



運用報告書（全体版）第7期（2018年11月1日～2019年10月31日）

バンガード®・ホワイトホール・ファンズ・
バンガード・米ドル建て新興国政府債券インデックス・ファンド
Vanguard Whitehall Funds -
Vanguard Emerging Markets Government Bond Index Fund

米ドル建 / オープンエンド契約型外国投資信託
米国デラウェア籍法定トラスト ETF クラス受益証券

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、バンガード・ホワイトホール・ファンズ・バンガード・米ドル建て新興国政府債券インデックス・ファンドのETFクラス受益証券（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第7期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

< ファンドの仕組み >

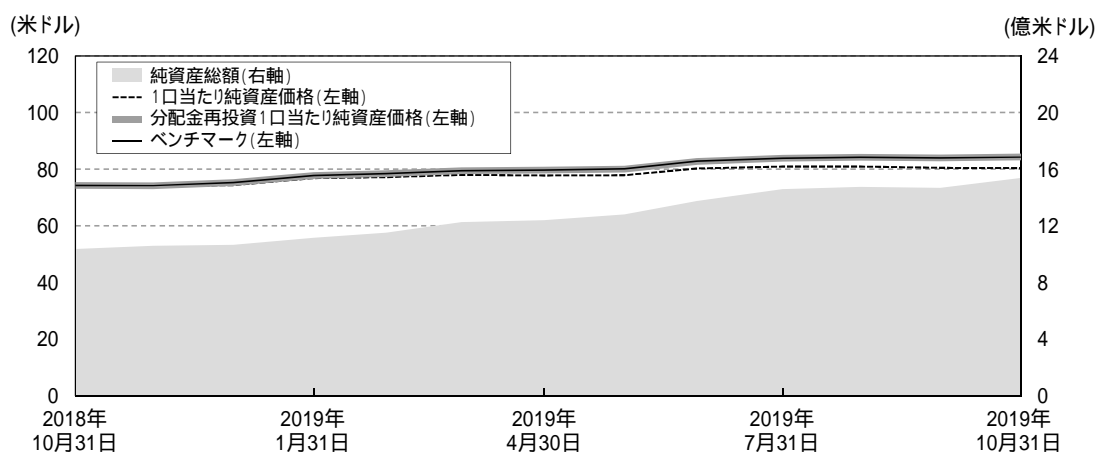
ファンド形態	米ドル建 / オープンエンド契約型外国投資信託 米国デラウェア籍法定トラスト
信託期間	無期限
運用方針	ファンドは、新興国の政府または政府関係発行体により発行された米ドル建て債券の投資収益を測定する広範なベンチマーク・インデックスのパフォーマンスへの一致を目指して運用を行います。
主要投資対象	下記「運用方法」をご参照ください。
運用方法	ファンドは、ブルームバーグ・バークレイズ米ドル建て新興市場政府債 RIC 基準インデックス (Bloomberg Barclays USD Emerging Markets Government RIC Capped Index) のパフォーマンスへの一致を企図したインデックス投資手法を用います。本インデックスは、1年超の満期を有する、新興国の政府または政府関係発行体が発行する米ドル建て債券を含みます。本インデックスには、上限が設けられており、個別の発行体に対するエクスポージャーは最大20%に限定され、本インデックスの5%以上を構成する発行体のエクスポージャーの合計値は、48%に限定されています。市場加重型として構成されている本インデックスが、20%または48%の制限を越える場合、超過部分は、本インデックスの他の発行体の債券に再配分されます。 ファンドは、主要なリスク要因およびその他の特性という点から、全体として完全なインデックスに近似する一定の範囲の証券を保有するという、インデックスのサンプリングにより投資を行います。ファンドの全ての投資対象は、サンプリング過程を通じて選択され、通常ではファンドの資産の少なくとも80%がインデックスに

	<p>含まれる債券に投資されます。ファンドは、通常 10 年から 15 年の間で、インデックスのものと一致するドル加重平均満期 (dollar-weighted average maturity) を維持します。2019 年 10 月 31 日現在、インデックスのドル加重平均満期 (dollar-weighted average maturity) は 12.6 年でした。</p>
投資制限	<p>ファンドは、以下の基本的投資方針に従わなくてはなりません。基本的投資方針はファンドの受益証券の過半数にあたる受益者の承諾がなければ、いかなる方法によっても変更することはできません。かかる目的上、「過半数」の受益証券とは、ファンドの純資産の 50% 以上に相当する受益証券を有する受益者または委任状を有する代理人が出席した上でのファンドの純資産の 67% 以上の賛成投票を表象する受益証券、またはファンドの純資産の 50% 以上を表象する受益証券のいずれか少ない方をいいます。</p> <p>(i) 借入れ ファンドは、米国 1940 年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する米国証券取引委員会 (SEC) もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、借入れを行うことができます。</p> <p>(ii) コモディティ ファンドは、米国 1940 年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する SEC もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、コモディティへの投資を行うことができます。</p> <p>(iii) 同一業種への集中投資 ファンドは、目標とするインデックスの構成に近似させるために必要な場合を除いて、主要な事業活動が同一業種または同一業界の発行者の証券に投資を集中させてはなりません。</p> <p>(iv) 貸付け ファンドは、米国 1940 年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する SEC もしくは他の規制当局により許可されている場合に限り、他の者への貸付けを行うことができます。</p> <p>(v) 不動産 ファンドは、証券その他の金融商品を保有する結果として取得される場合を除き、不動産に直接投資することはできません。この制限は、ファンドが(1)不動産への投資、取引もしくは別の方法で不動産取引に携わる会社が発行する、または(2)不動産もしくは不動産の持分により裏付けられもしくは担保される、証券その他の金融商品に投資することを妨げません。</p> <p>(vi) 優先証券 ファンドは、米国 1940 年投資会社法その他の適用法令、これらに基づく規則、またはファンドの監督権限を有する SEC もしくは他の規制当局により許可されている場合を除き、優先証券を発行することはできません。</p> <p>(vii) 引受け ポートフォリオ証券の売買に関連し、ファンドが米国 1933 年証券法上の意味における引受会社とみなされる場合を除き、ファンドは他の発行者の証券の引受会社としての業務を行うことはできません。</p>
分配方針	<p>ファンドは、受益者に対して、純インカム所得(利息から費用を控除した額)および保有する資産の売却によって実現した短期または長期の純キャピタル・ゲインの実質的全額を分配します。インカム分配は、通常毎月宣言され支払われます。キャピタル・ゲインの分配(もしあれば)は通常毎年 12 月に行われます。さらに、ファンドは、随時、追加的な分配を年度の一定時点で行うことがあります。</p>

I. 計算期間中における運用の経過および運用状況の推移

(1) 運用の経過

1口当たり純資産価格の推移等



- (注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。
- (注2) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第6期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注3) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、各投資者の購入状況などにより課税条件が異なるため、分配金に対する税金を考慮しておりません。そのため、最終的な税引後の結果を示すものではありません。
- (注4) ファンドのベンチマークは、ブルームバーグ・パークレイズ米ドル建て新興市場政府債RIC基準インデックスです。
- (注5) ベンチマークは、第6期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

バンガード・米ドル建て新興国政府債券インデックス・ファンドのETFクラス受益証券(ティッカー: VWOB)は、「バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF」と称することがあります。また、本書においては、当ファンドの名称を英文アニュアルレポートに記載の英語名称で表記する場合や、ETFクラス受益証券を「ETF 受益証券」と表記する場合があります。

2018年10月31日から2019年10月31日までのファンドのパフォーマンス

	期初の価格	期末の価格	1口当たり分配金	
			インカム分配	キャピタルゲイン
ファンド	74.27 米ドル	80.38 米ドル	3.672 米ドル	0.000 米ドル

2019年10月31日に終了する期間までの年間平均トータルリターン

	1年	5年	設定(2013年 5月31日)以来	投資額 10,000 米ドル に対する最終価格
ファンド 純資産価格	13.47%	5.01%	4.72%	13,444 米ドル
ファンド 市場価格	13.61	4.98	4.81	13,523
ベンチマーク	13.45	5.09	4.82	13,527
ブルームバーグ・バークレイズ・グロー バル総合(米ドル除く)インデックス	7.84	1.20	1.24	10,825

(注1) トータルリターンは、表示通貨(米ドル)建ての純資産価格に基づき計算されております。

(注2) ETF 受益証券について、市場価格は、ニューヨーク証券取引所の通常取引終了時(通常、米国東部標準時間午後4時)の呼値スプレッドの中間値によって決定されます。ファンド総資産の市場価格から負債を控除し、発行済ファンド受益証券口数で除すことにより計算される純資産価格もまた、ニューヨーク証券取引所の通常取引終了時に決定されます。

分配金について

当期（2018年11月1日～2019年10月31日）の1口当たり分配金（税引前）はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 （対1口当たり純資産価格比率 ^{（注1）} ）	分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 ^{（注2）}
2018年11月1日	74.04	0.305 (0.41%)	-1.00
2018年12月3日	73.99	0.288 (0.39%)	0.24
2018年12月24日	74.22	0.315 (0.42%)	0.55
2019年2月1日	76.55	0.291 (0.38%)	2.62
2019年3月1日	76.71	0.269 (0.35%)	0.43
2019年4月1日	77.63	0.321 (0.41%)	1.24
2019年5月1日	77.55	0.295 (0.38%)	0.21
2019年6月3日	77.59	0.331 (0.42%)	0.37
2019年7月1日	80.25	0.306 (0.38%)	2.97
2019年8月1日	80.59	0.328 (0.41%)	0.67
2019年9月3日	80.78	0.316 (0.39%)	0.51
2019年10月1日	80.05	0.307 (0.38%)	-0.42

