場価格
BOA	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	TRY 56.500	01/12/2026	1,497	\$ (60)	\$ (60)
BOA	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	56.750	02/03/2026	1,864	(67)	(84)
BOA	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	43.000	01/12/2026	3,340	(75)	(21)
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	51.750	08/11/2025	396	(9)	(4)
UAG	Call - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	56.900	11/12/2025	420	(12)	(10)
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	39.750	08/11/2025	396	(12)	0
UAG	Put - OTC U.S. dollar versus Turkish lira	41.600	11/12/2025	420	(16)	(11)
売建オプション合計					\$ (251)	\$ (180)

スワップ契約:

社債、ソブリン債、米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ — 買建プロテクション⁽²⁾

取引相手	参照組織	固定約定 （支払） レート	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2025年5月31日現在) ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム 支払額 （受取額）	未実現評価 （損）益		スワップ契約（公正価値）	
							資産	負債	資産	負債
BOA	Oman Government International Bond	(1.000%)	12/20/2027	0.644%	\$ 100	\$ 3	\$ (4)	\$ 0	\$ (1)	
BPS	Oman Government International Bond	(1.000%)	12/20/2027	0.644%	100	3	(4)	0	(1)	
BRC	Saudi Government International Bond	(1.000%)	06/20/2034	1.065%	2,000	(22)	27	5	0	
GST	Saudi Government International Bond	(1.000%)	06/20/2034	1.065%	700	(8)	10	2	0	
MYC	Saudi Government International Bond	(1.000%)	06/20/2034	1.065%	1,200	(13)	17	4	0	
							\$ (37)	\$ 46	\$ 11	\$ (2)

社債、ソブリン債、米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ — 売建プロテクション⁽³⁾

取引相手	参照組織	固定約定 受取 レート	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2025年5月31日現在) ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム 支払額 （受取額）	未実現評価 （損）益		スワップ契約（公正価値）	
							資産	負債	資産	負債
BOA	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2027	0.324%	\$ 2,100	\$ (26)	\$ 65	\$ 39	\$ 0	
BOA	Egypt Government International Bond	1.000%	06/20/2025	2.943%	300	(1)	1	0	0	
BOA	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.797%	300	1	2	3	0	
BPS	Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2035	2.567%	100	(14)	2	0	(12)	
BPS	Colombia Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.850%	300	(3)	4	1	0	
BPS	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.797%	300	1	2	3	0	
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.349%	450	2	0	2	0	
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.484%	200	0	2	2	0	
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.579%	400	0	4	4	0	
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2027	0.716%	400	1	3	4	0	
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2028	0.776%	500	(1)	5	4	0	
BPS	Romania Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.879%	900	2	1	3	0	
BPS	Serbia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	0.963%	200	(18)	18	0	0	
BPS	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2027	2.089%	600	(119)	107	0	(12)	

社債、ソブリン債、米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ ― 売建プロテクション⁽³⁾ (続き)

取引相手	参照組織	固定約定 受取 レート	満期日	インプライド・ クレジット・スプレッド (2025年5月31日現在) ⁽⁴⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム 支払額 (受取額)	スワップ契約 (公正価値)		
							未実現評価 (損)	資産	負債
BRC	Benin Government International Bond	1.000%	06/20/2026	2.135%	\$ 200	\$ (7)	\$ 5	\$ 0	\$ (2)
BRC	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.797%	300	1	3	4	0
BRC	Ivory Coast Government International Bond	1.000%	06/20/2026	2.681%	100	(3)	2	0	(1)
BRC	Nigeria Government International Bond	1.000%	12/20/2029	5.696%	800	(120)	(17)	0	(137)
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.722%	3,200	45	2	47	0
CBK	Benin Government International Bond	1.000%	06/20/2026	2.135%	25	(1)	1	0	0
CBK	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2025	0.488%	100	0	0	0	0
CBK	Ivory Coast Government International Bond	1.000%	06/20/2026	2.681%	150	(5)	3	0	(2)
CBK	Ivory Coast Government International Bond	1.000%	06/20/2030	4.257%	100	(13)	(1)	0	(14)
CBK	Panama Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.667%	1,600	20	(15)	5	0
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.351%	1,400	10	2	12	0
DUB	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.797%	600	1	6	7	0
DUB	Nigeria Government International Bond	1.000%	12/20/2029	5.696%	200	(33)	(1)	0	(34)
DUB	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2030	3.198%	700	(69)	5	0	(64)
GST	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.247%	1,700	18	5	23	0
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.797%	1,900	5	17	22	0
GST	Israel Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.519%	400	0	1	1	0
GST	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.578%	100	0	1	1	0
GST	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.351%	1,200	12	(1)	11	0
GST	Petroleos Mexicanos	3.750%	12/24/2025	--*	584	0	1	1	0
GST	Petroleos Mexicanos	4.850%	05/07/2026	--*	1,000	0	12	12	0
GST	Qatar Government International Bond	1.000%	12/20/2029	0.317%	1,300	36	4	40	0
GST	Saudi Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.722%	2,800	41	0	41	0
GST	Turkey Government International Bond	1.000%	06/20/2027	2.089%	400	(78)	70	0	(8)
JPM	Ivory Coast Government International Bond	1.000%	06/20/2030	4.257%	50	(6)	0	0	(6)
JPM	Poland Government International Bond	1.000%	06/20/2028	0.472%	100	0	2	2	0
MYC	China Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.514%	700	12	5	17	0
MYC	Indonesia Government International Bond	1.000%	06/20/2030	0.797%	200	0	2	2	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.579%	200	1	1	2	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2027	0.627%	100	0	1	1	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2028	0.776%	100	(2)	3	1	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2029	0.972%	500	1	1	2	0
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2029	1.097%	200	(2)	2	0	0
MYC	Nigeria Government International Bond	1.000%	06/20/2030	5.882%	20	(5)	1	0	(4)
MYC	Qatar Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.144%	300	4	0	4	0
MYC	Saudi Government International Bond	1.000%	06/20/2025	0.254%	150	0	0	0	0
							\$ (312)	\$ 339	\$ 323
							\$ (349)	\$ 385	\$ 334
								\$ (296)	\$ (298)

