

【表紙】

- 【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書
- 【提出先】 関東財務局長
- 【提出日】 令和3年4月28日
- 【発行者名】 ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
(Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking (Luxembourg)
S.A.)
- 【代表者の役職氏名】 デュプティ・チーフ・エグゼクティブ・オフィサー 小林 央明
- 【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1150、アーロン通
り 287 - 289番
(287-289, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, Grand Duchy of
Luxembourg)
- 【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
- 【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
- 【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
同 青山 正幸
- 【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
- 【電話番号】 03(6212)8316
- 【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
エマージング・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション
(Emerging Bond Fund Currency Selection)
- 米ドル・ポートフォリオ(USD Portfolio)
- ユーロ・ポートフォリオ(EUR Portfolio)
- 豪ドル・ポートフォリオ(AUD Portfolio)
- 南アフリカランド・ポートフォリオ(ZAR Portfolio)
- 【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券の金額】
- 米ドル・ポートフォリオ受益証券: 100億アメリカ合衆国ドル
(約1兆389億円)を上限とする。
 - ユーロ・ポートフォリオ受益証券: 80億ユーロ(約9,950億円)
を上限とする。
 - 豪ドル・ポートフォリオ受益証券: 140億オーストラリア・ドル
(約1兆767億円)を上限とする。
 - 南アフリカランド・ポートフォリオ受益証券: 960億南アフリカ
ランド(約6,547億円)を上限とする。

(注1) 各サブ・ファンドは、それぞれ異なる通貨を参照通貨としており、異なる定めがない限り、金額表示は参照通貨で行う。各サブ・ファンドの参照通貨は以下の通りである。

米ドル・ポートフォリオ：アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)

ユーロ・ポートフォリオ：ユーロ

豪ドル・ポートフォリオ：オーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)

南アフリカランド・ポートフォリオ：南アフリカランド

(注2) 米ドル、ユーロ、豪ドルおよび南アフリカランドの円貨換算は、2020年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である、1米ドル=103.89円、1ユーロ=124.38円、1豪ドル=76.91円および1南アフリカランド=6.82円による。

以下同じ。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、令和3年1月29日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」といいます。)につきまして、「第二部 ファンド情報」の「第1 ファンドの状況、5 運用状況」および「第3 ファンドの経理状況」、ならびに「第三部 特別情報、第1 管理会社の概況」の「1 管理会社の概況」、「2 事業の内容及び営業の概況」および「5 その他」を新たな情報により訂正および追加するため、また、「第二部 ファンド情報」の「第1 ファンドの状況」の「1 ファンドの性格、(3) ファンドの仕組み、 管理会社の概況」、「2 投資方針、(3) 運用体制」、「3 投資リスク、(2) リスクに対する管理体制」、「4 手数料等及び税金、(5) 課税上の取扱い」および「5 運用状況、(2) 投資資産」を訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新または追加
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
5 その他	(4) 訴訟事件その他の重要事項		(3) その他	追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。(「5 管理会社の経理の概況」は、訂正内容に該当しないため省略します。)

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

エマージング・ボンド・ファンド・カレンシー・セレクション (Emerging Bond Fund Currency Selection) (以下「ファンド」という。)のサブ・ファンドである米ドル・ポートフォリオ (USD Portfolio)、ユーロ・ポートフォリオ (EUR Portfolio)、豪ドル・ポートフォリオ (AUD Portfolio) および南アフリカランド・ポートフォリオ (ZAR Portfolio) の運用状況は以下のとおりである。

(1) 投資状況(資産別および地域別の投資状況)(2021年2月末日現在)

<米ドル・ポートフォリオ>

資産の種類	地域名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
外国投資信託	ケイマン諸島	28,781,133.06	99.84
現金・その他の資産 (負債控除後)		45,200.56	0.16
合計(純資産総額)		28,826,333.62 (約3,063百万円)	100.00

(注1) 投資比率とは、各サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

(注2) 各サブ・ファンドは、それぞれ異なる通貨を参照通貨としており、異なる定めがない限り、金額表示は参照通貨で行う。各サブ・ファンドの参照通貨は以下の通りである。

米ドル・ポートフォリオ：アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)

ユーロ・ポートフォリオ：ユーロ

豪ドル・ポートフォリオ：オーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)

南アフリカランド・ポートフォリオ：南アフリカランド

(注3) 別途定める場合を除き、米ドル、ユーロ、豪ドルおよび南アフリカランドの円貨換算は、2021年2月26日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である、1米ドル=106.25円、1ユーロ=129.15円、1豪ドル=83.31円および1南アフリカランド=7.05円による。以下同じ。

(注4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

<ユーロ・ポートフォリオ>

資産の種類	地域名	時価合計(ユーロ)	投資比率(%)
外国投資信託	ケイマン諸島	3,388,149.22	100.43
現金・その他の資産 (負債控除後)		-14,466.76	-0.43
合計(純資産総額)		3,373,682.46 (約436百万円)	100.00

<豪ドル・ポートフォリオ>

資産の種類	地域名	時価合計(豪ドル)	投資比率(%)
外国投資信託	ケイマン諸島	13,470,304.10	100.04
現金・その他の資産 (負債控除後)		- 5,261.11	- 0.04
合計(純資産総額)		13,465,042.99 (約1,122百万円)	100.00

<南アフリカランド・ポートフォリオ>

資産の種類	地域名	時価合計 (南アフリカランド)	投資比率(%)
外国投資信託	ケイマン諸島	248,124,738.07	99.93
現金・その他の資産 (負債控除後)		161,518.67	0.07
合計(純資産総額)		248,286,256.74 (約1,750百万円)	100.00

(2) 運用実績

純資産の推移

2021年2月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

<米ドル・ポートフォリオ>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2020年3月末日	25,117,716.76	2,668,757	78.53	8,344
4月末日	24,825,534.22	2,637,713	78.27	8,316
5月末日	26,578,767.54	2,823,994	84.20	8,946
6月末日	26,996,870.49	2,868,417	86.47	9,187
7月末日	27,514,840.55	2,923,452	89.08	9,465
8月末日	27,475,395.39	2,919,261	89.17	9,474
9月末日	26,392,463.48	2,804,199	87.20	9,265
10月末日	26,700,735.81	2,836,953	86.83	9,226
11月末日	30,333,475.95	3,222,932	90.05	9,568
12月末日	30,131,024.29	3,201,421	91.25	9,695
2021年1月末日	29,701,066.47	3,155,738	90.04	9,567
2月末日	28,826,333.62	3,062,798	87.54	9,301

<ユーロ・ポートフォリオ>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	ユーロ	千円	ユーロ	円
2020年3月末日	3,353,295.44	433,078	53.29	6,882
4月末日	3,322,924.59	429,156	52.98	6,842
5月末日	3,551,341.44	458,656	56.80	7,336
6月末日	3,637,309.45	469,759	58.18	7,514
7月末日	3,727,393.36	481,393	59.73	7,714
8月末日	3,576,442.84	461,898	59.60	7,697
9月末日	3,425,927.40	442,459	58.17	7,513
10月末日	3,400,512.29	439,176	57.94	7,483
11月末日	3,525,916.81	455,372	60.08	7,759
12月末日	3,514,957.55	453,957	60.83	7,856
2021年1月末日	3,469,813.22	448,126	60.05	7,755
2月末日	3,373,682.46	435,711	58.39	7,541

<豪ドル・ポートフォリオ>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	千円	豪ドル	円
2020年3月末日	14,489,920.44	1,207,155	39.72	3,309
4月末日	14,829,203.66	1,235,421	39.22	3,267
5月末日	16,000,516.92	1,333,003	41.67	3,472
6月末日	16,492,316.83	1,373,975	42.39	3,532
7月末日	17,513,566.96	1,459,055	43.24	3,602
8月末日	17,430,701.53	1,452,152	42.95	3,578
9月末日	16,885,698.63	1,406,748	41.71	3,475
10月末日	16,504,669.79	1,375,004	41.43	3,452
11月末日	16,513,101.10	1,375,706	42.78	3,564
12月末日	16,021,325.63	1,334,737	43.24	3,602
2021年1月末日	14,029,460.15	1,168,794	42.56	3,546
2月末日	13,465,042.99	1,121,773	41.33	3,443

<南アフリカランド・ポートフォリオ>

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	南アフリカランド	千円	南アフリカランド	円
2020年3月末日	242,101,266.92	1,706,814	630.64	4,446
4月末日	242,597,441.08	1,710,312	628.18	4,429
5月末日	256,991,890.75	1,811,793	670.51	4,727
6月末日	256,503,559.84	1,808,350	686.65	4,841
7月末日	263,539,901.12	1,857,956	705.80	4,976
8月末日	263,505,793.75	1,857,716	705.00	4,970
9月末日	255,814,526.85	1,803,492	689.05	4,858
10月末日	254,021,149.87	1,790,849	685.47	4,833
11月末日	261,366,150.80	1,842,631	707.99	4,991
12月末日	262,399,373.82	1,849,916	715.48	5,044
2021年1月末日	256,751,563.97	1,810,099	707.28	4,986
2月末日	248,286,256.74	1,750,418	686.76	4,842

< 参考情報 >



- 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、各サブ・ファンドの公表されている1口当たり純資産価格に各収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、公表されている1口当たり純資産価格とは異なります。以下同じです。

分配の推移

2021年2月末日までの1年間の1口当たりの分配の額は、以下のとおりである。

<米ドル・ポートフォリオ>

計算期間	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2020年3月1日～2021年2月末日	4.84	514

<ユーロ・ポートフォリオ>

計算期間	1口当たり分配金	
	ユーロ	円
2020年3月1日～2021年2月末日	3.48	449

<豪ドル・ポートフォリオ>

計算期間	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2020年3月1日～2021年2月末日	5.24	437

<南アフリカランド・ポートフォリオ>

計算期間	1口当たり分配金	
	南アフリカランド	円
2020年3月1日～2021年2月末日	78.90	556

< 参考情報 >

米ドル・ポートフォリオ	
(単位:米ドル)	
第7計算期間(2015年8月1日~2016年7月31日)	6.60
第8計算期間(2016年8月1日~2017年7月31日)	6.60
第9計算期間(2017年8月1日~2018年7月31日)	6.60
第10計算期間(2018年8月1日~2019年7月31日)	6.60
第11計算期間(2019年8月1日~2020年7月31日)	5.96
2020年10月	0.39
2020年11月	0.39
2020年12月	0.39
2021年1月	0.39
2021年2月	0.39
直近1年間累計	4.84
設定来累計	74.69

● 分配金は1口当たり(税引前)の金額です。

豪ドル・ポートフォリオ	
(単位:豪ドル)	
第7計算期間(2015年8月1日~2016年7月31日)	11.88
第8計算期間(2016年8月1日~2017年7月31日)	11.88
第9計算期間(2017年8月1日~2018年7月31日)	11.88
第10計算期間(2018年8月1日~2019年7月31日)	11.88
第11計算期間(2019年8月1日~2020年7月31日)	9.92
2020年10月	0.25
2020年11月	0.25
2020年12月	0.25
2021年1月	0.25
2021年2月	0.25
直近1年間累計	5.24
設定来累計	126.81

● 分配金は1口当たり(税引前)の金額です。

ユーロ・ポートフォリオ	
(単位:ユーロ)	
第7計算期間(2015年8月1日~2016年7月31日)	7.80
第8計算期間(2016年8月1日~2017年7月31日)	7.80
第9計算期間(2017年8月1日~2018年7月31日)	7.80
第10計算期間(2018年8月1日~2019年7月31日)	7.80
第11計算期間(2019年8月1日~2020年7月31日)	6.52
2020年10月	0.17
2020年11月	0.17
2020年12月	0.17
2021年1月	0.17
2021年2月	0.17
直近1年間累計	3.48
設定来累計	84.35

● 分配金は1口当たり(税引前)の金額です。

南アフリカランド・ポートフォリオ	
(単位:南アフリカランド)	
第7計算期間(2015年8月1日~2016年7月31日)	128.40
第8計算期間(2016年8月1日~2017年7月31日)	128.40
第9計算期間(2017年8月1日~2018年7月31日)	128.40
第10計算期間(2018年8月1日~2019年7月31日)	128.40
第11計算期間(2019年8月1日~2020年7月31日)	110.40
2020年10月	6.20
2020年11月	6.20
2020年12月	6.20
2021年1月	6.20
2021年2月	6.20
直近1年間累計	78.90
設定来累計	1,437.80

● 分配金は1口当たり(税引前)の金額です。

収益率の推移

<米ドル・ポートフォリオ>

計算期間	収益率(注)
2020年3月1日～2021年2月末日	-0.19%

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 上記期間末の1口当たり純資産価格(当該期間中の分配金の合計額を加えた額)

b = 上記期間の直前の日の1口当たり純資産価格(分配額の額)

以下同じ。

<ユーロ・ポートフォリオ>

計算期間	収益率(注)
2020年3月1日～2021年2月末日	-2.83%

<豪ドル・ポートフォリオ>

計算期間	収益率(注)
2020年3月1日～2021年2月末日	-2.78%

<南アフリカランド・ポートフォリオ>

計算期間	収益率(注)
2020年3月1日～2021年2月末日	0.96%

< 参考情報 >



- 収益率(%)=100×(a-b)÷b
a=各暦年末現在の課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格
b=当該各暦年の直前の各暦年末現在の課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格
- 2021年は2月26日までの収益率を表示しています。
- サブ・ファンドにベンチマークはありません。

2 販売及び買戻しの実績

2021年2月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2021年2月末日現在の発行済口数は次のとおりである。

<米ドル・ポートフォリオ>

販売口数	買戻口数	発行済口数
47,161 (47,161)	39,884 (39,884)	329,288 (329,288)

(注) ()内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。

<ユーロ・ポートフォリオ>

販売口数	買戻口数	発行済口数
0 (0)	5,147 (5,147)	57,779 (57,779)

<豪ドル・ポートフォリオ>

販売口数	買戻口数	発行済口数
93,652 (93,652)	126,268 (126,268)	325,761 (325,761)

<南アフリカランド・ポートフォリオ>

販売口数	買戻口数	発行済口数
7,133 (7,133)	29,940 (29,940)	361,532 (361,532)

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a. サブ・ファンドの日本語の中間財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. サブ・ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けていない。
- c. サブ・ファンドの原文の中間財務書類は米ドル、ユーロ、豪ドルおよび南アフリカランドで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円への換算には、株式会社三菱UFJ銀行の2021年2月26日現在における対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=106.25円、1ユーロ=129.15円、1豪ドル=83.31円および1南アフリカランド=7.05円)で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