（注1）「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

$$\text{対1口当たり純資産価格比率（\%）} = 100 \times a / b$$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

以下同じです。

（注2）「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されません。

$$\text{分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額} = b - c$$

b = 当該分配落日における 1 口当たり純資産価格 + 当該分配落日における 1 口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における 1 口当たり純資産価格
以下同じです。

(注3) 2018 年 11 月 1 日の直前の分配落日 (2018 年 10 月 1 日) における 1 口当たり純資産価格は、75.34 米ドルでした。

1 口当たり純資産価格の主な変動要因、投資環境およびポートフォリオについて

ファンドのパフォーマンス

- 2019年10月31日に終了した12か月間において、世界市場が上げ相場となりましたが、これをリードしたのは新興市場でした。投資家は、当初、世界経済の成長、金融引き締め政策の影響や貿易摩擦の高まりに懸念を示していました。しかしながら、中央銀行が緩和政策に転じると不安感が弱まるとともに、経済成長に関する懸念も緩和され、投資家は再び利回り追求に向かいました。一方、当期における世界の債券利回りは低水準に終わり、債券価格が押し上げられる形となりました。
- 当会計年度におけるバンガード・米ドル建て新興国政府債券インデックス・ファンドのETF受益証券のリターンは+13.47%となりました。この運用成績は、本ファンドとは異なり運用コストや取引コストが発生しない理論上のモデルであるベンチマーク・インデックスにほぼ正確に一致する結果となりました。
- 新興国政府債券発行体のうち最も規模の大きいメキシコ、インドネシアとブラジルの3か国は、2019年10月31日現在、合計でインデックスの23%を占めており、リターンは各国とも米ドル建てで+20%超となりました。インデックスを構成する70を超える国々のうち4か国のみがマイナスのリターンとなりました。
- 信用度別で見た場合、投資適格債の中で最下位にあたるBaa格の銘柄のリターンが+18%と最も高い結果となりました。かかる銘柄はインデックスにおける割合が約37%と最大となっています。
- 満期別で見ると、20年超の銘柄の中で最もリターンが高い結果が出ました。

* 上記の記述は、Vanguard Emerging Markets Government Bond Index Fundのクラス受益証券すべて（ファンドのETF受益証券を含みます。）についてのものです。

(2) 今後の運用方針

ファンドは、新興国の政府または政府関係発行体により発行された米ドル建て債券の投資収益を測定する広範なベンチマーク・インデックスのパフォーマンスへの一致を目指します。今後も投資方針に従い、引き続き運用を行います。

(3) 費用の明細

項目	項目の概要		注
管理費用	純資産価額の年率 0.23%	管理的性格の業務および 事業運営にかかる業務の 対価	費用の料率は、2020年 2月27日付英文目論見 書に記載された現会計 年度の見込み費用で す。 2019年10月31日に終 了した会計年度におい て、費用料率は合計 0.25%でした。
12b-1 販売費 用	なし	該当なし	
その他の費用	0.02%	ファンドが負担したその他 の費用金額	
ファンドの年次 運営費用合計	0.25%		

II. 運用実績

純資産の推移

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	百万米ドル	日本円(百万円)	米ドル	日本円
第1会計年度末 (2013年10月末日)	85	9,255	77.71	8,461
第2会計年度末 (2014年10月末日)	222	24,171	79.40	8,645
第3会計年度末 (2015年10月末日)	501	54,549	75.81	8,254
第4会計年度末 (2016年10月末日)	874	95,161	80.11	8,722
第5会計年度末 (2017年10月末日)	1,002	109,098	80.73	8,790
第6会計年度末 (2018年10月末日)	1,033	112,473	74.27	8,087
第7会計年度末 (2019年10月末日)	1,538	167,457	80.38	8,752

(注1) 米ドルの円貨換算は、2019年10月31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(1米ドル=108.88円)によります。

(注2) ETF受益証券の設定日は、2013年5月31日です。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入しているため合計の数字が一致しない場合があります。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ります。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ります。

分配の推移

	1口当たり分配金	
	米ドル	日本円
第1会計年度	0.941	102
第2会計年度	3.439	374
第3会計年度	3.550	387
第4会計年度	3.681	401
第5会計年度	3.682	401
第6会計年度	3.426	373
第7会計年度	3.672	400

投資資産(2019年10月末日現在)

下記「IV.ファンドの経理状況」の純資産計算書を参照ください。

III. 純資産計算書

(2019年10月末日)

	千米ドル	日本円(百万円)
総資産額 (Vanguard Emerging Markets Government Bond Index Fund 全体)	1,875,351	204,188
総負債額 (Vanguard Emerging Markets Government Bond Index Fund 全体)	13,953	1,519
純資産価額(ファンド)	1,538,097	167,468
発行済み受益証券総数(ファンド)	19,134,821 口	
1口当たり純資産価格(ファンド)	80.38 米ドル	8,752 円

IV. ファンドの経理状況

独立登録会計事務所の監査報告書

Vanguard Whitehall Funds の受託者の理事会および Vanguard Emerging Markets Government Bond Index Fund の受益者各位

財務諸表に対する意見

私どもは、添付の Vanguard Emerging Markets Government Bond Index Fund (Vanguard Whitehall Funds を構成するファンドのうちの 1 ファンドで、以下「ファンド」という。) の 2019 年 10 月 31 日現在の純資産計算書、関連する 2019 年 10 月 31 日に終了した年度の損益計算書、2019 年 10 月 31 日に終了した 2 年度のそれぞれの期間の純資産変動計算書、関連する注記および表示された各期間の財務ハイライト(以下総称して「当財務諸表」という。)を監査した。私どもの意見では、当財務諸表は、すべての重要な点において、ファンドの 2019 年 10 月 31 日現在の財政状態、同日に終了した年度の運用成績、2019 年 10 月 31 日に終了した 2 年度のそれぞれの期間の純資産の変動、および表示された各期間の財務ハイライトを、米国において一般に公正妥当と認められている会計原則に準拠して適正に表示している。

意見表明の基礎

これらの財務諸表は、当ファンドの経営陣の責任である。私どもの責任は私どもの監査に基づき当ファンドの財務諸表に関する意見を表明することである。私どもは、公開企業会計監視委員会(米国) (「PCAOB」)に登録している公認会計士事務所であり、米国連邦証券法ならびに適用される証券取引委員会および PCAOB の規則および規定に準拠して、ファンドに関して独立していることが義務付けられている。

私どもは、PCAOB の基準に準拠して、当財務諸表の監査を実施した。これらの基準は、誤謬または不正のいずれによるかにかかわらず、当財務諸表に重大な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、私どもが監査を計画し実施することを要求している。

私どもの監査には、誤謬または不正のいずれによるかにかかわらず、当財務諸表に重大な虚偽表示があるリスクを評価するための手続きの実施、およびそれらのリスクに対応する手続きの実施が含まれていた。かかる手続きには、試査による当財務諸表の金額および開示を裏付ける証拠の検証が含まれていた。私どもの監査にはまた、使用された会計原則および経営陣による重要な見積りの検討、ならびに当財務諸表の全般的な表示の評価も含まれていた。私どもの手続きには、2019 年 10 月 31 日現在におけるカストディアン、名義書換事務代行会社およびブローカーに対する書面による有価証券の確認が含まれ、ブローカーからの回答を受領しなかった場合には、私どもは他の監査手続きを実施した。私どもは、私どもの監査が、私どもの意見表明に関する合理的な基礎を与えるものであると確信している。

プライスウォーターハウスクーパース LLP
ペンシルバニア州フィラデルフィア、
2019 年 12 月 13 日

私どもは、1975 年より Vanguard Group of Funds の 1 社以上の投資会社の監査人を務めている。

財務諸表

純資産計算書

2019年10月31日現在

当ファンドは、各会計年度の第1四半期と第3四半期については、フォームN-PORTによる報告書の別紙としてポートフォリオにおける保有銘柄の完全な明細書を証券取引委員会(SEC)に提出している。当ファンドのフォームN-PORTによる報告書は、SECのウェブサイト www.sec.gov で閲覧することができる。

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)
アンゴラ(0.5%)				
ソブリン債(0.5%)				
Republic of Angola	9.500%	11/12/25	2,950	3,327
Republic of Angola	8.250%	5/9/28	3,550	3,709
¹ Republic of Angola	9.375%	5/8/48	1,600	1,692
Republic of Angola	9.375%	5/8/48	1,300	1,375
アンゴラ合計(取得原価 9,806 米ドル)				10,103
アルゼンチン(2.0%)				
ソブリン債(2.0%)				
Argentine Republic	6.875%	4/22/21	7,917	3,563
Argentine Republic	5.625%	1/26/22	6,300	2,670
Argentine Republic	4.625%	1/11/23	2,786	1,114
Argentine Republic	7.500%	4/22/26	11,475	4,848
Argentine Republic	6.875%	1/26/27	6,630	2,619
Argentine Republic	5.875%	1/11/28	7,813	2,969
Argentine Republic	6.625%	7/6/28	1,456	564
Argentine Republic	8.280%	12/31/33	7,745	3,911
² Argentine Republic	8.280%	12/31/33	2,379	1,184
Argentine Republic	7.125%	7/6/36	2,765	1,071
² Argentine Republic	3.750%	12/31/38	10,244	4,098
Argentine Republic	7.625%	4/22/46	4,725	1,890
Argentine Republic	6.875%	1/11/48	6,200	2,395
Argentine Republic	7.125%	6/28/17	4,175	1,659
² Provincia de Buenos Aires	9.125%	3/16/24	800	280
² Provincia de Buenos Aires	7.875%	6/15/27	2,200	750
² YPF SA	8.750%	4/4/24	520	433
YPF SA	8.500%	7/28/25	2,162	1,712
アルゼンチン合計(取得原価 73,464 米ドル)				37,730
アルメニア(0.1%)				
ソブリン債(0.1%)				
Republic of Armenia	7.150%	3/26/25	700	816
¹ Republic of Armenia	3.950%	9/26/29	900	876
アルメニア合計(取得原価 1,615 米ドル)				1,692