スワップ契約合計

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2025年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

2025年5月31日現在、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター契約に従い、金融デリバティブ商品について\$169の現金が担保として差し入れられている。

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバティブの 市場価格 (純額)			ネット・ エクス -ジェン ⁽⁵⁾
	外国 為替 先渡し 契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭 合計	外国 為替 先渡し 契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭 合計	差入 (受取)	担保ポ		
BOA	\$ 17	\$ 0	\$ 42	\$ 59	\$ (6)	\$ (165)	\$ (1)	\$ (172)	\$ (113)	\$ 0	\$ (113)	
BPS	31	0	23	54	(10)	0	(25)	(35)	18	0	19	
BRC	72	0	56	128	(11)	0	(140)	(151)	(23)	0	(23)	
BSS	17	0	0	17	(5)	0	0	(5)	12	0	12	
CBK	8	0	17	25	(49)	0	(16)	(65)	(40)	0	(40)	
DUB	12	0	7	19	(6)	0	(98)	(104)	(85)	0	(85)	
FAR	1	0	0	1	(2)	0	0	(2)	(1)	0	(1)	
GLM	27	0	0	27	(27)	0	0	(27)	0	0	0	
GST	0	0	154	154	0	0	(8)	(8)	146	0	146	
JPM	44	0	2	46	(272)	0	(6)	(278)	(232)	169	(63)	
MBG	27	0	0	27	0	0	0	0	27	0	27	
MYC	0	0	33	33	0	0	(4)	(4)	29	0	29	
MYI	0	0	0	0	(2)	0	0	(2)	(2)	(50)	(52)	

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値			ネット・エクス	
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値	差入(受取)	担保	エクス・エシジャー ⁽⁸⁾		
SCX	\$ 31	\$ 0	\$ 0	\$ 31	\$ (24)	\$ 0	\$ 0	\$ (24)	\$ 7	\$ 0	\$ 0	\$ 7		
SDG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
SSB	2	0	0	2	(2)	0	0	(2)	0	0	0	0		
UAG	4	0	0	4	0	(15)	0	(15)	(11)	0	0	(11)		
WST	62	0	0	62	0	0	0	0	62	(80)	0	(18)		
店頭合計	\$ 355	\$ 0	\$ 334	\$ 689	\$ (416)	\$ (180)	\$ (298)	\$ (894)						