貸借対照表

エマージング・ボンド・ファンド 米ドル・ポートフォリオ

2021年1月29日現在

	米ドル	千円
資産		
現金		
銀行預金 - 基準通貨	109,550.96	11,640
有価証券(取得原価)		
投資信託(取得原価)	28,375,346.22	3,014,881
未実現評価損益		
未実現時価評価損益	1,245,662.11	132,352
未実現通貨運用評価損益	3.00	0
未収収益		
未収預金利息	79.99	8
投資売却未払金		
投資売却未払金	85,656.93	9,101
資産合計:	29,816,299.21	3,167,982
負債		
資本証券		
受益証券買戻未払金	45,335.39	4,817
未払費用		
未払監査費用	23,219.88	2,467
未払保管報酬	2,973.96	316
未払報告書作成費用	4,489.79	477
未払投資運用報酬	8,109.34	862
未払受託報酬	3,339.62	355
未払副投資顧問報酬	14,072.01	1,495
未払代行協会員報酬	1,190.55	126
未払販売報酬	11,907.31	1,265
未払副管理報酬	594.89	63
負債合計:	115,232.74	12,243
資本		
サブ・ファンド受益証券		
発行済サブ・ファンド受益証券(額面価額)	32,985,900.00	3,504,752
受益証券額面超過額	(10,923,548.66)	(1,160,627)
分配金支払額		
分配金支払額	(55,669,592.79)	(5,914,894)
利益剰余金		
利益剰余金	62,216,165.09	6,610,468
当期純利益	1,092,142.83	116,040
資本合計:	29,701,066.47	3,155,738
負債および資本合計	29,816,299.21	3,167,982
純資産価額合計	29,701,066.47	3,155,738
発行済受益証券総数	329,859.00000口	
受益証券1口当たり純資産価格合計	90.04	9,567円

貸借対照表

エマージング・ボンド・ファンド ユーロ・ポートフォリオ

2021年1月29日現在

	ユーロ	千円
資産		
現金		
銀行預金 - 基準通貨	12,513.69	1,616
有価証券(取得原価)		
投資信託(取得原価)	3,485,570.93	450,161
未実現評価損益		
未実現時価評価損益	(6,990.71)	(903)
未実現通貨運用評価損益	3.00	0
投資売却未収金		
投資売却未収金	4,813.80	622
資産合計:	3,495,910.71	451,497
負債		
未払費用		
未払監査費用	15,213.15	1,965
未払保管報酬	349.54	45
未払報告書作成費用	3,693.93	477
未払投資運用報酬	938.63	121
未払受託報酬	2,683.31	347
未払副投資顧問報酬	1,628.30	210
未払代行協会員報酬	141.29	18
未払販売報酬	1,380.06	178
未払副管理報酬	69.28	9
負債合計:	26,097.49	3,370
資本		
サブ・ファンド受益証券		
発行済サブ・ファンド受益証券(額面価額)	5,777,900.00	746,216
受益証券額面超過額	1,680,822.05	217,078
分配金支払額		
分配金支払額	(9,353,539.99)	(1,208,010)
利益剰余金		
利益剰余金	5,264,995.48	679,974
当期純利益	99,635.68	12,868
資本合計:	3,469,813.22	448,126
負債および資本合計	3,495,910.71	451,497
純資産価額合計	3,469,813.22	448,126
発行済受益証券総数	57,779.00000口	
受益証券1口当たり純資産価格合計	60.05	7,755円

貸借対照表

エマージング・ボンド・ファンド 豪ドル・ポートフォリオ

2021年1月29日現在

豪ドル 千円

	豪ドル	千円
資産		
現金		
銀行預金 - 基準通貨	53,932.64	4,493
有価証券(取得原価)		
投資信託(取得原価)	13,852,433.96	1,154,046
未実現評価損益		
未実現時価評価損益	160,144.06	13,342
未実現通貨運用評価損益	3.00	0
未収収益		
未収預金利息	3.77	0
投資売却未収金		
投資売却未収金	796,212.56	66,332
資産合計:	14,862,729.99	1,238,214
負債		
資本証券		
受益証券買戻未払金	771,199.20	64,249
未払費用		
未払監査費用	32,037.99	2,669
未払保管報酬	1,517.58	126
未払報告書作成費用	5,880.96	490
未払投資運用報酬	4,029.28	336
未払受託報酬	4,466.05	372
未払副投資顧問報酬	6,991.58	582
未払代行協会員報酬	622.15	52
未払販売報酬	6,221.37	518
未払副管理報酬	303.68	25
負債合計:	833,269.84	69,420
資本		
サブ・ファンド受益証券		
発行済サブ・ファンド受益証券(額面価額)	32,965,500.00	2,746,356
受益証券額面超過額	(9,589,436.80)	(798,896)
分配金支払額		
分配金支払額	(86,115,174.79)	(7,174,255)
利益剰余金		
利益剰余金	76,250,456.19	6,352,426
当期純利益	518,115.55	43,164
資本合計:	14,029,460.15	1,168,794
負債および資本合計	14,862,729.99	1,238,214
純資産価額合計	14,029,460.15	1,168,794
発行済受益証券総数	329,655.00000口	
受益証券1口当たり純資産価格合計	42.56	3,546円

貸借対照表

エマージング・ボンド・ファンド 南アフリカランド・ポートフォリオ

2021年1月29日現在

	南アフリカランド	千円
資産		
現金		
銀行預金 - 基準通貨	931,644.29	6,568
有価証券(取得原価)		
投資信託(取得原価)	250,217,561.98	1,764,034
未実現評価損益		
未実現時価評価損益	6,063,566.48	42,748
未実現通貨運用評価損益	3.00	0
投資売却未収金		
投資売却未収金	2,648,691.44	18,673
資産合計:	259,861,467.19	1,832,023
負債		
資本証券		
受益証券買戻未払金	2,289,083.68	16,138
未払費用		
未払監査費用	363,360.73	2,562
未払保管報酬	25,963.40	183
未払報告書作成費用	66,851.72	471
未払投資運用報酬	71,027.31	501
未払受託報酬	50,937.64	359
未払副投資顧問報酬	123,252.81	869
未払代行協会員報酬	10,384.76	73
未払販売報酬	103,848.35	732
未払副管理報酬	5,192.82	37
負債合計:	3,109,903.22	21,925
資本		
サブ・ファンド受益証券		
発行済サブ・ファンド受益証券(額面価額)	363,014,000.00	2,559,249
受益証券額面超過額	(30,152,244.81)	(212,573)
分配金支払額		
分配金支払額	(997,606,878.60)	(7,033,128)
利益剰余金		
利益剰余金	907,184,010.05	6,395,647
当期純利益	14,312,677.33	100,904
資本合計:	256,751,563.97	1,810,099
負債および資本合計	259,861,467.19	1,832,023
純資産価額合計	256,751,563.97	1,810,099
発行済受益証券総数	363,014.00000口	
受益証券1口当たり純資産価格合計	707.28	4,986円

損益計算書

エマージング・ボンド・ファンド 米ドル・ポートフォリオ

2020年8月1日から

2021年1月29日までの期間

	米ドル	千円
収益		
実現損益		
為替取引に係る実現利益	3.59	0
市場に係る実現利益	128,633.35	13,667
受取配当金		
受取配当金	745,272.00	79,185
未実現評価損益		
未実現時価評価損益	476,396.09	50,617
収益合計：	1,350,305.03	143,470
費用		
費用 - 報酬		
監査費用	11,941.02	1,269
保管報酬	17,801.22	1,891
報告書作成費用	1,191.55	127
投資運用報酬	48,419.53	5,145
受託報酬	4,986.80	530
印刷費	1,204.16	128
経費	5,892.55	626
副投資顧問報酬	84,022.11	8,927
代行協会員報酬	7,120.58	757
販売報酬	71,205.26	7,566
C I M A 関連年次費用	817.18	87
副管理報酬	3,560.24	378
費用合計：	258,162.20	27,430
投資純利益	1,092,142.83	116,040

損益計算書

エマージング・ボンド・ファンド ユーロ・ポートフォリオ

2020年8月1日から

2021年1月29日までの期間

ユーロ

千円

	ユーロ	千円
収益		
実現損益		
為替取引に係る実現利益	8.49	1
為替取引に係る実現損失	(11.26)	(1)
市場に係る実現利益	157.06	20
市場に係る実現損失	(4,520.44)	(584)
通貨に係る実現損失	(13.75)	(2)
受取配当金		
受取配当金	77,700.53	10,035
未実現評価損益		
未実現時価評価損益	71,411.73	9,223
収益合計：	144,732.36	18,692
費用		
費用 - 報酬		
監査費用	6,774.75	875
保管報酬	2,194.35	283
報告書作成費用	778.96	101
投資運用報酬	5,968.44	771
受託報酬	4,013.10	518
印刷費	141.51	18
経費	4,102.97	530
副投資顧問報酬	10,356.90	1,338
代行協会員報酬	877.75	113
販売報酬	8,776.93	1,134
C I M A 関連年次費用	672.00	87
副管理報酬	439.02	57
費用合計：	45,096.68	5,824
投資純利益	99,635.68	12,868

損益計算書

エマージング・ボンド・ファンド 豪ドル・ポートフォリオ

2020年8月1日から

2021年1月29日までの期間

	豪ドル	千円
収益		
実現損益		
為替取引に係る実現利益	7.92	1
為替取引に係る実現損失	(160.38)	(13)
市場に係る実現利益	45,290.10	3,773
市場に係る実現損失	(23,775.30)	(1,981)
通貨に係る実現損失	(45.20)	(4)
受取配当金		
受取配当金	439,499.11	36,615
未実現評価損益		
未実現時価評価損益	224,730.33	18,722
収益合計：	685,546.58	57,113
費用		
費用 - 報酬		
監査費用	14,359.39	1,196
保管報酬	10,387.17	865
報告書作成費用	1,285.05	107
投資運用報酬	28,253.53	2,354
受託報酬	6,576.81	548
印刷費	636.44	53
経費	8,066.81	672
副投資顧問報酬	49,028.15	4,085
代行協会員報酬	4,154.96	346
販売報酬	41,549.33	3,461
C I M A 関連年次費用	1,055.99	88
副管理報酬	2,077.40	173
費用合計：	167,431.03	13,949
投資純利益	518,115.55	43,164

損益計算書

エマージング・ボンド・ファンド 南アフリカランド・ポートフォリオ

2020年8月1日から

2021年1月29日までの期間

	南アフリカランド	千円
収益		
実現損益		
為替取引に係る実現利益	862.88	6
為替取引に係る実現損失	(6,638.77)	(47)
市場に係る実現利益	351,381.52	2,477
市場に係る実現損失	(29,935.23)	(211)
通貨に係る実現利益	2,208.75	16
受取配当金		
受取配当金	11,356,891.08	80,066
未実現評価損益		
未実現時価評価損益	5,122,321.79	36,112
収益合計：	16,797,092.02	118,419
費用		
費用 - 報酬		
監査費用	154,720.93	1,091
保管報酬	162,928.11	1,149
報告書作成費用	8,864.68	62
投資運用報酬	443,163.96	3,124
受託報酬	73,424.35	518
印刷費	12,791.13	90
経費	97,575.33	688
副投資顧問報酬	769,019.86	5,422
代行協会員報酬	65,171.16	459
販売報酬	651,711.77	4,595
C I M A 関連年次費用	12,457.76	88
副管理報酬	32,585.65	230
費用合計：	2,484,414.69	17,515
投資純利益	14,312,677.33	100,904

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

保有有価証券残高明細
エマージング・ボンド・ファンド 米ドル・ポートフォリオ
シェアクラス・種類別 2021年1月29日現在

口数/金額	種類	取引日	サブ ユニット・ クラス	取得原価 (表示通貨)(注1)	取得原価 (基準通貨)(注2) (米ドル)	基準価格 /換算レート	価額 (表示通貨)	価額 (基準通貨) (米ドル)	未実現損益		
									市場 (米ドル)	通貨 (米ドル)	合計 (米ドル)
未割当のクラス											
現金											
109,550.96000	現金	2021年1月29日		109,550.96	109,550.96	1.000000000 1.000000000	109,550.96	109,550.96	0.00	0.00	0.00
ファンド											
2,454,101.85000	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド A クラスF (米ドル) SCYM0030 618337	2009年6月19日		28,375,346.22	28,375,346.22	12.070000000 1.000000000	29,621,009.33	29,621,009.33	1,245,663.11	0.00	1,245,663.11
2,563,652.81000	未割当のクラス合計			28,484,897.18	28,484,897.18		29,730,560.29	29,730,560.29	1,245,663.11	0.00	1,245,663.11
2,563,652.81000	ポートフォリオ合計			28,484,897.18	28,484,897.18		29,730,560.29	29,730,560.29	1,245,663.11	0.00	1,245,663.11

選別、分類されたまたはタックスロットの時価および未実現損益の価格をサブ・ファンドの時価および未実現損益の価格と比較した場合、四捨五入による差が生じる場合がある。

(注1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。本ポートフォリオの表示通貨は米ドルです。

(注2) 基準通貨とは、ポートフォリオ計理上の基準通貨をいいます。本ポートフォリオの基準通貨は米ドルです。

保有有価証券残高明細
エマージング・ボンド・ファンド ユーロ・ポートフォリオ
シェアクラス・種類別 2021年1月29日現在

口数/金額	種類	取引日	サブ ユニット・ クラス	取得原価 (表示通貨)(注1)	取得原価 (基準通貨)(注2) (ユーロ)	基準価格 /換算レート	価額 (表示通貨)	価額 (基準通貨) (ユーロ)	未実現損益		
									市場 (ユーロ)	通貨 (ユーロ)	合計 (ユーロ)
未割当のクラス											
現金											
12,513.69000	現金	2021年1月29日		12,513.69	12,513.69	1.000000000 1.000000000	12,513.69	12,513.69	0.00	0.00	0.00
ファンド											
303,806.22000	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド A クラスF (ユーロ) SCYM0031 618338	2009年6月19日		3,485,570.93	3,485,570.93	11.450000000 1.000000000	3,478,581.22	3,478,581.22	(6,989.71)	0.00	(6,989.71)
316,319.91000	未割当のクラス合計			3,498,084.62	3,498,084.62		3,491,094.91	3,491,094.91	(6,989.71)	0.00	(6,989.71)
316,319.91000	ポートフォリオ合計			3,498,084.62	3,498,084.62		3,491,094.91	3,491,094.91	(6,989.71)	0.00	(6,989.71)

