

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／債券	
信託期間	無期限（2005年3月4日設定）	
運用方針	<p>主として円建ての外国投資信託であるピムコ エマーシング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンドの投資信託証券への投資を通じて、新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等に実質的な投資を行います。また、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド（円ヘッジベース）をベンチマークとします。</p> <p>ポートフォリオの実質的な平均デュレーションは原則として3年以上8年以内で調整します。実質的に投資する公社債は、原則として取得時においてCCC格相当以上の格付けを有しているものに限るものとし、ポートフォリオの実質的な平均格付けは原則としてB格相当以上を維持します。実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する外国投資信託において為替ヘッジを行います。運用指図に関する権限は、ピムコジャパンリミテッドに委託します。</p>	
主要運用対象	ピムコ・エマーシング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	ピムコ エマーシング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド投資信託証券、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピムコ エマーシング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド	新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品等を主要投資対象とします。原則として、為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ります。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の利子等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、経費等を控除後の利子等収益等を中心に、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。	

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

運用報告書（全体版）

ピムコ・エマーシング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）

第218期（決算日：2023年6月20日）
 第219期（決算日：2023年7月20日）
 第220期（決算日：2023年8月21日）
 第221期（決算日：2023年9月20日）
 第222期（決算日：2023年10月20日）
 第223期（決算日：2023年11月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「ピムコ・エマーシング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）」は、去る11月20日に第223期の決算を行いましたので、法令に基づいて第218期～第223期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバー シフ ァ イ ド (円ヘッジベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 配	み 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
194期(2021年6月21日)	6,351	20	1.6	375.06	1.6	—	—	99.4	9,248
195期(2021年7月20日)	6,345	20	0.2	376.46	0.4	—	—	99.2	9,076
196期(2021年8月20日)	6,311	20	△0.2	376.26	△0.1	—	—	99.4	8,849
197期(2021年9月21日)	6,317	20	0.4	377.96	0.5	—	—	99.0	8,637
198期(2021年10月20日)	6,160	20	△2.2	370.01	△2.1	—	—	99.4	8,143
199期(2021年11月22日)	6,111	20	△0.5	370.44	0.1	—	—	99.4	7,884
200期(2021年12月20日)	6,049	20	△0.7	368.94	△0.4	—	—	99.5	7,625
201期(2022年1月20日)	5,830	20	△3.3	357.34	△3.1	—	—	99.4	7,285
202期(2022年2月21日)	5,743	20	△1.1	352.93	△1.2	—	—	99.5	7,122
203期(2022年3月22日)	5,394	20	△5.7	330.85	△6.3	—	—	99.4	6,569
204期(2022年4月20日)	5,234	20	△2.6	318.50	△3.7	—	—	99.5	6,324
205期(2022年5月20日)	4,970	20	△4.7	303.91	△4.6	—	—	99.5	5,899
206期(2022年6月20日)	4,825	20	△2.5	294.75	△3.0	—	—	99.7	5,680
207期(2022年7月20日)	4,568	20	△4.9	284.95	△3.3	—	—	99.4	5,324
208期(2022年8月22日)	4,816	20	5.9	300.04	5.3	—	—	99.4	5,572
209期(2022年9月20日)	4,642	20	△3.2	289.98	△3.4	—	—	99.4	5,344
210期(2022年10月20日)	4,289	20	△7.2	268.94	△7.3	—	—	99.6	4,896
211期(2022年11月21日)	4,544	20	6.4	286.60	6.6	—	—	99.5	5,118
212期(2022年12月20日)	4,653	20	2.8	295.12	3.0	—	—	99.3	5,230
213期(2023年1月20日)	4,753	20	2.6	302.53	2.5	—	—	99.7	5,325
214期(2023年2月20日)	4,585	20	△3.1	293.30	△3.1	—	—	99.4	5,098
215期(2023年3月20日)	4,519	20	△1.0	291.04	△0.8	—	—	99.3	4,988
216期(2023年4月20日)	4,516	20	0.4	291.60	0.2	—	—	99.5	4,953
217期(2023年5月22日)	4,461	20	△0.8	290.10	△0.5	—	—	99.4	4,851
218期(2023年6月20日)	4,520	20	1.8	294.68	1.6	—	—	99.3	4,905
219期(2023年7月20日)	4,604	20	2.3	300.05	1.8	—	—	99.6	5,024
220期(2023年8月21日)	4,442	10	△3.3	290.73	△3.1	—	—	99.7	4,819
221期(2023年9月20日)	4,446	10	0.3	291.19	0.2	—	—	99.5	4,810
222期(2023年10月20日)	4,266	10	△3.8	276.49	△5.1	—	—	99.4	4,563
223期(2023年11月20日)	4,414	10	3.7	288.55	4.4	—	—	99.3	4,655

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

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイドとは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している米ドル建ての新興国債および国債に準じる債券のパフォーマンスを表す指数で、指数構成国の組入比率に調整を加えた指数です。組入比率の調整を行わない指数として J Pモルガン EMB I グローバルがあります。J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイド(円ヘッジベース)は、J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)をもとに、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが計算したものです。当指数は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しております。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバー シ フ ァ イ ド (円ヘッジベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第218期	(期 首) 2023年 5月22日	円 4,461	% —	290.10	% —	% —	% —	% 99.4
	5月末	4,464	0.1	290.77	0.2	—	—	99.6
	(期 末) 2023年 6月20日	4,540	1.8	294.68	1.6	—	—	99.3
第219期	(期 首) 2023年 6月20日	4,520	—	294.68	—	—	—	99.3
	6月末	4,544	0.5	295.14	0.2	—	—	100.9
	(期 末) 2023年 7月20日	4,624	2.3	300.05	1.8	—	—	99.6
第220期	(期 首) 2023年 7月20日	4,604	—	300.05	—	—	—	99.6
	7月末	4,590	△0.3	299.45	△0.2	—	—	99.5
	(期 末) 2023年 8月21日	4,452	△3.3	290.73	△3.1	—	—	99.7
第221期	(期 首) 2023年 8月21日	4,442	—	290.73	—	—	—	99.7
	8月末	4,510	1.5	294.32	1.2	—	—	99.5
	(期 末) 2023年 9月20日	4,456	0.3	291.19	0.2	—	—	99.5
第222期	(期 首) 2023年 9月20日	4,446	—	291.19	—	—	—	99.5
	9月末	4,334	△2.5	284.21	△2.4	—	—	99.5
	(期 末) 2023年10月20日	4,276	△3.8	276.49	△5.1	—	—	99.4
第223期	(期 首) 2023年10月20日	4,266	—	276.49	—	—	—	99.4
	10月末	4,302	0.8	279.29	1.0	—	—	99.6
	(期 末) 2023年11月20日	4,424	3.7	288.55	4.4	—	—	99.3

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

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第218期～第223期：2023年5月23日～2023年11月20日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第218期首	4,461円
第223期末	4,414円
既払分配金	80円
騰落率	0.7%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 ※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-0.5%）を1.2%上回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

エマージング（新興経済国）債券市況が上昇したこと

下落要因

為替ヘッジによるコストがかかったこと

第218期～第223期：2023年5月23日～2023年11月20日

投資環境について

▶ 債券市況

エマージング債券市況は上昇しました。

当期間は、米国のインフレ率の伸びが鈍化したことや、米国の債務上限問題を巡る懸念が後退したこと等を受けて、市場参加者のリスク回避姿勢が後退したこと等から、エマージング債券市況は上昇しました。

▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当期間の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.013%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）

円建て外国投資信託であるピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンドへの投資を行い、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を継続しました。

▶ ピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド

新興経済国の政府および政府機関等の発行する債券等に投資を行いました。

為替

組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

国別配分戦略

国別配分戦略については、上乗せ利回りの獲得が期待できるルーマニア等を積極姿勢としました。

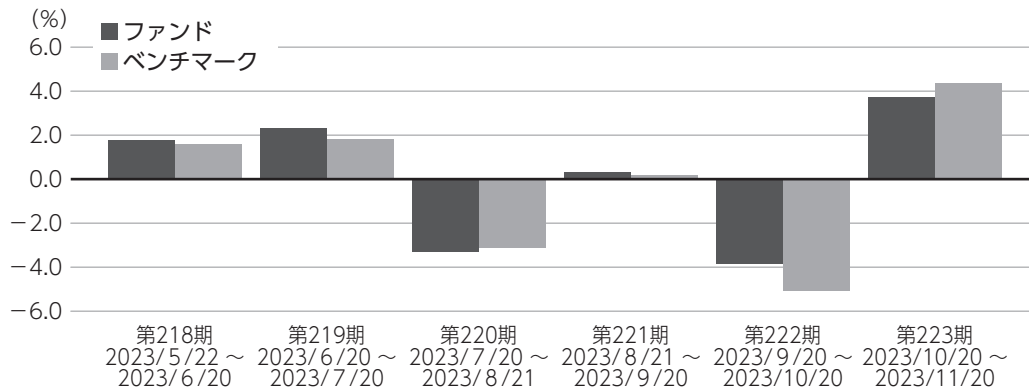
▶ マネー・マーケット・マザーファンド

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

第218期～第223期：2023/5/23～2023/11/20

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額（当ファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

▶ ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）

ファンドの騰落率は、ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド（円ヘッジベース）の騰落率を1.2%上回りました。主な要因は以下の通りです。