- ⁽¹⁾ 想定元本は契約件数を表す。
- ⁽²⁾ ファンドがプロテクションの買い手で、特定のスワップ契約の条件で規定された信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの売り手からスワップの想定元本に等しい額を受け取り、参照債務を引き渡すかもしくは参照インデックスを構成する有価証券を引き渡す、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で受け取る。
- ⁽³⁾ ファンドがプロテクションの売り手で、特定のスワップ契約の条件で規定された信用事由が生じた場合、ファンドは (i) プロテクションの買い手にスワップの想定元本に等しい額を支払い、参照債務の引渡しを受けるかもしくは参照インデックスを構成する有価証券の引渡しを受ける、または (ii) スワップの想定元本から参照債務の回収価値を減じた額もしくは参照インデックスを構成する有価証券の回収価値を減じた額に等しい純決済額を現金もしくは有価証券の形で支払う。
- ⁽⁴⁾ インプライド・クレジット・スプレッドは、絶対値を表示され、社債、米国地方債、またはソフリン債に後者のクレジット・デフォルト・スワップの期末時点における市場価値を決定するために利用される。インプライド・クレジット・スプレッドは、支払／履行リスクの現在の状況の指標としての役割を果たし、クレジット・デリバティブのデフォルトの可能性やリスクを表す。特定の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの買建／売建のコストを反映するもので、これには、契約を締結するために要求される前払金が含まれることがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用状態の悪化、および契約の条件で規定されているデフォルトやその他の信用事由の可能性やリスクの拡大を表す。
- ⁽⁵⁾ 特定のスワップ契約の条件で規定されている信用事由が生じた場合にファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払うことが要求される、または買い手として受け取る可能性がある最大額を示す。
- ⁽⁶⁾ ネット・エクスボージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスボージャーは同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。
- ⁽⁷⁾ 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・スプレッドは入手できない。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、ファンドが保有するデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスボ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5月31日現在）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ									
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国 為替 契約	金利 契約	合計			
金融デリバティブ商品 ― 資産									
上場または中央清算									
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 30	\$ 30			
スワップ契約	0	3	0	0	49	52			
	\$ 0	\$ 3	\$ 0	\$ 0	\$ 79	\$ 82			
店頭									
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 355	\$ 0	\$ 355			
スワップ契約	0	334	0	0	0	334			
	\$ 0	\$ 334	\$ 0	\$ 355	\$ 0	\$ 689			
	\$ 0	\$ 337	\$ 0	\$ 355	\$ 79	\$ 771			
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	\$ (11)	\$ (11)			
スワップ契約	0	(11)	0	0	(59)	(60)			
	\$ 0	\$ (11)	\$ 0	\$ 0	\$ (60)	\$ (61)			
店頭									
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (416)	\$ 0	\$ (416)			
スワップ契約	0	0	0	(180)	0	(180)			
店頭	0	(298)	0	0	0	(298)			
	\$ 0	\$ (298)	\$ 0	\$ (596)	\$ 0	\$ (894)			
	\$ 0	\$ (299)	\$ 0	\$ (596)	\$ (60)	\$ (955)			

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2025年5月31日に終了した会計年度）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ								
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国 為替 契約	金利 契約	合計		
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）								
上場または中央清算								
先物	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (223)	\$		(223)
スワップ契約	0	14	0	0	597			611
	\$ 0	\$ 14	\$ 0	\$ 0	\$ 374	\$		388
店頭								
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (411)	\$ 0	\$		(411)
売建オプション	0	0	0	53	0			53
スワップ契約	0	201	0	0	0			201
	\$ 0	\$ 201	\$ 0	\$ (358)	\$ 0	\$		(157)
	\$ 0	\$ 215	\$ 0	\$ (358)	\$ 374	\$		231
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	\$ 322	\$		322
スワップ契約	0	(43)	0	0	(94)			(137)
	\$ 0	\$ (43)	\$ 0	\$ 0	\$ 228	\$		185
店頭								
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (118)	\$ 0	\$		(118)
売建オプション	0	0	0	71	0			71
スワップ契約	0	48	0	0	0			48
	\$ 0	\$ 48	\$ 0	\$ (47)	\$ 0	\$		1
	\$ 0	\$ 5	\$ 0	\$ (47)	\$ 228	\$		186

公正価値の測定

以下は、ファンドの資産と負債を評価するために使用された2025年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025年5月31日現在)	カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025年5月31日現在)
投資有価証券（公正価値）					投資有価証券（公正価値）				
アンゴラ					チリ				
ソブリン債	\$ 0	\$ 1,318	\$ 0	\$ 1,318	社債等	\$ 0	\$ 2,656	\$ 0	\$ 2,656
アルゼンチン					ソブリン債	0	465	0	465
ソブリン債	0	4,970	0	4,970	中国				
アルメニア					社債等	0	0	0	0
ソブリン債	0	697	0	697	コロンビア				
アゼルバイジャン					社債等	0	933	0	933
社債等	0	1,011	0	1,011	ソブリン債	0	4,656	0	4,656
バーレーン					コスタリカ				
ソブリン債	0	1,334	0	1,334	ソブリン債	0	410	0	410
ベナン					チェコ共和国				
ソブリン債	0	184	0	184	社債等	0	362	0	362
バミューダ					ドミニカ共和国				
社債等	0	464	0	464	ソブリン債	0	5,629	0	5,629
ブラジル					エクアドル				
社債等	0	1,908	0	1,908	ソブリン債	0	3,302	0	3,302
ソブリン債	0	1,770	0	1,770	エジプト				
仕組債	0	767	0	767	ソブリン債	0	7,379	0	7,379
ブルガリア					エルサルバドル				
ソブリン債	0	1,583	0	1,583	ソブリン債	0	1,670	0	1,670
カメルーン					フランス				
ソブリン債	0	704	0	704	社債等	0	223	0	223
カナダ					ガボン				
社債等	0	292	0	292	ソブリン債	0	872	0	872
ケイマン諸島					ジョージア				
社債等	0	7,867	0	7,867	ソブリン債	0	193	0	193
ソブリン債	0	506	0	506	ガーナ				
					ソブリン債	0	1,754	0	1,754