選別、分類されたまたはタックスロットの時価および未実現損益の価格をサブ・ファンドの時価および未実現損益の価格と比較した場合、四捨五入による差が生じる場合がある。

(注1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。本ポートフォリオの表示通貨はユーロまたは米ドルです。

(注2) 基準通貨とは、ポートフォリオ計理上の基準通貨をいいます。本ポートフォリオの基準通貨はユーロです。

保有有価証券残高明細
エマージング・ボンド・ファンド 豪ドル・ポートフォリオ
シェアクラス・種類別 2021年1月29日現在

口数/金額	種類	取引日	サブ ユニット・ クラス	取得原価 (表示通貨)(注1)	取得原価 (基準通貨)(注2) (豪ドル)	基準価格 /換算レート	価額 (表示通貨)	価額 (基準通貨) (豪ドル)	未実現損益		
									市場 (豪ドル)	通貨 (豪ドル)	合計 (豪ドル)
未割当のクラス											
現金											
53,932.64000	現金	2021年1月29日		53,932.64	53,932.64	1.000000000 1.000000000	53,932.64	53,932.64	0.00	0.00	0.00
ファンド											
1,265,815.63000	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B クラスF (豪ドル) SCYM0028 618341	2009年6月19日		13,852,433.96	13,852,433.96	11.070000000 1.000000000	14,012,579.02	14,012,579.02	160,145.06	0.00	160,145.06
1,319,748.27000	未割当のクラス合計			13,906,366.60	13,906,366.60		14,066,511.66	14,066,511.66	160,145.06	0.00	160,145.06
1,319,748.27000	ポートフォリオ合計			13,906,366.60	13,906,366.60		14,066,511.66	14,066,511.66	160,145.06	0.00	160,145.06

選別、分類されたまたはタックスロットの時価および未実現損益の価格をサブ・ファンドの時価および未実現損益の価格と比較した場合、四捨五入による差が生じる場合がある。

(注1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。本ポートフォリオの表示通貨は豪ドルまたは米ドルです。

(注2) 基準通貨とは、ポートフォリオ計理上の基準通貨をいいます。本ポートフォリオの基準通貨は豪ドルです。

保有有価証券残高明細
エマージング・ボンド・ファンド 南アフリカランド・ポートフォリオ
シェアクラス・種類別 2021年1月29日現在

口数/金額	種類	取引日	サブ ユニット・ クラス	取得原価 (表示通貨)(注1)	取得原価 (基準通貨)(注2) (南アフリカ ランド)	基準価格 /換算レート	価額 (表示通貨)	価額 (基準通貨) (南アフリカ ランド)	未実現損益		
									市場 (南アフリカ ランド)	通貨 (南アフリカ ランド)	合計 (南アフリカ ランド)
未割当のクラス											
現金											
931,644.29000	現金	2021年1月29日		931,644.29	931,644.29	1.000000000 1.000000000	931,644.29	931,644.29	0.00	0.00	0.00
ファンド											
2,244,142.99000	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド B クラスF (南アフリカランド) SCYM0029 618342	2009年6月19日		250,217,561.98	250,217,561.98	114.200000000 1.000000000	256,281,129.46	256,281,129.46	6,063,567.48	0.00	6,063,567.48
3,175,787.28000	未割当のクラス合計			251,149,206.27	251,149,206.27		257,212,773.75	257,212,773.75	6,063,567.48	0.00	6,063,567.48
3,175,787.28000	ポートフォリオ合計			251,149,206.27	251,149,206.27		257,212,773.75	257,212,773.75	6,063,567.48	0.00	6,063,567.48

選別、分類されたまたはタックスロットの時価および未実現損益の価格をサブ・ファンドの時価および未実現損益の価格と比較した場合、四捨五入による差が生じる場合がある。

(注1) 表示通貨とは、投資対象の表示通貨をいいます。本ポートフォリオの表示通貨は南アフリカランドまたは米ドルです。

(注2) 基準通貨とは、ポートフォリオ計理上の基準通貨をいいます。本ポートフォリオの基準通貨は南アフリカランドです。

[次へ](#)

<参考>

当ファンドは、ピムコ・ケイマン・トラストのサブ・ファンドであるピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンドAまたはピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンドBを通じてピムコ・ケイマン・トラストの別のサブ・ファンドであるピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド(M)に投資します。資産負債計算書の資産の部に計上された投資有価証券は、ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンドAまたはピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンドBの受益証券です。

ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド(M)の状況は次の通りです。

ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド(M)の状況

同投資信託は、ケイマンの法律に基づき設立された外国投資信託です。同投資信託の資産負債計算書および投資有価証券明細表は、ピムコジャパンリミテッドより入手した中間財務書類の原文を管理会社が抜粋したものが翻訳されております。

資産負債計算書(未監査)

2020年8月31日現在

	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド(M)	
	千米ドル (受益証券1口当 りの金額を除く)	百万円 (受益証券1口当 りの金額を除く)
資産:		
投資、時価評価額		
投資有価証券*	538,060	57,169
金融デリバティブ商品		
取引所取引または中央清算	42	4
店頭取引	1,625	173
取引相手への預け金	1,013	108
外貨、時価評価額	1,273	135
投資売却未収金	19,012	2,020
ファンド受益証券販売未収金	221	23
未収利息および/または未収配当金	6,616	703
	<u>567,862</u>	<u>60,335</u>
負債:		
借入金およびその他の金融取引		
逆現先取引契約に係る未払金	50,901	5,408
金融デリバティブ商品		
取引所取引または中央清算	45	5
店頭取引	1,266	135
投資購入未払金	4,233	450
取引相手からの預り金	1,225	130
ファンド受益証券買戻未払金	864	92
保管会社に対する当座借越	2,719	289
	<u>61,253</u>	<u>6,508</u>
純資産	<u>506,609</u>	<u>53,827</u>
投資有価証券原価	549,655	58,401
保有外貨原価	1,278	136
金融デリバティブ商品の原価純額またはプレミアム純額	699	74
* 次の現先取引契約を含む:	37,000	3,931

ピムコ ケイマン

エマージング ボンド ファンド (M)

	千米ドル	百万円
	(受益証券1口当たりの金額を除く)	(受益証券1口当たりの金額を除く)

純資産:	506,609	53,827
発行済受益証券口数:	30,039千口	
発行済受益証券1口当たり純資産価格および買戻価格: (機能通貨による表示)	16.86米ドル	1,791円

千未満の数値は四捨五入により残高が0と表示されることがある。

[次へ](#)

投資有価証券明細表(未監査)

ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド(M)

(2020年8月31日現在)

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 106.2%			State Oil Company of the Azerbaijan Republic		
ALBANIA 0.4%			4.750% due 03/13/2023	\$ 3,340	\$ 3,530
SOVEREIGN ISSUES 0.4%					<u>9,518</u>
Republic of Albania			SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
3.500% due 06/16/2027	EUR 1,500	\$ 1,849	Republic of Azerbaijan International Bond		
Total Albania (Cost \$1,691)		<u>1,849</u>	4.750% due 03/18/2024	1,500	1,634
			Total Azerbaijan (Cost \$10,187)		<u>11,152</u>
ANGOLA 1.1%			BAHAMAS 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%			SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Angolan Government International Bond			Bahamas Government International Bond		
8.000% due 11/26/2029	\$ 2,400	1,989	6.000% due 11/21/2028	4,050	3,641
8.250% due 05/09/2028	1,400	1,197	Total Bahamas (Cost \$4,050)		<u>3,641</u>
9.125% due 11/26/2049	1,100	898			
9.500% due 11/12/2025	1,700	1,574	BAHRAIN 0.5%		
Total Angola (Cost \$5,961)		<u>5,658</u>	SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
ARGENTINA 2.1%			SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%			Bahrain Government International Bond		
YPF S.A.			5.625% due 09/30/2031	2,400	2,511
35.802% due 03/04/2021	ARS 6,650	58	Total Bahrain (Cost \$2,446)		<u>2,511</u>
SOVEREIGN ISSUES 2.1%			BELARUS 0.6%		
Argentina Government International Bond			SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
3.380% due 12/31/2038	EUR 600	308	Republic of Belarus Ministry of Finance		
3.750% due 12/31/2038	\$ 1,700	738	5.875% due 02/24/2026	200	188
5.000% due 01/15/2027	EUR 10,400	5,385	6.378% due 02/24/2031	3,200	2,994
6.250% due 11/09/2047	2,100	1,074	Total Belarus (Cost \$3,366)		<u>3,182</u>
7.820% due 12/31/2033	1,238	753	BRAZIL 2.7%		
Argentina Treasury Bills			CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
31.557% due 04/03/2022	ARS 4,490	37	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.		
Argentine Bonos del Tesoro			4.625% due 02/04/2030	900	915
15.500% due 10/17/2026	1,650	6	Petrobras Global Finance BV		
Autonomous City of Buenos Aires Argentina			5.093% due 01/15/2030	3,000	3,131
32.815% due 03/29/2024	18,464	147			<u>4,046</u>
34.506% due 01/23/2022	10,340	85	SOVEREIGN ISSUES 1.9%		
Provincia de Buenos Aires			Brazil Government International Bond		
33.285% due 04/12/2025	115,710	862	2.875% due 06/06/2025	700	710
Provincia de Entre Rios Argentina			4.750% due 01/14/2050	9,000	9,100
8.750% due 02/08/2025	\$ 800	466			<u>9,810</u>
Provincia de la Rioja			Total Brazil (Cost \$13,104)		<u>13,856</u>
9.750% due 02/24/2025	1,000	548	CAMEROON 0.2%		
Total Argentina (Cost \$21,188)		<u>10,467</u>	SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
ARMENIA 0.2%			Republic of Cameroon International Bond		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%			9.500% due 11/19/2025	1,100	1,168
Armenia Government International Bond			Total Cameroon (Cost \$1,159)		<u>1,168</u>
3.950% due 09/26/2029	800	814	CAYMAN ISLANDS 1.9%		
Total Armenia (Cost \$785)		<u>814</u>	CORPORATE BONDS & NOTES 1.7%		
AZERBAIJAN 2.2%			Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%			0.000% due 06/05/2034	2,882	2,127
Southern Gas Corridor CJSC			Interoceanica IV Finance Ltd.		
6.875% due 03/24/2026	5,000	5,988	0.000% due 11/30/2025	617	572
			Interoceanica V Finance Ltd.		
			0.000% due 05/15/2030	2,500	2,080

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.			CROATIA 0.2%		
0.000% due 06/02/2025	\$ 3,734	\$ 3,519	SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
		<u>8,298</u>	Croatia Government International Bond		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%			1.500% due 06/17/2031	EUR 1,000	\$ 1,239
KSA Sukuk Ltd.			Total Croatia (Cost \$1,118)		<u>1,239</u>
4.303% due 01/19/2029	1,000	1,166	DOMINICAN REPUBLIC 4.0%		
Total Cayman Islands (Cost \$8,439)		<u>9,464</u>	SOVEREIGN ISSUES 4.0%		
CHILE 2.3%			Dominican Republic International Bond		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.1%			5.500% due 01/27/2025	\$ 1,600	1,683
Banco del Estado de Chile			5.950% due 01/25/2027	9,000	9,676
2.704% due 01/09/2025	500	527	6.000% due 07/19/2028	1,500	1,621
Corp. Nacional del Cobre de Chile			6.400% due 06/05/2049	2,700	2,758
3.700% due 01/30/2050	200	215	6.850% due 01/27/2045	200	213
4.250% due 07/17/2042 (e)	3,800	4,348	6.875% due 01/29/2026	1,700	1,890
4.500% due 08/01/2047	300	364	7.500% due 05/06/2021	567	586
4.875% due 11/04/2044 (e)	3,100	3,921	10.375% due 03/04/2022	DOP 1,100	20
Empresa de los Ferrocarriles del Estado			10.500% due 04/07/2023	4,900	89
3.068% due 08/18/2050	200	202	10.750% due 08/11/2028	70,500	1,310
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.			10.875% due 01/14/2026	11,000	204
3.650% due 05/07/2030	300	334	16.950% due 02/04/2022	9,900	192
4.700% due 05/07/2050	600	750	Total Dominican Republic (Cost \$19,774)		<u>20,242</u>
		<u>10,661</u>	ECUADOR 1.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%			SOVEREIGN ISSUES 1.3%		
Chile Government International Bond			Ecuador Government International Bond		
2.450% due 01/31/2031	1,000	1,059	0.000% due 07/31/2030	\$ 643	331
Total Chile (Cost \$9,813)		<u>11,720</u>	0.500% due 07/31/2030	2,095	1,584
CHINA 1.7%			0.500% due 07/31/2035	4,557	2,894
CORPORATE BONDS & NOTES 1.7%			0.500% due 07/31/2040	1,732	962
Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd.			8.750% due 06/02/2023 (e)	1,200	654
3.125% due 07/27/2021	400	406	Total Ecuador (Cost \$7,922)		<u>6,425</u>
4.200% due 07/27/2026	200	226	EGYPT 2.5%		
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd.			SOVEREIGN ISSUES 2.5%		
2.150% due 05/13/2025	3,900	4,061	Egypt Government International Bond		
2.700% due 05/13/2030	1,300	1,378	4.750% due 04/11/2025	EUR 1,000	1,182
3.680% due 08/08/2049	300	352	4.750% due 04/16/2026	2,700	3,114
SPIC MTN Co. Ltd.			5.625% due 04/16/2030	1,000	1,115
1.625% due 07/27/2025	2,100	2,115	6.375% due 04/11/2031	4,100	4,721
Total China (Cost \$8,228)		<u>8,538</u>	7.053% due 01/15/2032	\$ 200	200
COLOMBIA 2.2%			7.625% due 05/29/2032	1,900	1,942
CORPORATE BONDS & NOTES 1.7%			7.903% due 02/21/2048	200	195
Ecopetrol S.A.			Total Egypt (Cost \$12,573)		<u>12,469</u>
5.875% due 05/28/2045 (e)	6,400	7,275	EL SALVADOR 0.9%		
7.375% due 09/18/2043	1,300	1,682	SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
		<u>8,957</u>	EI Salvador Government International Bond		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%			7.125% due 01/20/2050	1,600	1,383
Colombia Government International Bond			7.625% due 02/01/2041	2,000	1,850
7.375% due 09/18/2037	1,650	2,372	9.500% due 07/15/2052	1,300	1,357
Total Colombia (Cost \$9,131)		<u>11,329</u>	Total EI Salvador (Cost \$5,237)		<u>4,590</u>
COSTA RICA 0.7%			GHANA 1.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%			SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
Costa Rica Government International Bond			Republic of Ghana International Bond		
5.625% due 04/30/2043	4,100	3,477	7.625% due 05/16/2029	300	288
Total Costa Rica (Cost \$3,217)		<u>3,477</u>	8.125% due 01/18/2026	1,200	1,233
			8.125% due 03/26/2032	1,800	1,717
			8.750% due 03/11/2061	2,300	2,105
			8.950% due 03/26/2051	2,400	2,239
			Total Ghana (Cost \$7,983)		<u>7,582</u>