外国投資信託保有以外の要因

信託報酬等の運用上の費用を計上したこと等がマイナス要因となりました。

外国投資信託保有による要因

プラス要因

国別配分戦略において、エジプトに対して積極姿勢としたこと。

マイナス要因

国別配分戦略において、南アフリカに対して積極姿勢としたこと。

分配金について

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

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第218期 2023年5月23日~ 2023年6月20日	第219期 2023年6月21日~ 2023年7月20日	第220期 2023年7月21日~ 2023年8月21日	第221期 2023年8月22日~ 2023年9月20日	第222期 2023年9月21日~ 2023年10月20日	第223期 2023年10月21日~ 2023年11月20日
当期分配金 （対基準価額比率）	20 (0.441%)	20 (0.433%)	10 (0.225%)	10 (0.224%)	10 (0.234%)	10 (0.226%)
当期の収益	11	10	3	7	5	10
当期の収益以外	8	9	6	2	4	—
翌期繰越分配対象額	263	254	247	245	241	244

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

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

今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

▶ ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）

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

▶ ピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド） インカム ファンド

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

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

具体的には、上乘せ利回りの獲得が期待できるルーマニア等を積極姿勢とします。一方、米国との貿易摩擦等が意識される中国や、石油産業への依存度が高いバーレーン等を消極姿勢とします。

なお、保有外貨建資産に対し、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

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

2023年5月23日～2023年11月20日

1万口当たりの費用明細

項目	第218期～第223期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	37	0.820	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(19)	(0.438)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(16)	(0.355)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.027)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	37	0.822	

作成期中の平均基準価額は、4,454円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

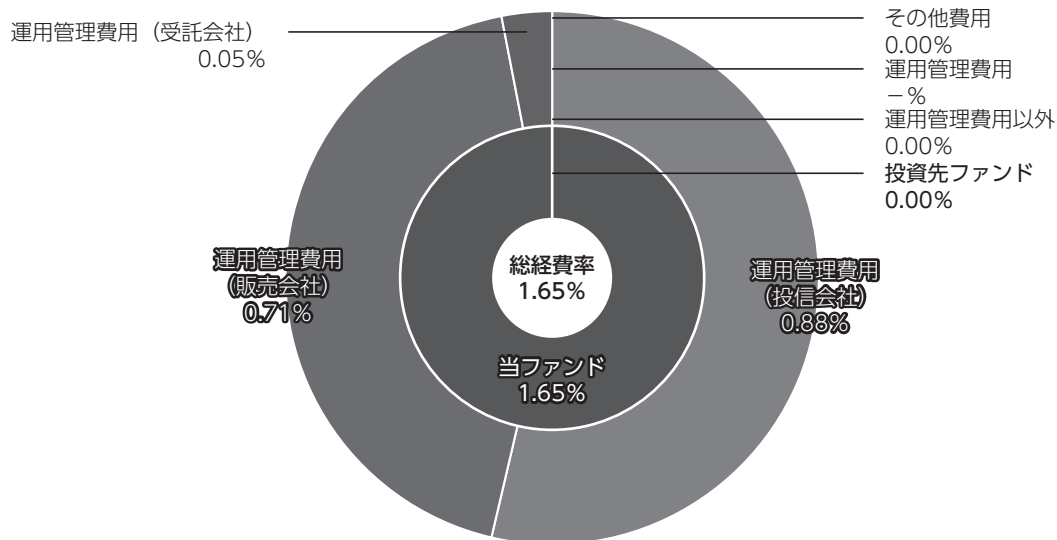
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.65%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.65
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.65
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	(%)	0.00

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

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

○売買及び取引の状況

(2023年5月23日～2023年11月20日)

投資信託証券

銘		柄		第218期～第223期								
				買		付		売		付		
				口	数	金	額	口	数	金	額	
国内		ピムコ	エマージング	ボンド(エン・ヘッジド)	インカム	ファンド	30	千円	174,961	66	千円	370,000

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月23日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘		柄		第217期末		第223期末				
				口	数	口	数	評	価	額
				千口		千口		千円		%
		ピムコ	エマージング	ボンド(エン・ヘッジド)	インカム	ファンド	864	828	4,623,020	99.3
		合	計			864	828	4,623,020	99.3	

(注) 比率はピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘		柄		第217期末		第223期末		
				口	数	口	数	評
				千口		千口		千円
		マネー	マーケット	マザー	ファンド	5,484	5,484	5,583

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	第223期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 4,623,020	% 98.9
マネー・マーケット・マザーファンド	5,583	0.1
コール・ローン等、その他	46,369	1.0
投資信託財産総額	4,674,972	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末
	2023年6月20日現在	2023年7月20日現在	2023年8月21日現在	2023年9月20日現在	2023年10月20日現在	2023年11月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,934,841,655	5,053,419,343	4,840,030,429	4,830,086,989	4,589,255,783	4,674,972,112
コール・ローン等	16,819,761	25,320,062	29,979,582	18,744,339	34,944,123	26,367,871
投資信託受益証券(評価額)	4,872,438,030	5,002,515,417	4,804,466,983	4,785,758,786	4,538,727,796	4,623,020,377
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	5,583,864	5,583,864	5,583,864	5,583,864	5,583,864	5,583,864
未収入金	40,000,000	20,000,000	—	20,000,000	10,000,000	20,000,000
(B) 負債	29,762,610	28,933,564	20,564,639	19,963,308	25,302,919	19,531,777
未払収益分配金	21,702,772	21,826,038	10,849,126	10,819,512	10,698,754	10,547,529
未払解約金	1,664,016	393,530	2,549,852	2,573,050	8,296,221	2,524,916
未払信託報酬	6,377,934	6,695,210	7,145,597	6,552,376	6,290,329	6,441,295
未払利息	40	49	68	34	12	9
その他未払費用	17,848	18,737	19,996	18,336	17,603	18,028
(C) 純資産総額(A-B)	4,905,079,045	5,024,485,779	4,819,465,790	4,810,123,681	4,563,952,864	4,655,440,335
元本	10,851,386,063	10,913,019,377	10,849,126,104	10,819,512,066	10,698,754,276	10,547,529,176
次期繰越損益金	△ 5,946,307,018	△ 5,888,533,598	△ 6,029,660,314	△ 6,009,388,385	△ 6,134,801,412	△ 5,892,088,841
(D) 受益権総口数	10,851,386,063口	10,913,019,377口	10,849,126,104口	10,819,512,066口	10,698,754,276口	10,547,529,176口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,520円	4,604円	4,442円	4,446円	4,266円	4,414円

○損益の状況

項 目	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期
	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	12,959,063	12,102,552	11,127,157	11,962,675	12,675,860	14,106,239
受取配当金	12,960,517	12,104,092	11,128,964	11,963,873	12,676,476	14,106,546
受取利息	—	142	4	36	59	2
支払利息	△ 1,454	△ 1,682	△ 1,811	△ 1,234	△ 675	△ 309
(B) 有価証券売買損益	79,360,674	107,483,840	△ 168,637,292	9,176,839	△ 188,002,888	158,830,550
売買益	79,529,748	107,981,405	510,436	9,423,237	1,686,260	160,189,336
売買損	△ 169,074	△ 497,565	△ 169,147,728	△ 246,398	△ 189,689,148	△ 1,358,786
(C) 信託報酬等	△ 6,395,782	△ 6,713,947	△ 7,165,593	△ 6,570,712	△ 6,307,932	△ 6,459,323
(D) 当期損益金(A+B+C)	85,923,955	112,872,445	△ 164,675,728	14,568,802	△ 181,634,960	166,477,466
(E) 前期繰越損益金	△2,870,705,465	△2,771,986,328	△2,658,079,786	△2,819,460,979	△2,779,640,189	△2,924,858,583
(F) 追加信託差損益金	△3,139,822,736	△3,207,593,677	△3,196,055,674	△3,193,676,696	△3,162,827,509	△3,123,160,195
(配当等相当額)	(188,754,897)	(191,578,195)	(190,686,385)	(190,342,778)	(188,342,442)	(185,800,461)
(売買損益相当額)	(△3,328,577,633)	(△3,399,171,872)	(△3,386,742,059)	(△3,384,019,474)	(△3,351,169,951)	(△3,308,960,656)
(G) 計(D+E+F)	△5,924,604,246	△5,866,707,560	△6,018,811,188	△5,998,568,873	△6,124,102,658	△5,881,541,312
(H) 収益分配金	△ 21,702,772	△ 21,826,038	△ 10,849,126	△ 10,819,512	△ 10,698,754	△ 10,547,529
次期繰越損益金(G+H)	△5,946,307,018	△5,888,533,598	△6,029,660,314	△6,009,388,385	△6,134,801,412	△5,892,088,841
追加信託差損益金	△3,139,822,736	△3,207,593,677	△3,196,055,674	△3,193,676,696	△3,162,827,509	△3,123,160,195
(配当等相当額)	(188,754,897)	(191,578,195)	(190,686,385)	(190,342,778)	(188,342,442)	(185,800,461)
(売買損益相当額)	(△3,328,577,633)	(△3,399,171,872)	(△3,386,742,059)	(△3,384,019,474)	(△3,351,169,951)	(△3,308,960,656)
分配準備積立金	97,413,564	85,813,155	78,193,800	75,228,242	69,933,659	71,856,613
繰越損益金	△2,903,897,846	△2,766,753,076	△2,911,798,440	△2,890,939,931	△3,041,907,562	△2,840,785,259

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 10,874,942,738円
 作成期中追加設定元本額 345,257,633円
 作成期中一部解約元本額 672,671,195円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4414円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,892,088,841円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日
費用控除後の配当等収益額	12,061,042円	11,423,056円	3,961,492円	8,244,253円	6,367,905円	13,579,153円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	188,754,897円	191,578,195円	190,686,385円	190,342,778円	188,342,442円	185,800,461円
分配準備積立金額	107,055,294円	96,216,137円	85,081,434円	77,803,501円	74,264,508円	68,824,989円
当ファンドの分配対象収益額	307,871,233円	299,217,388円	279,729,311円	276,390,532円	268,974,855円	268,204,603円
1万口当たり収益分配対象額	283円	274円	257円	255円	251円	254円
1万口当たり分配金額	20円	20円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	21,702,772円	21,826,038円	10,849,126円	10,819,512円	10,698,754円	10,547,529円

