922089

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	無期限（2005年３月４日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピムコ　エマージング　ボンド　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（円ベース）をベンチマークとします。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、原則として為替ヘッジを行いません。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。	
主要運用対象	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）	ピムコ　エマージング　ボンド　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　エマージング ボンド 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、為替ヘッジを行いません。
	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。	

※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・エマージング・ボンド・オープン Ａコース（為替ヘッジなし）

第200期（決算日：2021年12月20日）
第201期（決算日：2022年１月20日）
第202期（決算日：2022年２月21日）
第203期（決算日：2022年３月22日）
第204期（決算日：2022年４月20日）
第205期（決算日：2022年５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・エマージング・ボンド・オープン Ａコース（為替ヘッジなし）」は、去る５月20日に第205期の決算を行いましたので、法令に基づいて第200期～第205期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

MUFG
三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12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	
お客さま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）
お客さま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。
・－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			ＪＰモルガンＥＭＢＩグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
176期(2019年12月20日)	6,620	45	2.6	504.88	2.8	－	－	99.4	10,444
177期(2020年1月20日)	6,725	45	2.3	515.45	2.1	－	－	99.5	10,531
178期(2020年2月20日)	6,859	45	2.7	526.43	2.1	－	－	99.5	10,786
179期(2020年3月23日)	5,535	45	△18.6	427.35	△18.8	－	－	99.4	8,653
180期(2020年4月20日)	5,628	35	2.3	441.81	3.4	－	－	99.5	8,748
181期(2020年5月20日)	5,779	35	3.3	461.57	4.5	－	－	99.6	9,036
182期(2020年6月22日)	6,041	35	5.1	481.68	4.4	－	－	99.5	9,424
183期(2020年7月20日)	6,114	35	1.8	491.09	2.0	－	－	99.5	9,481
184期(2020年8月20日)	6,173	35	1.5	497.85	1.4	－	－	99.6	9,487
185期(2020年9月23日)	6,019	35	△ 1.9	486.95	△ 2.2	－	－	99.5	9,155
186期(2020年10月20日)	6,046	35	1.0	493.63	1.4	－	－	99.5	9,101
187期(2020年11月20日)	6,065	35	0.9	496.11	0.5	－	－	99.4	8,990
188期(2020年12月21日)	6,136	35	1.7	503.09	1.4	－	－	99.4	8,921
189期(2021年1月20日)	6,065	35	△ 0.6	499.72	△ 0.7	－	－	99.2	8,718
190期(2021年2月22日)	6,104	35	1.2	505.36	1.1	－	－	99.4	8,588
191期(2021年3月22日)	6,113	35	0.7	509.09	0.7	－	－	99.4	8,470
192期(2021年4月20日)	6,176	35	1.6	515.94	1.3	－	－	99.4	8,416
193期(2021年5月20日)	6,173	35	0.5	518.79	0.6	－	－	99.4	8,317
194期(2021年6月21日)	6,336	35	3.2	535.35	3.2	－	－	99.4	8,490
195期(2021年7月20日)	6,267	35	△ 0.5	533.27	△ 0.4	－	－	99.4	8,334
196期(2021年8月20日)	6,240	35	0.1	534.80	0.3	－	－	99.5	8,168
197期(2021年9月21日)	6,222	35	0.3	536.32	0.3	－	－	99.5	8,055
198期(2021年10月20日)	6,314	35	2.0	548.25	2.2	－	－	98.7	8,068
199期(2021年11月22日)	6,227	35	△ 0.8	547.05	△ 0.2	－	－	99.6	7,742
200期(2021年12月20日)	6,136	35	△ 0.9	544.01	△ 0.6	－	－	99.4	7,490
201期(2022年1月20日)	5,928	35	△ 2.8	530.13	△ 2.6	－	－	99.6	7,200
202期(2022年2月21日)	5,867	35	△ 0.4	527.56	△ 0.5	－	－	99.4	7,111
203期(2022年3月22日)	5,675	35	△ 2.7	512.32	△ 2.9	－	－	99.5	6,793
204期(2022年4月20日)	5,954	35	5.5	535.06	4.4	－	－	99.5	7,059
205期(2022年5月20日)	5,585	35	△ 5.6	505.88	△ 5.5	－	－	99.4	6,558

（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）ＪＰモルガンＥＭＢＩ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ＪＰモルガンＥＭＢＩグローバルがあります。ＪＰモルガンＥＭＢＩグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）は、ＪＰモルガンＥＭＢＩ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		ＪＰモルガンＥＭＢＩグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）		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			
	（期　首）	円	%		%	%	%	%
	2021年11月22日	6,227	－	547.05	－	－	－	99.6
第200期	11月末	6,091	△2.2	536.35	△2.0	－	－	99.4
	（期　末）							
	2021年12月20日	6,171	△0.9	544.01	△0.6	－	－	99.4
	（期　首）							
	2021年12月20日	6,136	－	544.01	－	－	－	99.4
第201期	12月末	6,197	1.0	549.84	1.1	－	－	99.6
	（期　末）							
	2022年１月20日	5,963	△2.8	530.13	△2.6	－	－	99.6
	（期　首）							
	2022年１月20日	5,928	－	530.13	－	－	－	99.6
第202期	１月末	5,999	1.2	535.91	1.1	－	－	99.5
	（期　末）							
	2022年２月21日	5,902	△0.4	527.56	△0.5	－	－	99.4
	（期　首）							
	2022年２月21日	5,867	－	527.56	－	－	－	99.4
第203期	２月末	5,717	△2.6	513.03	△2.8	－	－	99.5
	（期　末）							
	2022年３月22日	5,710	△2.7	512.32	△2.9	－	－	99.5
	（期　首）							
	2022年３月22日	5,675	－	512.32	－	－	－	99.5
第204期	３月末	5,880	3.6	529.00	3.3	－	－	99.5
	（期　末）							
	2022年４月20日	5,989	5.5	535.06	4.4	－	－	99.5
	（期　首）							
	2022年４月20日	5,954	－	535.06	－	－	－	99.5
第205期	４月末	5,862	△1.5	527.44	△1.4	－	－	99.5
	（期　末）							
	2022年５月20日	5,620	△5.6	505.88	△5.5	－	－	99.4

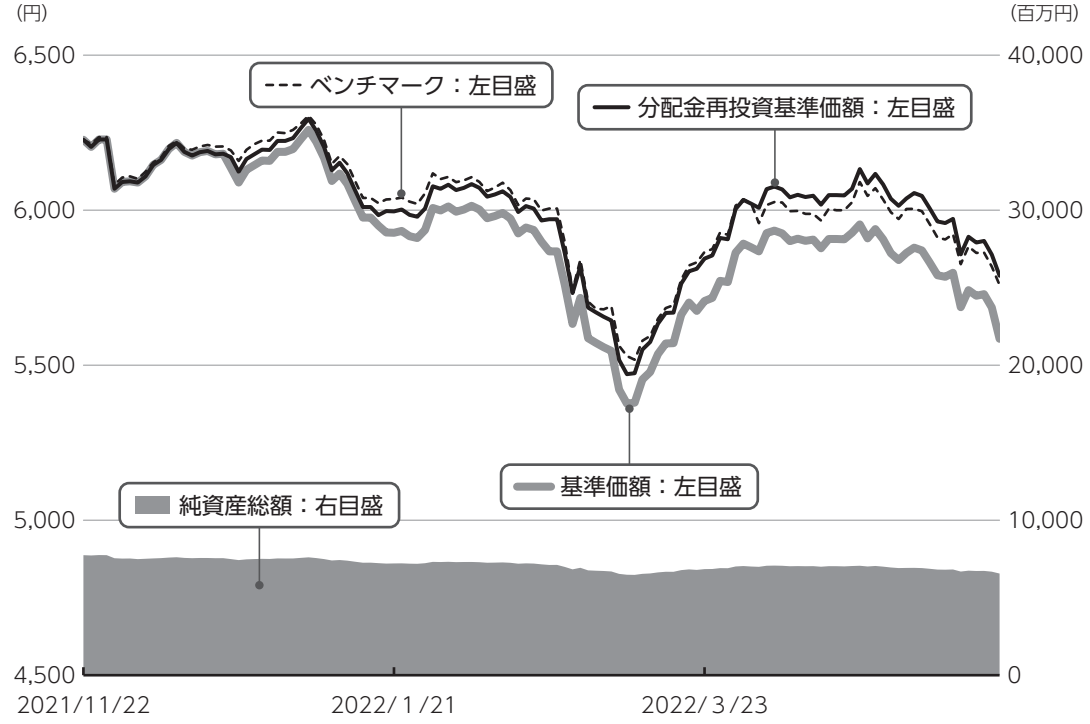
（注）当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第200期～第205期：2021年11月23日～2022年５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200期首	6,227円
第205期末	5,585円
既払分配金	210円
騰　落　率	−7.0%

（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

基準価額は当作成期首に比べ7.0％（分配金再投資ベース）の下落となりました。

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（－7.5％）を0.5％上回りました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

米ドルが対円で上昇したこと

下落要因

エマージング（新興経済国）債券市況が下落したこと

第200期～第205期：2021年11月23日～2022年５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下落しました。

当作成期は、インフレ懸念を背景に利上げ観測が高まったことを受けて米国金利が上昇したこと等が、エマージング債券市況へはマイナスに影響し下落しました。

▶為替市況

当作成期を通じてみると円安・米ドル高となりました。

米国では米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）当局者が積極的な金融引き締めを行う姿勢を示している一方、日本では当面緩和的な金融政策が継続されるとの見方から、日米の金融政策の方向性の乖離等が意識され、円が米ドルに対して下落し、当作成期を通じてみると、円安・米ドル高となりました。

▶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。

当作成期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－0.020％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 Aコース（為替ヘッジなし）

円建て外国投資信託であるピムコ　エマージング　ボンド　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　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。