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
GUATEMALA 1.1%			Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%			2.800% due 06/23/2030	\$ 300	\$ 312
Guatemala Government Bond					1,398
4.875% due 02/13/2028	\$ 500	\$ 562	Total Indonesia (Cost \$16,666)		19,892
4.900% due 06/01/2030	600	678			
5.375% due 04/24/2032	300	353	ISRAEL 1.0%		
5.750% due 06/06/2022	1,400	1,485	CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
6.125% due 06/01/2050	2,200	2,731	Israel Electric Corp. Ltd.		
Total Guatemala (Cost \$5,299)		5,809	5.000% due 11/12/2024	300	338
HONG KONG 0.2%			SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%			Israel Government International Bond		
Huarong Finance 2019 Co. Ltd.			2.750% due 07/03/2030	1,500	1,657
1.381% due 02/24/2023	1,300	1,269	3.375% due 01/15/2050	2,500	2,761
Total Hong Kong (Cost \$1,300)		1,269	3.800% due 05/13/2060	400	475
					4,893
			Total Israel (Cost \$4,758)		5,231
HUNGARY 0.5%					
SOVEREIGN ISSUES 0.5%			IVORY COAST 0.2%		
Hungary Government International Bond			SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
1.750% due 06/05/2035	EUR 1,400	1,765	Ivory Coast Government International Bond		
5.375% due 03/25/2024	\$ 800	922	5.250% due 03/22/2030	EUR 1,100	1,252
Total Hungary (Cost \$2,477)		2,687	Total Ivory Coast (Cost \$1,373)		1,252
INDIA 1.3%			JAMAICA 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%			CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Indian Railway Finance Corp. Ltd.			TransJamaican Highway Ltd.		
3.249% due 02/13/2030	500	509	5.750% due 10/10/2036	\$ 600	599
3.950% due 02/13/2050	300	292			
			SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
State Bank of India			Jamaica Government International Bond		
4.000% due 01/24/2022	1,578	1,631	7.875% due 07/28/2045	1,900	2,507
		2,432	Total Jamaica (Cost \$2,500)		3,106
SOVEREIGN ISSUES 0.8%			JORDAN 1.0%		
Export-Import Bank of India			SOVEREIGN ISSUES 1.0%		
3.250% due 01/15/2030	4,200	4,295	Jordan Government International Bond		
Total India (Cost \$6,527)		6,727	5.750% due 01/31/2027	1,500	1,550
			5.850% due 07/07/2030	3,600	3,654
INDONESIA 3.9%			Total Jordan (Cost \$4,991)		5,204
CORPORATE BONDS & NOTES 3.6%					
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT			KAZAKHSTAN 0.7%		
3.950% due 03/28/2024	2,200	2,333	CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
			KazMunayGas National Co. JSC		
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT			5.375% due 04/24/2030	2,100	2,526
5.450% due 05/15/2030	1,400	1,648	5.750% due 04/19/2047	900	1,130
			Total Kazakhstan (Cost \$3,174)		3,656
Pelabuhan Indonesia III Persero PT					
4.875% due 10/01/2024	3,400	3,701	KENYA 0.0%		
			SOVEREIGN ISSUES 0.0%		
Pertamina Persero PT			Kenya Government International Bond		
4.175% due 01/21/2050	200	205	8.000% due 05/22/2032	200	206
6.450% due 05/30/2044 (e)	2,400	3,192	Total Kenya (Cost \$200)		206
6.500% due 11/07/2048	2,400	3,240			
			LUXEMBOURG 2.8%		
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara			CORPORATE BONDS & NOTES 2.8%		
5.250% due 10/24/2042	3,100	3,648	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital S.A.		
6.150% due 05/21/2048	400	527	4.375% due 09/19/2022	5,300	5,557
		18,494			
			Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%			4.950% due 03/23/2027	1,700	1,915
Indonesia Government International Bond			5.150% due 02/11/2026 (e)	4,000	4,505
4.875% due 05/05/2021	300	308	6.510% due 03/07/2022	1,500	1,611
5.125% due 01/15/2045	600	778			
			Sberbank of Russia Via SB Capital S.A.		
			6.125% due 02/07/2022	800	850
			Total Luxembourg (Cost \$13,403)		14,438

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
MALAYSIA 0.8%			MDGH - GMTN BV		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%			3.950% due 05/21/2050	\$ 1,100	\$ 1,270
Petronas Capital Ltd.			Total Netherlands (Cost \$6,594)		7,608
3.500% due 04/21/2030	\$ 400	\$ 454			
4.500% due 03/18/2045	300	389	NIGERIA 3.0%		
4.550% due 04/21/2050	600	793	SOVEREIGN ISSUES 3.0%		
4.800% due 04/21/2060	800	1,148	Nigeria Government International Bond		
		<u>2,784</u>	6.375% due 07/12/2023	4,400	4,576
SOVEREIGN ISSUES 0.3%			6.500% due 11/28/2027	300	299
Malaysia Sukuk Global Bhd			6.750% due 01/28/2021	200	203
4.080% due 04/27/2046	1,000	1,265	7.143% due 02/23/2030	3,700	3,748
Total Malaysia (Cost \$4,136)		<u>4,049</u>	7.625% due 11/21/2025	1,600	1,704
			7.875% due 02/16/2032	400	407
MARSHALL ISLANDS 0.0%			8.747% due 01/21/2031	3,800	4,109
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%			Total Nigeria (Cost \$14,400)		<u>15,046</u>
Nakilat, Inc.					
6.267% due 12/31/2033	74	94	OMAN 2.3%		
Total Marshall Islands (Cost \$88)		<u>94</u>	SOVEREIGN ISSUES 2.3%		
			Oman Government International Bond		
MAURITIUS 0.1%			5.375% due 03/08/2027	4,000	3,912
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%			6.000% due 08/01/2029	6,700	6,590
Greenko Solar Mauritius Ltd.			6.500% due 03/08/2047	400	355
5.950% due 07/29/2026	500	523	6.750% due 01/17/2048	700	633
Total Mauritius (Cost \$499)		<u>523</u>	Total Oman (Cost \$11,629)		<u>11,490</u>
MEXICO 3.6%			PAKISTAN 0.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.2%			SOVEREIGN ISSUES 0.6%		
Petroleos Mexicanos			Pakistan Government International Bond		
6.350% due 02/12/2048	936	756	6.875% due 12/05/2027	1,000	1,045
6.490% due 01/23/2027	1,083	1,068			
6.500% due 03/13/2027	1,000	987	Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd.		
6.625% due 06/15/2038	4,400	3,715	5.500% due 10/13/2021	1,500	1,524
6.840% due 01/23/2030	2,100	2,027	5.625% due 12/05/2022	600	614
6.950% due 01/28/2060	2,560	2,134	Total Pakistan (Cost \$3,051)		<u>3,183</u>
7.690% due 01/23/2050	700	629			
		<u>11,316</u>	PANAMA 3.7%		
			CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 1.4%			Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.		
Mexico Government International Bond			6.000% due 11/18/2048	996	1,115
3.250% due 04/16/2030	400	415			
5.000% due 04/27/2051	200	232	Banco Nacional de Panama		
5.750% due 10/12/2110	5,300	6,470	2.500% due 08/11/2030	400	405
		<u>7,117</u>			<u>1,520</u>
Total Mexico (Cost \$18,312)		<u>18,433</u>	SOVEREIGN ISSUES 3.4%		
			Panama Government International Bond		
MONGOLIA 2.0%			4.500% due 04/01/2056	2,500	3,259
SOVEREIGN ISSUES 2.0%			6.700% due 01/26/2036	1,300	1,920
Mongolia Government International Bond			8.125% due 04/28/2034	4,400	6,600
5.125% due 12/05/2022	8,015	8,215	9.375% due 01/16/2023	4,500	5,276
5.625% due 05/01/2023	400	415			<u>17,055</u>
8.750% due 03/09/2024 (e)	1,400	1,582	Total Panama (Cost \$15,394)		<u>18,575</u>
Total Mongolia (Cost \$9,935)		<u>10,212</u>			
			PARAGUAY 0.7%		
NAMIBIA 0.2%			SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%			Paraguay Government International Bond		
Namibia Government International Bond			6.100% due 08/11/2044	2,600	3,488
5.250% due 10/29/2025	1,000	1,020	Total Paraguay (Cost \$2,710)		<u>3,488</u>
Total Namibia (Cost \$994)		<u>1,020</u>			
			PERU 3.3%		
NETHERLANDS 1.5%			SOVEREIGN ISSUES 3.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%			Fondo MIVIVIENDA S.A.		
Kazakhstan Temir Zholly Finance BV			3.500% due 01/31/2023	6,000	6,247
6.950% due 07/10/2042	4,530	6,338			

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
Peru Government International Bond			SERBIA 0.7%		
2.392% due 01/23/2026	\$ 800	\$ 843	SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
2.783% due 01/23/2031	4,300	4,693	Serbia Government International Bond		
2.844% due 06/20/2030	300	331	1.500% due 06/26/2029	EUR 2,000	\$ 2,316
5.350% due 08/12/2040	PEN 9,400	2,697	3.125% due 05/15/2027	800	1,026
6.350% due 08/12/2028	2,000	690	Total Serbia (Cost \$3,139)		3,342
6.550% due 03/14/2037	\$ 705	1,099			
Total Peru (Cost \$15,796)		16,600	SINGAPORE 1.0%		
			CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
PHILIPPINES 1.3%			BOC Aviation Ltd. (e)		
SOVEREIGN ISSUES 1.3%			2.750% due 09/18/2022	\$ 2,000	2,046
Philippines Government International Bond			4.000% due 01/25/2024	2,850	3,042
2.950% due 05/05/2045	2,500	2,656	Total Singapore (Cost \$4,838)		5,088
3.700% due 03/01/2041	3,000	3,472			
3.950% due 01/20/2040	200	237	SOUTH AFRICA 3.3%		
Total Philippines (Cost \$6,183)		6,365	CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
			Eskom Holdings SOC Ltd.		
QATAR 2.5%			5.750% due 01/26/2021	3,000	2,943
SOVEREIGN ISSUES 2.5%			6.350% due 08/10/2028	3,500	3,602
Qatar Government International Bond			6.750% due 08/06/2023	2,600	2,486
3.750% due 04/16/2030 (e)	5,300	6,179			
4.000% due 03/14/2029 (e)	1,000	1,174	Transnet SOC Ltd.		
4.400% due 04/16/2050	1,800	2,341	4.000% due 07/26/2022	200	200
4.817% due 03/14/2049 (e)	2,000	2,741			9,231
Total Qatar (Cost \$10,322)		12,435			
			SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
ROMANIA 1.1%			South Africa Government International Bond		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%			4.850% due 09/30/2029	2,600	2,547
Romania Government International Bond			5.375% due 07/24/2044	1,400	1,246
2.375% due 04/19/2027	EUR 2,000	2,500	5.750% due 09/30/2049	1,700	1,526
3.000% due 02/14/2031	\$ 700	706	6.300% due 06/22/2048	2,000	1,940
3.624% due 05/26/2030	EUR 100	131			7,259
4.000% due 02/14/2051	\$ 1,000	1,013	Total South Africa (Cost \$17,327)		16,490
4.625% due 04/03/2049	EUR 1,000	1,394			
Total Romania (Cost \$5,496)		5,744	SRI LANKA 1.7%		
			SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
RUSSIA 4.7%			Sri Lanka Government International Bond		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%			6.200% due 05/11/2027	2,700	2,234
SCF Capital Designated Activity Co.			6.250% due 10/04/2020	3,700	3,635
5.375% due 06/16/2023	\$ 2,400	2,592	6.250% due 07/27/2021	1,115	1,068
			7.550% due 03/28/2030	1,800	1,494
SOVEREIGN ISSUES 4.2%			Total Sri Lanka (Cost \$8,785)		8,431
Russia Government International Bond					
4.375% due 03/21/2029	2,800	3,225	TRINIDAD AND TOBAGO 0.1%		
5.100% due 03/28/2035	8,600	10,717	CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
6.000% due 10/06/2027	RUB 205,200	2,825	Trinidad Petroleum Holdings Ltd.		
7.650% due 04/10/2030	286,700	4,336	6.000% due 05/08/2022	287	290
		21,103	Total Trinidad and Tobago (Cost \$288)		290
Total Russia (Cost \$21,935)		23,695			
			TUNISIA 0.3%		
SAUDI ARABIA 3.1%			SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 3.1%			Banque Centrale de Tunisie International Bond		
Saudi Government International Bond			3.280% due 08/09/2027	/ 200,000	1,304
3.625% due 03/04/2028	\$ 2,700	2,999	Total Tunisia (Cost \$1,884)		1,304
3.750% due 01/21/2055	1,200	1,307			
4.375% due 04/16/2029	7,000	8,234	TURKEY 3.3%		
4.500% due 10/26/2046	2,000	2,427	SOVEREIGN ISSUES 3.3%		
4.500% due 04/22/2060	500	624	Turkey Government International Bond		
Total Saudi Arabia (Cost \$13,901)		15,591	5.750% due 05/11/2047	\$ 7,900	6,481
			6.125% due 10/24/2028	1,900	1,838
SENEGAL 0.5%			7.250% due 03/05/2038	500	496
SOVEREIGN ISSUES 0.5%					
Senegal Government International Bond			Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S		
4.750% due 03/13/2028	EUR 1,600	1,898	5.375% due 10/24/2023	2,600	2,467
6.250% due 05/23/2033	\$ 200	207	8.250% due 01/24/2024	5,100	5,205
6.750% due 03/13/2048	400	399	Total Turkey (Cost \$17,727)		16,487
Total Senegal (Cost \$2,586)		2,504			