④ 信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の60以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	10円	10円	10円	10円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

【お 知 ら せ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。

(2023年10月1日)

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ピムコ エマーヅング ボンド (エン・ヘヅド) インカム ファンド
運用方針	ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド(円ヘヅベース)を上回る投資成果をめざします。
主要運用対象	新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 通常、ファンドの純資産総額の80%以上を新興経済国の政府、政府機関等が発行もしくは信用保証する債券およびその派生商品に投資します。 ・ 投資する債券は原則として取得時においてCCC一格相当以上の格付けを取得しているものに限ります。 ・ 投資する債券の平均格付けは、原則としてB一格相当以上に維持します。 ・ 投資する債券の平均デュレーションは、原則として3年以上8年以内で調整します。 ・ 米ドル建ておよび米ドル建て以外の資産に投資を行います。 ・ 資金管理目的で、米国の国債、政府機関債、社債、モーゲージ証券(MBS)、資産担保証券(ABS)等にも投資を行います。 ・ 原則として、為替ヘヅを行い、為替リスクの低減を図ります。
決算日	原則として毎年10月31日
分配方針	原則として毎月経費控除後の利子収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配原資が少額の場合は、分配を行わないことがあります。

(※) ピムコ エマーヅング ボンド (エン・ヘヅド) インカム ファンドに関して、「主要運用対象」への投資は、原則として「ピムコ エマーヅング ボンド インカム ファンド (M)」の投資信託証券への投資を通じて行います。

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPIMCO Bermuda Trust II Annual Report October 31, 2022版から抜粋して作成しています。また、「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド
(2021年11月1日~2022年10月31日)

	ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド 千米ドル
投資収入：	
受取利息	35
雑収入	0
収入合計	35
費用：	
顧問料	0
管理報酬	0
管理事務費	0
販売報酬	0
代行費用	0
支払利息	0
費用合計	0
投資純収入	35
実現純利益 (損失)：	
投資有価証券	0
マスターファンド	4,852
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(32,360)
外貨	946
実現純利益 (損失)	(26,562)
未実現評価益 (評価損) の純変動：	
投資有価証券	0
マスターファンド	(36,027)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	1,219
外貨建資産および負債の換算に係る外貨	1
未実現評価益 (評価損) の純変動	(34,807)
純利益 (損失)	(61,369)
運用による純資産の純増 (減) 額	(61,334)

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

(2) 純資産変動計算書

ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド

(2021年11月1日～2022年10月31日)

ピムコ エマージング
ボンド (エン・ヘッジド)
インカム ファンド

千米ドル

純資産の増加 (減少) :

運用 :

投資純収入	35
実現純利益 (損失)	(26,562)
未実現評価益 (評価損) の純変動	(34,807)
運用による純資産の純増 (減) 額	(61,334)

分配 :

分配	(7,096)
分配金額合計	(7,096)

ファンドユニット取引 :

ファンドユニット取引による純資産の純増 (減) 額	(15,284)
---------------------------	----------

純資産の増 (減) 額合計

(83,714)

純資産 :

期首	159,673
期末	75,959

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(注) 各項目ごとに千米ドル未満は四捨五入してあります。

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

(A) ピムコ エマーシング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド
(2022年10月31日現在)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 5.8%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 5.8%		
TIME DEPOSITS 5.8%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	\$ 696	\$ 696
Bank of Nova Scotia		
2.580% due 11/01/2022	58	58
Citibank N.A.		
2.580% due 11/01/2022	583	583
DBS Bank Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	363	363
JPMorgan Chase Bank N.A.		
2.580% due 11/01/2022	777	777
Royal Bank of Canada		
2.580% due 11/01/2022	769	769
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
2.580% due 11/01/2022	590	590
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
2.580% due 11/01/2022	601	601
		4,437
Total Short-Term Instruments		4,437
(Cost \$4,437)		
Total Investments in Securities		4,437
(Cost \$4,437)		
	口数 (単位: 千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 97.3%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 97.3%		
PIMCO Emerging Bond Income Fund (M)		
(Cost \$82,794)	5,421	73,890
Total Investments in Affiliates		73,890
(Cost \$82,794)		
Total Investments 103.1%		\$ 78,327
(Cost \$87,231)		
Financial Derivative		
Instruments (a) (3.1%)		(2,379)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 0.0%		11
Net Assets 100.0%		\$ 75,959

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.

(a) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益	
				資産	負債
BDA	11/2022	JPY 30,191	\$ 204	1	0
BPS	11/2022	\$ 26,633	JPY 3,844,587	0	(767)
BRC	11/2022	26,633	3,844,587	0	(767)
CBK	11/2022	JPY 80,854	\$ 542	0	0
CBK	11/2022	\$ 67	JPY 10,086	0	0
MBC	11/2022	JPY 20,560	\$ 138	0	0
MBC	11/2022	\$ 148	JPY 21,930	0	(1)
MYI	11/2022	JPY 912,241	\$ 6,312	174	0
MYI	11/2022	\$ 11,721	JPY 1,685,600	0	(380)
RBC	11/2022	JPY 20,283	\$ 139	2	0
RBC	11/2022	\$ 10,705	JPY 1,545,351	0	(308)

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		未実現評価(損)益			
						資産	負債		
RBC	12/2022	JPY	19,985	\$	135	\$	0	\$	0
SCX	11/2022	\$	13	JPY	1,943		0		0
UAG	11/2022		10,103		1,452,108		0		(333)
Total Forward Foreign Currency Contracts							\$ 177		\$ (2,556)

(B) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)
(2022年10月31日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 106.9%		
ALBANIA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Republic of Albania		
3.500% due 11/23/2031	EUR 200	\$ 145
Total Albania		145
(Cost \$223)		
ANGOLA 1.2%		
SOVEREIGN ISSUES 1.2%		
Angolan Government International Bond		
8.000% due 11/26/2029	\$ 500	408
8.250% due 05/09/2028	1,100	930
8.750% due 04/14/2032	900	729
9.500% due 11/12/2025	200	196
Total Angola		2,263
(Cost \$2,413)		
ARGENTINA 1.3%		
SOVEREIGN ISSUES 1.3%		
Argentina Government International Bond		
1.000% due 07/09/2029	849	176
1.500% due 07/09/2046	1,725	354
3.500% due 07/09/2041	2,200	528
3.875% due 01/09/2038	2,121	552
Provincia de Buenos Aires		
3.900% due 09/01/2037	300	91
Provincia de Entre Rios Argentina		
5.750% due 08/08/2028 (a)	603	374
Provincia de la Rioja		
4.750% due 02/24/2028	744	335
Total Argentina		2,410
(Cost \$5,026)		
ARMENIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Armenia Government International Bond		
3.600% due 02/02/2031	500	343
3.950% due 09/26/2029	600	437
Total Armenia		780
(Cost \$1,081)		
AZERBAIJAN 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC		
7.230% due 03/17/2026	1,600	1,504
Southern Gas Corridor CJSC		
6.875% due 03/24/2026	1,900	1,874
		3,378
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Republic of Azerbaijan International Bond		
4.750% due 03/18/2024	1,200	1,176
Total Azerbaijan		4,554
(Cost \$4,790)		
BAHAMAS 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Bahamas Government International Bond		
6.000% due 11/21/2028	1,600	1,026

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Total Bahamas		\$ 1,026
(Cost \$1,600)		
BAHRAIN 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Bahrain Government International Bond		
4.250% due 01/25/2028	\$ 1,300	1,139
5.625% due 09/30/2031	200	167
Total Bahrain		1,306
(Cost \$1,509)		
BELARUS 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Republic of Belarus International Bond		
5.875% due 02/24/2026	200	42
6.378% due 02/24/2031	400	85
7.625% due 06/29/2027	200	42
Total Belarus		169
(Cost \$781)		
BRAZIL 3.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Banco do Brasil S.A.		
3.250% due 09/30/2026	500	445
SOVEREIGN ISSUES 2.8%		
Brazil Government International Bond		
4.750% due 01/14/2050	4,100	2,754
5.000% due 01/27/2045	200	144
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		
5.333% due 02/15/2028	2,520	2,427
		5,325
Total Brazil		5,770
(Cost \$7,304)		
BRITISH VIRGIN ISLANDS 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
IMDB Global Investments Ltd.		
4.400% due 03/09/2023	1,300	1,271
Total British Virgin Islands		1,271
(Cost \$1,303)		
CAMEROON 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Republic of Cameroon International Bond		
5.950% due 07/07/2032	EUR 600	394
Total Cameroon		394
(Cost \$712)		
CAYMAN ISLANDS 4.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.2%		
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.		
0.000% due 06/05/2034	\$ 1,966	1,252
Gaci First Investment Co.		
5.000% due 10/13/2027	1,400	1,377
5.375% due 10/13/2122	700	585
Interoceanica IV Finance Ltd.		
0.000% due 11/30/2025	72	62
Interoceanica V Finance Ltd.		
0.000% due 05/15/2030	1,685	1,323
7.860% due 05/15/2030	177	169