国別配分戦略

国別配分戦略については、国際通貨基金（ＩＭＦ）によるサポートも期待できるコートジボワールを積極方針としました。

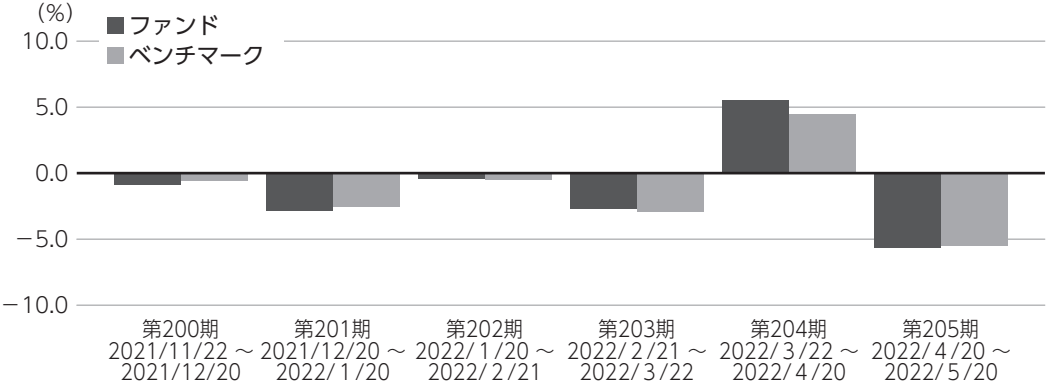
▶マネー・マーケット・マザーファンド

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めざした運用を行いました。

第200期～第205期：2021/11/23～2022/5/20

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　Aコース（為替ヘッジなし）

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（円ベース）の騰落率を0.5％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、ロシアに対して消極姿勢としたこと。

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した。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200期 2021年11月23日～ 2021年12月20日	第201期 2021年12月21日～ 2022年1月20日	第202期 2022年1月21日～ 2022年2月21日	第203期 2022年2月22日～ 2022年3月22日	第204期 2022年3月23日～ 2022年4月20日	第205期 2022年4月21日～ 2022年5月20日
当期分配金 （対基準価額比率）	**35** (0.567%)	**35** (0.587%)	**35** (0.593%)	**35** (0.613%)	**35** (0.584%)	**35** (0.623%)
当期の収益	27	18	20	23	32	27
当期の収益以外	8	16	15	12	2	7
翌期繰越分配対象額	380	364	349	337	335	328

（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 Aコース（為替ヘッジなし）

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　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、ＩＭＦによるサポートも期待できるコートジボワールを積極方針とします。一方、フィリピンについては、利回り面での魅力が乏しいと考えられること等を鑑み、消極姿勢とする方針です。

▶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。

2021年11月23日～2022年5月20日

1万口当たりの費用明細

項目	第200期～第205期 金額（円）	第200期～第205期 比率（%）	項目の概要
(a)信託報酬	48	0.809	(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）	(26)	(0.432)	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）	(21)	(0.351)	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）	(2)	(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	48	0.811	

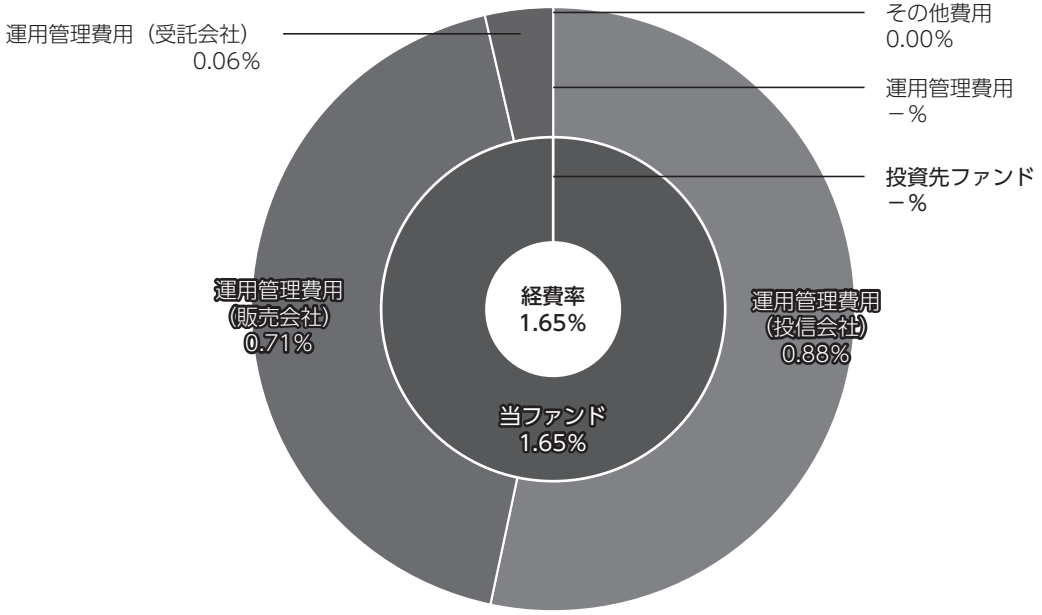
作成期中の平均基準価額は、5,918円です。

（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）

■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**経費率（年率）は1.65%**です。



経費率（①＋②）	（%）	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	（%）	－

（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②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（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。
（注）投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

（2021年11月23日～2022年５月20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
		千口	千円	千口	千円
国内	ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド	26	229,998	85	730,000

（注）金額は受渡代金。

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
	千口	千円	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	－	－	3,879	3,950

○利害関係人との取引状況等

（2021年11月23日～2022年５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

（2022年５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199期末	第205期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド	855	796	6,517,339	99.4
合計	855	796	6,517,339	99.4

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

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・マーケット・マザーファンド	10,766	6,887	7,012

○投資信託財産の構成

（2022年５月20日現在）

項目	第205期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	6,517,339	98.6
マネー・マーケット・マザーファンド	7,012	0.1
コール・ローン等、その他	85,990	1.3
投資信託財産総額	6,610,341	100.0

○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
	2021年12月20日現在	2022年１月20日現在	2022年２月21日現在	2022年３月22日現在	2022年４月20日現在	2022年５月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**7,547,350,118**	**7,255,602,490**	**7,171,820,577**	**6,845,062,495**	**7,126,929,752**	**6,610,341,120**
コール・ローン等	23,672,235	41,488,201	28,436,199	16,733,064	28,468,572	35,989,416
投資信託受益証券(評価額)	7,442,715,323	7,173,151,729	7,072,421,818	6,757,366,871	7,021,448,621	6,517,339,145
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	10,962,560	10,962,560	10,962,560	10,962,560	7,012,559	7,012,559
未収入金	70,000,000	30,000,000	60,000,000	60,000,000	70,000,000	50,000,000
(B) 負債	**57,223,199**	**55,489,898**	**60,012,110**	**51,773,934**	**67,095,136**	**52,258,673**
未払収益分配金	42,721,320	42,509,224	42,424,281	41,896,615	41,499,869	41,096,022
未払解約金	4,861,113	2,498,522	7,073,636	1,000,039	16,404,395	1,804,783
未払信託報酬	9,613,838	10,452,870	10,484,835	8,852,499	9,165,211	9,331,735
未払利息	18	24	11	1	11	14
その他未払費用	26,910	29,258	29,347	24,780	25,650	26,119
(C) 純資産総額(A－B)	**7,490,126,919**	**7,200,112,592**	**7,111,808,467**	**6,793,288,561**	**7,059,834,616**	**6,558,082,447**
元本	12,206,091,485	12,145,492,578	12,121,223,156	11,970,461,476	11,857,105,663	11,741,720,810
次期繰越損益金	△ 4,715,964,566	△ 4,945,379,986	△ 5,009,414,689	△ 5,177,172,915	△ 4,797,271,047	△ 5,183,638,363
(D) 受益権総口数	**12,206,091,485口**	**12,145,492,578口**	**12,121,223,156口**	**11,970,461,476口**	**11,857,105,663口**	**11,741,720,810口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**6,136円**	**5,928円**	**5,867円**	**5,675円**	**5,954円**	**5,585円**

○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
	2021年11月23日～2021年12月20日	2021年12月21日～2022年１月20日	2022年１月21日～2022年２月21日	2022年２月22日～2022年３月22日	2022年３月23日～2022年４月20日	2022年４月21日～2022年５月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**43,615,942**	**33,131,974**	**34,828,641**	**36,809,652**	**40,072,040**	**41,476,793**
受取配当金	43,616,845	33,132,341	34,829,072	36,809,810	40,072,187	41,477,176
受取利息	3	16	－	7	1	－
支払利息	△ 906	△ 383	△ 431	△ 165	△ 148	△ 383
(B) 有価証券売買損益	**△ 101,385,504**	**△ 232,819,366**	**△ 55,798,287**	**△ 215,543,876**	**341,351,845**	**△ 423,943,811**
売買益	2,864,874	290,622	308,730	6,224,167	344,009,563	1,611,518
売買損	△ 104,250,378	△ 233,109,988	△ 56,107,017	△ 221,768,043	△ 2,657,718	△ 425,555,329
(C) 信託報酬等	**△ 9,640,748**	**△ 10,482,128**	**△ 10,514,182**	**△ 8,877,279**	**△ 9,190,861**	**△ 9,357,854**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**△ 67,410,310**	**△ 210,169,520**	**△ 31,483,828**	**△ 187,611,503**	**372,233,024**	**△ 391,824,872**
(E) 前期繰越損益金	**△ 956,212,472**	**△1,048,131,294**	**△1,274,797,533**	**△1,310,202,100**	**△1,506,948,369**	**△1,159,728,771**
(F) 追加信託差損益金	**△3,649,620,464**	**△3,644,569,948**	**△3,660,709,047**	**△3,637,462,697**	**△3,621,055,833**	**△3,590,988,698**
（配当等相当額）	(473,666,553)	(461,601,703)	(441,287,427)	(417,845,201)	(399,662,665)	(393,428,433)
（売買損益相当額）	(△4,123,287,017)	(△4,106,171,651)	(△4,101,996,474)	(△4,055,307,898)	(△4,020,718,498)	(△3,984,417,131)
(G) 計（D＋E＋F）	**△4,673,243,246**	**△4,902,870,762**	**△4,966,990,408**	**△5,135,276,300**	**△4,755,771,178**	**△5,142,542,341**
(H) 収益分配金	**△ 42,721,320**	**△ 42,509,224**	**△ 42,424,281**	**△ 41,896,615**	**△ 41,499,869**	**△ 41,096,022**
次期繰越損益金（G＋H）	**△4,715,964,566**	**△4,945,379,986**	**△5,009,414,689**	**△5,177,172,915**	**△4,797,271,047**	**△5,183,638,363**
追加信託差損益金	△3,659,385,337	△3,664,002,737	△3,678,890,882	△3,651,827,251	△3,623,427,254	△3,599,207,902
（配当等相当額）	(463,901,680)	(442,168,914)	(423,105,592)	(403,480,647)	(397,291,244)	(385,209,229)
（売買損益相当額）	(△4,123,287,017)	(△4,106,171,651)	(△4,101,996,474)	(△4,055,307,898)	(△4,020,718,498)	(△3,984,417,131)
分配準備積立金	1,033,655	598,791	667,714	1,057,825	1,022,698	252,517
繰越損益金	△1,057,612,884	△1,281,976,040	△1,331,191,521	△1,526,403,489	△1,174,866,491	△1,584,682,978