	額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)		額面金額 (単位:千)	時価 (単位:千)
UKRAINE 3.1%			SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 3.1%			Venezuela Government International Bond (b)		
Ukraine Government International Bond			7.000% due 03/31/2038	\$ 10,900	\$ 818
0.000% due 05/31/2040	\$ 3,600	\$ 3,455	7.650% due 04/21/2025	8,215	616
4.375% due 01/27/2030	EUR 600	624	9.250% due 09/15/2027	4,520	339
7.750% due 09/01/2021	\$ 5,500	5,716	11.950% due 08/05/2031	340	25
7.750% due 09/01/2022	600	632			1,798
7.750% due 09/01/2023	2,900	3,092	Total Venezuela (Cost \$29,412)		2,428
7.750% due 09/01/2024	600	637			
7.750% due 09/01/2027	1,400	1,481	ZAMBIA 0.5%		
Total Ukraine (Cost \$13,997)		15,637	SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
			Zambia Government International Bond		
UNITED ARAB EMIRATES 2.5%			5.375% due 09/20/2022	2,600	1,385
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%			8.500% due 04/14/2024	200	106
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC			8.970% due 07/30/2027	1,600	855
3.650% due 11/02/2029 (e)	4,500	5,139	Total Zambia (Cost \$3,566)		2,346
DP World PLC			SHORT-TERM INSTRUMENTS 7.6%		
5.625% due 09/25/2048	900	1,066	REPURCHASE AGREEMENTS (d) 7.3%		37,000
		6,205			
			TIME DEPOSITS 0.0%		
SOVEREIGN ISSUES 1.3%			BNP Paribas Bank		
Abu Dhabi Government International Bond			4.750% due 09/01/2020	ZAR 5	0
1.700% due 03/02/2031 (a)	500	498			
2.500% due 04/16/2025	200	213	Brown Brothers Harriman & Co.		
2.700% due 09/02/2070 (a)	600	595	(0.230%) due 09/01/2020	/ 1	0
3.125% due 04/16/2030	3,200	3,597	4.750% due 09/01/2020	ZAR 1	0
3.875% due 04/16/2050	1,300	1,589			
		6,492	Citibank N.A.		
Total United Arab Emirates (Cost \$11,121)		12,697	0.010% due 09/01/2020	GBP 1	1
UNITED KINGDOM 0.9%			HSBC Bank PLC		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%			(0.690%) due 09/01/2020	EUR 0	1
State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC			0.010% due 09/01/2020	GBP 4	5
9.375% due 03/10/2023	669	687			
			MUFG Bank Ltd.		
Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC			(0.230%) due 09/01/2020	/ 2,711	26
8.250% due 07/09/2024	2,400	2,447			
		3,134	Royal Bank of Canada		
			0.030% due 09/01/2020	CAD 7	5
SOVEREIGN ISSUES 0.3%					
Ukreximbank Via Biz Finance PLC			Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
9.625% due 04/27/2022	1,383	1,425	0.010% due 09/01/2020	GBP 2	2
Total United Kingdom (Cost \$4,484)		4,559			
			Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
UNITED STATES 0.1%			(0.230%) due 09/01/2020	/ 644	6
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%			0.010% due 09/01/2020	GBP 12	16
Rutas 2 & 7 Finance Ltd.					62
0.000% due 09/30/2036	1,000	711	U.S. TREASURY BILLS 0.3%		
Total United States (Cost \$649)		711	0.100% due 11/27/2020 (c)	\$ 1,700	1,700
			Total Short-Term Instruments		38,762
URUGUAY 2.4%			(Cost \$38,762)		
SOVEREIGN ISSUES 2.4%			Total Investments in Securities 106.2%		\$ 538,060
Uruguay Government International Bond			(Cost \$549,655)		
4.975% due 04/20/2055	3,300	4,535	Financial Derivative Instruments (f)(g) 0.1%		356
7.625% due 03/21/2036	2,290	3,624	(Cost or Premiums, net \$699)		
7.875% due 01/15/2033	2,440	3,824	Other Assets and Liabilities, net (6.3%)		(31,807)
Total Uruguay (Cost \$9,675)		11,983			
			Net Assets 100.0%	\$	506,609
VENEZUELA 0.5%					
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%					
Petroleos de Venezuela S.A.					
5.500% due 04/12/2037 (b)	20,990	630			

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) When-Issued security.
 (b) Security is in default.
 (c) Coupon represents a yield to maturity.

BORROWINGS AND OTHER FINANCING TRANSACTIONS

(d) REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	貸出金利	決済日	満期日	元本金額	担保	受入担保 (時価評価額)	現先取引 (時価評価額)	現先取引に 係る未収金 ⁽¹⁾
NOM	0.100%	08/31/2020	09/01/2020	\$ 37,000	U.S. Treasury Bonds 3.375% due 11/15/2048	\$ (38,239)	\$ 37,000	\$ 37,000
Total Repurchase Agreements						\$ (38,239)	\$ 37,000	\$ 37,000

REVERSE REPURCHASE AGREEMENTS:

取引相手	借入金利	借入日	満期日	借入額 ⁽³⁾	逆現先取引に係る未払金
BPS	0.450%	09/03/2020	10/08/2020	\$ (12,643)	\$ (12,643)
BPS	0.490%	08/04/2020	09/03/2020	(9,158)	(9,162)
BPS	0.490%	08/24/2020	09/03/2020	(3,365)	(3,365)
BPS	0.500%	08/04/2020	TBD ⁽²⁾	(8,800)	(8,803)
BPS	0.530%	08/25/2020	11/23/2020	(12,281)	(12,283)
CFR	(0.500%)	04/03/2020	09/01/2020	(383)	(382)
CFR	(0.500%)	04/03/2020	TBD ⁽²⁾	(966)	(964)
SCX	0.440%	08/18/2020	09/17/2020	(3,298)	(3,299)
Total Reverse Repurchase Agreements					\$ (50,901)

CERTAIN TRANSFERS ACCOUNTED FOR AS SECURED BORROWINGS

	逆現先取引の契約満期までの残存期間				合計
	翌日物および 継続	30日まで	31日から90日	90日超	
Reverse Repurchase Agreements					
Non - U.S. Corporate Debt	\$ 0	\$ (12,527)	\$ (8,602)	\$ (8,803)	\$ (29,932)
Non - U.S. Government Debt	(382)	(3,299)	(3,681)	(964)	(8,326)
Total Reverse Repurchase Agreements	\$ (382)	\$ (15,826)	\$ (12,283)	\$ (9,767)	\$ (38,258)
Total Borrowings	\$ (382)	\$ (15,826)	\$ (12,283)	\$ (9,767)	\$ (38,258)
Payable for Reverse Repurchase Agreements ⁽⁴⁾				\$ (38,258)	

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 August 31, 2020:

(e) Securities with an aggregate market value of \$41,989 have been pledged as collateral under the terms of the following master agreements as of August 31, 2020.

取引相手	現先取引 に係る未収金	逆現先取引 に係る未払金	買戻し条件付 売買取引に係る 未払金	空売り に係る未払金	借入金および その他の 金融取引合計	差入/ (受入)担保	エクスポ ージャー 純額 (5)
Global/Master Repurchase Agreement							
BPS	\$ 0	\$ (46,256)	\$ 0	\$ 0	\$ (46,256)	\$ 36,708	\$ (9,548)
CFR	0	(1,346)	0	0	(1,346)	1,469	123
NOM	37,000	0	0	0	37,000	(38,239)	(1,239)
SCX	0	(3,299)	0	0	(3,299)	3,497	198
Total Borrowings and Other Financing Transactions	\$ 37,000	\$ (50,901)	\$ 0	\$ 0			

(1) Includes accrued interest.

(2) Open maturity reverse repurchase agreement.

(3) The average amount of borrowings outstanding during the period ended August 31, 2020 was \$42,186 at a weighted average interest rate of 1.274%. Average borrowings may include sale-buyback transactions and reverse repurchase agreements, if held during the period.

(4) Unsettled reverse repurchase agreements liability of \$(12,643) is outstanding at period end.

(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.

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

FUTURES CONTRACTS:

銘柄	種類	限月	契約数	未実現 評価益 / (損)	変動証拠金	
					資産	負債
U.S. Treasury 2-Year Note December Futures	Short	12/2020	63	\$ (5)	\$ 0	\$ 0
U.S. Treasury 5-Year Note December Futures	Long	12/2020	102	12	4	0
U.S. Treasury 10-Year Note December Futures	Short	12/2020	68	9	0	(11)
U.S. Treasury 30-Year Bond December Futures	Short	12/2020	12	30	0	(31)
Total Futures Contracts				\$ 46	\$ 4	\$ (42)

SWAP AGREEMENTS:

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

指標 / トランシェ	固定金利の(支払)	満期日	想定元本 ⁽²⁾	時価 ⁽³⁾	未実現 評価益 / (損)	変動証拠金	
						資産	負債
CDX.EM-33 Index	(1.000%)	06/20/2025	\$ 6,080	\$ 193	\$ (175)	\$ 0	\$ (3)

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	時価	未実現 評価益 / (損)	変動証拠金	
							資産	負債
Pay	3-Month USD-LIBOR	1.500%	06/21/2027	\$ 24,600	\$ 1,766	\$ 3,634	\$ 38	\$ 0
Total Swap Agreements					\$ 1,959	\$ 3,459	\$ 38	\$ (3)

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 August 31, 2020:

Cash of \$1,003 has been pledged as collateral for exchange-traded and centrally cleared financial derivative instruments as of August 31, 2020. See Note 8, Master Netting Arrangements, in the Notes to Financial Statements for more information regarding master netting arrangements.

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債			
	時価	未収変動証拠金			時価	未払変動証拠金		
	買建 オプション	先物	スワップ 契約	合計	売建 オプション	先物	スワップ 契約	合計
Total Exchange-Traded or Centrally Cleared	\$ 0	\$ 4	\$ 38	\$ 42	\$ 0	\$ (42)	\$ (3)	\$ (45)

- (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) 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.
- (3) 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.

(g) 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	未実現評価益 / (損)	
				資産	負債
BPS	09/2020	\$ 5,724	EUR 4,849	\$ 75	\$ 0
BPS	09/2020	311	JPY 32,954	0	0
BPS	10/2020	JPY 32,954	\$ 311	0	0
BPS	10/2020	RUB 81,525	1,142	46	0
CBK	09/2020	EUR 1,276	1,497	0	(29)
CBK	09/2020	PEN 38,437	10,697	0	(142)
CBK	09/2020	\$ 13,431	PEN 46,323	0	(369)
CBK	10/2020	PEN 2,412	\$ 684	3	0
CBK	10/2020	RUB 346,458	4,817	158	0
CBK	11/2020	PEN 40,678	11,581	118	0
CBK	02/2021	\$ 10,660	PEN 38,437	155	0
GLM	09/2020	DOP 29,780	\$ 504	0	(4)
GLM	10/2020	2,151	36	0	0

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS (Cont.):

取引相手	決済月	受渡し通貨	受取通貨	未実現評価益 / (損)	
				資産	負債
GLM	10/2020	RUB 57,372	\$ 795	\$ 24	\$ 0
GLM	11/2020	DOP 21,890	370	0	0
GLM	11/2020	14,968	253	0	(1)
GLM	11/2020	RUB 20,050	271	2	0
HUS	09/2020	\$ 4,078	EUR 3,437	32	0
HUS	09/2020	242	JPY 25,753	1	0
HUS	10/2020	JPY 25,753	\$ 242	0	(1)
MYI	09/2020	164,339	1,567	17	0
MYI	09/2020	\$ 301	JPY 31,883	0	0
MYI	10/2020	JPY 31,883	\$ 301	0	0
SCX	09/2020	EUR 34,611	40,953	0	(441)
SCX	09/2020	PEN 7,886	2,221	0	(2)
SCX	10/2020	EUR 27,601	33,031	0	0
SOG	11/2020	RUB 19,153	257	1	0
TOR	09/2020	\$ 275	JPY 29,192	0	0
TOR	10/2020	JPY 29,192	\$ 275	0	0
UAG	09/2020	\$ 419	JPY 44,557	1	0
UAG	10/2020	JPY 44,557	\$ 419	0	(1)
UAG	11/2020	RUB 27,687	372	1	0
Total Forward Foreign Currency Contracts				\$ 634	\$ (990)

SWAP AGREEMENTS:

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

取引相手	参照債券	固定金利 の(支払)	満期日	2020年8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 支払額/ (受領額)	未実現評価益/ (損)	スワップ契約 (時価評価額)		
								資産	負債	
BOA	Colombia Government International Bond	(1.000%)	06/20/2024	0.888%	\$ 200	\$ 0	(1)	\$ 0	(1)	
BPS	Russia Government International Bond	(1.000%)	06/20/2023	0.644%	4,800	127	(185)	0	(58)	
BPS	Russia Government International Bond	(1.000%)	06/20/2024	0.818%	2,100	7	(25)	0	(18)	
BRC	Russia Government International Bond	(1.000%)	06/20/2024	0.818%	3,100	14	(42)	0	(28)	
CBK	Russia Government International Bond	(1.000%)	06/20/2024	0.818%	1,500	8	(21)	0	(13)	
GST	Russia Government International Bond	(1.000%)	06/20/2023	0.644%	12,100	(185)	40	0	(145)	
GST	Turkey Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	5.252%	5,800	726	188	914	0	
HUS	Dubai Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.530%	200	(1)	5	4	0	
JPM	Dubai Government International Bond	(1.000%)	12/20/2024	1.530%	700	(1)	15	14	0	
							\$ 695	\$ (26)	\$ 932	\$ (263)

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

取引相手	参照債券	固定金利 の受取	満期日	2020年8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 支払額/ (受取額)	未実現評価益/ (損)	スワップ契約 (時価評価額)	
								資産	負債
BOA	Qatar Government International Bond	1.000%	06/20/2023	0.208%	\$ 1,500	\$ 6	\$ 30	\$ 36	0
BOA	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2023	0.582%	400	2	5	7	0
BOA	South Africa Government International Bond	1.000%	06/20/2022	1.966%	900	(21)	8	0	(13)
BRC	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.753%	188	2	0	2	0
GST	Saudi Government International Bond	1.000%	12/20/2024	0.753%	112	1	0	1	0
JPM	Israel Government International Bond	1.000%	06/20/2024	0.454%	600	14	(1)	13	0
						\$ 4	\$ 42	\$ 59	\$ (13)
Total Swap Agreements						\$ 699	\$ 16	\$ 991	\$ (276)

FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS: OVER THE COUNTER SUMMARY

The following is a summary by counterparty of the market value of OTC financial derivative instruments and collateral pledged/(received) as of August 31, 2020:

Cash of \$10 has been pledged as collateral for financial derivative instruments as governed by International Swaps and Derivatives Association, Inc. master agreements as of August 31, 2020.