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.		
0.000% due 06/02/2025	\$ 75	\$ 71
QNB Finance Ltd.		
3.500% due 03/28/2024 (g)	2,100	2,041
S.A. Global Sukuk Ltd.		
1.602% due 06/17/2026	700	614
2.694% due 06/17/2031	500	410
		7,904
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
KSA Sukuk Ltd.		
5.268% due 10/25/2028	1,000	1,007
Total Cayman Islands		8,911
(Cost \$9,060)		
CHILE 2.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
Banco del Estado de Chile		
2.704% due 01/09/2025	400	374
Corp. Nacional del Cobre de Chile		
4.875% due 11/04/2044 (g)	2,500	2,054
Empresa de los Ferrocarriles del Estado		
3.068% due 08/18/2050	200	111
3.830% due 09/14/2061	300	184
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.		
3.650% due 05/07/2030	200	173
4.700% due 05/07/2050	300	224
Empresa Nacional del Petroleo		
3.450% due 09/16/2031	500	390
		3,510
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Chile Government International Bond		
2.750% due 01/31/2027 (g)	600	539
3.100% due 05/07/2041	200	133
3.250% due 09/21/2071	200	111
3.500% due 01/25/2050 (g)	300	198
4.340% due 03/07/2042 (g)	500	385
		1,366
Total Chile		4,876
(Cost \$6,159)		
COLOMBIA 2.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
Ecopetrol S.A.		
5.875% due 05/28/2045	1,000	611
7.375% due 09/18/2043	575	422
		1,033
SOVEREIGN ISSUES 2.1%		
Colombia Government International Bond		
2.625% due 03/15/2023	400	394
3.875% due 02/15/2061	400	205
4.125% due 05/15/2051	600	320
4.500% due 03/15/2029	1,000	809
5.200% due 05/15/2049	600	366
5.625% due 02/26/2044	2,800	1,824
		3,918
Total Colombia		4,951
(Cost \$7,321)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
COSTA RICA 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Instituto Costarricense de Electricidad		
6.375% due 05/15/2043	\$ 500	\$ 340
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Costa Rica Government International Bond		
5.625% due 04/30/2043	600	438
7.000% due 04/04/2044	200	171
	<u>609</u>	
Total Costa Rica		<u>949</u>
(Cost \$1,117)		
DOMINICAN REPUBLIC 3.0%		
SOVEREIGN ISSUES 3.0%		
Dominican Republic Central Bank Notes		
12.000% due 10/03/2025	DOP 9,100	159
Dominican Republic International Bond		
5.300% due 01/21/2041	\$ 450	312
5.500% due 02/22/2029	500	438
5.875% due 01/30/2060	500	331
5.950% due 01/25/2027	200	188
6.000% due 07/19/2028	900	825
6.000% due 02/22/2033	500	420
6.400% due 06/05/2049	900	650
6.850% due 01/27/2045	1,200	931
6.875% due 01/29/2026	1,500	1,474
Total Dominican Republic		<u>5,728</u>
(Cost \$6,910)		
ECUADOR 1.6%		
SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
Ecuador Government International Bond		
0.000% due 07/31/2030	617	193
1.500% due 07/31/2040	1,400	461
2.500% due 07/31/2035	3,553	1,310
5.500% due 07/31/2030	1,422	761
Ecuador Social Bond Sarl		
0.000% due 01/30/2035	354	283
Total Ecuador		<u>3,008</u>
(Cost \$2,996)		
EGYPT 2.8%		
SOVEREIGN ISSUES 2.8%		
Egypt Government International Bond		
4.750% due 04/11/2025	EUR 200	167
4.750% due 04/16/2026	2,600	1,953
6.375% due 04/11/2031	3,800	2,281
7.300% due 09/30/2033	\$ 500	314
8.500% due 01/31/2047	700	415
8.875% due 05/29/2050	400	239
Total Egypt		<u>5,369</u>
(Cost \$8,458)		
EL SALVADOR 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
El Salvador Government International Bond		
7.125% due 01/20/2050	200	70
7.625% due 09/21/2034	1,800	604
7.650% due 06/15/2035	365	133
Total El Salvador		<u>807</u>
(Cost \$2,424)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
ETHIOPIA 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Ethiopia Government International Bond		
6.625% due 12/11/2024	\$ 600	\$ 312
Total Ethiopia		<u>312</u>
(Cost \$600)		
GEORGIA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Georgia Government International Bond		
2.750% due 04/22/2026	200	170
Total Georgia		<u>170</u>
(Cost \$177)		
GHANA 1.1%		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Republic of Ghana International Bond		
0.000% due 04/07/2025	300	87
7.625% due 05/16/2029	500	143
7.750% due 04/07/2029	600	177
7.875% due 03/26/2027	200	63
8.125% due 03/26/2032	1,400	412
8.625% due 04/07/2034	700	206
8.750% due 03/11/2061	1,700	491
8.875% due 05/07/2042	1,400	389
8.950% due 03/26/2051	300	87
Total Ghana		<u>2,055</u>
(Cost \$6,185)		
GUATEMALA 1.2%		
SOVEREIGN ISSUES 1.2%		
Guatemala Government Bond		
4.375% due 06/05/2027	200	185
4.500% due 05/03/2026	200	190
4.875% due 02/13/2028	1,600	1,478
4.900% due 06/01/2030	500	456
Total Guatemala		<u>2,309</u>
(Cost \$2,568)		
HONG KONG 1.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Huarong Finance 2017 Co. Ltd.		
4.750% due 04/27/2027	200	144
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.		
4.105% due 02/24/2023	600	590
4.500% due 05/29/2029	500	333
Huarong Finance II Co. Ltd.		
5.000% due 11/19/2025	300	240
		<u>1,307</u>
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Airport Authority		
2.400% due 03/08/2028 (b)	1,100	886
Total Hong Kong		<u>2,193</u>
(Cost \$2,529)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
HUNGARY 1.3%		
SOVEREIGN ISSUES 1.3%		
Hungary Government International Bond		
1.625% due 04/28/2032	EUR 100	\$ 67
1.750% due 06/05/2035	1,000	609
2.125% due 09/22/2031	\$ 700	503
3.125% due 09/21/2051	200	111
5.250% due 06/16/2029	1,200	1,107
5.500% due 06/16/2034	200	173
Total Hungary		<u>2,570</u>
(Cost \$3,353)		
INDIA 1.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
Export-Import Bank of India		
3.250% due 01/15/2030	200	163
3.375% due 08/05/2026	2,000	1,820
Indian Railway Finance Corp. Ltd.		
3.249% due 02/13/2030	400	320
3.950% due 02/13/2050	200	130
NTPC Ltd.		
3.750% due 04/03/2024	1,000	970
Total India		<u>3,403</u>
(Cost \$3,797)		
INDONESIA 4.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.9%		
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT		
3.950% due 03/28/2024	1,700	1,654
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT		
5.450% due 05/15/2030	1,000	878
Pelabuhan Indonesia Persero PT		
4.875% due 10/01/2024	1,100	1,068
Pertamina Persero PT		
4.300% due 05/20/2023	200	198
6.450% due 05/30/2044	1,000	905
6.500% due 11/07/2048	700	633
Perusahaan Gas Negara Tbk PT		
5.125% due 05/16/2024 (g)	1,800	1,764
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara		
4.000% due 06/30/2050	200	119
4.375% due 02/05/2050	300	186
5.250% due 05/15/2047	200	143
		<u>7,548</u>
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Indonesia Government International Bond		
1.100% due 03/12/2033	EUR 200	130
4.750% due 07/18/2047	\$ 300	251
5.125% due 01/15/2045	250	220
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III		
4.700% due 06/06/2032	500	468
Total Indonesia		<u>1,069</u>
(Cost \$9,585)		
IRELAND 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC		
6.927% due 02/19/2027	129	116

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Ireland (Cost \$122)	\$	116
ISRAEL 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Israel Electric Corp. Ltd. 3.750% due 02/22/2032	\$ 1,000	837
Total Israel (Cost \$997)		837
IVORY COAST 1.1%		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Ivory Coast Government International Bond 5.250% due 03/22/2030 EUR 1,900 1,442 5.750% due 12/31/2032 \$ 439 389 5.875% due 10/17/2031 EUR 200 151 6.625% due 03/22/2048 200 126		
Total Ivory Coast (Cost \$3,102)		2,108
JAMAICA 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
TransJamaican Highway Ltd. 5.750% due 10/10/2036 \$ 143 114		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Jamaica Government International Bond 7.875% due 07/28/2045 400 428		
Total Jamaica (Cost \$603)		542
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Corsair International Ltd. 5.473% due 01/28/2027 EUR 500 473 5.823% due 01/28/2029 200 187		
Total Jersey, Channel Islands (Cost \$782)		660
JORDAN 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Jordan Government International Bond 5.750% due 01/31/2027 \$ 700 644 5.850% due 07/07/2030 200 166 7.375% due 10/10/2047 800 603		
Total Jordan (Cost \$1,767)		1,413
KAZAKHSTAN 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.4%		
Development Bank of Kazakhstan JSC 4.125% due 12/10/2022 200 200 5.750% due 05/12/2025 900 894		
KazMunayGas National Co. JSC 4.750% due 04/24/2025 200 187 5.375% due 04/24/2030 1,600 1,318		
		2,599
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Kazakhstan Government International Bond 2.375% due 11/09/2028 EUR 1,300 1,135 6.500% due 07/21/2045 \$ 900 801		
		1,936