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025年5月31日現在)	カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025年5月31日現在)
投資有価証券 (公正価値)					投資有価証券 (公正価値)				
グアテマラ					パラグアイ				
ソブリン債	\$ 0	\$ 1,357	\$ 0	\$ 1,357	ソブリン債	\$ 0	\$ 1,337	\$ 0	\$ 1,337
ホンジュラス					ペルー				
ソブリン債	0	203	0	203	社債等	0	2,953	0	2,953
香港					ソブリン債	0	783	0	783
社債等	0	1,170	0	1,170	フィリピン				
ソブリン債	0	237	0	237	社債等	0	930	0	930
ハンガリー					ソブリン債	0	1,042	0	1,042
社債等	0	419	0	419	ポーランド				
ソブリン債	0	4,699	0	4,699	社債等	0	203	0	203
インド					ソブリン債	0	3,766	0	3,766
社債等	0	752	0	752	カタール				
インドネシア					社債等	0	1,792	0	1,792
社債等	0	3,662	0	3,662	ソブリン債	0	875	0	875
ソブリン債	0	866	0	866	ルーマニア				
アイルランド					ソブリン債	0	3,590	0	3,590
社債等	0	1,359	30	1,389	サウジアラビア				
ソブリン債	0	1,357	0	1,357	社債等	0	1,610	0	1,610
イスラエル					ソブリン債	0	1,882	0	1,882
社債等	0	299	0	299	セネガル				
ソブリン債	0	1,643	0	1,643	ソブリン債	0	1,747	0	1,747
コートジボワール					セルビア				
ソブリン債	0	1,755	0	1,755	ソブリン債	0	1,637	0	1,637
ジャマイカ					シンガポール				
社債等	0	159	0	159	社債等	0	1,202	0	1,202
ヨルダン					スロベニア				
ソブリン債	0	1,280	0	1,280	ソブリン債	0	705	0	705
カザフスタン					南アフリカ				
社債等	0	2,273	0	2,273	社債等	0	2,487	0	2,487
ソブリン債	0	503	0	503	ソブリン債	0	4,535	0	4,535
ケニア					韓国				
ソブリン債	0	1,823	0	1,823	社債等	0	502	0	502
ラトビア					ソブリン債	0	506	0	506
ソブリン債	0	493	0	493	スリランカ				
レバノン					ソブリン債	0	1,806	0	1,806
ソブリン債	0	671	0	671	トリニダード・トバゴ				
ルクセンブルク					社債等	0	182	0	182
社債等	0	3,237	0	3,237	ソブリン債	0	292	0	292
マレーシア					トルコ				
社債等	0	2,530	0	2,530	バンクローン債務	0	1,811	0	1,811
マーシャル諸島					社債等	0	924	0	924
社債等	0	59	0	59	ソブリン債	0	4,112	0	4,112
メキシコ					ウガンダ				
社債等	0	2,745	0	2,745	ソブリン債	147	89	0	236
ソブリン債	0	4,017	0	4,017	ウクライナ				
モンゴル					ソブリン債	0	2,334	0	2,334
ソブリン債	0	978	0	978	アラブ首長国連邦				
モロッコ					社債等	0	3,813	0	3,813
社債等	0	1,342	0	1,342	ソブリン債	0	195	0	195
ソブリン債	0	198	0	198	英国				
ナミビア					社債等	0	2,711	0	2,711
ソブリン債	0	594	0	594	モーゲージ担保証券	0	461	0	461
オランダ					米国				
社債等	0	1,596	0	1,596	バンクローン債務	0	0	1,133	1,133
ナイジェリア					社債等	0	1,279	0	1,279
社債等	0	800	0	800	モーゲージ担保証券	0	2,981	0	2,981
ソブリン債	0	3,694	0	3,694	米国政府機関債	0	3,266	0	3,266
北マケドニア					米国財務省債務証券	0	16,884	0	16,884
ソブリン債	0	594	0	594	ウルグアイ				
オマーン					ソブリン債	0	1,615	0	1,615
ソブリン債	0	2,331	0	2,331	ウズベキスタン				
パキスタン					社債等	0	704	0	704
ソブリン債	0	1,867	0	1,867	ソブリン債	0	1,050	0	1,050
パナマ					ベネズエラ				
バンクローン債務	0	0	1,021	1,021	社債等	0	758	0	758
社債等	0	817	0	817	ソブリン債	0	736	0	736
ソブリン債	0	2,607	0	2,607	ザンビア				
					ソブリン債	0	313	0	313