取引相手	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバ ティブの 時価純額	差入/ (受入)担保	エクスポー ジャー純額 ⁽⁵⁾
	先渡為替 契約	買建 オプション	スワップ 契約	店頭取引 合計	先渡為替 契約	売建 オプション	スワップ 契約	店頭取引 合計			
BOA	\$ 0	\$ 0	\$ 43	\$ 43	\$ 0	\$ 0	\$ (14)	\$ (14)	\$ 29	\$ 0	\$ 29
BPS	121	0	0	121	0	0	(76)	(76)	45	0	45
BRC	0	0	2	2	0	0	(28)	(28)	(26)	10	(16)
CBK	434	0	0	434	(540)	0	(13)	(553)	(119)	0	(119)
DUB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(90)	(90)
GLM	26	0	0	26	(5)	0	0	(5)	21	0	21
GST	0	0	915	915	0	0	(145)	(145)	770	(820)	(50)
HUS	33	0	4	37	(1)	0	0	(1)	36	0	36
JPM	0	0	27	27	0	0	0	0	27	0	27
MYI	17	0	0	17	0	0	0	0	17	0	17
SCX	0	0	0	0	(443)	0	0	(443)	(443)	0	(443)
SOG	1	0	0	1	0	0	0	0	1	0	1
TOR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UAG	2	0	0	2	(1)	0	0	(1)	1	0	1
Total Over the Counter	\$ 634	\$ 0	\$ 991	\$ 1,625	\$ (990)	\$ 0	\$ (276)	\$ (1,266)			

(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.
- (5) Net exposure represents the net receivable/(payable) that would be due from/to the counterparty in the event of default. Exposure from OTC financial derivative instruments 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.

FAIR VALUE OF FINANCIAL DERIVATIVE INSTRUMENTS

The following is a summary of the fair valuation of the Fund's derivative instruments categorized by risk exposure. See Note 7, Principal Risks, in the Notes to Financial Statements on risks of the Fund.

Fair Values of Financial Derivative Instruments on the Statement of Assets and Liabilities as of August 31, 2020:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	
Financial Derivative Instruments - Assets						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 4	4
Swap Agreements	0	0	0	0	38	38
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 42</u>	<u>42</u>
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 634	\$ 0	634
Swap Agreements	0	991	0	0	0	991
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 991</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 634</u>	<u>\$ 0</u>	<u>1,625</u>
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 991</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 634</u>	<u>\$ 42</u>	<u>1,667</u>
Financial Derivative Instruments - Liabilities						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (42)	(42)
Swap Agreements	0	(3)	0	0	0	(3)
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (42)</u>	<u>(45)</u>
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (990)	\$ 0	(990)
Swap Agreements	0	(276)	0	0	0	(276)
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (276)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (990)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>(1,266)</u>
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (279)</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ (990)</u>	<u>\$ (42)</u>	<u>(1,311)</u>

The Effect of Financial Derivative Instruments on the Statement of Operations for the period ended August 31, 2020:

	Derivatives not accounted for as hedging instruments					Total
	Commodity Contracts	Credit Contracts	Equity Contracts	Foreign Currency Contracts	Interest Rate Contracts	
Net Realized Gain (Loss) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	2,253	\$ 2,253
Swap Agreements	0	199	0	0	(116)	83
	\$ 0	\$ 199	\$ 0	\$ 0	2,137	\$ 2,336
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	554	\$ 0	554
Swap Agreements	0	(2,914)	0	0	0	(2,914)
	\$ 0	\$ (2,914)	\$ 0	554	\$ 0	(2,360)
	\$ 0	\$ (2,715)	\$ 0	554	2,137	\$ (24)
Net Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) on Financial Derivative Instruments						
Exchange-traded or centrally cleared						
Futures	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(507)	(507)
Swap Agreements	0	(175)	0	0	1,070	895
	\$ 0	\$ (175)	\$ 0	\$ 0	563	388
Over the counter						
Forward Foreign Currency Contracts	\$ 0	\$ 0	\$ 0	(1,427)	\$ 0	(1,427)
Swap Agreements	0	840	0	0	0	840
	\$ 0	\$ 840	\$ 0	(1,427)	\$ 0	(587)
	\$ 0	\$ 665	\$ 0	(1,427)	563	(199)

FAIR VALUE MEASUREMENTS

The following is a summary of the fair valuations according to the inputs used as of August 31, 2020 in valuing the Fund's assets and liabilities:

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 08/31/2020	Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 08/31/2020
Investments in Securities, at Value					Investments in Securities, at Value				
Albania					Croatia				
Sovereign Issues	\$ 0	\$ 1,849	\$ 0	\$ 1,849	Sovereign Issues	\$ 0	\$ 1,239	\$ 0	\$ 1,239
Angola					Dominican Republic				
Sovereign Issues	0	5,658	0	5,658	Sovereign Issues	0	20,242	0	20,242
Argentina					Ecuador				
Corporate Bonds & Notes	0	58	0	58	Sovereign Issues	0	6,425	0	6,425
Sovereign Issues	0	10,409	0	10,409	Egypt				
Armenia					Sovereign Issues				
Sovereign Issues	0	814	0	814	El Salvador				
Azerbaijan					Sovereign Issues				
Corporate Bonds & Notes	0	9,518	0	9,518	Ghana				
Sovereign Issues	0	1,634	0	1,634	Sovereign Issues				
Bahamas					Guatemala				
Sovereign Issues	0	3,641	0	3,641	Sovereign Issues				
Bahrain					Hong Kong				
Sovereign Issues	0	2,511	0	2,511	Corporate Bonds & Notes				
Belarus					Hungary				
Sovereign Issues	0	3,182	0	3,182	Sovereign Issues				
Brazil					India				
Corporate Bonds & Notes	0	4,046	0	4,046	Corporate Bonds & Notes				
Sovereign Issues	0	9,810	0	9,810	Sovereign Issues				
Cameroon					Indonesia				
Sovereign Issues	0	1,168	0	1,168	Corporate Bonds & Notes				
Cayman Islands					Sovereign Issues				
Corporate Bonds & Notes	0	8,298	0	8,298	Israel				
Sovereign Issues	0	1,166	0	1,166	Corporate Bonds & Notes				
Chile					Sovereign Issues				
Corporate Bonds & Notes	0	10,661	0	10,661	Ivory Coast				
Sovereign Issues	0	1,059	0	1,059	Sovereign Issues				
China					Jamaica				
Corporate Bonds & Notes	0	8,538	0	8,538	Corporate Bonds & Notes				
Colombia					Sovereign Issues				
Corporate Bonds & Notes	0	8,957	0	8,957	Jordan				
Sovereign Issues	0	2,372	0	2,372	Sovereign Issues				
Costa Rica					Kazakhstan				
Sovereign Issues	0	3,477	0	3,477	Corporate Bonds & Notes				

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 08/31/2020
Investments in Securities, at Value				
Kenya				
Sovereign Issues	\$ 0	\$ 206	\$ 0	\$ 206
Luxembourg				
Corporate Bonds & Notes	0	14,438	0	14,438
Malaysia				
Corporate Bonds & Notes	0	2,784	0	2,784
Sovereign Issues	0	1,265	0	1,265
Marshall Islands				
Corporate Bonds & Notes	0	94	0	94
Mauritius				
Corporate Bonds & Notes	0	523	0	523
Mexico				
Corporate Bonds & Notes	0	11,316	0	11,316
Sovereign Issues	0	7,117	0	7,117
Mongolia				
Sovereign Issues	0	10,212	0	10,212
Namibia				
Sovereign Issues	0	1,020	0	1,020
Netherlands				
Corporate Bonds & Notes	0	7,608	0	7,608
Nigeria				
Sovereign Issues	0	15,046	0	15,046
Oman				
Sovereign Issues	0	11,490	0	11,490
Pakistan				
Sovereign Issues	0	3,183	0	3,183
Panama				
Corporate Bonds & Notes	0	1,520	0	1,520
Sovereign Issues	0	17,055	0	17,055
Paraguay				
Sovereign Issues	0	3,488	0	3,488
Peru				
Sovereign Issues	0	16,600	0	16,600
Philippines				
Sovereign Issues	0	6,365	0	6,365
Qatar				
Sovereign Issues	0	12,435	0	12,435
Romania				
Sovereign Issues	0	5,744	0	5,744
Russia				
Corporate Bonds & Notes	0	2,592	0	2,592
Sovereign Issues	0	21,103	0	21,103

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 08/31/2020
Investments in Securities, at Value				
Saudi Arabia				
Sovereign Issues	\$ 0	\$ 15,591	\$ 0	\$ 15,591
Senegal				
Sovereign Issues	0	2,504	0	2,504
Serbia				
Sovereign Issues	0	3,342	0	3,342
Singapore				
Corporate Bonds & Notes	0	5,088	0	5,088
South Africa				
Corporate Bonds & Notes	0	9,231	0	9,231
Sovereign Issues	0	7,259	0	7,259
Sri Lanka				
Sovereign Issues	0	8,431	0	8,431
Trinidad and Tobago				
Corporate Bonds & Notes	0	290	0	290
Tunisia				
Sovereign Issues	0	1,304	0	1,304
Turkey				
Sovereign Issues	0	16,487	0	16,487
Ukraine				
Sovereign Issues	0	15,637	0	15,637
United Arab Emirates				
Corporate Bonds & Notes	0	6,205	0	6,205
Sovereign Issues	0	6,492	0	6,492
United Kingdom				
Corporate Bonds & Notes	0	3,134	0	3,134
Sovereign Issues	0	1,425	0	1,425
United States				
Corporate Bonds & Notes	0	711	0	711
Uruguay				
Sovereign Issues	0	11,983	0	11,983
Venezuela				
Corporate Bonds & Notes	0	630	0	630
Sovereign Issues	0	1,798	0	1,798
Zambia				
Sovereign Issues	0	2,346	0	2,346
Short-Term Instruments	0	38,762	0	38,762
Total Investments	\$ 0	\$ 538,060	\$ 0	\$ 538,060

Category and Sub-category	Level 1	Level 2	Level 3	Fair Value at 08/31/2020
Financial Derivative Instruments - Assets				
Exchange-traded or centrally cleared	\$ 4	\$ 38	\$ 0	\$ 42
Over the counter	0	1,625	0	1,625
	\$ 4	\$ 1,663	\$ 0	\$ 1,667
Financial Derivative Instruments - Liabilities				
Exchange-traded or centrally cleared	(42)	(3)	0	(45)
Over the counter	0	(1,266)	0	(1,266)
	\$ (42)	\$ (1,269)	\$ 0	\$ (1,311)
Totals	\$ (38)	\$ 538,454	\$ 0	\$ 538,416

There were no significant transfers into or out of Level 3 during the period ended August 31, 2020.

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額(2021年2月末日現在)

払込済資本金の額 187,117,965.90米ドル(約199億円)

発行済株式総数 5,051,655株

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

(2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社は、投資信託の事務管理、国際的な保管業務、信託会計の事務管理およびこれらに関する一般的な銀行業務ならびに外国為替業務に従事する。

管理会社は、信託証書に基づき、期間の限定なく任命されているが、受託会社は、以下の場合、かかる任命をただちに解除することができる。(a) 管理会社が清算される場合、(b) 管理会社の事業に関して財産保全管理人が任命された場合、(c) 受託会社が、管理会社の変更が受益者の利益にとって望ましいとの見解を有し、受益者に対してその旨を書面で表明した場合、(d) 決議が総会において投票を行った受益者の4分の3以上の多数により承認された場合、または(e) 発行済受益証券の価値の4分の3を保有する受益者が管理会社の解任を書面で受託会社に要求した場合。管理会社がファンドの管理者でなくなった場合、受託会社は、ファンドの管理者になる資格を有する他の者を任命しなければならない。管理会社はまた、受託会社への通知により、管理会社の関係会社である他の管理者を後任者として、直ちに退任する権利を有する。ただし、管理会社が関係会社でない他の管理者を後任者として退任することを希望する場合、受託会社への60日前の通知が行われなければならない。

信託証書の規定に基づき、管理会社は、故意の不適切な行為、詐欺または重過失の場合を除き、信託証書に基づく職務の遂行について、ファンド、受益者または受託会社に対していかなる責任も負わない。

信託証書に基づき、受託会社は、ファンドのために、かつファンドの資産からのみ、管理会社ならびに管理会社の関係会社、代理人および受任者ならびに管理会社およびこれらの者の役員、取締役、株主および支配者に対して、()ファンドの運営もしくはファンドの受益証券の募集もしくは()管理会社の行為に関係し、または信託証書に基づきファンドのために行われた事業もしくは業務に別途に関連して、管理会社が実際に負担したあらゆる損失、責任、損害、費用または経費(弁護士費用および会計士費用を含むが、これらに限定されない。)、判決および和解において支払われる金額(ただし、受託会社が、ファンドを代表して、かかる和解を承認していることを条件とする。)を補償するものとし、上記の者を上記のあらゆる損失、責任、損害、費用または経費から免責するものとする。ただし、信託証書に基づく職務の遂行について、かかる行為が故意の不適切な行為、詐欺または重過失を構成する場合はこの限りでない。

管理会社は2021年1月末日現在、以下の投資信託の管理・運用を行っている。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産価格の合計(通貨別)
ケイマン諸島	アンブレラ・ファンドのサブ・ファンド	31	5,036,186,189.96米ドル

(3) その他

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

訂正箇所を下線または傍線で示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

管理会社の概況

<訂正前>

(前略)

() 資本金の額(2020年11月末日現在)

払込済資本金の額 187,117,965.90米ドル(約194億円)

発行済株式総数 5,051,655株(一株37.04米ドルの記名式額面株式)

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

ただし、上記資本金の増減については、定款の規定に基づく株主総会の決議を要する。

(注)米ドルの円貨換算は、2020年11月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である、1米ドル = 103.89円による。