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Kazakhstan (Cost \$5,281)	\$	4,535
KENYA 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Republic of Kenya Government International Bond 8.000% due 05/22/2032 \$ 2,000 1,408		
Total Kenya (Cost \$2,066)		1,408
MALAYSIA 1.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
Petronas Capital Ltd. 3.404% due 04/28/2061 500 311 4.500% due 03/18/2045 500 417 4.550% due 04/21/2050 200 165 4.800% due 04/21/2060 1,200 1,001		
Petronas Energy Canada Ltd. 2.112% due 03/23/2028 500 429		
Total Malaysia (Cost \$3,376)		2,323
MARSHALL ISLANDS 0.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
Nakilat, Inc. 6.267% due 12/31/2033 66 66		
Total Marshall Islands (Cost \$77)		66
MEXICO 3.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.6%		
Petroleos Mexicanos 6.700% due 02/16/2032 99 75 6.750% due 09/21/2047 1,050 634 6.950% due 01/28/2060 3,000 1,806 7.690% due 01/23/2050 3,800 2,482		
		4,997
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Mexico Government International Bond 3.771% due 05/24/2061 (g) 300 175 4.000% due 03/15/2115 EUR 900 584 5.750% due 10/12/2110 \$ 1,400 1,068		
		1,827
Total Mexico (Cost \$11,292)		6,824
MONGOLIA 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
Mongolia Government International Bond 3.500% due 07/07/2027 500 345 5.625% due 05/01/2023 200 191 8.750% due 03/09/2024 1,500 1,410		
Total Mongolia (Cost \$2,250)		1,946
MOROCCO 1.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%		
OCP S.A. 3.750% due 06/23/2031 700 525 5.125% due 06/23/2051 800 493		
		1,018

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Morocco Government International Bond 3.000% due 12/15/2032 \$ 500 \$ 362 4.000% due 12/15/2050 500 297 4.250% due 12/11/2022 900 899		
		1,558
Total Morocco (Cost \$3,273)		2,576
NAMIBIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Namibia Government International Bond 5.250% due 10/29/2025 800 718		
Total Namibia (Cost \$797)		718
NETHERLANDS 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 6.950% due 07/10/2042 800 794		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Republic of Angola Via Avenir II BV 6.609% due 12/07/2023 420 418 10.447% due 07/01/2023 394 396		
		814
Total Netherlands (Cost \$1,854)		1,608
NIGERIA 3.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
BOI Finance BV 7.500% due 02/16/2027 EUR 900 690		
SOVEREIGN ISSUES 3.5%		
Nigeria Government International Bond 6.125% due 09/28/2028 \$ 1,200 795 6.375% due 07/12/2023 (g) 2,300 2,238 6.500% due 11/28/2027 900 641 7.143% due 02/23/2030 800 526 7.375% due 09/28/2033 600 364 7.625% due 11/21/2025 (g) 1,100 950 7.625% due 11/28/2047 300 171 7.875% due 02/16/2032 800 518 8.747% due 01/21/2031 700 496		
		6,699
Total Nigeria (Cost \$9,675)		7,389
OMAN 2.3%		
SOVEREIGN ISSUES 2.3%		
Oman Government International Bond 4.125% due 01/17/2023 600 598 6.000% due 08/01/2029 2,000 1,906 6.250% due 01/25/2031 200 191 6.500% due 03/08/2047 1,000 827 6.750% due 01/17/2048 200 169 7.000% due 01/25/2051 500 428		
Oman Sovereign Sukuk Co. 4.397% due 06/01/2024 200 196		
Total Oman (Cost \$4,576)		4,315

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
PAKISTAN 0.6%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Pakistan Government International Bond		
6.875% due 12/05/2027	\$ 1,100	\$ 353
7.375% due 04/08/2031	600	192
8.875% due 04/08/2051	1,200	377
Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd.		
5.625% due 12/05/2022	200	182
Total Pakistan		1,104
(Cost \$2,846)		
PANAMA 2.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.		
5.125% due 08/11/2061	200	136
Autoridad del Canal de Panama		
4.950% due 07/29/2035	700	622
Banco Nacional de Panama		
2.500% due 08/11/2030	1,100	794
		1,552
SOVEREIGN ISSUES 1.8%		
Panama Government International Bond		
2.252% due 09/29/2032 (g)	1,200	836
4.300% due 04/29/2053 (g)	1,000	652
4.500% due 04/01/2056	1,000	659
4.500% due 01/19/2063	200	127
6.700% due 01/26/2036 (g)	600	586
9.375% due 04/01/2029	500	579
		3,439
Total Panama		4,991
(Cost \$6,951)		
PARAGUAY 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Paraguay Government International Bond		
4.700% due 03/27/2027	200	192
5.400% due 03/30/2050	300	231
5.600% due 03/13/2048	200	157
6.100% due 08/11/2044	200	174
		754
Total Paraguay		754
(Cost \$964)		
PERU 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Petroleos del Peru S.A.		
5.625% due 06/19/2047	1,300	836
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Peru Government International Bond		
3.230% due 07/28/2121	200	107
3.600% due 01/15/2072 (g)	800	475
		582
Total Peru		1,418
(Cost \$2,280)		
PHILIPPINES 1.4%		
SOVEREIGN ISSUES 1.4%		
Philippines Government International Bond		
2.650% due 12/10/2045	200	123
2.950% due 05/05/2045	1,500	983
3.700% due 03/01/2041	2,000	1,510

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Philippines		
(Cost \$3,988)		\$ 2,616
QATAR 1.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Qatar Energy		
2.250% due 07/12/2031	\$ 700	563
3.125% due 07/12/2041	600	427
3.300% due 07/12/2051	1,300	886
		1,876
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Qatar Government International Bond		
4.400% due 04/16/2050	200	168
5.103% due 04/23/2048	200	187
		355
Total Qatar		2,231
(Cost \$3,067)		
ROMANIA 2.2%		
SOVEREIGN ISSUES 2.2%		
Romania Government International Bond		
1.750% due 07/13/2030	EUR 300	200
2.125% due 03/07/2028	1,200	935
2.875% due 04/13/2042	800	419
3.500% due 04/03/2034	100	67
3.750% due 02/07/2034	700	492
4.000% due 02/14/2051	\$ 600	354
4.625% due 04/03/2049	EUR 1,000	649
5.000% due 09/27/2026	1,100	1,051
		4,167
Total Romania		(Cost \$6,348)
RUSSIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Russia Government International Bond		
2.875% due 12/04/2025	300	119
4.375% due 03/21/2029	\$ 1,000	450
5.625% due 04/04/2042	200	100
7.500% due 03/31/2030	99	72
		741
Total Russia		(Cost \$1,233)
RWANDA 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Rwanda International Government Bond		
5.500% due 08/09/2031	400	298
		298
Total Rwanda		(Cost \$400)
SAUDI ARABIA 1.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Saudi Arabian Oil Co.		
2.250% due 11/24/2030	400	317
2.875% due 04/16/2024	200	193
3.500% due 11/24/2070	1,000	611
4.250% due 04/16/2039	400	330
		1,451
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Saudi Government International Bond		
3.450% due 02/02/2061	800	515
3.750% due 01/21/2055	200	140
4.500% due 10/26/2046	1,000	798
		1,453

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Saudi Arabia		
(Cost \$4,152)		\$ 2,904
SENEGAL 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Senegal Government International Bond		
4.750% due 03/13/2028	EUR 1,400	1,134
6.250% due 05/23/2033 (g)	\$ 900	678
		1,812
Total Senegal		(Cost \$2,637)
SERBIA 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Serbia Government International Bond		
1.900% due 06/26/2029	EUR 600	418
2.050% due 09/23/2036	200	110
3.125% due 05/15/2027	500	422
		950
Total Serbia		(Cost \$1,216)
SINGAPORE 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Singapore Airlines Ltd.		
3.375% due 01/19/2029	\$ 700	597
		597
Total Singapore		(Cost \$695)
SOUTH AFRICA 7.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.1%		
Development Bank of Southern Africa Ltd.		
8.600% due 10/21/2024 (e)	ZAR 34,900	1,863
Eskom Holdings SOC Ltd.		
4.314% due 07/23/2027	\$ 2,500	2,106
6.350% due 08/10/2028	3,600	3,244
6.750% due 08/06/2023	300	294
8.450% due 08/10/2028	300	264
		7,711
SOVEREIGN ISSUES 3.7%		
South Africa Government International Bond		
4.850% due 09/27/2027	2,800	2,546
4.850% due 09/30/2029	800	682
4.875% due 04/14/2026	1,800	1,694
5.750% due 09/30/2049	1,800	1,202
5.875% due 04/20/2032	400	343
7.300% due 04/20/2052	200	158
10.500% due 12/21/2026	ZAR 8,000	456
		7,081
Total South Africa		14,852
(Cost \$17,680)		
SRI LANKA 0.6%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Sri Lanka Government International Bond (a)		
5.750% due 04/18/2023	\$ 500	117
5.875% due 07/25/2049	200	56
6.125% due 06/03/2025	600	152
6.200% due 05/11/2027	1,000	230
6.750% due 04/18/2028	1,000	228
6.850% due 11/03/2025	800	193
7.550% due 03/28/2030	1,100	254
		1,230
Total Sri Lanka		(Cost \$4,401)