（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　12,434,496,309円
　作成期中追加設定元本額　206,492,767円
　作成期中一部解約元本額　899,268,266円
　また、１口当たり純資産額は、作成期末0.5585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5,183,638,363円です。
③分配金の計算過程

項目	2021年11月23日～2021年12月20日	2021年12月21日～2022年１月20日	2022年１月21日～2022年２月21日	2022年２月22日～2022年３月22日	2022年３月23日～2022年４月20日	2022年４月21日～2022年５月20日
費用控除後の配当等収益額	33,975,168円	22,649,835円	24,314,442円	27,932,371円	39,106,080円	32,118,934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	473,666,553円	461,601,703円	441,287,427円	417,845,201円	399,662,665円	393,428,433円
分配準備積立金額	14,934円	1,025,391円	595,718円	657,515円	1,045,066円	1,010,401円
当ファンドの分配対象収益額	507,656,655円	485,276,929円	466,197,587円	446,435,087円	439,813,811円	426,557,768円
１万口当たり収益分配対象額	415円	399円	384円	372円	370円	363円
１万口当たり分配金額	35円	35円	35円	35円	35円	35円
収益分配金金額	42,721,320円	42,509,224円	42,424,281円	41,896,615円	41,499,869円	41,096,022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）	35円	35円	35円	35円	35円	35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国際投信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。

＜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　エマージング　ボンド　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	・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－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－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、為替ヘッジを行いません。
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　エマージング　ボンド　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　エマージング　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, 2021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　インカム　ファンド

（2020年11月１日～2021年10月31日）

	ピムコ　エマージング　ボンド　インカム　ファンド 千米ドル
投資収入：	
受取利息(外国税額控除後)*	0
収入合計	0
費用：	
支払利息	0
費用合計	0
投資純収入	0
実現純利益（損失）：	
投資有価証券	0
マスターファンド	7,332
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	6
外貨	(6)
実現純利益（損失）	7,332
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	(858)
為替取引、中央清算金融派生商品	0
店頭金融派生商品	(1)
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	(858)
純利益（損失）	6,474
運用による純資産の純増（減）額	6,474
*外国税源泉徴収	0

（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　インカム　ファンド

(2020年11月１日～2021年10月31日)

	ピムコ　エマージング ボンド　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	0
実現純利益（損失）	7,332
未実現評価益（評価損）の純変動	(858)
運用による純資産の純増（減）額	6,474
分配：	
分配	(6,247)
分配金額合計	(6,247)
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	(16,991)
純資産の増（減）額合計	(16,764)
純資産：	
期首	100,140
期末	83,376

(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　エマージング　ボンド　インカム　ファンド

(2021年10月31日現在)

		額面金額（単位：千）		時価（単位：千）
INVESTMENTS IN SECURITIES 0.6%				
SHORT-TERM INSTRUMENTS 0.6%				
TIME DEPOSITS 0.6%				
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.				
0.005% due 11/01/2021	$	8	$	8
Bank of Nova Scotia				
0.005% due 11/01/2021		1		1
BNP Paribas Bank				
(0.280%) due 11/01/2021	¥	1		0
0.005% due 11/01/2021	$	58		58
Citibank N.A.				
0.005% due 11/01/2021		56		56
DBS Bank Ltd.				
0.005% due 11/01/2021		24		24
JPMorgan Chase Bank N.A.				
0.005% due 11/01/2021		113		113
MUFG Bank Ltd.				
(0.280%) due 11/01/2021	¥	12		0
National Australia Bank Ltd.				
0.005% due 11/01/2021	$	3		3
Royal Bank of Canada				
0.005% due 11/01/2021		12		12
Sumitomo Mitsui Banking Corp.				
0.005% due 11/01/2021		223		223
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.				
(0.280%) due 11/01/2021	¥	1		0
0.005% due 11/01/2021	$	40		40
				538
Total Short-Term Instruments (Cost $538)				**538**
Total Investments in Securities (Cost $538)				**538**
		口数（単位：千）		
INVESTMENTS IN AFFILIATES 99.4%				
OTHER INVESTMENT COMPANIES 99.4%				
PIMCO Emerging Bond Income Fund (M) (Cost $65,847)		4,617		82,838
Total Investments in Affiliates (Cost $65,847)				**82,838**
Total Investments 100.0% (Cost $66,385)				**$ 83,376**
Financial Derivative Instruments (a) (0.0%) (Cost or Premiums, net $0)				**(1)**
Other Assets and Liabilities, net 0.0%				**1**
Net Assets 100.0%				**$ 83,376**

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*):

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

(a) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

						未実現評価（損）益	
取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		資産	負債
HUS	11/2021	$	206	JPY	23,350	$ 0	$ (1)

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	未実現評価（損）益 負債
MYI	11/2021	$	263	JPY	30,000	$ 0	$ 0
Total Forward Foreign Currency Contracts						**$ 0**	**$ (1)**

(B) ピムコ　エマージング　ボンド　インカム　ファンド（M）
（2021年10月31日現在）

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
INVESTMENTS IN SECURITIES 108.3%		
ANGOLA 1.5%		
SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
Angolan Government International Bond		
8.000% due 11/26/2029	$ 1,000	$ 994
8.250% due 05/09/2028	1,100	1,108
9.125% due 11/26/2049	600	588
9.375% due 05/08/2048	650	647
9.500% due 11/12/2025	1,800	1,953
Total Angola		**5,290**
(Cost $4,664)		
ARGENTINA 1.8%		
SOVEREIGN ISSUES 1.8%		
Argentina Government International Bond		
1.000% due 07/09/2029	849	309
1.125% due 07/09/2035	300	93
1.125% due 07/09/2046	1,725	548
2.000% due 01/09/2038	2,121	781
2.500% due 07/09/2041	9,900	3,415
Provincia de Buenos Aires		
3.900% due 09/01/2037	300	133
Provincia de Entre Rios Argentina		
5.000% due 08/08/2028 (a)	673	478
Provincia de la Rioja		
3.500% due 02/24/2028	744	498
Total Argentina		**6,255**
(Cost $9,044)		
ARMENIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Armenia Government International Bond		
3.600% due 02/02/2031	800	751
3.950% due 09/26/2029	600	587
Total Armenia		**1,338**
(Cost $1,373)		
AZERBAIJAN 1.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
Southern Gas Corridor CJSC		
6.875% due 03/24/2026	3,900	4,578
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Republic of Azerbaijan International Bond		
4.750% due 03/18/2024	1,200	1,289
Total Azerbaijan		**5,867**
(Cost $5,294)		
BAHAMAS 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Bahamas Government International Bond		
6.000% due 11/21/2028	1,600	1,453
Total Bahamas		**1,453**
(Cost $1,600)		
BAHRAIN 0.8%		
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Bahrain Government International Bond		
4.250% due 01/25/2028	1,300	1,281
5.625% due 09/30/2031	500	499
6.125% due 07/05/2022	1,000	1,031
Total Bahrain		**$ 2,811**
(Cost $2,844)		
BELARUS 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Republic of Belarus International Bond		
5.875% due 02/24/2026	$ 200	185
6.378% due 02/24/2031	400	348
7.625% due 06/29/2027	200	195
Total Belarus		**728**
(Cost $779)		
BRAZIL 3.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Banco do Brasil S.A.		
3.250% due 09/30/2026	900	889
3.875% due 10/10/2022	452	459
Centrais Eletricas Brasileiras S.A.		
4.625% due 02/04/2030	700	687
Petrobras Global Finance BV		
5.093% due 01/15/2030	600	612
		2,647
SOVEREIGN ISSUES 2.7%		
Brazil Government International Bond		
4.750% due 01/14/2050	4,100	3,511
5.000% due 01/27/2045	200	180
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		
5.333% due 02/15/2028	5,460	5,780
		9,471
Total Brazil		**12,118**
(Cost $12,448)		
BRITISH VIRGIN ISLANDS 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
1MDB Global Investments Ltd.		
4.400% due 03/09/2023	1,300	1,307
Total British Virgin Islands		**1,307**
(Cost $1,310)		
CAMEROON 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Republic of Cameroon International Bond		
5.950% due 07/07/2032	EUR 600	679
Total Cameroon		**679**
(Cost $712)		
CAYMAN ISLANDS 2.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.1%		
Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.		
0.000% due 06/05/2034	$ 2,041	1,513
ICD Sukuk Co. Ltd.		
5.000% due 02/01/2027	200	219
Interoceanica V Finance Ltd.		
0.000% due 05/15/2030	1,895	1,643
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.		
0.000% due 06/02/2025	119	114
QNB Finance Ltd.		
3.500% due 03/28/2024	2,100	2,218
S.A. Global Sukuk Ltd.		
1.602% due 06/17/2026	$ 700	$ 692
2.694% due 06/17/2031 (g)	900	903
		7,302
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Dubai DOF Sukuk Ltd.		
2.763% due 09/09/2030 (g)	1,000	1,024
Total Cayman Islands		**8,326**
(Cost $7,540)		
CHILE 2.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
Banco del Estado de Chile		
2.704% due 01/09/2025 (g)	400	413
Corp. Nacional del Cobre de Chile (g)		
4.500% due 08/01/2047	300	344
4.875% due 11/04/2044	3,400	4,041
Empresa de los Ferrocarriles del Estado		
3.068% due 08/18/2050	200	176
3.830% due 09/14/2061	300	290
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.		
3.650% due 05/07/2030	200	213
4.700% due 05/07/2050	300	351
Empresa Nacional del Petroleo		
3.450% due 09/16/2031	500	476
		6,304
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Chile Government International Bond		
3.100% due 05/07/2041	200	195
3.250% due 09/21/2071	600	555
3.500% due 01/25/2050	300	306
		1,056
Total Chile		**7,360**
(Cost $6,642)		
CHINA 2.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%		
Chalco Hong Kong Investment Co. Ltd.		
2.100% due 07/28/2026	1,800	1,766
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd.		
4.200% due 07/27/2026	300	324
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd.		
2.150% due 05/13/2025 (g)	2,600	2,644
2.700% due 05/13/2030	1,100	1,120
3.680% due 08/08/2049	700	758
SPIC MTN Co. Ltd.		
1.625% due 07/27/2025 (g)	900	890
State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.		
4.125% due 05/07/2024	500	538
Total China		**8,040**
(Cost $7,944)		
COLOMBIA 2.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.9%		
Ecopetrol S.A.		
4.625% due 11/02/2031 (b)	700	696
5.875% due 05/28/2045	1,600	1,622
7.375% due 09/18/2043	575	668
		2,986