(後略)

<訂正後>

(前略)

() 資本金の額(2021年2月末日現在)

払込済資本金の額 187,117,965.90米ドル(約199億円)

発行済株式総数 5,051,655株(一株37.04米ドルの記名式額面株式)

管理会社が発行する株式総数の上限については制限がない。

ただし、上記資本金の増減については、定款の規定に基づく株主総会の決議を要する。

(注)米ドルの円貨換算は、2021年2月26日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値である、1米ドル = 106.25円による。

(後略)

2 投資方針

(3) 運用体制

< 訂正前 >

(イ) サブ・ファンドの運用体制

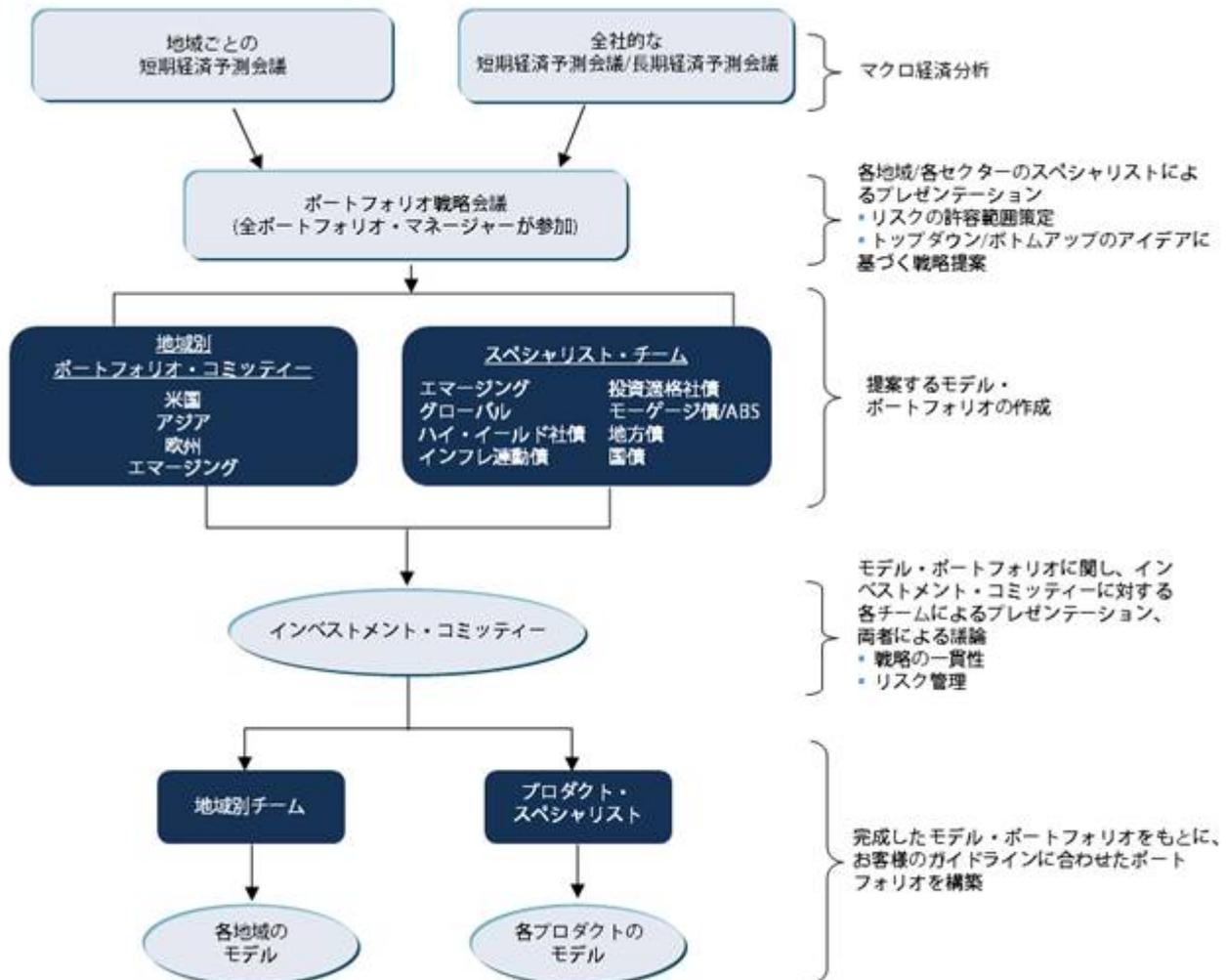
副投資運用会社の運用体制

(中略)

上記運用体制は、2020年12月末日現在のものであり、今後変更する場合がある。

(ロ) 投資先ファンドの運用体制

運用プロセス



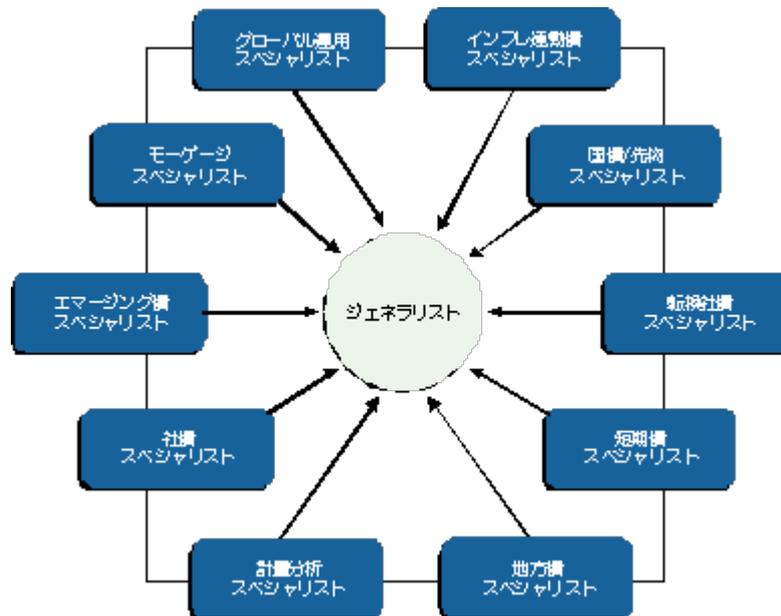
(2020年12月末日現在)

(中略)

運用体制

ジェネラリストと各債券セクターのスペシャリスト・チームによる運用体制

トップダウン戦略に加え、スペシャリスト・チームからのボトムアップ戦略を融合させることによりポートフォリオの安定化を図ります。



(2020年12月末日現在)

(後略)

<訂正後>

(イ) サブ・ファンドの運用体制

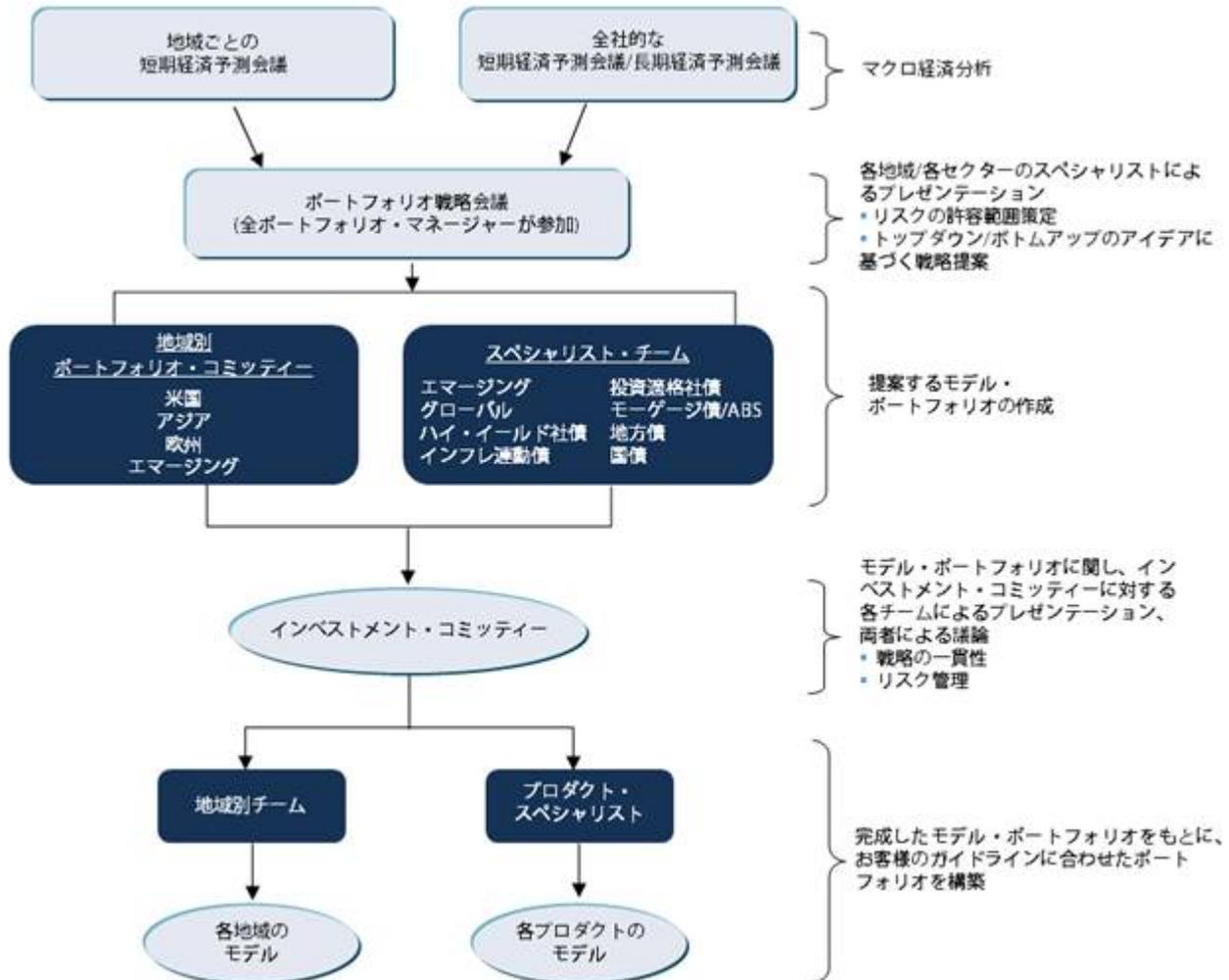
副投資運用会社の運用体制

(中略)

上記運用体制は、2021年2月末日現在のものであり、今後変更する場合がある。

(ロ) 投資先ファンドの運用体制

運用プロセス



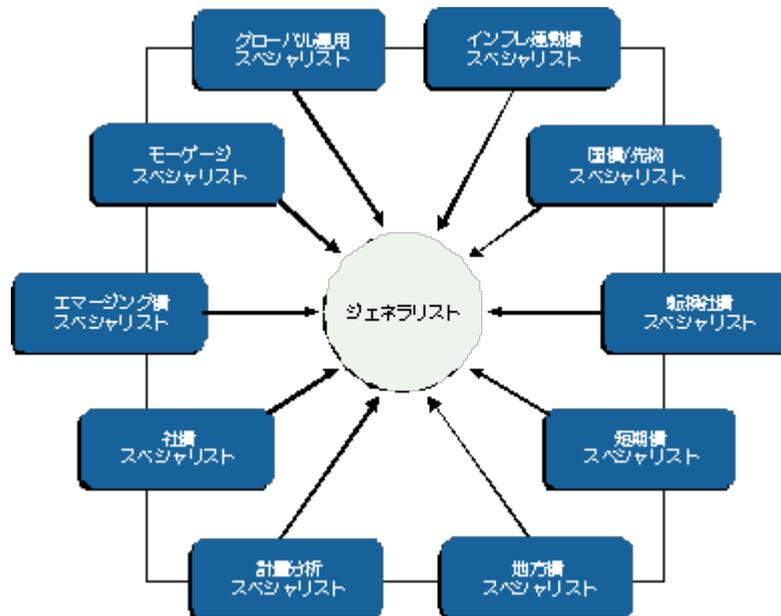
(2021年2月末日現在)

(中略)

運用体制

ジェネラリストと各債券セクターのスペシャリスト・チームによる運用体制

トップダウン戦略に加え、スペシャリスト・チームからのボトムアップ戦略を融合させることによりポートフォリオの安定化を図ります。



(2021年2月末日現在)

(後略)

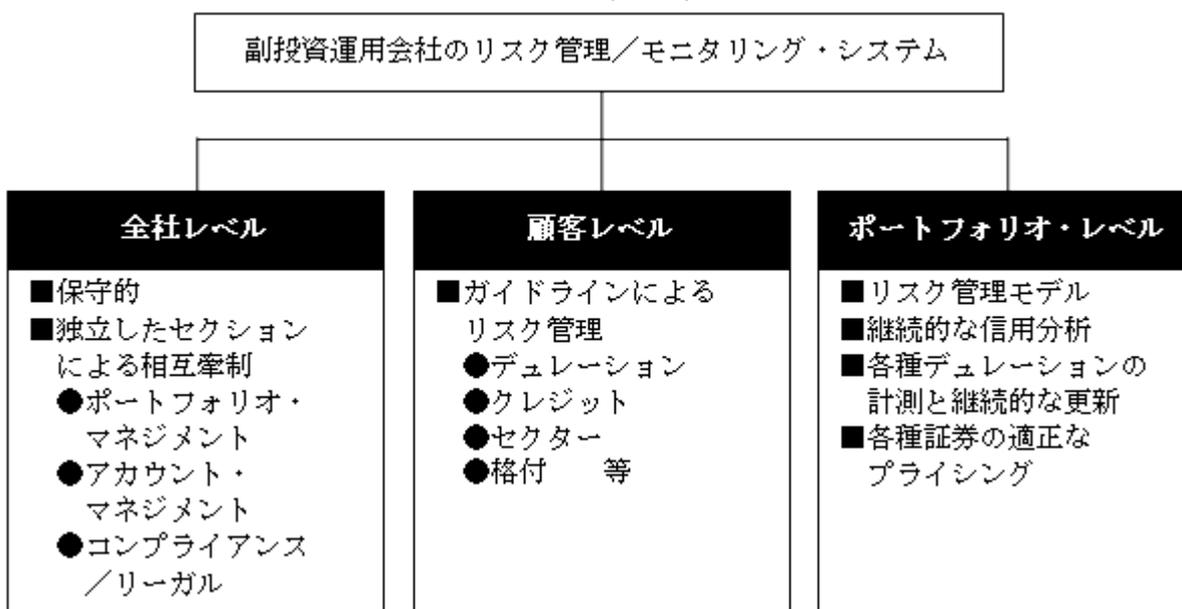
3 投資リスク

(2) リスクに対する管理体制

<訂正前>

(イ) サブ・ファンドのリスク管理体制

(中略)