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格* (千米ドル)	
アゼルバイジャン(0.5%)					
ソブリン債(0.5%)					
¹	Republic of Azerbaijan	4.750%	3/18/24	400	424
^{1,2}	Republic of Azerbaijan	3.500%	9/1/32	1,100	1,068
²	Republic of Azerbaijan	3.500%	9/1/32	850	825
	Republic of Azerbaijan	4.750%	3/18/24	1,800	1,907
³	Southern Gas Corridor CJSC	6.875%	3/24/26	3,600	4,199
アゼルバイジャン合計(取得原価 7,907 米ドル)				8,423	
バハマ(0.1%)					
ソブリン債(0.1%)					
^{1,2}	Commonwealth of the Bahamas	6.000%	11/21/28	850	927
バハマ合計(取得原価 850 米ドル)				927	
バーレーン(1.6%)					
ソブリン債(1.6%)					
	CBB International Sukuk Co. 5 SPC	5.624%	2/12/24	2,050	2,193
	CBB International Sukuk Co. 6 SPC	5.250%	3/20/25	1,400	1,485
	CBB International Sukuk Co. 7 SPC	6.875%	10/5/25	1,500	1,725
¹	CBB International Sukuk Programme Co. SPC	4.500%	3/30/27	800	825
	Kingdom of Bahrain	5.875%	1/26/21	900	927
¹	Kingdom of Bahrain	6.125%	7/5/22	2,600	2,769
¹	Kingdom of Bahrain	6.125%	8/1/23	150	164
	Kingdom of Bahrain	6.125%	8/1/23	2,475	2,698
¹	Kingdom of Bahrain	7.000%	1/26/26	2,200	2,514
	Kingdom of Bahrain	7.000%	1/26/26	1,550	1,774
	Kingdom of Bahrain	7.000%	10/12/28	2,200	2,539
¹	Kingdom of Bahrain	6.750%	9/20/29	800	911
	Kingdom of Bahrain	6.750%	9/20/29	2,000	2,280
¹	Kingdom of Bahrain	5.625%	9/30/31	2,300	2,415
¹	Kingdom of Bahrain	6.000%	9/19/44	1,050	1,057
	Kingdom of Bahrain	6.000%	9/19/44	2,000	2,013
	Kingdom of Bahrain	7.500%	9/20/47	600	703
バーレーン合計(取得原価 27,120 米ドル)				28,992	
ベラルーシ(0.2%)					
ソブリン債(0.2%)					
	Republic of Belarus	6.875%	2/28/23	1,075	1,156
	Republic of Belarus	6.200%	2/28/30	1,200	1,283
	Republic of Belarus	7.625%	6/29/27	1,250	1,440
ベラルーシ合計(取得原価 3,663 米ドル)				3,879	
ベリーズ(0.0%)					
ソブリン債(0.0%)					
²	Belize	4.938%	2/20/34	550	330
ベリーズ合計(取得原価 380 米ドル)				330	
バミューダ(0.1%)					
ソブリン債(0.1%)					
²	Bermuda	3.717%	1/25/27	1,550	1,625
^{1,2}	Bermuda	4.750%	2/15/29	800	914
バミューダ合計(取得原価 2,338 米ドル)				2,539	

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)	
ボリビア(0.1%)					
ソブリン債(0.1%)					
	Plurinational State of Bolivia	4.875%	10/29/22	400	412
	Plurinational State of Bolivia	5.950%	8/22/23	800	856
1,2	Plurinational State of Bolivia	4.500%	3/20/28	1,600	1,490
ボリビア合計(取得原価 2,805 米ドル)				2,758	
ブラジル(6.5%)					
ソブリン債(6.5%)					
	Banco do Brasil SA	5.375%	1/15/21	375	386
	Banco do Brasil SA	5.875%	1/26/22	2,075	2,192
	Banco do Brasil SA	3.875%	10/10/22	3,126	3,192
	Cemig Geracao e Transmissao SA	9.250%	12/5/24	2,500	2,895
	Centrais Eletricas Brasileiras SA	5.750%	10/27/21	3,050	3,199
	Federative Republic of Brazil	4.875%	1/22/21	5,017	5,180
	Federative Republic of Brazil	2.625%	1/5/23	4,561	4,561
	Federative Republic of Brazil	8.875%	4/15/24	1,425	1,808
	Federative Republic of Brazil	4.250%	1/7/25	7,103	7,503
	Federative Republic of Brazil	8.750%	2/4/25	517	666
	Federative Republic of Brazil	6.000%	4/7/26	3,630	4,206
	Federative Republic of Brazil	10.125%	5/15/27	1,456	2,080
2	Federative Republic of Brazil	4.625%	1/13/28	6,552	7,000
2	Federative Republic of Brazil	4.500%	5/30/29	3,250	3,417
	Federative Republic of Brazil	8.250%	1/20/34	2,639	3,652
	Federative Republic of Brazil	7.125%	1/20/37	3,586	4,595
	Federative Republic of Brazil	5.625%	1/7/41	4,726	5,293
	Federative Republic of Brazil	5.000%	1/27/45	5,686	5,892
	Federative Republic of Brazil	5.625%	2/21/47	5,440	6,106
	Petrobras Global Finance BV	6.250%	3/17/24	2,825	3,157
	Petrobras Global Finance BV	5.299%	1/27/25	3,606	3,914
	Petrobras Global Finance BV	8.750%	5/23/26	4,048	5,166
	Petrobras Global Finance BV	7.375%	1/17/27	4,405	5,286
	Petrobras Global Finance BV	5.999%	1/27/28	7,538	8,495
	Petrobras Global Finance BV	5.750%	2/1/29	5,075	5,648
1	Petrobras Global Finance BV	5.093%	1/15/30	2,187	2,316
	Petrobras Global Finance BV	7.250%	3/17/44	2,485	3,019
	Petrobras Global Finance BV	6.900%	3/19/49	4,400	5,104
	Petrobras Global Finance BV	6.850%	6/5/15	4,375	5,026
ブラジル合計(取得原価 108,472 米ドル)				120,954	
カメルーン(0.1%)					
ソブリン債(0.1%)					
2	Republic of Cameroon	9.500%	11/19/25	1,350	1,487
カメルーン合計(取得原価 1,408 米ドル)				1,487	
チリ(0.7%)					
ソブリン債(0.7%)					
1	Corp. Nacional del Cobre de Chile	4.500%	8/13/23	150	161
1	Corp. Nacional del Cobre de Chile	3.625%	8/1/27	800	841
	Corp. Nacional del Cobre de Chile	3.625%	8/1/27	1,700	1,785
	Republic of Chile	3.125%	1/21/26	1,290	1,355
2	Republic of Chile	3.240%	2/6/28	3,750	3,984

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格* (千米ドル)	
	Republic of Chile	3.860%	6/21/47	1,750	2,019
²	Republic of Chile	3.500%	1/25/50	3,100	3,378
チリ合計(取得原価 12,599 米ドル)				13,523	
中国(3.9%)					
ソブリン債(3.9%)					
	Avi Funding Co. Ltd.	3.800%	9/16/25	600	636
¹	Bank of China Ltd.	5.000%	11/13/24	1,000	1,091
	Bank of China Ltd.	5.000%	11/13/24	4,250	4,637
	China Cinda Finance 2015 I Ltd.	4.250%	4/23/25	2,900	3,087
²	China Construction Bank Corp.	4.250%	2/27/29	3,000	3,155
	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	3.500%	7/19/22	2,898	2,949
	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	4.125%	7/19/27	1,580	1,664
	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	5.125%	3/14/28	1,900	2,129
¹	CNOOC Curtis Funding No 1 Pty Ltd.	4.500%	10/3/23	300	321
	CNOOC Curtis Funding No 1 Pty Ltd.	4.500%	10/3/23	3,914	4,203
¹	CNOOC Finance 2011 Ltd.	4.250%	1/26/21	2,288	2,337
¹	CNOOC Finance 2012 Ltd.	3.875%	5/2/22	1,600	1,653
	CNOOC Finance 2013 Ltd.	3.000%	5/9/23	2,250	2,285
	CNOOC Finance 2015 USA LLC	3.500%	5/5/25	1,300	1,361
	CNOOC Finance 2015 USA LLC	4.375%	5/2/28	1,000	1,112
	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC	4.250%	4/30/24	2,560	2,731
	Export-Import Bank of China	3.625%	7/31/24	1,927	2,039
²	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	4.500%	12/31/49	350	356
	Huarong Finance II Co. Ltd.	3.625%	11/22/21	1,250	1,268
²	Huarong Finance II Co. Ltd.	2.875%	12/31/49	1,200	1,183
	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	4.875%	9/21/25	3,350	3,693
	People's Republic of China	2.125%	11/2/22	2,473	2,486
	People's Republic of China	3.250%	10/19/23	2,700	2,831
	People's Republic of China	2.625%	11/2/27	1,751	1,807
	People's Republic of China	3.500%	10/19/28	900	997
	People's Republic of China	4.000%	10/19/48	1,100	1,324
¹	Sinochem Overseas Capital Co. Ltd.	4.500%	11/12/20	1,575	1,607
	Sinochem Overseas Capital Co. Ltd.	4.500%	11/12/20	800	817
¹	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.	3.900%	5/17/22	1,369	1,418
	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd.	3.900%	5/17/22	1,107	1,148
	Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd.	4.375%	10/17/23	3,493	3,742
	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd.	4.375%	4/10/24	300	324
	Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd.	3.250%	4/28/25	3,250	3,351
	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.	4.125%	5/7/24	2,870	3,080
¹	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.	4.125%	5/7/24	200	215
¹	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	3.500%	5/4/27	1,200	1,267
	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	3.500%	5/4/27	2,600	2,748
中国合計(取得原価 69,960 米ドル)				73,052	