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025年5月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
短期金融商品	\$ 0	\$ 1,604	\$ 369	\$ 1,973
投資合計	\$ 147	\$ 196,869	\$ 2,553	\$ 199,569
金融デリバティブ商品 — 資産				
上場または中央清算 店頭	0 0	82 676	0 13	82 689
	\$ 0	\$ 758	\$ 13	\$ 771
金融デリバティブ商品 — 負債				
上場または中央清算 店頭	(1) 0	(60) (894)	0 0	(61) (894)
	\$ (1)	\$ (954)	\$ 0	\$ (955)
合計	\$ 146	\$ 196,673	\$ 2,566	\$ 199,385

以下は、2025年5月31日に終了した年度において、ファンドのために重要な観察不能の情報（レベル3）を使用した公正価値の購入、発行および振替の要約である。

カテゴリー	純購入額	発行	レベル3へ振替	レベル3から振替
投資有価証券（公正価値）				
ルクセンブルク 社債等	\$ (197)	\$ 0	\$ 0	\$ 0
パナマ バンクローン債務	967	0	0	0
米国 モーゲージ担保証券	0	0	0	(18)
短期金融商品	351	0	0	0
合計	\$ 1,121	\$ 0	\$ 0	\$ (18)

以下は、公正価値ヒエラルキーのレベル3に分類された資産と負債の公正価値評価に使用された重要な観察不能情報の要約である。

カテゴリー	期末残高 (2025年5月31日現在)	評価手法	観察不能な情報	入力値 (別段の注記の ない限り%)
投資有価証券（公正価値）				
アイルランド 社債等	\$ 30	Third Party Vendor	Expected Recovery	6.00
パナマ バンクローン債務	1,021	Discounted Cash Flow	Discount Rate	3.83
米国 バンクローン債務	1,133	Discounted Cash Flow	Discount Rate	5.79
短期金融商品	369	Other Valuation Techniques ⁽¹⁾	-	-
金融デリバティブ商品 — 資産 店頭	13	Indicative Market Quotation	Broker Quote	0.08-0.90
合計	\$ 2,566			

⁽¹⁾ 財務諸表に対する注記において定義されていない評価方法を含むが、これは、当該方法を使用して評価される有価証券は本ファンドにとって重要性が乏しいとみなされるからである。

◆投資明細表（2025年5月31日現在）

PIMCO エマージング・マーケット・ボンド・ファンドⅡ ブラジルリアルクラス

（金額は千単位*、ただし株式、契約、受益証券およびオンス（もしあれば）の数を除く）

	元本金額 (単位：千)	評価額 (単位：千)
投資有価証券10.4%		
短期金融商品10.4%		
レボ契約(b) 9.9%		
	\$	9,000
定期預金0.5%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
3.830% due 06/02/2025	\$ 11	11
Bank of Nova Scotia		
3.830% due 06/02/2025	9	9
Brown Brothers Harriman & Co.		
3.830% due 06/02/2025	3	3
Citibank N.A.		
3.830% due 06/02/2025	75	75
DBS Bank Ltd.		
3.830% due 06/02/2025	42	42
DnB Bank ASA		
3.830% due 06/02/2025	268	268
JPMorgan Chase Bank N.A.		
3.830% due 06/02/2025	20	20
Royal Bank of Canada		
3.830% due 06/02/2025	10	10
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
3.830% due 06/02/2025	63	63
		501
短期金融商品合計 (取得原価\$9,501)		9,501
投資有価証券合計 (取得原価\$9,501)		9,501
	口数	
親投資信託受益証券89.3%		
その他の投資会社(a) 89.3%		
PIMCO Emerging Markets Bond Fund (M)		
(取得原価\$68,219)	4,006,960	81,662
親投資信託受益証券合計 (取得原価\$68,219)		81,662
投資合計99.7%		\$ 91,163
(取得原価\$77,720)		
金融デリバティブ		
商品(c) 1.6%		1,448
(取得原価またはプレミアム(純額)\$0)		
その他の資産および負債(純額)(1.3%)		(1,218)
純資産100.0%		\$ 91,393