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
SUPRANATIONAL 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Eastern & Southern African Trade & Development Bank		
4.125% due 06/30/2028	\$ 400	\$ 316
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Banque Ouest Africaine de Developpement		
5.000% due 07/27/2027	900	797
Total Supranational (Cost \$1,291)		1,113
TUNISIA 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Tunisia Republic		
3.280% due 08/09/2027	¥ 200,000	644
5.625% due 02/17/2024	EUR 300	220
Total Tunisia (Cost \$2,258)		864
TURKEY 2.4%		
SOVEREIGN ISSUES 2.4%		
Turkey Government International Bond		
4.875% due 04/16/2043	\$ 3,800	2,235
5.250% due 03/13/2030	1,400	1,050
5.750% due 05/11/2047	1,900	1,175
5.875% due 06/26/2031	300	227
Total Turkey (Cost \$6,823)		4,687
UKRAINE 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Ukraine Government International Bond		
4.375% due 01/27/2032	EUR 1,700	269
6.876% due 05/21/2031	\$ 400	62
7.253% due 03/15/2035	400	64
7.375% due 09/25/2034	1,000	159
7.750% due 09/01/2025	1,800	390
7.750% due 09/01/2026	3,600	650
7.750% due 09/01/2029	600	109
8.994% due 02/01/2026	200	39
9.750% due 11/01/2030	300	56
Total Ukraine (Cost \$9,360)		1,798
UNITED ARAB EMIRATES 1.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC		
3.650% due 11/02/2029	400	363
4.600% due 11/02/2047	800	688
Abu Dhabi Ports Co. PJSC		
2.500% due 05/06/2031	800	634
DP World Ltd.		
5.625% due 09/25/2046	400	331
		2,016
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Abu Dhabi Government International Bond		
3.000% due 08/15/2051	500	325
3.875% due 04/16/2050	200	155
Finance Department Government of Sharjah		
3.625% due 03/10/2033	200	151
4.375% due 03/10/2051	200	120
		751

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
Total United Arab Emirates (Cost \$3,272)		
UNITED KINGDOM 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
NatWest Group PLC		
5.191% due 06/25/2024	\$ 200	199
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC		
9.375% due 03/10/2023	103	74
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC		
8.250% due 07/09/2024	600	117
Ukreximbank Via Biz Finance PLC		
9.750% due 01/22/2025	219	71
		461
MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.6%		
Canada Square Funding 6 PLC		
3.041% due 01/17/2059	GBP 190	212
Polaris PLC		
4.180% due 05/27/2057	104	119
Residential Mortgage Acceptance Corporation PLC		
2.918% due 06/12/2046	165	189
Rochester Financing No.3 PLC		
2.780% due 12/18/2044	234	259
Stratton Mortgage Funding PLC		
2.918% due 03/12/2052	72	82
Tower Bridge Funding PLC		
2.863% due 12/20/2063	191	213
		1,074
Total United Kingdom (Cost \$2,182)		1,535
UNITED STATES 6.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
DAE Funding LLC		
2.625% due 03/20/2025	\$ 600	547
3.375% due 03/20/2028	400	338
Rutas 2 & 7 Finance Ltd.		
0.000% due 09/30/2036	560	335
		1,220
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 6.0%		
U.S. Treasury Bonds		
1.750% due 08/15/2041 (g)	1,100	718
2.000% due 11/15/2041 (g)	3,700	2,524
3.250% due 05/15/2042	900	761
3.375% due 08/15/2042	2,200	1,899
U.S. Treasury Notes (g)		
2.375% due 05/15/2029	2,400	2,149
3.125% due 08/31/2029	3,600	3,374
		11,425
Total United States (Cost \$14,940)		12,645
URUGUAY 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Uruguay Government International Bond		
5.100% due 06/18/2050 (g)	1,000	898
Total Uruguay (Cost \$1,026)		898

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
UZBEKISTAN 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Republic of Uzbekistan International Bond		
3.700% due 11/25/2030	\$ 200	\$ 145
Total Uzbekistan (Cost \$173)		145
VENEZUELA 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Petroleos de Venezuela S.A. (a)		
5.375% due 04/12/2027	3,130	75
5.500% due 04/12/2037	11,131	253
		328
SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Venezuela Government International Bond (a)		
6.000% due 12/09/2049	1,310	85
7.000% due 03/31/2038	10,040	753
7.650% due 04/21/2025	595	45
8.250% due 10/13/2024	1,730	125
9.250% due 09/15/2027	2,880	216
11.950% due 08/05/2031	160	12
		1,236
Total Venezuela (Cost \$18,534)		1,564
ZAMBIA 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Zambia Government International Bond		
5.375% due 12/20/2022 (a)	1,100	378
Total Zambia (Cost \$1,114)		378
SHORT-TERM INSTRUMENTS 10.3%		
REPURCHASE AGREEMENTS (f) 2.0%		
		3,759
TIME DEPOSITS 0.2%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
1.620% due 11/01/2022	AUD 21	13
Bank of Nova Scotia		
2.810% due 11/01/2022	CAD 16	12
BNP Paribas Bank		
0.310% due 11/01/2022	EUR 28	28
1.620% due 11/01/2022	AUD 1	1
5.150% due 11/01/2022	ZAR 166	9
HSBC Bank PLC		
0.310% due 11/01/2022	EUR 10	10
MUFG Bank Ltd.		
(0.270%) due 11/01/2022	¥ 792	5
Royal Bank of Canada		
2.810% due 11/01/2022	CAD 12	9
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.310% due 11/01/2022	EUR 214	212
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
(0.270%) due 11/01/2022	¥ 140	1
1.410% due 11/01/2022	GBP 1	1
		301
ISRAEL TREASURY BILLS (e) 5.0%		
1.739% due 07/05/2023	ILS 15,200	4,230
1.769% due 05/03/2023	6,100	1,707
1.833% due 08/02/2023	13,000	3,606
		9,543

	額面金額 (単位: 千)	時価 (単位: 千)
JAPAN TREASURY BILLS 3.1%		
(0.130%) due 11/07/2022 (d)	¥ 900,000	\$ 6,055
Total Short-Term Instruments		19,658
(Cost \$21,057)		
Total Investments in Securities 106.9%	\$ 204,417	
(Cost \$292,759)		
Financial Derivative		
Instruments (h)(i) 0.9%		1,649
(Cost or Premiums, net \$489)		
Other Assets and Liabilities, net (7.8%)		(14,845)
Net Assets 100.0%		\$ 191,221

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS:

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

(e) RESTRICTED SECURITIES:

銘柄	クーポン	満期日	取得日	コスト	市場価格	対純資産比率
Development Bank of Southern Africa Ltd.	8.600%	10/21/2024	10/07/2021	\$ 2,344	\$ 1,863	0.97%

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(f) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	額面金額	担保債権	担保受取価値	レポ価値	レポ契約 の受取 ⁽¹⁾
BPS	3.070%	10/31/2022	11/01/2022	\$ 2,100	U.S. Treasury Notes 0.125% due 07/15/2023	\$ (2,142)	\$ 2,100	\$ 2,100
DEU	3.020%	10/07/2022	11/03/2022	152	U.S. Treasury Bonds 2.250% due 05/15/2041	(146)	152	152
JPS	2.990%	10/05/2022	11/03/2022	1,507	U.S. Treasury Bonds 3.000% due 08/15/2048	(1,402)	1,507	1,511
Total Repurchase Agreements						\$ (3,690)	\$ 3,759	\$ 3,763

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入利率 ⁽²⁾	借入日	満期日	借入元本 ⁽³⁾	リバースレポの支払
BPS	4.450%	10/31/2022	02/03/2023	\$ (3,437)	\$ (3,437)
BRC	(0.500%)	07/08/2022	TBD ⁽⁴⁾	(202)	(201)
BRC	(0.500%)	10/12/2022	TBD ⁽⁴⁾	(607)	(607)
BRC	(0.500%)	10/17/2022	TBD ⁽⁴⁾	(1,504)	(1,504)
BRC	1.25%	07/18/2022	TBD ⁽⁴⁾	(588)	(589)
BSN	3.100%	10/13/2022	11/03/2022	(3,411)	(3,417)
DEU	3.080%	10/18/2022	11/01/2022	(2,175)	(2,178)
DEU	3.090%	10/21/2022	11/03/2022	(1,088)	(1,089)
FBF	3.300%	10/12/2022	11/04/2022	(461)	(461)
FBF	3.300%	10/18/2022	11/04/2022	(1,560)	(1,560)
JML	3.150%	09/29/2022	11/04/2022	(562)	(564)
JML	3.200%	09/29/2022	11/04/2022	(1,754)	(1,759)
MEI	2.000%	10/13/2022	TBD ⁽⁴⁾	(713)	(713)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (18,079)

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	オーバーナイト/ 継続		残存期間			合計
	30日迄	31-90日	90日以上			
Reverse Repurchase Agreements						
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (3,437)	\$ (3,437)	
Non - U.S. Government Debt	0	(4,344)	0	(3,614)	(7,958)	
U.S. Government Debt	(2,178)	(4,506)	0	0	(6,684)	
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ (2,178)	\$ (8,850)	\$ 0	\$ (7,051)	\$ (18,079)	
Total Borrowings	\$ (2,178)	\$ (8,850)	\$ 0	\$ (7,051)	\$ (18,079)	
Payable for Reverse Repurchase Agreements					\$ (18,079)	

SHORT SALES:

取引相手	銘柄	クーポン	満期日	額面金額	受取額	ショート セール ⁽⁴⁾
BOS	U.S. Treasury Bonds	2.250%	05/15/2041	\$ 200	\$ (153)	\$ (146)
GSC	U.S. Treasury Bonds	3.000%	08/15/2048	1,750	(1,617)	(1,402)
Total Short Sales (0.8%)					\$ (1,770)	\$ (1,548)

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of Borrowings and Other Financing Transactions and collateral pledged/received as of October 31, 2022:

(g) Securities with an aggregate market value of \$19,004 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of October 31, 2022.