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
SOVEREIGN ISSUES 1.4%			
Colombia Government International Bond			
3.875% due 02/15/2061	$	600	$ 492
4.125% due 05/15/2051		600	527
5.200% due 05/15/2049		1,000	1,009
5.625% due 02/26/2044		2,800	2,960
			4,988
Total Colombia			**7,974**
(Cost $7,835)			
COSTA RICA 0.8%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%			
Instituto Costarricense de Electricidad			
6.375% due 05/15/2043		500	427
SOVEREIGN ISSUES 0.7%			
Costa Rica Government International Bond			
5.625% due 04/30/2043		1,400	1,255
7.000% due 04/04/2044		1,050	1,053
			2,308
Total Costa Rica			**2,735**
(Cost $2,644)			
DOMINICAN REPUBLIC 3.3%			
SOVEREIGN ISSUES 3.3%			
Dominican Republic International Bond			
5.300% due 01/21/2041		950	943
5.875% due 01/30/2060		500	491
5.950% due 01/25/2027		3,900	4,358
6.000% due 07/19/2028		900	1,010
6.400% due 06/05/2049		1,500	1,598
6.850% due 01/27/2045		1,200	1,341
6.875% due 01/29/2026		1,500	1,721
Total Dominican Republic			**11,462**
(Cost $10,700)			
ECUADOR 2.0%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%			
Petroamazonas EP			
4.625% due 12/06/2021		56	55
SOVEREIGN ISSUES 2.0%			
Ecuador Government International Bond			
0.000% due 07/31/2030		617	331
0.500% due 07/31/2040		3,338	2,005
1.000% due 07/31/2035		5,053	3,348
5.000% due 07/31/2030		1,722	1,429
			7,113
Total Ecuador			**7,168**
(Cost $3,585)			
EGYPT 3.4%			
SOVEREIGN ISSUES 3.4%			
Egypt Government International Bond			
4.750% due 04/11/2025	EUR	1,800	2,093
4.750% due 04/16/2026		3,300	3,755
6.125% due 01/31/2022	$	600	605
6.375% due 04/11/2031	EUR	4,000	4,377
7.500% due 02/16/2061	$	200	170
7.600% due 03/01/2029		300	302
7.903% due 02/21/2048		200	177
8.500% due 01/31/2047		500	463
Total Egypt			**11,942**
(Cost $12,135)			

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
EL SALVADOR 0.7%			
SOVEREIGN ISSUES 0.7%			
El Salvador Government International Bond			
7.125% due 01/20/2050	$	200	$ 144
7.625% due 09/21/2034		2,700	2,001
7.650% due 06/15/2035		365	275
Total El Salvador			**2,420**
(Cost $3,404)			
ETHIOPIA 0.1%			
SOVEREIGN ISSUES 0.1%			
Ethiopia Government International Bond			
6.625% due 12/11/2024		600	492
Total Ethiopia			**492**
(Cost $600)			
GHANA 2.2%			
SOVEREIGN ISSUES 2.2%			
Republic of Ghana International Bond			
0.000% due 04/07/2025		300	215
7.625% due 05/16/2029		500	443
7.750% due 04/07/2029		900	804
8.125% due 01/18/2026		2,100	2,027
8.125% due 03/26/2032		1,800	1,593
8.625% due 04/07/2034		900	800
8.750% due 03/11/2061		1,500	1,267
8.950% due 03/26/2051		500	430
Total Ghana			**7,579**
(Cost $8,434)			
GUATEMALA 1.4%			
SOVEREIGN ISSUES 1.4%			
Guatemala Government Bond			
4.375% due 06/05/2027		200	214
4.500% due 05/03/2026		200	214
4.650% due 10/07/2041		500	511
4.875% due 02/13/2028		2,400	2,620
4.900% due 06/01/2030		900	978
5.750% due 06/06/2022		500	514
Total Guatemala			**5,051**
(Cost $4,796)			
HONG KONG 1.1%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%			
Huarong Finance 2017 Co. Ltd.			
4.750% due 04/27/2027		200	195
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.			
1.253% due 02/24/2023		600	564
3.875% due 11/13/2029		400	372
4.500% due 05/29/2029		500	474
Huarong Finance II Co. Ltd.			
5.000% due 11/19/2025		300	298
			1,903
SOVEREIGN ISSUES 0.5%			
Airport Authority (c)			
2.100% due 03/08/2026		700	698
2.400% due 03/08/2028		1,100	1,091
			1,789
Total Hong Kong			**3,692**
(Cost $3,565)			

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
HUNGARY 0.5%			
SOVEREIGN ISSUES 0.5%			
Hungary Government International Bond			
1.750% due 06/05/2035	EUR	1,000	$ 1,204
2.125% due 09/22/2031	$	700	685
Total Hungary			**1,889**
(Cost $1,797)			
INDIA 1.4%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.4%			
Export-Import Bank of India (g)			
3.250% due 01/15/2030		500	509
3.375% due 08/05/2026		2,700	2,845
Indian Railway Finance Corp. Ltd.			
3.249% due 02/13/2030		400	404
3.950% due 02/13/2050		200	193
NTPC Ltd.			
3.750% due 04/03/2024		1,000	1,045
Total India			**4,996**
(Cost $4,793)			
INDONESIA 5.1%			
CORPORATE BONDS & NOTES 4.7%			
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT			
3.950% due 03/28/2024		1,700	1,800
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT			
5.450% due 05/15/2030		1,000	1,144
Pelabuhan Indonesia III Persero PT			
4.875% due 10/01/2024		2,100	2,289
Pertamina Persero PT			
6.450% due 05/30/2044		1,200	1,588
6.500% due 11/07/2048		700	932
Perusahaan Gas Negara Tbk PT			
5.125% due 05/16/2024 (g)		7,400	8,102
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara			
4.000% due 06/30/2050		200	194
4.375% due 02/05/2050		300	303
5.250% due 05/15/2047		200	222
			16,574
SOVEREIGN ISSUES 0.4%			
Indonesia Government International Bond			
1.100% due 03/12/2033	EUR	200	223
4.750% due 07/18/2047	$	300	356
5.125% due 01/15/2045		250	305
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III			
2.800% due 06/23/2030		300	306
			1,190
Total Indonesia			**17,764**
(Cost $16,012)			
IRELAND 2.1%			
CORPORATE BONDS & NOTES 2.1%			
Vnesheconombank Via VEB Finance PLC			
5.942% due 11/21/2023		2,100	2,275
6.025% due 07/05/2022		3,800	3,928
6.800% due 11/22/2025		900	1,053
Total Ireland			**7,256**
(Cost $6,767)			

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
ISRAEL 0.2%			
SOVEREIGN ISSUES 0.2%			
Israel Government International Bond			
3.375% due 01/15/2050 (g)	$	500	$ 530
3.800% due 05/13/2060		200	224
Total Israel			**754**
(Cost $721)			
IVORY COAST 1.7%			
SOVEREIGN ISSUES 1.7%			
Ivory Coast Government International Bond			
4.875% due 01/30/2032	EUR	700	793
5.250% due 03/22/2030		3,000	3,578
5.750% due 12/31/2032	$	750	754
5.875% due 10/17/2031	EUR	200	241
6.625% due 03/22/2048		400	462
Total Ivory Coast			**5,828**
(Cost $5,865)			
JAMAICA 0.6%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%			
TransJamaican Highway Ltd.			
5.750% due 10/10/2036	$	147	149
SOVEREIGN ISSUES 0.5%			
Jamaica Government International Bond			
7.875% due 07/28/2045		1,300	1,842
Total Jamaica			**1,991**
(Cost $1,524)			
JORDAN 0.8%			
SOVEREIGN ISSUES 0.8%			
Jordan Government International Bond			
5.750% due 01/31/2027		700	750
5.850% due 07/07/2030		400	414
7.375% due 10/10/2047		1,600	1,660
Total Jordan			**2,824**
(Cost $2,832)			
KAZAKHSTAN 2.0%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%			
KazMunayGas National Co. JSC			
5.375% due 04/24/2030		1,600	1,880
SOVEREIGN ISSUES 1.5%			
Kazakhstan Government International Bond			
1.550% due 11/09/2023	EUR	1,100	1,310
2.375% due 11/09/2028		1,300	1,670
6.500% due 07/21/2045	$	1,600	2,310
			5,290
Total Kazakhstan			**7,170**
(Cost $5,930)			
KENYA 0.7%			
SOVEREIGN ISSUES 0.7%			
Republic of Kenya Government International Bond			
6.300% due 01/23/2034 (g)		800	782
8.000% due 05/22/2032		1,500	1,635
Total Kenya			**2,417**
(Cost $2,494)			