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)	
コロンビア(3.4%)					
ソブリン債(3.4%)					
	Ecopetrol SA	5.875%	9/18/23	2,685	2,980
	Ecopetrol SA	4.125%	1/16/25	1,050	1,103
	Ecopetrol SA	5.375%	6/26/26	2,140	2,397
	Ecopetrol SA	7.375%	9/18/43	1,238	1,643
	Ecopetrol SA	5.875%	5/28/45	2,130	2,452
	Republic of Colombia	4.375%	7/12/21	3,409	3,520
2	Republic of Colombia	2.625%	3/15/23	1,960	1,970
	Republic of Colombia	4.000%	2/26/24	4,045	4,273
	Republic of Colombia	8.125%	5/21/24	1,680	2,071
2	Republic of Colombia	4.500%	1/28/26	2,275	2,483
2	Republic of Colombia	3.875%	4/25/27	4,275	4,535
2	Republic of Colombia	4.500%	3/15/29	4,300	4,773
	Republic of Colombia	7.375%	9/18/37	2,493	3,543
	Republic of Colombia	6.125%	1/18/41	4,082	5,277
2	Republic of Colombia	5.625%	2/26/44	4,684	5,796
2	Republic of Colombia	5.000%	6/15/45	8,550	9,897
	Republic of Colombia	5.200%	5/15/49	3,100	3,712
コロンビア合計(取得原価 56,755 米ドル)				62,425	
コスタリカ(0.4%)					
ソブリン債(0.4%)					
	Republic of Costa Rica	4.250%	1/26/23	1,982	1,938
	Republic of Costa Rica	4.375%	4/30/25	500	479
	Republic of Costa Rica	5.625%	4/30/43	1,200	1,043
	Republic of Costa Rica	7.000%	4/4/44	2,330	2,298
	Republic of Costa Rica	7.158%	3/12/45	1,351	1,345
コスタリカ合計(取得原価 6,912 米ドル)				7,103	
コートジボワール(0.4%)					
ソブリン債(0.4%)					
2	Republic of Cote d'Ivoire	6.375%	3/3/28	1,900	1,963
2	Republic of Cote d'Ivoire	5.750%	12/31/32	1,605	1,588
1,2	Republic of Cote d'Ivoire	5.750%	12/31/32	1,320	1,306
2	Republic of Cote d'Ivoire	6.125%	6/15/33	2,800	2,749
コートジボワール合計(取得原価 7,337 米ドル)				7,606	
クロアチア(0.6%)					
ソブリン債(0.6%)					
	Republic of Croatia	6.375%	3/24/21	2,600	2,737
	Republic of Croatia	5.500%	4/4/23	3,500	3,866
	Republic of Croatia	6.000%	1/26/24	3,235	3,723
クロアチア合計(取得原価 9,896 米ドル)				10,326	
ドミニカ共和国(1.5%)					
ソブリン債(1.5%)					
2	Dominican Republic	7.500%	5/6/21	1,735	1,811
	Dominican Republic	6.600%	1/28/24	1,075	1,192
2	Dominican Republic	5.875%	4/18/24	1,950	2,085
	Dominican Republic	5.500%	1/27/25	2,860	3,058
	Dominican Republic	6.875%	1/29/26	1,795	2,050

		クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格* (千米ドル)
	Dominican Republic	5.950%	1/25/27	3,200	3,510
1	Dominican Republic	6.000%	7/19/28	1,400	1,533
	Dominican Republic	6.000%	7/19/28	1,519	1,685
	Dominican Republic	7.450%	4/30/44	1,900	2,278
1	Dominican Republic	6.850%	1/27/45	870	970
2	Dominican Republic	6.850%	1/27/45	3,219	3,626
1	Dominican Republic	6.500%	2/15/48	1,000	1,077
	Dominican Republic	6.400%	6/5/49	550	595
1	Dominican Republic	6.400%	6/5/49	3,100	3,317
ドミニカ共和国合計(取得原価 27,288 米ドル)					28,787
エクアドル(1.9%)					
ソブリン債(1.9%)					
	Republic of Ecuador	10.750%	3/28/22	6,300	6,740
	Republic of Ecuador	8.750%	6/2/23	2,300	2,339
	Republic of Ecuador	7.950%	6/20/24	5,450	5,277
1	Republic of Ecuador	7.875%	3/27/25	500	470
	Republic of Ecuador	9.650%	12/13/26	3,150	3,112
1	Republic of Ecuador	9.625%	6/2/27	370	361
	Republic of Ecuador	9.625%	6/2/27	3,200	3,123
	Republic of Ecuador	8.875%	10/23/27	2,950	2,764
1	Republic of Ecuador	7.875%	1/23/28	4,950	4,440
1	Republic of Ecuador	10.750%	1/31/29	3,600	3,657
1	Republic of Ecuador	9.500%	3/27/30	2,400	2,316
エクアドル合計(取得原価 36,041 米ドル)					34,599
エジプト(1.7%)					
ソブリン債(1.7%)					
	Arab Republic of Egypt	6.125%	1/31/22	4,653	4,809
1	Arab Republic of Egypt	5.577%	2/21/23	1,200	1,232
	Arab Republic of Egypt	5.577%	2/21/23	950	974
	Arab Republic of Egypt	6.200%	3/1/24	1,250	1,322
	Arab Republic of Egypt	5.875%	6/11/25	2,475	2,566
	Arab Republic of Egypt	7.500%	1/31/27	3,500	3,801
1	Arab Republic of Egypt	6.588%	2/21/28	800	813
	Arab Republic of Egypt	6.588%	2/21/28	1,725	1,758
1	Arab Republic of Egypt	7.600%	3/1/29	2,000	2,115
	Arab Republic of Egypt	7.600%	3/1/29	1,150	1,218
	Arab Republic of Egypt	6.875%	4/30/40	800	778
	Arab Republic of Egypt	8.500%	1/31/47	4,450	4,682
1	Arab Republic of Egypt	7.903%	2/21/48	200	200
	Arab Republic of Egypt	7.903%	2/21/48	2,600	2,607
	Arab Republic of Egypt	8.700%	3/1/49	2,750	2,950
エジプト合計(取得原価 30,739 米ドル)					31,825
エルサルバドル(0.6%)					
ソブリン債(0.6%)					
	Republic of El Salvador	7.750%	1/24/23	985	1,079
	Republic of El Salvador	5.875%	1/30/25	1,218	1,266
1	Republic of El Salvador	6.375%	1/18/27	300	313
	Republic of El Salvador	6.375%	1/18/27	1,402	1,473
1	Republic of El Salvador	8.625%	2/28/29	150	177

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)
Republic of El Salvador	8.625%	2/28/29	1,100	1,304
Republic of El Salvador	8.250%	4/10/32	882	1,021
Republic of El Salvador	7.650%	6/15/35	1,990	2,163
Republic of El Salvador	7.625%	2/1/41	1,218	1,328
^{1,2} Republic of El Salvador	7.125%	1/20/50	1,800	1,818
エルサルバドル合計(取得原価 11,048 米ドル)			11,942	
エチオピア(0.1%)				
ソブリン債(0.1%)				
Federal Democratic Republic of Ethiopia	6.625%	12/11/24	1,750	1,836
エチオピア合計(取得原価 1,740 米ドル)			1,836	
ガボン(0.2%)				
ソブリン債(0.2%)				
² Gabonese Republic	6.375%	12/12/24	2,586	2,575
^{1,2} Gabonese Republic	6.375%	12/12/24	400	398
Gabonese Republic	6.950%	6/16/25	1,050	1,060
ガボン合計(取得原価 3,983 米ドル)			4,033	
グルジア(0.0%)				
ソブリン債(0.0%)				
Republic of Georgia	6.875%	4/12/21	800	847
グルジア合計(取得原価 828 米ドル)			847	
ガーナ(0.8%)				
ソブリン債(0.8%)				
¹ Republic of Ghana	7.875%	8/7/23	400	435
^{1,2} Republic of Ghana	8.125%	1/18/26	300	318
² Republic of Ghana	8.125%	1/18/26	2,970	3,149
² Republic of Ghana	7.875%	3/26/27	500	520
² Republic of Ghana	7.625%	5/16/29	2,800	2,833
² Republic of Ghana	10.750%	10/14/30	1,000	1,263
² Republic of Ghana	8.125%	3/26/32	3,000	3,036
^{1,2} Republic of Ghana	8.627%	6/16/49	800	798
² Republic of Ghana	8.950%	3/26/51	2,200	2,226
ガーナ合計(取得原価 14,220 米ドル)			14,578	
グアテマラ(0.4%)				
ソブリン債(0.4%)				
Republic of Guatemala	5.750%	6/6/22	1,453	1,554
Republic of Guatemala	4.500%	5/3/26	1,700	1,782
Republic of Guatemala	4.375%	6/5/27	1,000	1,032
Republic of Guatemala	4.875%	2/13/28	600	639
^{1,2} Republic of Guatemala	4.900%	6/1/30	800	846
² Republic of Guatemala	6.125%	6/1/50	1,400	1,643
グアテマラ合計(取得原価 7,017 米ドル)			7,496	
ホンジュラス(0.2%)				
ソブリン債(0.2%)				
Republic of Honduras	8.750%	12/16/20	200	213
² Republic of Honduras	7.500%	3/15/24	1,200	1,324
Republic of Honduras	6.250%	1/19/27	1,170	1,254
ホンジュラス合計(取得原価 2,673 米ドル)			2,791	