投資明細表に対する注記：

* 残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

(a) 米ドルクラス受益証券

借入れおよびその他の金融取引

(b) レボ取引：

取引相手	貸付金利	決済日	満期日	元本金額	担保	受入担保 (評価額)	レボ契約 (評価額)	レボ契約に 係る 未収金 ⁽¹⁾
BOS	4.370%	05/30/2025	06/02/2025	\$ 9,000	U.S. Treasury Notes 4.375% due 05/15/2034	\$ (9,206)	\$ 9,000	\$ 9,003
レボ契約合計						\$ (9,206)	\$ 9,000	\$ 9,003

借入れおよびその他の金融取引要約

以下は、2025年5月31日現在の借入れおよびその他の金融取引ならびに差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

取引相手	レポ契約に係る 未収金	リバース レポ契約に係る 未払金	セール・ バイバック 取引に係る 未払金	空売りに 係る 未払金	借入れおよび その他の 金融取引合計	差入（受入） 担保	ネット・エクス ポージャー ⁽²⁾
グローバル／マスター・レポ契約							
BOS	\$ 9,003	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 9,003	\$ (9,206)	\$ (203)
借入れおよびその他の金融取引合計	<u>\$ 9,003</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 9,003</u>		

⁽¹⁾ 未収利息を含む。

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

(c) 金融デリバティブ商品：店頭

J (BRL) クラスの外国為替先渡契約：

取引相手	決済月	引渡通貨		受取通貨	未実現評価（損）益	
					資産	負債
BOA	06/2025	BRL	23,922	\$ 4,190	\$ 17	\$ 0
BOA	06/2025	\$	4,176	BRL 23,922	0	(2)
BPS	06/2025	BRL	22,476	\$ 3,968	47	0
BPS	06/2025	\$	3,937	BRL 22,476	0	(16)
BPS	07/2025		4,059	23,151	0	(47)
BRC	06/2025	BRL	44	\$ 8	0	0
BRC	06/2025	\$	8	BRL 44	0	0
BRC	07/2025	BRL	45	\$ 8	0	0
CBK	06/2025		24,774	4,359	37	0
CBK	06/2025	\$	4,340	BRL 24,774	0	(18)
CBK	07/2025		4,256	24,343	0	(37)
FAR	06/2025	BRL	24,171	\$ 4,256	39	0
FAR	06/2025	\$	4,234	BRL 24,171	0	(17)
FAR	07/2025		4,256	24,333	0	(39)
GLM	06/2025	BRL	52	\$ 9	0	0
GLM	06/2025	\$	9	BRL 52	0	0
MBC	06/2025	BRL	23,872	\$ 4,182	17	0
MBC	06/2025	\$	4,176	BRL 23,872	0	(11)
MYI	06/2025	BRL	23,192	\$ 4,063	17	0
MYI	06/2025	\$	4,056	BRL 23,192	0	(10)
RYL	06/2025	BRL	430	\$ 76	1	0
RYL	06/2025	\$	75	BRL 430	0	0
					<u>\$ 175</u>	<u>\$ (197)</u>

金融デリバティブ商品：店頭要約

以下は、2025年5月31日現在の店頭金融デリバティブ商品と差し入れた（受領した）担保の市場価格を取引相手別に分類して要約したものである。

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)	差入（受取） 担保	ネット・ エクスポー ジャー ⁽¹⁾		
BOA	\$ 17	\$ 0	\$ 0	\$ 17	\$ (14)	\$ 0	\$ 0	\$ (14)	\$ 3	\$ 0	\$ 3		
BPS	48	0	0	48	(70)	0	0	(70)	(22)	0	(22)		
BRC	1,057	0	0	1,057	(6)	0	0	(6)	1,051	(900)	151		
CBK	37	0	0	37	(55)	0	0	(55)	(18)	0	(18)		
FAR	39	0	0	39	(56)	0	0	(56)	(17)	0	(17)		
GLM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
JPM	438	0	0	438	0	0	0	0	438	(320)	118		
MBC	17	0	0	17	(12)	0	0	(12)	5	0	5		
MYI	17	0	0	17	(10)	0	0	(10)	7	0	7		
RYL	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1		
店頭合計	\$ 1,671	\$ 0	\$ 0	\$ 1,671	\$ (223)	\$ 0	\$ 0	\$ (223)					

⁽¹⁾ ネット・エクスポージャーはデフォルト時の取引相手に対する未収金／未払金の純額を表す。店頭金融デリバティブ商品のエクスポージャーは同一の法主体との同一のマスター契約が適用される取引間でのみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、ファンドが保有するデリバティブ商品の公正価値をリスク・エクスポージャー別に分類して要約したものである。