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
LUXEMBOURG 1.5%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%			
Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.			
4.375% due 09/19/2022 (g)	$	2,700	$ 2,779
6.000% due 11/27/2023		1,100	1,200
Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.			
5.150% due 02/11/2026		1,300	1,431
Total Luxembourg			**5,410**
(Cost $5,102)			
MALAYSIA 1.4%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.1%			
Petronas Capital Ltd.			
3.404% due 04/28/2061		1,200	1,221
3.500% due 04/21/2030		300	323
4.500% due 03/18/2045		500	607
4.550% due 04/21/2050		200	248
4.800% due 04/21/2060		700	920
Petronas Energy Canada Ltd.			
2.112% due 03/23/2028		500	498
			3,817
SOVEREIGN ISSUES 0.3%			
Malaysia Sukuk Global Bhd			
4.080% due 04/27/2046		1,000	1,233
Total Malaysia			**5,050**
(Cost $5,220)			
MARSHALL ISLANDS 0.0%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%			
Nakilat, Inc.			
6.267% due 12/31/2033		70	87
Total Marshall Islands			**87**
(Cost $83)			
MAURITIUS 0.1%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%			
Greenko Solar Mauritius Ltd.			
5.950% due 07/29/2026		300	317
Total Mauritius			**317**
(Cost $300)			
MEXICO 3.6%			
CORPORATE BONDS & NOTES 2.5%			
Petroleos Mexicanos			
5.950% due 01/28/2031		200	197
6.350% due 02/12/2048		1,000	855
6.750% due 09/21/2047		1,050	931
6.840% due 01/23/2030		200	209
6.950% due 01/28/2060		3,000	2,667
7.690% due 01/23/2050		4,100	3,924
			8,783
SOVEREIGN ISSUES 1.1%			
Mexico Government International Bond			
3.771% due 05/24/2061		300	277
4.000% due 03/15/2115	EUR	900	1,132
5.000% due 04/27/2051	$	200	226
5.750% due 10/12/2110		1,800	2,088
			3,723
Total Mexico			**12,506**
(Cost $13,625)			

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
MONGOLIA 0.9%			
SOVEREIGN ISSUES 0.9%			
Mongolia Government International Bond			
3.500% due 07/07/2027	$	700	$ 676
4.450% due 07/07/2031		400	387
5.625% due 05/01/2023		200	209
8.750% due 03/09/2024		1,800	2,025
Total Mongolia			**3,297**
(Cost $3,195)			
MOROCCO 1.1%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%			
OCP S.A.			
3.750% due 06/23/2031		700	688
5.125% due 06/23/2051		800	782
			1,470
SOVEREIGN ISSUES 0.7%			
Morocco Government International Bond			
2.375% due 12/15/2027		1,300	1,276
4.000% due 12/15/2050		1,200	1,083
4.250% due 12/11/2022		200	206
			2,565
Total Morocco			**4,035**
(Cost $4,173)			
NAMIBIA 0.2%			
SOVEREIGN ISSUES 0.2%			
Namibia Government International Bond			
5.250% due 10/29/2025		800	854
Total Namibia			**854**
(Cost $796)			
NETHERLANDS 0.6%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%			
Kazakhstan Temir Zholy Finance BV			
6.950% due 07/10/2042		800	1,085
SOVEREIGN ISSUES 0.3%			
Republic of Angola Via Avenir II BV			
4.665% due 12/07/2023		700	700
7.661% due 07/01/2023		468	467
			1,167
Total Netherlands			**2,252**
(Cost $2,202)			
NIGERIA 4.2%			
SOVEREIGN ISSUES 4.2%			
Nigeria Government International Bond			
5.625% due 06/27/2022		400	406
6.125% due 09/28/2028		800	796
6.375% due 07/12/2023		3,900	4,067
6.500% due 11/28/2027		1,500	1,536
7.143% due 02/23/2030		1,800	1,821
7.375% due 09/28/2033		800	794
7.625% due 11/21/2025		1,900	2,074
7.625% due 11/28/2047		300	281
7.696% due 02/23/2038		300	290
7.875% due 02/16/2032		800	818
8.250% due 09/28/2051		800	789
8.747% due 01/21/2031		900	972
Total Nigeria			**14,644**
(Cost $14,385)			

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
OMAN 2.7%		
SOVEREIGN ISSUES 2.7%		
Oman Government International Bond		
4.125% due 01/17/2023	$ 700	$ 716
5.375% due 03/08/2027	2,700	2,844
6.000% due 08/01/2029	2,600	2,794
6.250% due 01/25/2031	400	434
6.500% due 03/08/2047	2,000	1,981
7.000% due 01/25/2051	700	732
Total Oman		**9,501**
(Cost $8,972)		
PAKISTAN 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Pakistan Government International Bond		
6.875% due 12/05/2027	700	717
8.875% due 04/08/2051	1,000	1,009
Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd.		
5.625% due 12/05/2022	600	615
Total Pakistan		**2,341**
(Cost $2,290)		
PANAMA 2.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.		
5.125% due 08/11/2061	200	209
Autoridad del Canal de Panama		
4.950% due 07/29/2035 (g)	700	862
Banco Nacional de Panama		
2.500% due 08/11/2030	1,100	1,039
		2,110
SOVEREIGN ISSUES 1.9%		
Panama Government International Bond		
2.252% due 09/29/2032	1,200	1,134
4.300% due 04/29/2053	1,600	1,720
4.500% due 04/01/2056	1,200	1,321
6.700% due 01/26/2036	1,200	1,606
9.375% due 04/01/2029	500	726
		6,507
Total Panama		**8,617**
(Cost $8,422)		
PARAGUAY 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Paraguay Government International Bond		
5.400% due 03/30/2050	800	906
5.600% due 03/13/2048	200	228
6.100% due 08/11/2044	200	242
Total Paraguay		**1,376**
(Cost $1,345)		
PERU 2.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%		
Fondo MIVIVIENDA S.A.		
3.500% due 01/31/2023	3,800	3,894
Petroleos del Peru S.A.		
5.625% due 06/19/2047	1,300	1,321
		5,215

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Peru Government International Bond		
3.000% due 01/15/2034 (b)	$ 600	$ 595
3.230% due 07/28/2121	400	339
3.600% due 01/15/2072 (b)	1,500	1,442
5.350% due 08/12/2040	PEN 850	181
		2,557
Total Peru		**7,772**
(Cost $7,792)		
PHILIPPINES 1.2%		
SOVEREIGN ISSUES 1.2%		
Philippines Government International Bond		
2.650% due 12/10/2045	$ 200	189
2.950% due 05/05/2045	1,500	1,467
3.700% due 03/01/2041	2,300	2,480
Total Philippines		**4,136**
(Cost $4,342)		
QATAR 1.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Qatar Petroleum		
2.250% due 07/12/2031	700	691
3.125% due 07/12/2041	600	607
3.300% due 07/12/2051	1,300	1,328
		2,626
SOVEREIGN ISSUES 0.8%		
Qatar Government International Bond		
3.750% due 04/16/2030 (g)	700	782
4.400% due 04/16/2050 (g)	600	733
4.817% due 03/14/2049 (g)	800	1,031
5.103% due 04/23/2048	200	266
		2,812
Total Qatar		**5,438**
(Cost $4,967)		
ROMANIA 1.3%		
SOVEREIGN ISSUES 1.3%		
Romania Government International Bond		
1.750% due 07/13/2030	EUR 300	333
2.625% due 12/02/2040	700	742
2.875% due 04/13/2042	800	855
4.000% due 02/14/2051	$ 900	909
4.625% due 04/03/2049	EUR 1,400	1,878
Total Romania		**4,717**
(Cost $4,636)		
RUSSIA 2.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
SCF Capital Designated Activity Co.		
5.375% due 06/16/2023	$ 3,500	3,710
SOVEREIGN ISSUES 1.2%		
Russia Government International Bond		
4.375% due 03/21/2029	1,800	2,032
5.100% due 03/28/2035	1,800	2,158
		4,190
Total Russia		**7,900**
(Cost $7,276)		

	額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
RWANDA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Rwanda International Government Bond		
5.500% due 08/09/2031	$ 400	$ 409
Total Rwanda		**409**
(Cost $400)		
SAUDI ARABIA 1.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Saudi Arabian Oil Co.		
2.875% due 04/16/2024	200	208
3.500% due 11/24/2070 (g)	1,000	952
		1,160
SOVEREIGN ISSUES 1.4%		
Saudi Government International Bond		
2.250% due 02/02/2033 (g)	500	483
3.450% due 02/02/2061 (g)	800	790
3.750% due 01/21/2055 (g)	500	524
4.375% due 04/16/2029	1,600	1,833
4.500% due 10/26/2046 (g)	1,000	1,156
		4,786
Total Saudi Arabia		**5,946**
(Cost $5,832)		
SENEGAL 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Senegal Government International Bond		
4.750% due 03/13/2028	EUR 1,400	1,656
6.250% due 05/23/2033	$ 900	931
Total Senegal		**2,587**
(Cost $2,637)		
SERBIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Serbia Government International Bond		
1.500% due 06/26/2029	EUR 200	227
1.650% due 03/03/2033	600	653
3.125% due 05/15/2027	500	628
Total Serbia		**1,508**
(Cost $1,490)		
SINGAPORE 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
BOC Aviation Ltd.		
4.000% due 01/25/2024	$ 2,500	2,635
Total Singapore		**2,635**
(Cost $2,497)		
SOUTH AFRICA 6.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.5%		
Development Bank of Southern Africa Ltd.		
8.600% due 10/21/2024 (e)	ZAR 34,900	2,265
Eskom Holdings SOC Ltd.		
4.314% due 07/23/2027	$ 3,500	3,451
6.350% due 08/10/2028	4,400	4,747
6.750% due 08/06/2023	1,200	1,241
Transnet SOC Ltd.		
4.000% due 07/26/2022	600	607
		12,311