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)	
ハンガリー (1.1%)					
ソブリン債 (1.1%)					
	Republic of Hungary	6.375%	3/29/21	4,377	4,634
	Republic of Hungary	5.375%	2/21/23	3,482	3,809
	Republic of Hungary	5.750%	11/22/23	3,754	4,247
	Republic of Hungary	5.375%	3/25/24	3,975	4,470
	Republic of Hungary	7.625%	3/29/41	2,100	3,453
ハンガリー合計 (取得原価 19,600 米ドル)				20,613	
インドネシア (6.7%)					
ソブリン債 (6.7%)					
	Pertamina Persero PT	4.875%	5/3/22	750	792
1	Pertamina Persero PT	4.300%	5/20/23	430	454
	Pertamina Persero PT	4.300%	5/20/23	1,500	1,582
	Pertamina Persero PT	6.500%	5/27/41	200	254
1	Pertamina Persero PT	5.625%	5/20/43	200	230
	Pertamina Persero PT	6.450%	5/30/44	1,800	2,299
	Pertamina Persero PT	6.500%	11/7/48	400	522
1	Perusahaan Listrik Negara PT	4.125%	5/15/27	1,450	1,517
	Perusahaan Listrik Negara PT	4.125%	5/15/27	750	785
	Perusahaan Listrik Negara PT	5.450%	5/21/28	200	229
1	Perusahaan Listrik Negara PT	5.250%	10/24/42	300	333
4	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.400%	3/29/21	1,200	1,216
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.400%	3/29/22	1,700	1,736
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.300%	11/21/22	378	387
1	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.750%	3/1/23	800	830
4	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.750%	3/1/23	2,000	2,075
4	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	3.900%	8/20/24	650	686
1	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.350%	9/10/24	600	645
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.350%	9/10/24	2,900	3,117
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.325%	5/28/25	3,469	3,716
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.550%	3/29/26	2,985	3,254
	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.150%	3/29/27	4,450	4,761
1	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.400%	3/1/28	1,500	1,635
4	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.400%	3/1/28	2,182	2,378
1,4	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.450%	2/20/29	1,000	1,100
4	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	4.450%	2/20/29	600	660
	Republic of Indonesia	4.875%	5/5/21	4,800	4,976
	Republic of Indonesia	3.700%	1/8/22	2,250	2,311
	Republic of Indonesia	3.750%	4/25/22	3,150	3,247
	Republic of Indonesia	3.375%	4/15/23	4,400	4,517
	Republic of Indonesia	5.375%	10/17/23	2,559	2,828
	Republic of Indonesia	5.875%	1/15/24	2,850	3,213
	Republic of Indonesia	4.450%	2/11/24	900	967
1	Republic of Indonesia	4.125%	1/15/25	200	213
	Republic of Indonesia	4.125%	1/15/25	3,280	3,497
	Republic of Indonesia	4.750%	1/8/26	4,550	5,035
	Republic of Indonesia	4.350%	1/8/27	2,300	2,511
1	Republic of Indonesia	3.850%	7/18/27	1,000	1,061
	Republic of Indonesia	3.850%	7/18/27	1,450	1,539
	Republic of Indonesia	3.500%	1/11/28	2,586	2,685

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格* (千米ドル)
Republic of Indonesia	4.100%	4/24/28	1,858	2,002
Republic of Indonesia	4.750%	2/11/29	2,000	2,277
Republic of Indonesia	3.400%	9/18/29	1,300	1,350
Republic of Indonesia	8.500%	10/12/35	2,440	3,826
Republic of Indonesia	6.625%	2/17/37	2,487	3,353
Republic of Indonesia	7.750%	1/17/38	3,288	4,916
Republic of Indonesia	5.250%	1/17/42	4,050	4,849
Republic of Indonesia	4.625%	4/15/43	2,725	3,038
¹ Republic of Indonesia	6.750%	1/15/44	100	143
Republic of Indonesia	6.750%	1/15/44	3,150	4,526
Republic of Indonesia	5.125%	1/15/45	5,069	6,076
Republic of Indonesia	5.950%	1/8/46	600	798
Republic of Indonesia	5.250%	1/8/47	2,850	3,493
Republic of Indonesia	4.750%	7/18/47	1,850	2,117
Republic of Indonesia	4.350%	1/11/48	3,050	3,336
Republic of Indonesia	5.350%	2/11/49	2,300	2,924
Republic of Indonesia	3.700%	10/30/49	750	750
インドネシア合計(取得原価 116,293 米ドル)				125,567
イラク(0.3%)				
ソブリン債(0.3%)				
¹ Republic of Iraq	6.752%	3/9/23	850	858
Republic of Iraq	6.752%	3/9/23	1,350	1,361
² Republic of Iraq	5.800%	1/15/28	4,445	4,264
イラク合計(取得原価 6,408 米ドル)				6,483
ジャマイカ(0.6%)				
ソブリン債(0.6%)				
Jamaica	6.750%	4/28/28	3,050	3,607
² Jamaica	8.000%	3/15/39	1,948	2,571
Jamaica	7.875%	7/28/45	3,250	4,274
ジャマイカ合計(取得原価 9,418 米ドル)				10,452
ヨルダン(0.3%)				
ソブリン債(0.3%)				
Hashemite Kingdom of Jordan	6.125%	1/29/26	2,200	2,322
Hashemite Kingdom of Jordan	5.750%	1/31/27	1,614	1,669
Hashemite Kingdom of Jordan	7.375%	10/10/47	1,650	1,742
ヨルダン合計(取得原価 5,369 米ドル)				5,733
カザフスタン(1.0%)				
ソブリン債(1.0%)				
KazMunayGas National Co. JSC	5.750%	4/19/47	1,800	2,101
KazMunayGas National Co. JSC	6.375%	10/24/48	200	252
¹ KazMunayGas National Co. JSC	6.375%	10/24/48	900	1,131
Republic of Kazakhstan	3.875%	10/14/24	2,350	2,500
Republic of Kazakhstan	5.125%	7/21/25	5,450	6,183
Republic of Kazakhstan	4.875%	10/14/44	1,800	2,186
Republic of Kazakhstan	6.500%	7/21/45	2,430	3,532
カザフスタン合計(取得原価 15,948 米ドル)				17,885

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)
ケニア(0.6%)				
ソブリン債(0.6%)				
¹ Republic of Kenya	6.875%	6/24/24	200	212
Republic of Kenya	6.875%	6/24/24	3,275	3,480
² Republic of Kenya	7.000%	5/22/27	1,825	1,913
Republic of Kenya	7.250%	2/28/28	1,800	1,901
² Republic of Kenya	8.000%	5/22/32	2,500	2,668
Republic of Kenya	8.250%	2/28/48	1,625	1,707
ケニア合計(取得原価 11,208 米ドル)				11,881
クウェート(0.8%)				
ソブリン債(0.8%)				
State of Kuwait	2.750%	3/20/22	6,175	6,263
State of Kuwait	3.500%	3/20/27	7,940	8,555
クウェート合計(取得原価 14,281 米ドル)				14,818
レバノン(1.0%)				
ソブリン債(1.0%)				
Republic of Lebanon	8.250%	4/12/21	3,828	2,672
Republic of Lebanon	6.100%	10/4/22	5,039	3,001
Republic of Lebanon	6.000%	1/27/23	1,035	614
Republic of Lebanon	6.650%	4/22/24	1,991	1,142
Republic of Lebanon	6.200%	2/26/25	2,100	1,187
Republic of Lebanon	6.250%	6/12/25	400	225
Republic of Lebanon	6.600%	11/27/26	3,105	1,719
Republic of Lebanon	6.850%	3/23/27	2,900	1,610
Republic of Lebanon	6.750%	11/29/27	2,461	1,361
Republic of Lebanon	6.650%	11/3/28	1,440	798
Republic of Lebanon	6.850%	5/25/29	500	276
Republic of Lebanon	6.650%	2/26/30	3,050	1,690
Republic of Lebanon	7.000%	3/23/32	2,050	1,138
Republic of Lebanon	7.050%	11/2/35	500	279
Republic of Lebanon	7.250%	3/23/37	2,100	1,166
レバノン合計(取得原価 29,074 米ドル)				18,878
マレーシア(1.0%)				
ソブリン債(1.0%)				
IMDB Global Investments Ltd.	4.400%	3/9/23	4,700	4,545
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd.	3.043%	4/22/25	2,750	2,856
Malaysia Sovereign Sukuk Bhd.	4.236%	4/22/45	975	1,201
Malaysia Sukuk Global Bhd.	3.179%	4/27/26	1,750	1,830
Malaysia Sukuk Global Bhd.	4.080%	4/27/46	700	847
Petronas Capital Ltd.	3.500%	3/18/25	2,800	2,957
Petronas Capital Ltd.	4.500%	3/18/45	2,650	3,253
¹ Wakala Global Sukuk Bhd.	4.646%	7/6/21	750	780
マレーシア合計(取得原価 17,097 米ドル)				18,269
メキシコ(9.5%)				
ソブリン債(9.5%)				
¹ Mexico City Airport Trust	5.500%	7/31/47	590	593
Mexico City Airport Trust	5.500%	7/31/47	3,154	3,174
Petroleos Mexicanos	6.875%	8/4/26	5,830	6,394

		クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格* (千米ドル)
1	Petroleos Mexicanos	6.490%	1/23/27	3,366	3,592
	Petroleos Mexicanos	6.500%	3/13/27	9,770	10,350
	Petroleos Mexicanos	5.350%	2/12/28	4,750	4,676
	Petroleos Mexicanos	6.500%	1/23/29	3,525	3,674
1	Petroleos Mexicanos	6.840%	1/23/30	8,159	8,696
	Petroleos Mexicanos	6.625%	6/15/35	4,901	4,992
	Petroleos Mexicanos	6.500%	6/2/41	2,160	2,135
	Petroleos Mexicanos	6.375%	1/23/45	3,385	3,299
	Petroleos Mexicanos	5.625%	1/23/46	3,792	3,402
	Petroleos Mexicanos	6.750%	9/21/47	10,529	10,485
	Petroleos Mexicanos	6.350%	2/12/48	5,755	5,475
1	Petroleos Mexicanos	7.690%	1/23/50	14,265	15,555
	United Mexican States	3.625%	3/15/22	4,073	4,202
	United Mexican States	8.000%	9/24/22	400	464
	United Mexican States	4.000%	10/2/23	5,226	5,538
	United Mexican States	3.600%	1/30/25	4,399	4,617
	United Mexican States	4.125%	1/21/26	4,462	4,778
	United Mexican States	4.150%	3/28/27	6,160	6,593
	United Mexican States	3.750%	1/11/28	5,230	5,447
	United Mexican States	4.500%	4/22/29	7,300	8,038
	United Mexican States	7.500%	4/8/33	1,010	1,413
	United Mexican States	6.750%	9/27/34	2,776	3,758
	United Mexican States	6.050%	1/11/40	4,955	6,304
	United Mexican States	4.750%	3/8/44	8,570	9,348
	United Mexican States	5.550%	1/21/45	3,314	4,033
	United Mexican States	4.600%	1/23/46	6,981	7,453
	United Mexican States	4.350%	1/15/47	3,626	3,757
	United Mexican States	4.600%	2/10/48	5,743	6,188
2	United Mexican States	4.500%	1/31/50	2,500	2,692
	United Mexican States	5.750%	10/12/10	4,612	5,355
メキシコ合計(取得原価 165,823 米ドル)				176,470	
モンゴル(0.3%)					
ソブリン債(0.3%)					
	Mongolia	10.875%	4/6/21	1,300	1,424
	Mongolia	5.125%	12/5/22	2,850	2,888
1	Mongolia	5.625%	5/1/23	200	204
	Mongolia	8.750%	3/9/24	1,200	1,357
モンゴル合計(取得原価 5,708 米ドル)				5,873	
モロッコ(0.3%)					
ソブリン債(0.3%)					
	Kingdom of Morocco	4.250%	12/11/22	3,200	3,359
	Kingdom of Morocco	5.500%	12/11/42	925	1,116
	OCP SA	6.875%	4/25/44	300	374
モロッコ合計(取得原価 4,511 米ドル)				4,849	
モザンビーク(0.0%)					
ソブリン債(0.0%)					
1,2	Republic of Mozambique	5.000%	9/15/31	797	701
モザンビーク合計(取得原価 701 米ドル)				701	

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)
ナミビア(0.1%)				
ソブリン債(0.1%)				
Republic of Namibia	5.500%	11/3/21	1,000	1,034
Republic of Namibia	5.250%	10/29/25	1,150	1,172
ナミビア合計(取得原価 2,174 米ドル)				2,206
ナイジェリア(1.1%)				
ソブリン債(1.1%)				
Federal Republic of Nigeria	6.750%	1/28/21	750	777
Federal Republic of Nigeria	6.375%	7/12/23	1,200	1,263
¹ Federal Republic of Nigeria	7.625%	11/21/25	800	871
Federal Republic of Nigeria	7.625%	11/21/25	1,150	1,254
Federal Republic of Nigeria	6.500%	11/28/27	2,700	2,713
¹ Federal Republic of Nigeria	7.143%	2/23/30	1,000	1,002
¹ Federal Republic of Nigeria	8.747%	1/21/31	1,600	1,764
Federal Republic of Nigeria	7.875%	2/16/32	2,100	2,172
¹ Federal Republic of Nigeria	7.875%	2/16/32	1,500	1,547
¹ Federal Republic of Nigeria	7.696%	2/23/38	2,175	2,172
Federal Republic of Nigeria	7.625%	11/28/47	2,600	2,541
Federal Republic of Nigeria	9.248%	1/21/49	1,500	1,665
ナイジェリア合計(取得原価 19,317 米ドル)				19,741
オマーン(2.1%)				
ソブリン債(2.1%)				
Oman Sovereign Sukuk SAOC	4.397%	6/1/24	3,600	3,624
¹ Oman Sovereign Sukuk SAOC	5.932%	10/31/25	1,700	1,818
Oman Sovereign Sukuk SAOC	5.932%	10/31/25	1,500	1,611
Sultanate of Oman	3.625%	6/15/21	2,200	2,203
¹ Sultanate of Oman	3.625%	6/15/21	1,300	1,300
Sultanate of Oman	3.875%	3/8/22	1,450	1,453
¹ Sultanate of Oman	4.125%	1/17/23	1,250	1,255
Sultanate of Oman	4.125%	1/17/23	1,000	1,005
¹ Sultanate of Oman	4.875%	2/1/25	1,200	1,206
Sultanate of Oman	4.750%	6/15/26	5,400	5,266
Sultanate of Oman	5.375%	3/8/27	3,425	3,394
¹ Sultanate of Oman	5.625%	1/17/28	1,800	1,779
Sultanate of Oman	5.625%	1/17/28	2,250	2,227
¹ Sultanate of Oman	6.000%	8/1/29	3,700	3,694
Sultanate of Oman	6.500%	3/8/47	3,215	2,983
¹ Sultanate of Oman	6.750%	1/17/48	2,500	2,344
Sultanate of Oman	6.750%	1/17/48	2,800	2,631
オマーン合計(取得原価 39,516 米ドル)				39,793
パキスタン(0.5%)				
ソブリン債(0.5%)				
¹ Islamic Republic of Pakistan	8.250%	4/15/24	250	272
Islamic Republic of Pakistan	8.250%	4/15/24	1,750	1,906
Islamic Republic of Pakistan	8.250%	9/30/25	1,100	1,203
¹ Islamic Republic of Pakistan	6.875%	12/5/27	1,350	1,350
Islamic Republic of Pakistan	6.875%	12/5/27	1,250	1,253

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格* (千米ドル)
Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd.	5.500%	10/13/21	1,700	1,709
Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd.	5.625%	12/5/22	1,400	1,405
パキスタン合計(取得原価 8,933 米ドル)				9,098
パナマ(1.7%)				
ソブリン債(1.7%)				
² Republic of Panama	4.000%	9/22/24	2,300	2,461
² Republic of Panama	3.750%	3/16/25	2,359	2,492
Republic of Panama	7.125%	1/29/26	1,825	2,286
Republic of Panama	8.875%	9/30/27	1,935	2,769
² Republic of Panama	3.875%	3/17/28	2,233	2,420
Republic of Panama	9.375%	4/1/29	1,550	2,366
² Republic of Panama	3.160%	1/23/30	2,100	2,158
² Republic of Panama	6.700%	1/26/36	3,645	5,126
² Republic of Panama	4.500%	5/15/47	2,200	2,579
² Republic of Panama	4.500%	4/16/50	3,100	3,631
² Republic of Panama	4.300%	4/29/53	1,350	1,556
² Republic of Panama	3.870%	7/23/60	1,300	1,376
パナマ合計(取得原価 28,653 米ドル)				31,220
パプアニューギニア(0.0%)				
ソブリン債(0.0%)				
¹ Papua New Guinea Government International Bond	8.375%	10/4/28	500	530
Papua New Guinea Government International Bond	8.375%	10/4/28	300	321
パプアニューギニア合計(取得原価 811 米ドル)				851
パラグアイ(0.5%)				
ソブリン債(0.5%)				
Republic of Paraguay	4.625%	1/25/23	1,672	1,765
Republic of Paraguay	5.000%	4/15/26	1,180	1,303
Republic of Paraguay	4.700%	3/27/27	700	767
Republic of Paraguay	6.100%	8/11/44	2,000	2,426
Republic of Paraguay	5.600%	3/13/48	1,000	1,159
^{1,2} Republic of Paraguay	5.400%	3/30/50	900	1,026
パラグアイ合計(取得原価 7,863 米ドル)				8,446
ペルー(1.3%)				
ソブリン債(1.3%)				
Republic of Peru	7.350%	7/21/25	3,159	3,995
Republic of Peru	4.125%	8/25/27	2,447	2,731
Republic of Peru	2.844%	6/20/30	1,400	1,446
Republic of Peru	8.750%	11/21/33	2,786	4,580
² Republic of Peru	6.550%	3/14/37	2,821	4,106
Republic of Peru	5.625%	11/18/50	4,557	6,624
ペルー合計(取得原価 21,113 米ドル)				23,482
フィリピン(2.8%)				
ソブリン債(2.8%)				
Republic of the Philippines	4.000%	1/15/21	2,585	2,640
Republic of the Philippines	4.200%	1/21/24	2,514	2,717
² Republic of the Philippines	7.500%	9/25/24	1,150	1,384