資産・負債計算書上の金融デリバティブ商品の公正価値（2025年5月31日現在）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国 為替 契約	金利 契約	合計
金融デリバティブ商品 — 資産						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,671	\$ 0	\$ 1,671
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	\$ (223)	\$ 0	\$ (223)

損益計算書に対する金融デリバティブ商品の影響（2025年5月31日に終了した会計年度）：

ヘッジ商品として計上されていないデリバティブ						
	コモディティ 契約	クレジット 契約	エクイティ 契約	外国 為替 契約	金利 契約	合計
金融デリバティブ商品に係る実現純利益（損失）						
店頭						
外国為替先渡契約	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 14,441	\$ 0	\$ 14,441
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	\$ (2,101)	\$ 0	\$ (2,101)

公正価値の測定

以下は、ファンドの資産と負債を評価するために使用された2025年5月31日現在の情報に基づいた公正価値の要約である。

カテゴリー	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値 (2025年5月31日現在)
投資有価証券（公正価値）				
短期金融商品	\$ 0	\$ 9,501	\$ 0	\$ 9,501
親投資信託受益証券（公正価値）				
その他の投資会社	81,662	0	0	81,662
投資合計	\$ 81,662	\$ 9,501	\$ 0	\$ 91,163
金融デリバティブ商品 - 資産				
店頭	\$ 0	\$ 1,671	\$ 0	\$ 1,671
金融デリバティブ商品 - 負債				
店頭	\$ 0	\$ (223)	\$ 0	\$ (223)
合計	\$ 81,662	\$ 10,949	\$ 0	\$ 92,611

2025年5月31日に終了した年度においてレベル3で重要な移動はなかった。

◆損益計算書（2025年5月31日に終了した会計年度）

(金額単位：千米ドル)		PIMCO エマージング・ マーケット・ボンド・ファンド (M)
投資収益：		
受取利息（外国源泉税控除後*）	\$	14,589
その他収益		25
収益合計		14,614
費用：		
支払利息		789
その他費用		1
費用合計		790
投資純利益（費用）		13,824
実現純利益（損失）：		
投資有価証券		(6,115)
上場または中央清算金融デリバティブ商品		388
店頭金融デリバティブ商品		(157)
外貨		(170)
実現純利益（損失）		(6,054)
未実現評価益（評価損）の純変動額：		
投資有価証券		10,128
上場または中央清算金融デリバティブ商品		185
店頭金融デリバティブ商品		1
外貨建資産および負債		1
未実現評価損の純変動額		10,315
純利益（損失）		4,261
運用による純資産の純増加（減少）額	\$	18,085
* 外国税	\$	7

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

(金額単位：千米ドル)		PIMCO エマージング・ マーケット・ボンド・ファンド Ⅱ
投資収入：		
受取利息	\$	421
収益合計		421
費用：		
法律顧問費用		1
支払利息		63
費用合計		64
純投資収入（費用）		357
実現純利益（損失）：		
親投資信託受益証券		1,851
店頭金融デリバティブ商品		14,441
外貨		6
実現純利益（損失）		16,298
未実現評価益（評価損）の純変動額：		
親投資信託受益証券		5,883
店頭金融デリバティブ商品		(2,101)
未実現評価損益の純変動額		3,782
純利益（損失）		20,080
運用による純資産の純増加（減少）額	\$	20,437

残高ゼロには、実際の金額を四捨五入した結果千未満となったケースが含まれている。

マネー・オープン・マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2026年1月15日）
（2025年1月16日～2026年1月15日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2003年3月28日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<936243>

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
19期(2022年 1 月17日)	円		%	%	百万円
	10, 158		△0. 0	—	398
20期(2023年 1 月16日)	10, 155		△0. 0	—	316
21期(2024年 1 月15日)	10, 152		△0. 0	—	293
22期(2025年 1 月15日)	10, 161		0. 1	65. 9	273
23期(2026年 1 月15日)	10, 205		0. 4	62. 6	239

(注) 元本の安全性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2025年 1 月15日	円		%		%
	10, 161		—		65. 9
1 月末	10, 162		0. 0		128. 9
2 月末	10, 165		0. 0		60. 7
3 月末	10, 169		0. 1		62. 6
4 月末	10, 172		0. 1		129. 2
5 月末	10, 175		0. 1		62. 2
6 月末	10, 179		0. 2		62. 3
7 月末	10, 182		0. 2		124. 3
8 月末	10, 186		0. 2		62. 1
9 月末	10, 190		0. 3		61. 9
10月末	10, 194		0. 3		123. 6
11月末	10, 198		0. 4		61. 7
12月末	10, 202		0. 4		62. 8
(期 末) 2026年 1 月15日	10, 205		0. 4		62. 6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2025年1月16日～2026年1月15日)