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
SOVEREIGN ISSUES 2.9%			
South Africa Government International Bond			
4.850% due 09/27/2027	$	2,800	$ 2,946
4.850% due 09/30/2029		2,900	2,979
4.875% due 04/14/2026		1,800	1,926
5.750% due 09/30/2049		1,800	1,722
10.500% due 12/21/2026	ZAR	8,000	577
			10,150
Total South Africa			**22,461**
(Cost $22,352)			
SRI LANKA 1.4%			
SOVEREIGN ISSUES 1.4%			
Sri Lanka Government International Bond			
5.750% due 04/18/2023	$	500	345
5.875% due 07/25/2022 (g)		1,926	1,630
6.125% due 06/03/2025		600	393
6.200% due 05/11/2027		1,000	634
6.750% due 04/18/2028		1,000	631
6.850% due 11/03/2025		800	518
7.550% due 03/28/2030		1,100	694
Total Sri Lanka			**4,845**
(Cost $5,983)			
SUPRANATIONAL 0.5%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%			
Eastern & Southern African Trade & Development Bank			
4.125% due 06/30/2028		800	808
SOVEREIGN ISSUES 0.3%			
Banque Ouest Africaine de Developpement			
5.000% due 07/27/2027		900	1,000
Total Supranational			**1,808**
(Cost $1,690)			
TUNISIA 0.4%			
SOVEREIGN ISSUES 0.4%			
Banque Centrale de Tunisie International Bond			
3.280% due 08/09/2027	¥	200,000	1,405
Total Tunisia			**1,405**
(Cost $2,029)			
TURKEY 4.1%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%			
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S			
5.375% due 10/24/2023	$	6,500	6,610
SOVEREIGN ISSUES 2.2%			
Turkey Government International Bond			
4.875% due 04/16/2043		4,700	3,663
5.250% due 03/13/2030		1,400	1,276
5.750% due 05/11/2047		1,900	1,571
5.875% due 06/26/2031		300	279
6.375% due 10/14/2025		1,000	1,020
			7,809
Total Turkey			**14,419**
(Cost $15,184)			
UKRAINE 3.4%			
SOVEREIGN ISSUES 3.4%			
Ukraine Government International Bond			
0.000% due 05/31/2040	$	2,700	$ 2,852
4.375% due 01/27/2030	EUR	1,200	1,297
6.876% due 05/21/2029	$	200	204
7.750% due 09/01/2023		2,500	2,668
7.750% due 09/01/2024		3,500	3,782
7.750% due 09/01/2027		600	648
17.000% due 05/11/2022	UAH	8,900	349
Total Ukraine			**11,800**
(Cost $10,133)			
UNITED ARAB EMIRATES 1.7%			
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%			
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC			
3.650% due 11/02/2029	$	700	776
4.600% due 11/02/2047		1,200	1,398
Abu Dhabi Ports Co. PJSC			
2.500% due 05/06/2031		800	803
DP World Ltd.			
5.625% due 09/25/2048		400	489
MDGH GMTN RSC Ltd.			
3.950% due 05/21/2050		800	912
			4,378
SOVEREIGN ISSUES 0.4%			
Abu Dhabi Government International Bond			
3.875% due 04/16/2050		200	230
Dubai Government International Bond			
3.900% due 09/09/2050		700	664
Finance Department Government of Sharjah			
3.625% due 03/10/2033		400	394
4.375% due 03/10/2051		200	190
			1,478
Total United Arab Emirates			**5,856**
(Cost $5,294)			
UNITED KINGDOM 0.5%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%			
NatWest Group PLC			
1.595% due 05/15/2023		200	201
1.682% due 06/25/2024		200	204
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC			
9.375% due 03/10/2023		308	321
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC			
8.250% due 07/09/2024		600	627
Ukreximbank Via Biz Finance PLC			
9.750% due 01/22/2025		306	330
Total United Kingdom			**1,683**
(Cost $1,640)			
UNITED STATES 1.6%			
ASSET-BACKED SECURITIES 0.4%			
Humboldt Americas LLC			
7.078% due 11/30/2021	CLP	1,281,400	1,498
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%			
DAE Funding LLC			
2.625% due 03/20/2025	$	600	608
3.375% due 03/20/2028		400	409
Rutas 2 & 7 Finance Ltd.			
0.000% due 09/30/2036	$	600	$ 443
			1,460
U.S. TREASURY OBLIGATIONS 0.8%			
U.S. Treasury Bonds			
2.375% due 05/15/2029		2,400	2,554
Total United States			**5,512**
(Cost $5,678)			
URUGUAY 1.0%			
SOVEREIGN ISSUES 1.0%			
Uruguay Government International Bond			
5.100% due 06/18/2050		2,722	3,554
Total Uruguay			**3,554**
(Cost $2,794)			
VENEZUELA 0.7%			
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%			
Petroleos de Venezuela S.A. (a)			
5.375% due 04/12/2027		3,130	164
5.500% due 04/12/2037		11,131	585
			749
SOVEREIGN ISSUES 0.5%			
Venezuela Government International Bond (a)			
6.000% due 12/09/2049		1,310	133
7.000% due 03/31/2038		10,040	1,054
7.650% due 04/21/2025		595	59
8.250% due 10/13/2024		1,730	175
9.250% due 09/15/2027		2,880	284
11.950% due 08/05/2031		160	16
			1,721
Total Venezuela			**2,470**
(Cost $18,534)			
ZAMBIA 0.3%			
SOVEREIGN ISSUES 0.3%			
Zambia Government International Bond (a)			
5.375% due 09/20/2022		1,300	981
8.970% due 07/30/2027		200	158
Total Zambia			**1,139**
(Cost $1,335)			
SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.4%			
REPURCHASE AGREEMENTS (f) 0.7%			2,317
TIME DEPOSITS 0.4%			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd.			
(0.210%) due 11/01/2021	AUD	22	17
0.005% due 11/01/2021	$	13	13
Bank of Nova Scotia			
0.005% due 11/01/2021		1	1
BNP Paribas Bank			
(0.790%) due 11/01/2021	EUR	30	35
(0.280%) due 11/01/2021	¥	204	2
0.005% due 11/01/2021	GBP	4	6
0.005% due 11/01/2021	$	92	92
Brown Brothers Harriman & Co.			
(0.280%) due 11/01/2021	¥	1	0
2.400% due 11/02/2021	ZAR	1	0

		額面金額（単位：千）	時価（単位：千）
Citibank N.A.			
0.005% due 11/01/2021	$	89	$ 89
DBS Bank Ltd.			
0.005% due 11/01/2021		38	38
DnB Bank ASA			
(0.790%) due 11/01/2021	EUR	13	16
0.005% due 11/01/2021	$	1	1
HSBC Bank PLC			
(0.790%) due 11/01/2021	EUR	67	77
JPMorgan Chase Bank N.A.			
0.005% due 11/01/2021	$	179	179
MUFG Bank Ltd.			
(0.280%) due 11/01/2021	¥	2,792	25
National Australia Bank Ltd.			
0.005% due 11/01/2021	$	4	4
Royal Bank of Canada			
0.005% due 11/01/2021	CAD	28	22
0.005% due 11/01/2021	$	18	18
Sumitomo Mitsui Banking Corp.			
(0.790%) due 11/01/2021	EUR	43	49
0.005% due 11/01/2021	$	353	353
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.			
(0.790%) due 11/01/2021	EUR	134	155
(0.280%) due 11/01/2021	¥	334	3
0.005% due 11/01/2021	GBP	1	2
0.005% due 11/01/2021	$	63	63
			1,260
U.S. TREASURY BILLS (d)(j) 0.8%			
0.048% due 01/06/2022		2,500	2,500
0.060% due 04/28/2022		271	271
			2,771
U.S. TREASURY CASH MANAGEMENT BILLS (d) 2.5%			
0.025% due 11/01/2021		6,100	6,100
0.040% due 01/18/2022 (j)		2,900	2,899
			8,999
Total Short-Term Instruments (Cost $15,347)			**15,347**
Total Investments in Securities 108.3% (Cost $388,599)			**$ 380,610**
Financial Derivative Instruments (h)(i) 0.5% (Cost or Premiums, net $1,072)			**1,873**
Other Assets and Liabilities, net (8.8%)			**(31,049)**
Net Assets 100.0%			**$ 351,434**

NOTES TO SCHEDULE OF INVESTMENTS (AMOUNTS IN THOUSANDS*, EXCEPT NUMBER OF CONTRACTS):

* A zero balance may reflect actual amounts rounding to less than one thousand.
(a) Security is in default.
(b) When-issued security.
(c) Perpetual maturity; date shown, if applicable, represents next contractual call date.
(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	$ 2,265	0.64%

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]
DEU	0.020%	10/05/2021	11/04/2021	$ 2,106	U.S. Treasury Bonds 3.000% due 08/15/2048	$ (2,145)	$ 2,106	$ 2,106
JPS	0.020%	10/05/2021	11/04/2021	211	U.S. Treasury Bonds 2.250% due 05/15/2041	(211)	211	211
Total Repurchase Agreements						**$ (2,356)**	**$ 2,317**	**$ 2,317**

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入利率[3]	借入日	満期日	借入元本[3]	リバースレポの支払
BPS	(0.650%)	09/23/2021	TBD[2]	$ (1,020)	$ (1,019)
BPS	0.250%	10/08/2021	11/15/2021	(2,553)	(2,554)
BPS	0.250%	10/20/2021	11/15/2021	(4,817)	(4,817)
BPS	0.260%	10/08/2021	11/15/2021	(10,516)	(10,518)
BPS	0.260%	10/12/2021	11/15/2021	(1,560)	(1,560)
BRC	(0.650%)	09/02/2021	TBD[2]	(1,567)	(1,565)
FBF	(1.500%)	10/25/2021	TBD[2]	(638)	(638)
SCX	0.260%	10/25/2021	11/24/2021	(4,169)	(4,169)
SCX	0.270%	10/25/2021	11/24/2021	(5,969)	(5,970)
Total Reverse Repurchase Agreements					**$ (32,810)**

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	残存期間				
	オーバーナイト/継続	30日迄	31–90日	90日以上	合計
Reverse Repurchase Agreements					
Non - U.S. Corporate Debt	$ 0	$ (20,813)	$ 0	$ (1,019)	$ (21,832)
Non - U.S. Government Debt	0	(8,775)	0	(2,203)	(10,978)
Total Reverse Repurchase Agreements	**$ 0**	**$ (29,588)**	**$ 0**	**$ (3,222)**	**$ (32,810)**
Total Borrowings	**$ 0**	**$ (29,588)**	**$ 0**	**$ (3,222)**	**$ (32,810)**
Payable for Reverse Repurchase Agreements					**$ (32,810)**

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	$ (213)	$ (211)
BPS	U.S. Treasury Bonds	3.000%	08/15/2048	1,750	(2,386)	(2,148)
Total Short Sales (0.7%)					**$ (2,599)**	**$ (2,359)**

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, 2021:

(g) Securities with an aggregate market value of $34,549 and cash of $20 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of October 31, 2021.