(2020年12月末日現在)

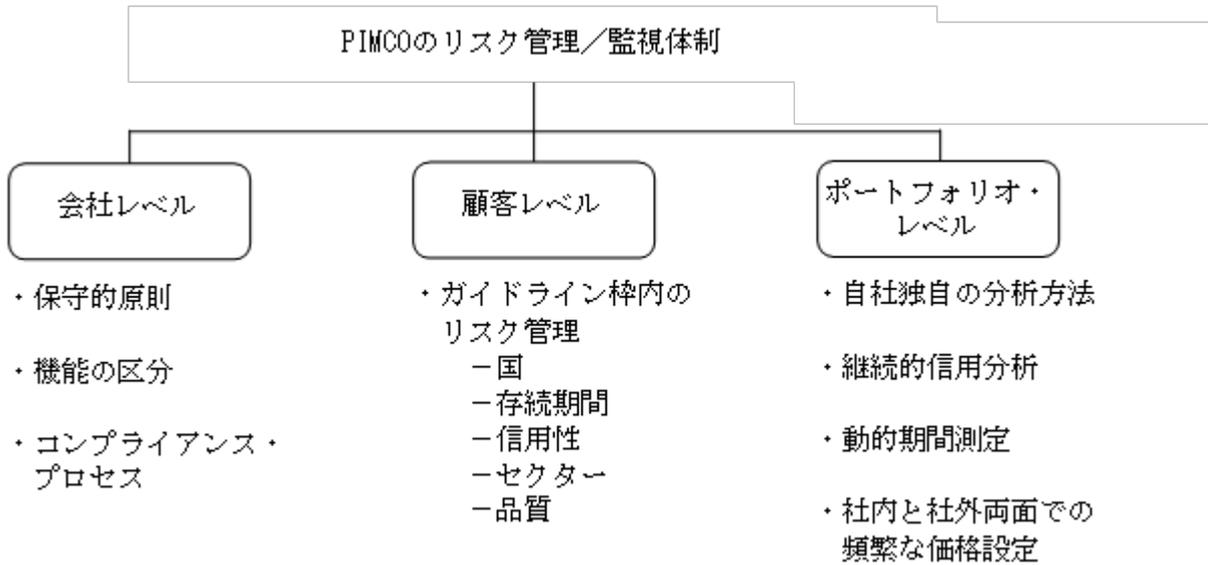
(中略)

(ロ) 投資先ファンドのリスク管理体制

PIMCOのリスク管理は、ポートフォリオ・マネジメント、アカウント・マネジメント、インベストメント・オペレーションズおよびコンプライアンスの4つの業務分野に及んでいる。各々

は、ポートフォリオ・リスクとコンプライアンスが適正に監視され、管理されていることを目指して個別でありながら、ある程度重複する責務を負っている。

各レベルで監視管理されるポートフォリオ・リスク



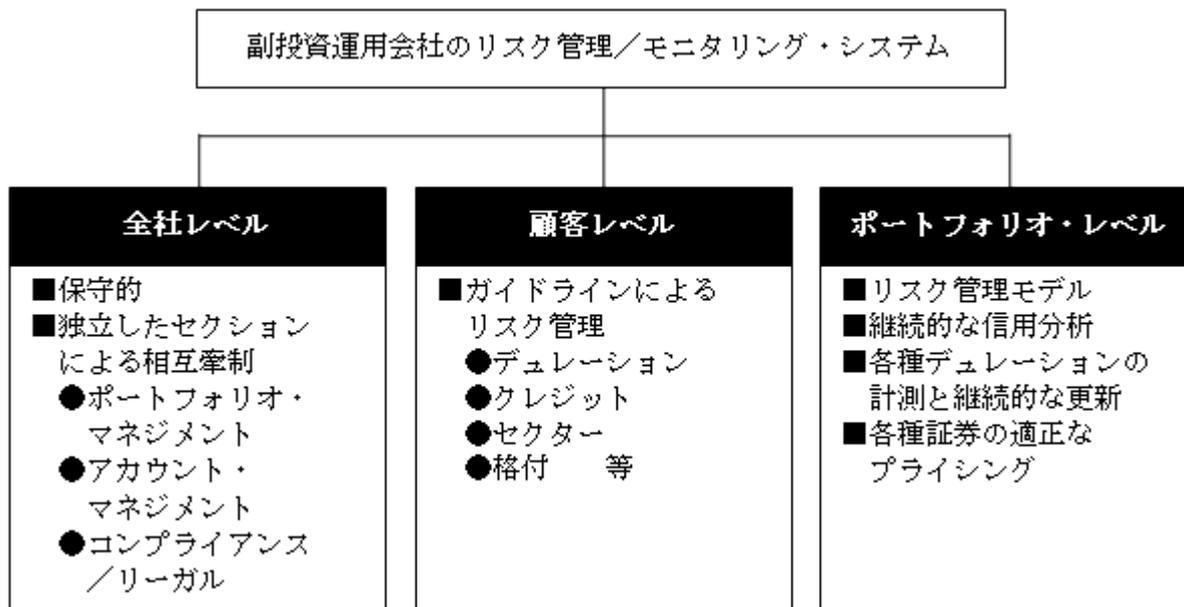
PIMCOのインベストメント・コミッティーが多岐にわたるポートフォリオ・リスクを監視する。
(2020年12月末日現在)

(後略)

<訂正後>

(イ) サブ・ファンドのリスク管理体制

(中略)



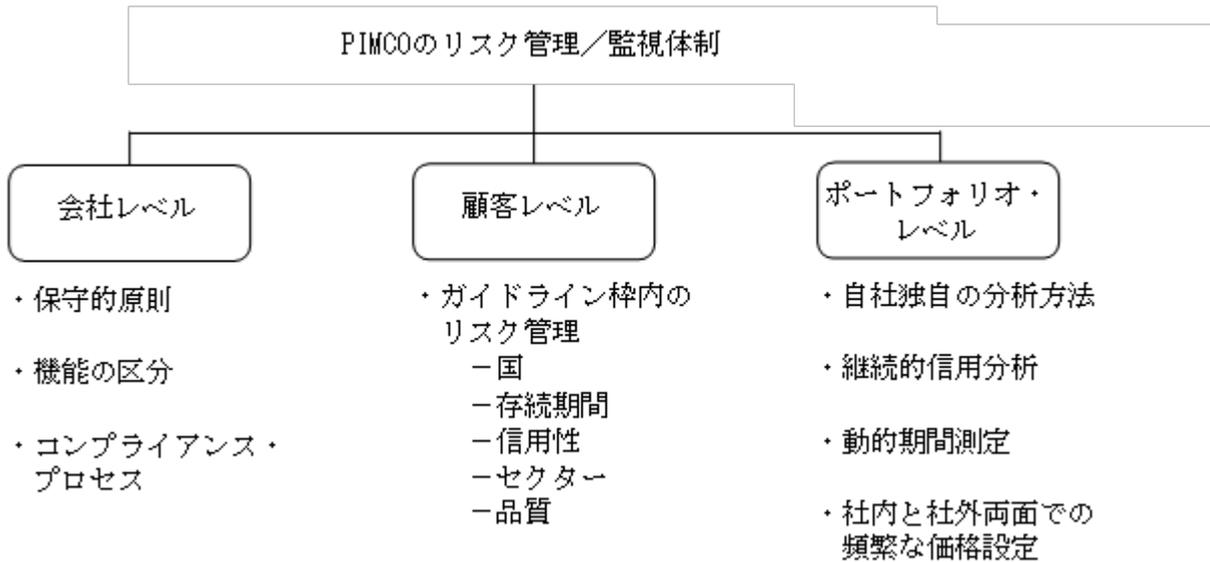
(2021年2月末日現在)

(中略)

(ロ) 投資先ファンドのリスク管理体制

PIMCOのリスク管理は、ポートフォリオ・マネジメント、アカウント・マネジメント、インベストメント・オペレーションズおよびコンプライアンスの4つの業務分野に及んでいる。各々は、ポートフォリオ・リスクとコンプライアンスが適正に監視され、管理されていることを目指して個別でありながら、ある程度重複する責務を負っている。

各レベルで監視管理されるポートフォリオ・リスク



PIMCOのインベストメント・コミッティーが多岐にわたるポートフォリオ・リスクを監視する。

(2021年2月末日現在)

(後略)

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

< 訂正前 >

(前略)

(A) 日本

2020年12月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

(A) 日本

2021年3月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後略)

5 運用状況

(2) 投資資産

<訂正前>

投資有価証券の主要銘柄(2020年11月末日現在)

<米ドル・ポートフォリオ>

順位	銘柄	地域	種類	口数(口)	取得価格(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	ピムコ ケイマン エマージン グ ボンド ファンドA クラ スF(米ドル)	ケイマン 諸島	投資信託	2,519,309.75	11.54	29,080,598.01	12.04	30,332,489.39	100.00

<ユーロ・ポートフォリオ>

順位	銘柄	地域	種類	口数(口)	取得価格(ユーロ)		時価(ユーロ)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	ピムコ ケイマン エマージン グ ボンド ファンドA クラ スF(ユーロ)	ケイマン 諸島	投資信託	309,810.74	11.47	3,554,446.76	11.42	3,538,038.65	100.34

<豪ドル・ポートフォリオ>

順位	銘柄	地域	種類	口数(口)	取得価格(豪ドル)		時価(豪ドル)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	ピムコ ケイマン エマージン グ ボンド ファンドB クラ スF(豪ドル)	ケイマン 諸島	投資信託	1,497,289.73	10.94	16,382,002.82	11.06	16,560,024.41	100.28

<南アフリカランド・ポートフォリオ>

順位	銘柄	地域	種類	口数(口)	取得価格 (南アフリカランド)		時価 (南アフリカランド)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	ピムコ ケイマン エマージン グ ボンド ファンドB クラ スF(南アフリカランド)	ケイマン 諸島	投資信託	2,302,377.16	111.46	256,626,147.90	113.55	261,434,926.52	100.03

< 参考情報 >

〔ご参考〕ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド(M)の組入上位銘柄

順位	組入上位銘柄	クーポン	償還日	組入比率
1	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.3750%	2029/04/16	1.6%
2	DOMINICAN REPUBLIC REGS	5.9500%	2027/01/25	1.6%
3	RUSSIA FOREIGN BOND SR UNSEC REGS	5.1000%	2035/03/28	1.4%
4	UKRAINE GOVT	7.7500%	2021/09/01	1.4%
5	REPUBLIC OF TURKEY SR UNSEC	5.7500%	2047/05/11	1.4%
6	MONGOLIA GOVT 144A	5.1250%	2022/12/05	1.4%
7	MEXICO GOVT (UMS) GLBL SR NT	5.7500%	2110/10/12	1.3%
8	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.7500%	2050/01/14	1.3%
9	PANAMA (REP OF)	8.1250%	2034/04/28	1.3%
10	QATAR GOVT SR UNSEC REGS	3.7500%	2030/04/16	1.2%

● 組入比率は、債券評価額の比率を小数第2位を四捨五入して表示しています。

● 現金同等資産(米国短期国債等)を除いて表示しています。

投資不動産物件(2020年11月末日現在)

該当事項なし。

その他投資資産の主要なもの(2020年11月末日現在)

該当事項なし。

< 訂正後 >

投資有価証券の主要銘柄(2021年2月末日現在)

< 米ドル・ポートフォリオ >

順位	銘柄	地域	種類	口数(口)	取得価格(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンドA クラスF(米ドル)	ケイマン諸島	投資信託	2,447,375.26	11.57	28,304,842.43	11.76	28,781,133.06	99.84

< ユーロ・ポートフォリオ >

順位	銘柄	地域	種類	口数(口)	取得価格(ユーロ)		時価(ユーロ)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンドA クラスF(ユーロ)	ケイマン諸島	投資信託	303,597.60	11.47	3,483,035.53	11.16	3,388,149.22	100.43

< 豪ドル・ポートフォリオ >

順位	銘柄	地域	種類	口数(口)	取得価格(豪ドル)		時価(豪ドル)		投資比率(%)
					単価	金額	単価	金額	
1	ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンドB クラスF(豪ドル)	ケイマン諸島	投資信託	1,247,250.38	10.94	13,649,385.57	10.80	13,470,304.10	100.04

<南アフリカランド・ポートフォリオ>

順位	銘柄	地域	種類	口数(口)	取得価格 (南アフリカランド)		時価 (南アフリカランド)		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	ピムコ ケイマン エマージ ング ボンド ファンドB クラ スF (南アフリカランド)	ケイマン 諸島	投資信託	2,228,932.25	111.51	248,545,157.29	111.32	248,124,738.07	99.93

<参考情報>

(ご参考) ピムコ ケイマン エマージング ボンド ファンド(M)の組入上位銘柄

順位	組入上位銘柄	クーポン	償還日	組入比率
1	SOUTH AFRICA (REP) BD SER R186	10.5000%	2026/12/21	1.8%
2	DOMINICAN REPUBLIC REGS	5.9500%	2027/01/25	1.6%
3	SAUDI INTERNATIONAL BOND	4.3750%	2029/04/16	1.5%
4	UKRAINE GOVT	7.7500%	2021/09/01	1.5%
5	REPUBLIC OF TURKEY SR UNSEC	5.7500%	2047/05/11	1.4%
6	FED REPUBLIC OF BRAZIL	4.7500%	2050/01/14	1.3%
7	PANAMA (REP OF)	8.1250%	2034/04/28	1.2%
8	MEXICO GOVT (UMS) GLBL SR NT	5.7500%	2110/10/12	1.2%
9	OMAN GOV INTERNTL BOND SR UNSEC REGS	6.0000%	2029/08/01	1.2%
10	EL FONDO MIVIVIENDA SA UNSEC 144A	3.5000%	2023/01/31	1.1%

● 組入比率は、債券評価額の比率を小数第2位を四捨五入して表示しています。

● 現金同等資産(米国短期国債等)を除いて表示しています。

投資不動産物件(2021年2月末日現在)

該当事項なし。

その他投資資産の主要なもの(2021年2月末日現在)

該当事項なし。