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)
Republic of the Philippines	10.625%	3/16/25	2,484	3,562
Republic of the Philippines	5.500%	3/30/26	2,500	2,997
Republic of the Philippines	3.000%	2/1/28	3,600	3,796
Republic of the Philippines	3.750%	1/14/29	3,350	3,721
Republic of the Philippines	9.500%	2/2/30	2,973	4,787
Republic of the Philippines	7.750%	1/14/31	3,004	4,450
Republic of the Philippines	6.375%	1/15/32	1,850	2,518
Republic of the Philippines	6.375%	10/23/34	3,495	4,950
Republic of the Philippines	5.000%	1/13/37	2,480	3,174
Republic of the Philippines	3.950%	1/20/40	3,650	4,177
Republic of the Philippines	3.700%	3/1/41	3,450	3,881
Republic of the Philippines	3.700%	2/2/42	3,390	3,806
フィリピン合計(取得原価 48,881 米ドル)				52,560
ポーランド(1.1%)				
ソブリン債(1.1%)				
Republic of Poland	5.125%	4/21/21	2,700	2,818
Republic of Poland	5.000%	3/23/22	5,409	5,786
Republic of Poland	3.000%	3/17/23	3,853	3,974
Republic of Poland	4.000%	1/22/24	3,478	3,761
Republic of Poland	3.250%	4/6/26	3,060	3,261
ポーランド合計(取得原価 19,048 米ドル)				19,600
カタール(4.6%)				
ソブリン債(4.6%)				
⁵ QNB Finance Ltd., 3M USD LIBOR + 1.350%	3.474%	5/31/21	2,300	2,313
SoQ Sukuk A QSC	3.241%	1/18/23	935	969
State of Qatar	2.375%	6/2/21	7,250	7,272
¹ State of Qatar	4.500%	1/20/22	2,750	2,888
¹ State of Qatar	3.875%	4/23/23	1,200	1,267
State of Qatar	3.875%	4/23/23	7,475	7,893
State of Qatar	3.375%	3/14/24	3,800	3,974
State of Qatar	3.250%	6/2/26	6,400	6,720
¹ State of Qatar	4.500%	4/23/28	5,100	5,832
State of Qatar	4.000%	3/14/29	6,550	7,275
¹ State of Qatar	9.750%	6/15/30	1,050	1,723
State of Qatar	9.750%	6/15/30	825	1,358
¹ State of Qatar	6.400%	1/20/40	700	1,018
State of Qatar	6.400%	1/20/40	678	991
¹ State of Qatar	5.750%	1/20/42	516	709
State of Qatar	5.750%	1/20/42	1,650	2,280
State of Qatar	4.625%	6/2/46	3,350	4,079
State of Qatar	5.103%	4/23/48	11,400	14,542
¹ State of Qatar	4.817%	3/14/49	900	1,104
State of Qatar	4.817%	3/14/49	9,905	12,158
カタール合計(取得原価 79,245 米ドル)				86,365
ルーマニア(0.7%)				
ソブリン債(0.7%)				
Republic of Romania	6.750%	2/7/22	3,582	3,935
Republic of Romania	4.375%	8/22/23	2,424	2,592

		クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格* (千米ドル)
1	Republic of Romania	4.875%	1/22/24	100	110
	Republic of Romania	4.875%	1/22/24	1,930	2,118
1	Republic of Romania	6.125%	1/22/44	200	259
	Republic of Romania	6.125%	1/22/44	1,470	1,905
1	Republic of Romania	5.125%	6/15/48	500	574
	Republic of Romania	5.125%	6/15/48	1,700	1,963
ルーマニア合計(取得原価 12,657 米ドル)					13,456
ロシア(4.8%)					
ソブリン債(4.8%)					
	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA	4.375%	9/19/22	3,200	3,321
1	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA	6.000%	11/27/23	200	222
	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA	6.000%	11/27/23	1,550	1,721
	Rosneft Oil Co. Via Rosneft International Finance DAC	4.199%	3/6/22	3,327	3,416
	Russian Federation	4.500%	4/4/22	4,400	4,633
1	Russian Federation	4.875%	9/16/23	450	493
	Russian Federation	4.875%	9/16/23	6,000	6,570
	Russian Federation	4.750%	5/27/26	5,000	5,503
	Russian Federation	4.250%	6/23/27	5,400	5,794
	Russian Federation	12.750%	6/24/28	4,785	8,157
	Russian Federation	4.375%	3/21/29	5,000	5,419
2	Russian Federation	7.500%	3/31/30	3,656	4,176
	Russian Federation	5.100%	3/28/35	7,000	8,086
	Russian Federation	5.625%	4/4/42	5,600	6,928
	Russian Federation	5.875%	9/16/43	2,600	3,322
1	Russian Federation	5.250%	6/23/47	4,800	5,747
	Russian Federation	5.250%	6/23/47	7,600	9,100
	Sberbank of Russia Via SB Capital SA	5.717%	6/16/21	1,025	1,075
	Sberbank of Russia Via SB Capital SA	6.125%	2/7/22	1,900	2,043
	Sberbank of Russia Via SB Capital SA	5.125%	10/29/22	3,024	3,182
ロシア合計(取得原価 81,478 米ドル)					88,908
サウジアラビア(7.7%)					
ソブリン債(7.7%)					
1	Kingdom of Saudi Arabia	2.375%	10/26/21	3,500	3,504
	Kingdom of Saudi Arabia	2.375%	10/26/21	6,192	6,207
1	Kingdom of Saudi Arabia	2.875%	3/4/23	2,400	2,448
	Kingdom of Saudi Arabia	2.875%	3/4/23	2,610	2,666
1	Kingdom of Saudi Arabia	4.000%	4/17/25	4,375	4,698
	Kingdom of Saudi Arabia	4.000%	4/17/25	3,400	3,656
	Kingdom of Saudi Arabia	3.250%	10/26/26	4,300	4,450
1	Kingdom of Saudi Arabia	3.250%	10/26/26	5,795	5,983
1	Kingdom of Saudi Arabia	3.625%	3/4/28	3,000	3,154
	Kingdom of Saudi Arabia	3.625%	3/4/28	5,100	5,372
1	Kingdom of Saudi Arabia	4.375%	4/16/29	5,650	6,314
	Kingdom of Saudi Arabia	4.375%	4/16/29	1,400	1,568
1	Kingdom of Saudi Arabia	4.500%	4/17/30	2,950	3,341
	Kingdom of Saudi Arabia	4.500%	4/17/30	2,400	2,721
	Kingdom of Saudi Arabia	4.500%	10/26/46	11,085	12,206
1	Kingdom of Saudi Arabia	4.625%	10/4/47	2,100	2,352
	Kingdom of Saudi Arabia	4.625%	10/4/47	6,930	7,780

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格* (千米ドル)
¹ Kingdom of Saudi Arabia	5.000%	4/17/49	2,500	2,962
Kingdom of Saudi Arabia	5.000%	4/17/49	4,300	5,107
¹ Kingdom of Saudi Arabia	5.250%	1/16/50	3,700	4,560
Kingdom of Saudi Arabia	5.250%	1/16/50	2,350	2,902
¹ KSA Sukuk Ltd.	2.894%	4/20/22	3,300	3,351
KSA Sukuk Ltd.	2.894%	4/20/22	5,450	5,536
⁶ KSA Sukuk Ltd.	3.628%	4/20/27	7,900	8,297
¹ KSA Sukuk Ltd.	4.303%	1/19/29	1,900	2,106
KSA Sukuk Ltd.	4.303%	1/19/29	1,200	1,331
¹ KSA Sukuk Ltd.	2.969%	10/29/29	5,175	5,165
¹ Saudi Arabian Oil Co.	2.875%	4/16/24	3,200	3,249
Saudi Arabian Oil Co.	2.875%	4/16/24	600	608
¹ Saudi Arabian Oil Co.	3.500%	4/16/29	5,400	5,580
¹ Saudi Arabian Oil Co.	4.250%	4/16/39	5,300	5,702
¹ Saudi Arabian Oil Co.	4.375%	4/16/49	4,800	5,175
¹ Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3	4.000%	4/8/24	650	671
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3	4.000%	4/8/24	2,150	2,265
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 4	4.222%	1/27/24	400	423
サウジアラビア合計 (取得原価 134,384 米ドル)			143,410	
セネガル(0.3%)				
ソブリン債(0.3%)				
Republic of Senegal	6.250%	7/30/24	800	874
² Republic of Senegal	6.250%	5/23/33	1,900	1,944
^{1,2} Republic of Senegal	6.750%	3/13/48	800	786
² Republic of Senegal	6.750%	3/13/48	1,200	1,180
セネガル合計 (取得原価 4,610 米ドル)			4,784	
セルビア(0.2%)				
ソブリン債(0.2%)				
Republic of Serbia	7.250%	9/28/21	2,963	3,234
セルビア合計 (取得原価 3,127 米ドル)			3,234	
南アフリカ(2.1%)				
ソブリン債(2.1%)				
Eskom Holdings SOC Ltd.	5.750%	1/26/21	2,950	2,971
Republic of South Africa	5.875%	5/30/22	1,471	1,583
Republic of South Africa	4.665%	1/17/24	2,700	2,815
Republic of South Africa	5.875%	9/16/25	3,950	4,305
Republic of South Africa	4.875%	4/14/26	2,350	2,418
Republic of South Africa	4.850%	9/27/27	1,800	1,826
Republic of South Africa	4.300%	10/12/28	3,550	3,426
Republic of South Africa	4.850%	9/30/29	3,400	3,366
Republic of South Africa	5.875%	6/22/30	2,550	2,708
Republic of South Africa	6.250%	3/8/41	1,451	1,561
Republic of South Africa	5.375%	7/24/44	1,800	1,726
Republic of South Africa	5.000%	10/12/46	1,400	1,281
Republic of South Africa	5.650%	9/27/47	2,900	2,924
Republic of South Africa	6.300%	6/22/48	1,250	1,323
Republic of South Africa	5.750%	9/30/49	5,100	4,934
南アフリカ合計 (取得原価 38,773 米ドル)			39,167	