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	$ 0	$ (20,468)	$ 0	$ 0	$ (20,468)	$ 21,286	$ 818
BRC	0	(1,565)	0	0	(1,565)	1,630	65
DEU	2,106	0	0	0	2,106	(2,145)	(39)
FBF	0	(638)	0	0	(638)	783	145
JPS	211	0	0	0	211	(211)	0
SCX	0	(10,139)	0	0	(10,139)	10,870	731

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]
Master Securities Forward Transactions Agreement							
BOS	$ 0	$ 0	$ 0	$ (211)	$ (211)	$ 0	$ (211)
BPS	0	0	0	(2,148)	(2,148)	0	(2,148)
Total Borrowings and Other Financing Transactions	**$ 2,317**	**$ (32,810)**	**$ 0**	**$ (2,359)**			

(1) Includes accrued interest.
(2) Open maturity reverse repurchase agreement.
(3) The average amount of borrowings outstanding during the period ended October 31, 2021 was $35,341 at a weighted average interest rate of 0.409%. 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.

(h) 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	変動証拠金 負債
Euro-Bobl 5-Year Note December Futures	Short	12/2021	150	$ 368	$ 113	$ 0
Euro-Bund 10-Year Bond December Futures	Short	12/2021	57	271	94	0
Euro-Schatz 2-Year Note December Futures	Short	12/2021	36	13	6	0
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2021	297	(353)	17	0
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Short	12/2021	2	6	0	0
U.S. Treasury Ultra 30-Year Bond December Futures	Long	12/2021	35	(73)	27	0
Total Futures Contracts				**$ 232**	**$ 257**	**$ 0**

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[3]	市場価格[4]	未実現評価（損）益	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
CDX.EM-31 Index	(1.000%)	06/20/2024	$ 3,290	$ 9	$ (145)	$ 3	$ 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[3]	市場価格[4]	未実現評価（損）益	変動証拠金 資産	変動証拠金 負債
iTraxx Asia Ex-Japan Series 36 Index	1.000%	12/20/2026	$ 500	$ 5	$ 3	$ 0	$ 0

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	変動証拠金 負債
Receive	3-Month USD-LIBOR	2.643%	03/16/2022	$ 30,400	$ (381)	$ (406)	$ 0	$ (10)
Pay[5]	3-Month USD-LIBOR	1.500%	12/15/2028	400	1	(2)	0	0
Pay[5]	3-Month USD-LIBOR	1.750%	12/15/2031	400	6	0	0	0
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.750%	06/21/2047	4,800	11	911	21	0
Receive	6-Month EURIBOR	0.750%	09/18/2029	EUR 3,700	(196)	(163)	32	0
Receive	6-Month EURIBOR	1.250%	09/18/2049	3,700	(1,087)	(1,059)	0	(52)
Receive	BRL-CDI-Compounded	6.250%	11/01/2021	BRL 106,100	1	1	0	0
Receive	BRL-CDI-Compounded	7.675%	12/01/2021	78,800	(8)	(8)	0	(8)
Pay	BRL-CDI-Compounded	5.863%	01/02/2023	55,000	(482)	(445)	39	0
Pay	IBMEXID	6.100%	02/26/2025	MXN 81,600	(159)	(159)	2	0
Pay	IBMEXID	6.100%	02/28/2025	43,400	(85)	(85)	1	0
Receive	IBMEXID	5.470%	04/21/2025	21,100	64	64	0	(1)
Receive	IBMEXID	5.615%	04/23/2025	83,200	232	232	0	(3)
Receive	IBMEXID	5.520%	04/24/2025	19,500	57	57	0	(1)
					$ (2,026)	$ (1,062)	$ 95	$ (75)
Total Swap Agreements					**$ (2,012)**	**$ (1,204)**	**$ 98**	**$ (75)**

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, 2021:

Cash of $2,936 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of October 31, 2021. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	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
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	**$ 0**	**$ 257**	**$ 98**	**$ 355**	**$ 0**	**$ 0**	**$ (75)**	**$ (75)**

(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.

(5) This instrument has a forward starting effective date. See Note 2, Securities Transactions and Investment Income, in the Notes to Financial Statements for Further information.

(i) FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS:

						未実現評価（損）益	
取引相手	決済月	受渡し通貨		受取通貨		資産	負債
BOA	11/2021	PEN	1,199	$	302	$ 2	$ 0
BOA	11/2021	$	72	MXN	1,459	0	(1)
BOA	11/2021		2,289	PEN	9,078	0	(12)
BOA	11/2021		236	RUB	17,603	12	0
BOA	12/2021		196		14,617	8	0
BOA	03/2022	MXN	1,459	$	70	1	0
BOA	03/2022	$	481	KZT	213,563	3	0
BOA	07/2022	PEN	9,078	$	2,246	6	0
BOA	07/2022	$	297	PEN	1,199	0	(1)
BPS	11/2021	MXN	1,459	$	72	1	0
BPS	11/2021	$	222	EUR	192	0	0
BPS	12/2021		2,797	ZAR	41,053	0	(111)
BPS	12/2021	ZAR	13,883	$	968	59	0
BRC	11/2021	$	84	RUB	6,260	4	0
CBK	11/2021	PEN	3,906	$	955	0	(24)
CBK	11/2021		9,600		2,510	102	0
CBK	11/2021	$	983	PEN	3,906	0	(4)
CBK	11/2021		131		521	0	0
CBK	11/2021		9	TRY	79	0	(1)
CBK	12/2021	EGP	14,060	$	834	0	(53)
CBK	12/2021	$	130	RUB	9,635	5	0
CBK	12/2021	ZAR	15,781	$	1,089	57	0
CBK	01/2022	PEN	2,842		717	6	0
CBK	01/2022	$	634	PEN	2,582	12	0
CBK	02/2022	PEN	521	$	131	1	0
CBK	03/2022	$	2,483	PEN	9,146	0	(205)
CBK	04/2022	PEN	3,906	$	973	2	0
CBK	05/2022	$	562	PEN	2,299	9	0
FBF	11/2021		77	RUB	5,758	4	0
GLM	11/2021	CLP	1,281,400	$	1,816	242	0
GLM	11/2021	$	320	PEN	1,199	0	(19)
GLM	11/2021		88	RUB	6,580	4	0
GLM	11/2021		42	TRY	378	0	(3)
GLM	12/2021		315	RUB	23,456	12	0
GLM	12/2021		2,733	ZAR	40,892	0	(57)
GLM	12/2021	ZAR	12,145	$	840	45	0
GLM	01/2022	RUB	47,183		653	0	(1)
GLM	03/2022	$	466	KZT	206,394	2	0

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	未実現評価（損）益 負債
GLM	04/2022	ZAR	18,124	$	1,180	$ 14	$ 0
GLM	10/2022		18,352		1,165	13	0
HUS	11/2021	$	233	EUR	201	0	0
HUS	11/2021		15	RUB	1,102	1	0
HUS	12/2021	ZAR	15,911	$	1,099	58	0
JPM	12/2021	RUB	46,659		650	0	0
JPM	03/2022	UAH	1,678		60	0	(1)
MYI	11/2021	BRL	1,193		209	0	(3)
MYI	11/2021	$	225	BRL	1,193	0	(13)
MYI	11/2021		859	EGP	13,727	13	0
MYI	12/2021		208	BRL	1,193	3	0
MYI	03/2022	UAH	3,374	$	120	0	(3)
SCX	11/2021	EUR	27,474		31,858	64	0
SCX	11/2021	JPY	151,200		1,355	29	0
SCX	12/2021	EUR	27,081		31,358	0	0
SCX	12/2021	JPY	151,200		1,326	0	0
SCX	12/2021	ZAR	15,784		1,102	69	0
UAG	11/2021	$	139	RUB	10,404	7	0
UAG	12/2021	ZAR	3,464	$	241	14	0
UAG	12/2021		17,410		1,199	60	0
Total Forward Foreign Currency Contracts						**$ 944**	**$ (512)**

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	参照債券	固定（支払）金利	満期日	2021年10月31日時点のインプライド クレジット スプレッド[3]	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	スワップの価値 負債
BPS	South Africa Government International Bond	(1.000%)	06/20/2024	1.257%	$ 6,900	$ 291	$ (252)	$ 39	$ 0
DUB	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2025	4.354%	1,100	110	25	135	0
GST	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	4.213%	1,000	124	(32)	92	0
HUS	Dubai Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.629%	100	0	(1)	0	(1)
JPM	Dubai Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	0.629%	600	(1)	(7)	0	(8)
JPM	South Africa Government International Bond	(1.000%)	06/20/2026	1.955%	3,500	164	(20)	144	0
JPM	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2025	4.354%	400	38	11	49	0
						$ 726	$ (276)	$ 459	$ (9)

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION[2]