取引相手	レポ契約 の受取	リバースレポ の支払	売付買戻 取引の支払	空売りの 支払	合計借入 その他金融取引	担保の差入 (受取)	ネットエクス ポージャー ⁽⁵⁾
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 2,100	\$ (3,437)	\$ 0	\$ 0	\$ (1,337)	\$ 1,988	\$ 631
BRC	0	(2,901)	0	0	(2,901)	2,857	(44)
BSN	0	(3,417)	0	0	(3,417)	3,374	(43)
DEU	152	(3,267)	0	0	(3,115)	3,095	(20)
FBF	0	(2,021)	0	0	(2,021)	2,264	243
JML	0	(2,323)	0	0	(2,323)	2,480	157
JPS	1,511	0	0	0	1,511	(1,402)	109
MEI	0	(713)	0	0	(713)	678	(35)
Master Securities Forward Transactions Agreement							
BOS	0	0	0	(146)	(146)	0	(146)
GSC	0	0	0	(1,402)	(1,402)	0	(1,402)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 3,763	\$ (18,079)	\$ 0	\$ (1,548)			

⁽¹⁾ Includes accrued interest.

⁽²⁾ Open maturity reverse repurchase agreement.

⁽³⁾ The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2022 was \$20,177 at a weighted average interest rate of 0.663%. Average borrowings may include sale buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

⁽⁴⁾ Includes \$13 of interest payable on short sales.

⁽⁵⁾ Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from borrowings and other financing transactions can only be netted across transactions governed under the same master agreement with the same legal entity. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
Euro-Bobl 5-Year Note December Futures	Short	12/2022	68	\$ 200	\$ 62	\$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond December Futures	Short	12/2022	51	328	92	0
Euro-Buxl 30-Year Bond December Futures	Long	12/2022	1	7	0	(3)
Euro-Schatz 2-Year Note December Futures	Short	12/2022	36	42	10	0
Japan Government 10-Year Bond December Futures	Short	12/2022	3	(17)	0	(2)
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Short	12/2022	240	992	57	0
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Long	12/2022	370	(2,460)	0	(119)

FUTURES CONTRACTS (Cont.):

銘柄	種類	限月	契約数	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
					資産	負債
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Long	12/2022	23	(371)	0	(26)
Total Futures Contracts				\$ (1,279)	\$ 221	\$ (150)

SWAP AGREEMENTS:

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - BUY PROTECTION⁽¹⁾

インデックス/トランシェ	固定(支払) 金利	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	\$ 1,500	\$ 123	\$ (16)	\$ 6	\$ 0

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽²⁾

インデックス/トランシェ	固定受取 金利	満期日	想定元本 ⁽²⁾	市場価格 ⁽⁴⁾	未実現評価 (損) 益	変動証拠金	
						資産	負債
iTraxx Asia Ex-Japan IG Series 38 Index	1.000%	12/20/2027	\$ 800	\$ (44)	\$ (15)	\$ 0	\$ (2)

INTEREST RATE SWAPS

変動金利の 支払/受取	変動金利 インデックス	固定金利	満期日	想定元本	市場価格	未実現評価 (損) 益	変動証拠金		
							資産	負債	
Receive	3-Month ZAR-SAJIBOR	5.950%	11/30/2024	ZAR 38,000	\$ 72	\$ 72	\$ 1	\$ 0	
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.828%	01/02/2025	BRL 15,300	8	8	5	0	
Pay	BRL-CDI-Compounded	12.220%	01/02/2025	15,000	16	8	5	0	
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.453%	01/04/2027	4,100	2	2	2	0	
Pay	BRL-CDI-Compounded	11.620%	01/04/2027	1,700	2	2	2	0	
Pay	IBMEXID	6.100%	02/26/2025	MXN 81,600	(334)	(334)	0	(3)	
Pay	IBMEXID	6.100%	02/28/2025	43,400	(178)	(178)	0	(2)	
Receive	IBMEXID	5.470%	04/21/2025	21,100	104	104	1	0	
Receive	IBMEXID	5.615%	04/23/2025	83,200	397	397	3	0	
Receive	IBMEXID	5.520%	04/24/2025	19,500	95	95	1	0	
Pay	Secured Overnight Financing Rate	1.750%	06/15/2024	\$ 6,400	(287)	(72)	10	0	
Receive	Secured Overnight Financing Rate	1.000%	09/21/2024	6,100	409	157	8	0	
						\$ 306	\$ 261	\$ 38	\$ (5)
Total Swap Agreements						\$ 385	\$ 230	\$ 44	\$ (7)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: EXCHANGE-TRADED OR CENTRALLY CLEARED SUMMARY

The following is a summary of the market value and variation margin of Exchange-Traded or Centrally Cleared Financial Derivative Instruments as of October 31, 2022:

Cash of \$1,726 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2022. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	金融派生商品資産				金融派生商品負債										
	市場価格	変動証拠金資産		市場価格	変動証拠金負債										
	買いオプション	先物	スワップ	合計	売りオプション	先物	スワップ	合計							
\$	0	\$	221	\$	44	\$	265	\$	0	\$	(150)	\$	(7)	\$	(157)

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

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

⁽³⁾ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

⁽⁴⁾ The prices and resulting values for credit default swap agreements serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood of an expected liability (or profit) for the credit derivative should the notional amount of the swap agreement be closed/sold as of the period end. Increasing market values, in absolute terms when compared to the notional amount of the swap, represent a deterioration of the referenced underlying's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.

(i) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価 (損) 益		
				資産	負債	
BOA	11/2022	GBP	882	\$ 995	\$ 0	(20)
BOA	11/2022	\$	18,371	EUR 18,319	0	(268)
BOA	12/2022	EUR	18,319	\$ 18,410	266	0
BOA	12/2022	PEN	143	36	1	0
BOA	12/2022		3,906	1,023	48	0
BOA	01/2023		2,842	748	41	0
BOA	01/2023	ZAR	3,906	220	9	0
BPS	11/2022	GBP	922	1,035	0	(27)
BPS	11/2022	\$	326	GBP 293	11	0
BPS	11/2022	ZAR	1,060	\$ 67	9	0
BPS	12/2022	MXN	20,555	1,000	0	(25)
BPS	12/2022	TRY	2,761	119	0	(24)
BPS	05/2023	ILS	1,284	398	28	0
BRC	11/2022	JPY	900,000	6,812	754	0
CBK	11/2022	PEN	521	132	1	0
CBK	11/2022	\$	117	EUR 120	2	0
CBK	11/2022		1,019	GBP 905	23	0
CBK	11/2022		131	PEN 521	0	0
CBK	11/2022	ZAR	2,291	\$ 140	15	0
CBK	12/2022	\$	616	PEN 2,582	29	0
CBK	12/2022		978	3,906	0	(3)
CBK	01/2023		10	BRL 51	0	0
CBK	01/2023	ZAR	7,394	\$ 422	22	0
CBK	02/2023	PEN	521	130	0	0
CBK	02/2023	\$	2,293	PEN 9,146	0	(21)
CBK	03/2023	PEN	3,906	\$ 972	3	0
CBK	05/2023	ILS	4,740	1,481	112	0
CBK	05/2023	PEN	466	118	3	0
CBK	07/2023	ILS	14,969	4,687	347	0
CBK	08/2023		12,772	3,958	247	0
DUB	02/2023	ZAR	1,020	61	6	0
GLM	11/2022		1,019	64	8	0
GLM	12/2022	PEN	3,975	998	6	0
GLM	03/2023	MXN	1,459	71	0	(1)
GLM	04/2023	DOP	8,783	160	2	0
GLM	05/2023	ZAR	1,792	107	11	0
JPM	11/2022	GBP	263	296	0	(7)
MBC	11/2022	EUR	628	620	0	0
MBC	11/2022	\$	1,308	EUR 1,337	14	0
MYI	11/2022	EUR	20,016	\$ 19,351	0	(432)
MYI	11/2022	JPY	37,896	264	9	0
MYI	11/2022	\$	96	EUR 98	1	0
MYI	11/2022		105	ZAR 1,914	0	(1)
RYL	11/2022		586	EUR 598	5	0
SCX	04/2023	ZAR	18,595	\$ 1,011	10	0
UAG	11/2022	JPY	103,271	718	23	0
UAG	11/2022	ZAR	2,254	144	21	0
UAG	11/2022		1,975	121	13	0
UAG	01/2023	TRY	11,590	579	0	(6)
UAG	03/2023	ZAR	4,999	280	10	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 2,110	\$ (833)	

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	参照エンティティ	固定 (支払) 金利	満期日	2022年10月31日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾	想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム 支払 (受取)	未実現評価 (損) 益	スワップの価値	
								資産	負債
BOA	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2026	6.465%	\$ 700	\$ 117	\$ 7	\$ 124	\$ 0
BPS	South Africa Government International Bond	(1.000%)	06/20/2024	1.716%	6,900	291	(221)	70	0
DUB	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2025	6.328%	1,100	110	42	152	0
GST	Korea International Bond	(1.000%)	06/20/2027	0.664%	1,500	(52)	30	0	(22)
GST	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	6.035%	1,000	124	(30)	94	0

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

取引相手	参照エンティティ	固定(支払) 金利	満期日	2022年10月31日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾		プレミアム 支払(受取)	未実現評価 (損) 益	スワップの価値	
				想定元本 ⁽⁴⁾	スプレッド ⁽³⁾			資産	負債
HUS	Dubai Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.662%	\$ 100	0	(1)	0	(1)
JPM	Dubai Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.662%	600	(1)	(4)	0	(5)
JPM	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2026	2.479%	3,500	164	0	164	0
JPM	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2025	6.328%	400	38	17	55	0
						\$ 791	\$(160)	\$ 659	\$(28)