基準価額の推移

期間の初め10,161円の基準価額は、期間末に10,205円となり、騰落率は+0.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

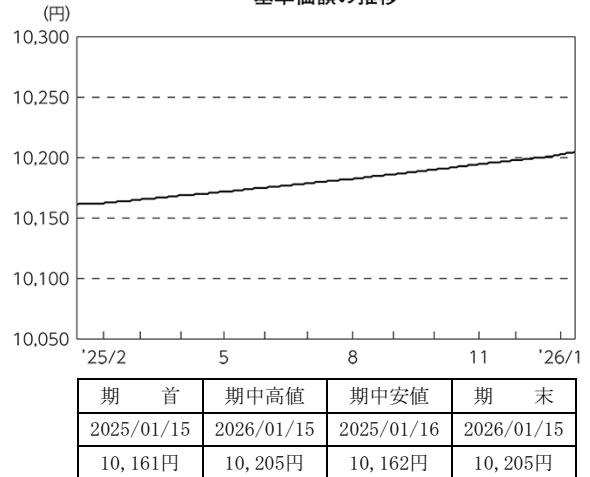
- ・利息収入などを得たこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.23%近辺から、2025年1月ならびに12月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどを受けて、0.73%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.25%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.70%近辺で期間末を迎えました。

基準価額の推移



ポートフォリオ

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

○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025 年 1 月 16 日～2026 年 1 月 15 日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2025 年 1 月 16 日～2026 年 1 月 15 日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	609,475	—
			(640,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) () 内は償還による減少分です。

○ 利害関係人との取引状況等

(2025 年 1 月 16 日～2026 年 1 月 15 日)

該当事項はございません。

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

○ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025 年 1 月 16 日～2026 年 1 月 15 日)

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

○ 組入資産の明細

(2026 年 1 月 15 日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5 年以上	2 年以上	2 年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	150,000	149,979	62.6	—	—	—	62.6
合 計	150,000	149,979	62.6	—	—	—	62.6

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第457回利付国債（2年）		0.1	150,000	149,979	2026/ 2 / 1
合	計		150,000	149,979	

○投資信託財産の構成

(2026年 1 月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	149,979	62.6
コール・ローン等、その他	89,436	37.4
投資信託財産総額	239,415	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1月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	239,415,093
コール・ローン等	89,364,953
国債証券(評価額)	149,979,776
未収利息	31,324
前払費用	39,040
(B) 負債	6,338
未払解約金	6,338
(C) 純資産総額(A－B)	239,408,755
元本	234,608,107
次期繰越損益金	4,800,648
(D) 受益権総口数	234,608,107口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,205円

(注) 当ファンドの期首元本額は268,676,073円、期中追加設定元本額は6,519,743円、期中一部解約元本額は40,587,709円です。

(注) 2026年1月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル3倍3分法ファンド(1年決算型)	116,843,470円
・グローバル3倍3分法ファンド(隔月分配型)	53,668,720円
・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(米ドルコース)	15,194,026円
・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(トルコリラコース)	11,297,264円
・世界銀行債券ファンド(毎月分配型)	8,652,379円
・日興・GS 世界ソブリン・ファンド(毎月分配型)	5,887,667円
・資源ファンド(株式と通貨)ブラジルリアル・コース	5,520,841円
・グローバル3倍3分法(適格機関投資家専用)	4,999,195円
・高金利先進国債券オープン(毎月分配型)	4,376,147円
・資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース	2,851,504円
・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(ブラジルリアルコース)	2,168,596円
・日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(円ヘッジコース)	1,616,365円
・高金利先進国債券オープン(資産成長型)	498,915円
・日興・世界ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家転売制限付)	409,799円
・グローバル3倍3分法オープン(適格機関投資家専用)	405,184円
・上場インデックスファンド中国A株(パンダ)E Fund CSI300	198,295円
・上場インデックスファンド海外債券(FITSE WGBI)毎月分配型	19,740円

(注) 1口当たり純資産額は1.0205円です。

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

○損益の状況 (2025年1月16日～2026年1月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	528,174
受取利息	528,174
(B) 有価証券売買損益	508,862
売買益	532,669
売買損	△ 23,807
(C) 当期損益金(A+B)	1,037,036
(D) 前期繰越損益金	4,339,018
(E) 追加信託差損益金	117,795
(F) 解約差損益金	△ 693,201
(G) 計(C+D+E+F)	4,800,648
次期繰越損益金(G)	4,800,648

(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まず。

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

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

○お知らせ

約款変更について

2025年1月16日から2026年1月15日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、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5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45条)