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2021年10月31日時点のインプライド クレジット スプレッド[3]	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	スワップの価値 負債
BOA	Brazil Government International Bond	1.000%	06/20/2031	3.238%	$ 300	$ (43)	$ (9)	$ 0	$ (52)
BOA	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.885%	800	5	1	6	0
BOA	Montenegro Government International Bond	1.000%	06/20/2023	4.269%	EUR 100	(8)	2	0	(6)
BOA	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.195%	$ 9,400	22	153	175	0
BOA	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2022	0.528%	800	(19)	22	3	0
BPS	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.859%	900	7	0	7	0
BRC	Argentina Government International Bond	5.000%	12/20/2023	17.963%	350	(42)	(35)	0	(77)
BRC	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.885%	200	1	0	1	0
BRC	Eskom Holdings SOC Ltd.	1.000%	12/20/2021	2.415%	1,000	(22)	21	0	(1)
BRC	Nigeria Government International Bond	5.000%	12/20/2021	1.517%	900	48	(39)	9	0
BRC	Philippines Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.227%	4,700	43	40	83	0
BRC	Qatar Government International Bond	1.000%	06/20/2022	0.076%	500	(2)	6	4	0
BRC	Qatar Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.110%	3,400	16	23	39	0
BRC	QNB Finance Ltd.	1.000%	06/20/2023	0.538%	300	2	0	2	0
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.274%	188	2	2	4	0
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.749%	2,800	51	(19)	32	0
CBK	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.859%	3,200	22	2	24	0
CBK	Qatar Government International Bond	1.000%	06/20/2022	0.076%	12,000	31	55	86	0
CBK	Russia Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.652%	3,000	0	46	46	0
CBK	Trust Fibra Uno	1.000%	06/20/2022	2.161%	200	(1)	0	0	(1)
DUB	Egypt Government International Bond	5.000%	06/20/2022	2.574%	1,000	34	(13)	21	0
DUB	South Africa Government International Bond	1.000%	12/20/2021	0.446%	600	(3)	4	1	0
GST	Indonesia Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.822%	8,200	90	(7)	83	0

CREDIT DEFAULT SWAPS ON CORPORATE, SOVEREIGN, AND U.S. MUNICIPAL ISSUES - SELL PROTECTION[2] (Cont.)

取引相手	参照債券	固定受取金利	満期日	2021年10月31日時点のインプライド クレジットスプレッド[3]	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	スワップの価値 負債
GST	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.859%	$ 1,200	$ 12	$ (3)	$ 9	$ 0
GST	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.274%	112	1	1	2	0
GST	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.376%	2,000	36	17	53	0
HUS	Saudi Government International Bond	1.000%	06/20/2023	0.171%	2,500	10	28	38	0
JPM	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.885%	500	3	1	4	0
JPM	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.228%	400	10	(1)	9	0
JPM	Nigeria Government International Bond	1.000%	06/20/2022	1.517%	800	(5)	4	0	(1)
JPM	Nigeria Government International Bond	1.000%	06/20/2023	2.344%	500	(12)	2	0	(10)
JPM	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.859%	100	1	0	1	0
JPM	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2025	0.376%	3,500	56	39	95	0
MYC	Chile Government International Bond	1.000%	12/20/2026	0.885%	700	4	1	5	0
MYC	Eskom Holdings SOC Ltd.	1.000%	06/20/2022	2.421%	300	(6)	3	0	(3)
MYC	Peru Government International Bond	1.000%	06/20/2026	0.859%	500	1	3	4	0
MYC	Qatar Government International Bond	1.000%	12/20/2022	0.110%	500	(1)	7	6	0
MYC	Russia Government International Bond	1.000%	12/20/2021	0.164%	2,300	17	(11)	6	0
NGF	Qatar Government International Bond	1.000%	06/20/2022	0.076%	1,700	(15)	27	12	0
NGF	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2021	0.056%	200	0	0	0	0
						$ 346	$ 373	$ 870	$ (151)
Total Swap Agreements						**$ 1,072**	**$ 97**	**$ 1,329**	**$ (160)**

(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) 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.

(4) 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35期》決算日2022年５月20日

［計算期間：2021年11月23日～2022年５月20日］

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、５月20日に第35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35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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
31期(2020年５月20日)	10,182	△0.0	－	－	1,218
32期(2020年11月20日)	10,182	0.0	－	－	1,133
33期(2021年５月20日)	10,182	0.0	－	－	1,245
34期(2021年11月22日)	10,182	0.0	－	－	1,637
35期(2022年５月20日)	10,182	0.0	－	－	2,897

(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		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2021年11月22日	10,182	－	－	－
11月末	10,182	0.0	－	－
12月末	10,182	0.0	－	－
2022年１月末	10,182	0.0	－	－
２月末	10,182	0.0	－	－
３月末	10,182	0.0	－	－
４月末	10,182	0.0	－	－
(期末)				
2022年５月20日	10,182	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。

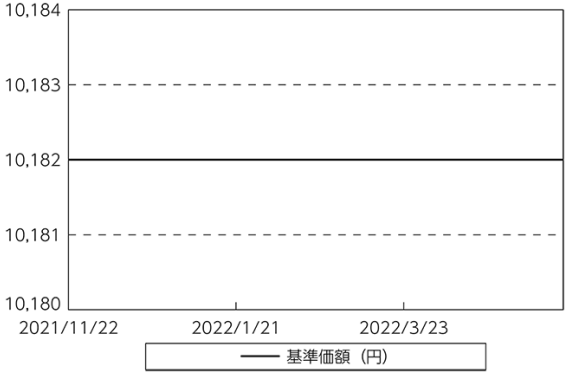
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首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－0.020%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

（2021年11月23日～2022年５月20日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2021年11月23日～2022年５月20日）

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	186,199,911	185,199,915

（注）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2021年11月23日～2022年５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

（2022年５月20日現在）

国内その他有価証券

区分	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	2,399,999	82.8

（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

（2022年５月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
その他有価証券	2,399,999	82.8
コール・ローン等、その他	497,537	17.2
投資信託財産総額	2,897,536	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年５月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,897,536,927
コール・ローン等	497,537,072
その他有価証券(評価額)	2,399,999,855
(B) 負債	273
未払解約金	69
未払利息	204
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,897,536,654
元本	2,845,789,751
次期繰越損益金	51,746,903
(D) 受益権総口数	2,845,789,751口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,182円

＜注記事項＞

①期首元本額　1,608,067,544円
　期中追加設定元本額　1,332,648,413円
　期中一部解約元本額　94,926,206円
　また、１口当たり純資産額は、期末1.0182円です。

○損益の状況 (2021年11月23日～2022年５月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	△　18,559
受取利息	4,480
支払利息	△　23,039
(B) 当期損益金(Ａ)	△　18,559
(C) 前期繰越損益金	29,238,749
(D) 追加信託差損益金	24,254,143
(E) 解約差損益金	△ 1,727,430
(F) 計(Ｂ＋Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	51,746,903
次期繰越損益金(Ｆ)	51,746,903

(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。

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 バランス・イノベーション（新興国投資型）	1,080,337,852円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤー・ファンド2030（確定拠出年金）	724,723,014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	506,051,397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＜マネープールファンド＞	71,495,153円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンドＡ＞	50,938,288円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンド＞	47,992,133円
三菱ＵＦＪ ＜ＤＣ＞ターゲット・イヤー ファンド 2030	41,131,411円
三菱ＵＦＪ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	24,765,135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＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	16,341,949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・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／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）	11,293,333円
ＰＩＭＣＯ ニューワールド円インカムファンド（毎月分配型）	10,715,809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
マネープールファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家限定）	9,876,057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）	9,828,976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
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）	9,187,206円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	8,478,079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）	8,124,755円
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	8,067,104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
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
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）	6,324,266円
三菱ＵＦＪ／マッコーリー オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム（毎月決算型）	5,899,118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
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
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）	4,433,586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
ＰＩＭＣＯ インカム戦略ファンド＜円インカム＞（年２回分配型）	4,145,749円
三菱ＵＦＪ ターゲット・イヤーファンド 2030	3,987,431円
欧州ハイイールド債券ファンド（為替ヘッジあり）	3,947,842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
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）	3,683,862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）	3,545,187円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	3,517,041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）	3,377,211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
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）	3,307,993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）	3,156,977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）	3,063,931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）	2,990,177円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（毎月分配型）	2,895,129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＞（年２回分配型）	2,664,317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
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）	2,474,981円
三菱ＵＦＪ／ピムコ トータル・リターン・ファンド＜米ドルヘッジ型＞（毎月決算型）	2,178,993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＞（年１回決算型）	2,065,331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）	1,936,118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＜円コース＞（年２回分配型）	1,528,278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
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＞（毎月決算型）	1,453,944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）	1,378,553円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜マネープールファンドＢ＞	1,355,220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 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム（年２回分配型）	1,171,788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／ピムコ 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
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（毎月分配型）	1,016,827円
スマート・プロテクター90オープン	981,933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）	953,994円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（毎月分配型）	845,131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＜アジアバスケット通貨コース＞（毎月分配型）	642,729円
ピムコ・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
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（毎月分配型）	511,609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）	491,449円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ブラジルレアルコース＞（年２回分配型）	490,224円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜世界通貨分散コース＞（毎月分配型）	368,276円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜ロシアルーブルコース＞（年２回分配型）	345,928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
ピムコ・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 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＞（年２回分配型）	215,434円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜トルコリラコース＞（年２回分配型）	213,510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
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜米ドルインカム＞（年２回分配型）	177,761円
三菱ＵＦＪ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ＜メキシコペソコース＞（年２回分配型）	175,974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
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）	132,542円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜ブラジルレアルコース＞（毎月分配型）	123,415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
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
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜世界通貨分散コース＞（年２回分配型）	89,371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＜豪ドルコース＞（年２回分配型）	69,757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
テンプルトン新興国小型株ファンド	49,097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）	30,649円
ＰＩＭＣＯ ニューワールドインカムファンド＜ブラジルレアルコース＞（年２回分配型）	30,457円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（年２回分配型）	10,795円
ＰＩＭＣＯ 米国バンクローンファンド＜円インカム＞（毎月分配型）	10,787円
バリュー・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（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＞（年１回決算型）	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド＜為替ヘッジなし＞（毎月決算型）	9,829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・ギフォード世界長期成長株ファンド（予想分配金提示型）	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
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＜成長重視型＞（分配抑制コース）	9,820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
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983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
合計	2,845,789,751円