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

取引相手	参照エンティティ	固定受取 金利	満期日	2022年10月31日時点の インプライド クレジット スプレッド ⁽²⁾		プレミアム 支払(受取)	未実現評価 (損) 益	スワップの価値	
				想定元本 ⁽⁴⁾	スプレッド ⁽³⁾			資産	負債
BOA	Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2031	3.446%	\$ 300	\$(43)	\$(3)	\$ 0	\$(46)
BOA	Chile Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.818%	600	2	1	3	0
BOA	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	1.294%	800	5	(12)	0	(7)
BOA	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.825%	1,100	0	4	4	0
BOA	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.365%	9,400	22	56	78	0
BPS	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.697%	100	0	0	0	0
BPS	Chile Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.818%	300	1	0	1	0
BPS	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.883%	400	0	1	1	0
BPS	Colombia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	3.507%	500	(55)	2	0	(53)
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.706%	100	0	0	0	0
BPS	Mexico Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.889%	400	(1)	3	2	0
BPS	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	1.201%	900	7	(12)	0	(5)
BRC	Argentina Government International Bond	5.000%	12/20/2023	28.813%	350	(42)	(36)	0	(78)
BRC	Hungary Government International Bond	1.000%	12/20/2023	1.570%	400	(3)	1	0	(2)
BRC	Philippines Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.329%	4,700	43	(3)	40	0
BRC	Qatar Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.220%	3,400	16	(9)	7	0
BRC	ONB Finance Ltd.	1.000%	06/20/2023	0.571%	300	2	(1)	1	0
BRC	Romania Government International Bond	1.000%	12/20/2023	2.137%	100	(1)	0	0	(1)
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.444%	188	2	0	2	0
BRC	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2023	1.154%	100	0	1	1	0
CBK	Panama Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.904%	200	0	0	0	0
CBK	Panama Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.979%	300	0	1	1	0
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	12/20/2025	1.071%	2,800	51	(54)	0	(3)
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	1.201%	3,200	22	(40)	0	(18)
FBF	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2023	5.214%	2,200	(107)	10	0	(97)
GLM	Romania Government International Bond	1.000%	12/20/2023	2.137%	200	(1)	(1)	0	(2)
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	12/20/2027	1.378%	5,800	(112)	21	0	(91)
GST	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2027	1.496%	600	(2)	(9)	0	(11)
GST	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	1.201%	1,200	12	(18)	0	(6)
GST	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.444%	112	1	0	1	0
HUS	Saudi Government International Bond	1.000%	06/20/2023	0.332%	2,500	10	4	14	0
JPM	Hungary Government International Bond	1.000%	06/20/2027	2.550%	200	(10)	(2)	0	(12)
JPM	Nigeria Government International Bond	1.000%	06/20/2023	5.609%	500	(12)	(2)	0	(14)
JPM	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	1.201%	100	1	(1)	0	0
JPM	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic	1.000%	12/20/2023	2.236%	1,000	(35)	23	0	(12)
JPM	Turkey Government International Bond	1.000%	12/20/2023	5.214%	1,300	(70)	12	0	(58)
MYC	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.883%	200	1	0	1	0
MYC	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	1.294%	400	2	(6)	0	(4)
MYC	Mexico Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.825%	100	0	0	0	0
MYC	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	1.201%	500	1	(4)	0	(3)
MYC	Qatar Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.220%	500	(1)	2	1	0
						\$ (294)	\$(71)	\$ 158	\$(523)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CREDIT INDICES - SELL PROTECTION⁽²⁾

取引相手	参照指標	固定金利	満期日	想定元本 ⁽⁴⁾	プレミアム 支払(受取)		未実現評価 (損) 益	スワップの価値	
					資産	負債			
BOA	Montenegro Equity Market Index	1.000%	06/20/2023	EUR 100	\$ (8)	\$ 6	\$ 0	\$(2)	
Total Swap Agreements						\$ 489	\$(226)	\$ 817	\$(563)

- ¹³¹ If the Fund is a buyer of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) receive from the seller of protection an amount equal to the notional amount of the swap and deliver the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) receive a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.
- ¹³² If the Fund is a seller of protection and a credit event occurs, as defined under the terms of that particular swap agreement, the Fund will either (i) pay to the buyer of protection an amount equal to the notional amount of the swap and take delivery of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index or (ii) pay a net settlement amount in the form of cash or securities equal to the notional amount of the swap less the recovery value of the referenced obligation or underlying securities comprising the referenced index.
- ¹³³ Implied credit spreads, represented in absolute terms, utilized in determining the market value of credit default swap agreements on corporate issues, U.S. Municipal issues or sovereign issues as of period end serve as indicators of the current status of the payment/performance risk and represent the likelihood or risk of default for the credit derivative. The implied credit spread of a particular referenced entity reflects the cost of buying/selling protection and may include upfront payments required to be made to enter into the agreement. Wider credit spreads represent a deterioration of the referenced entity's credit soundness and a greater likelihood or risk of default or other credit event occurring as defined under the terms of the agreement.
- ¹³⁴ The maximum potential amount the Fund could be required to pay as a seller of credit protection or receive as a buyer of credit protection if a credit event occurs as defined under the terms of that particular swap agreement.

マネー・マーケット・マザーファンド

《第38期》決算日2023年11月20日

[計算期間：2023年5月23日～2023年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第38期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第38期の運用状況をご報告申し上げます。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
34期(2021年11月22日)	円 10,182	0.0	—	—	百万円 1,637
35期(2022年5月20日)	10,182	0.0	—	—	2,897
36期(2022年11月21日)	10,181	△0.0	—	—	2,660
37期(2023年5月22日)	10,181	0.0	—	—	2,921
38期(2023年11月20日)	10,181	0.0	—	—	3,393

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	債券率
(期首) 2023年5月22日	円 10,181	—	—	—	—
5月末	10,181	0.0	—	—	—
6月末	10,181	0.0	—	—	—
7月末	10,181	0.0	—	—	—
8月末	10,181	0.0	—	—	—
9月末	10,181	0.0	—	—	—
10月末	10,181	0.0	—	—	—
(期末) 2023年11月20日	10,181	0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

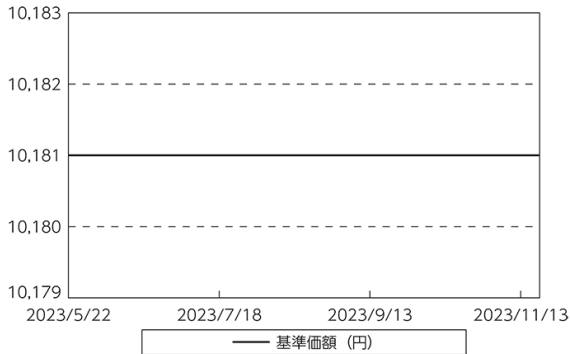
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。
- ・当期間の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.013%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

○今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2023年5月23日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2023年5月23日～2023年11月20日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 322,399,871	千円 321,899,877

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月23日～2023年11月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2023年11月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 2,799,997	% 82.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 2,799,997	% 82.5
コール・ローン等、その他	593,717	17.5
投資信託財産総額	3,393,714	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	3,393,714,808
コール・ローン等	593,717,773
その他有価証券(評価額)	2,799,997,035
(B) 負債	261
未払解約金	43
未払利息	218
(C) 純資産総額(A-B)	3,393,714,547
元本	3,333,531,344
次期繰越損益金	60,183,203
(D) 受益権総口数	3,333,531,344口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,181円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,870,024,150円
 期中追加設定元本額 644,599,674円
 期中一部解約元本額 181,092,480円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0181円です。

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

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	2,228,013,587円
三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	568,143,019円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	110,083,425円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	76,382,303円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	61,991,356円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	38,044,882円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	24,765,135円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(毎月分配型)	18,468,833円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース>(毎月分配型)	13,122,469円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	13,053,165円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	10,743,284円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,893,887円
マネーボールファンド(FOF用)(適格機関投資家限定)	9,871,149円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし>(年2回決算型)	9,376,245円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	7,690,306円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム(毎月分配型)	7,489,236円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	7,196,270円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	6,895,341円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)	6,887,212円
ピムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり>(年2回決算型)	6,675,966円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	5,548,198円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム>(毎月分配型)	5,541,524円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース(為替ヘッジあり)	5,484,593円
三菱UFJ/ピムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	5,411,821円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース>(毎月分配型)	4,489,124円
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	4,289,171円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	3,857,128円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム>(年2回分配型)	3,319,056円

○損益の状況 (2023年5月23日~2023年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 162,931
受取利息	10,911
支払利息	△ 173,842
(B) 当期損益金(A)	△ 162,931
(C) 前期繰越損益金	51,956,485
(D) 追加信託差損益金	11,667,215
(E) 解約差損益金	△ 3,277,566
(F) 計(B+C+D+E)	60,183,203
次期繰越損益金(F)	60,183,203

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

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

ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	2,966,566円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	2,724,520円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	2,711,846円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	2,590,474円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マナープールファンド>	2,527,335円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	2,515,903円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,210,674円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	2,119,621円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	2,007,890円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	1,628,892円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,491,640円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	1,412,860円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	1,339,040円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,149,232円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	1,074,934円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,020,693円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (毎月分配型)	907,086円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース> (毎月分配型)	669,935円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	665,580円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	629,892円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	521,457円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース> (毎月分配型)	416,840円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース> (毎月分配型)	282,290円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	278,281円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	217,015円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	212,322円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	169,198円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	138,420円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	111,354円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,223円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,222円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	98,222円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	98,222円
三菱UFJ /マッコーリー オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	97,104円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース> (毎月分配型)	89,620円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	89,287円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	74,308円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	50,114円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	44,142円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30,651円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	20,635円
パリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
パリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円

バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	9,822円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ベイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	9,821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	3,333,531,344円

[お 知 ら せ]

- ①新NISA (成長投資枠) の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年7月3日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)