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)	
スリランカ(1.4%)					
ソブリン債(1.4%)					
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	6.250%	7/27/21	1,900	1,938
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	5.750%	1/18/22	950	960
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	5.875%	7/25/22	1,500	1,516
1	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	5.750%	4/18/23	1,400	1,403
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	5.750%	4/18/23	850	854
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	6.850%	3/14/24	2,000	2,065
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	6.350%	6/28/24	500	507
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	6.125%	6/3/25	1,400	1,381
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	6.850%	11/3/25	2,650	2,690
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	6.825%	7/18/26	1,800	1,812
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	6.200%	5/11/27	2,650	2,548
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	6.750%	4/18/28	2,250	2,199
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	7.850%	3/14/29	2,550	2,629
	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	7.550%	3/28/30	2,650	2,666
スリランカ合計(取得原価 24,997 米ドル)				25,168	
スリナム(0.0%)					
ソブリン債(0.0%)					
2	Republic of Suriname	9.250%	10/26/26	900	769
スリナム合計(取得原価 891 米ドル)				769	
タジキスタン(0.0%)					
ソブリン債(0.0%)					
2	Republic of Tajikistan	7.125%	9/14/27	775	659
タジキスタン合計(取得原価 716 米ドル)				659	
トリニダード・トバゴ(0.2%)					
ソブリン債(0.2%)					
1	Republic of Trinidad & Tobago	4.375%	1/16/24	400	416
	Republic of Trinidad & Tobago	4.500%	8/4/26	2,300	2,393
トリニダード・トバゴ合計(取得原価 2,682 米ドル)				2,809	
チュニジア(0.1%)					
ソブリン債(0.1%)					
	Banque Centrale de Tunisie SA	5.750%	1/30/25	1,450	1,328
チュニジア合計(取得原価 1,348 米ドル)				1,328	
トルコ(5.5%)					
ソブリン債(5.5%)					
	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	4.251%	6/8/21	2,550	2,546
	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	5.800%	2/21/22	3,200	3,261
	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	5.004%	4/6/23	1,975	1,962
1	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	4.489%	11/25/24	800	770
7	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	4.489%	11/25/24	1,000	963
	Republic of Turkey	5.625%	3/30/21	3,201	3,269
	Republic of Turkey	5.125%	3/25/22	1,625	1,641
	Republic of Turkey	6.250%	9/26/22	4,511	4,663
	Republic of Turkey	3.250%	3/23/23	3,076	2,915
	Republic of Turkey	7.250%	12/23/23	3,400	3,621
	Republic of Turkey	5.750%	3/22/24	4,513	4,547
	Republic of Turkey	6.350%	8/10/24	3,900	4,017

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格* (千米ドル)
Republic of Turkey	7.375%	2/5/25	5,700	6,113
Republic of Turkey	4.250%	4/14/26	3,150	2,870
Republic of Turkey	4.875%	10/9/26	5,100	4,775
Republic of Turkey	6.000%	3/25/27	6,012	5,944
Republic of Turkey	5.125%	2/17/28	3,400	3,170
Republic of Turkey	6.125%	10/24/28	3,600	3,542
Republic of Turkey	7.625%	4/26/29	5,650	6,053
Republic of Turkey	11.875%	1/15/30	2,409	3,321
Republic of Turkey	8.000%	2/14/34	3,090	3,399
Republic of Turkey	6.875%	3/17/36	4,948	4,892
Republic of Turkey	7.250%	3/5/38	1,150	1,182
Republic of Turkey	6.750%	5/30/40	3,460	3,356
Republic of Turkey	6.000%	1/14/41	5,057	4,538
Republic of Turkey	4.875%	4/16/43	5,519	4,408
Republic of Turkey	6.625%	2/17/45	5,550	5,251
Republic of Turkey	5.750%	5/11/47	6,750	5,788
トルコ合計(取得原価 102,399 米ドル)				102,777
ウクライナ(1.6%)				
ソブリン債(1.6%)				
¹ Ukraine	7.750%	9/1/21	907	949
Ukraine	7.750%	9/1/21	2,190	2,293
Ukraine	7.750%	9/1/22	2,750	2,931
Ukraine	7.750%	9/1/23	1,300	1,392
¹ Ukraine	8.994%	2/1/24	700	779
Ukraine	8.994%	2/1/24	1,450	1,614
Ukraine	7.750%	9/1/24	2,310	2,481
Ukraine	7.750%	9/1/25	2,450	2,634
Ukraine	7.750%	9/1/26	2,750	2,957
Ukraine	7.750%	9/1/27	2,200	2,370
¹ Ukraine	9.750%	11/1/28	1,200	1,430
Ukraine	9.750%	11/1/28	1,750	2,082
^{1,2} Ukraine	7.375%	9/25/32	2,700	2,825
² Ukraine	7.375%	9/25/32	2,450	2,566
ウクライナ合計(取得原価 26,512 米ドル)				29,303
アラブ首長国連邦(3.9%)				
ソブリン債(3.9%)				
^{1,2} Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	4.600%	11/2/47	2,750	3,171
² Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	4.600%	11/2/47	1,325	1,531
¹ DP World plc	6.850%	7/2/37	2,940	3,869
Dubai DOF Sukuk Ltd.	6.450%	5/2/22	1,000	1,090
Emirate of Abu Dhabi	2.125%	5/3/21	4,265	4,270
¹ Emirate of Abu Dhabi	2.500%	10/11/22	700	707
Emirate of Abu Dhabi	2.500%	10/11/22	4,600	4,650
¹ Emirate of Abu Dhabi	2.125%	9/30/24	5,100	5,073
¹ Emirate of Abu Dhabi	3.125%	5/3/26	450	469
Emirate of Abu Dhabi	3.125%	5/3/26	3,707	3,864
¹ Emirate of Abu Dhabi	3.125%	10/11/27	4,250	4,427
Emirate of Abu Dhabi	3.125%	10/11/27	4,450	4,649
¹ Emirate of Abu Dhabi	2.500%	9/30/29	5,100	5,064
¹ Emirate of Abu Dhabi	4.125%	10/11/47	2,000	2,290

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)	
	Emirate of Abu Dhabi	4.125%	10/11/47	3,150	3,632
1	Emirate of Abu Dhabi	3.125%	9/30/49	7,100	6,808
	Emirate of Dubai	3.875%	1/30/23	1,100	1,141
	Emirate of Dubai	5.250%	1/30/43	1,000	1,145
1	MDC - GMTN BV	5.000%	11/15/20	1,750	1,796
1	MDC - GMTN BV	5.500%	3/1/22	2,510	2,687
	MDGH - GMTN BV	5.000%	11/15/20	500	514
1	MDGH - GMTN BV	3.700%	11/7/49	2,650	2,731
	RAK Capital	3.094%	3/31/25	1,850	1,867
	Sharjah Sukuk 2 Ltd.	3.839%	1/27/21	700	710
	Sharjah Sukuk Ltd.	3.764%	9/17/24	600	630
	Sharjah Sukuk Program Ltd.	3.854%	4/3/26	1,600	1,683
	Sharjah Sukuk Program Ltd.	4.226%	3/14/28	2,500	2,708
アラブ首長国連邦合計 (取得原価 70,650 米ドル)				73,176	
米国(0.1%)					
米国政府および政府機関債(0.1%)					
	United States Treasury Note/Bond	1.500%	10/31/21	2,654	2,653
	United States Treasury Note/Bond	2.875%	5/15/49	30	34
米国合計 (取得原価 2,681 米ドル)				2,687	
ウルグアイ(1.5%)					
ソブリン債(1.5%)					
2	Oriental Republic of Uruguay	4.500%	8/14/24	2,189	2,357
2	Oriental Republic of Uruguay	4.375%	10/27/27	2,705	2,976
2	Oriental Republic of Uruguay	4.375%	1/23/31	2,763	3,063
	Oriental Republic of Uruguay	7.875%	1/15/33	1,296	1,929
2	Oriental Republic of Uruguay	7.625%	3/21/36	1,765	2,610
2	Oriental Republic of Uruguay	4.125%	11/20/45	1,305	1,395
2	Oriental Republic of Uruguay	5.100%	6/18/50	7,000	8,376
2	Oriental Republic of Uruguay	4.975%	4/20/55	4,650	5,441
ウルグアイ合計 (取得原価 25,048 米ドル)				28,147	
ウズベキスタン(0.1%)					
ソブリン債(0.1%)					
	Republic of Uzbekistan	4.750%	2/20/24	800	841
	Republic of Uzbekistan	5.375%	2/20/29	975	1,069
ウズベキスタン合計 (取得原価 1,792 米ドル)				1,910	
ベネズエラ(0.1%)					
ソブリン債(0.1%)					
8	Bolivarian Republic of Venezuela	6.000%	12/9/20	2,356	241
2.8	Bolivarian Republic of Venezuela	12.750%	8/23/22	3,355	344
8	Bolivarian Republic of Venezuela	9.000%	5/7/23	1,532	157
8	Bolivarian Republic of Venezuela	8.250%	10/13/24	2,829	290
8	Bolivarian Republic of Venezuela	7.650%	4/21/25	2,392	245
8	Bolivarian Republic of Venezuela	11.750%	10/21/26	2,227	228
8	Bolivarian Republic of Venezuela	9.250%	9/15/27	3,226	339
8	Bolivarian Republic of Venezuela	9.250%	5/7/28	940	96
2.8	Bolivarian Republic of Venezuela	11.950%	8/5/31	4,429	454

	クーポン	満期日	額面 (千米ドル)	市場価格 (千米ドル)
⁸ Bolivarian Republic of Venezuela	9.375%	1/13/34	1,900	200
⁸ Bolivarian Republic of Venezuela	7.000%	3/31/38	1,375	141
ベネズエラ合計(取得原価 13,422 米ドル)				2,735
ベトナム(0.1%)				
ソブリン債(0.1%)				
Socialist Republic of Vietnam	4.800%	11/19/24	1,600	1,749
ベトナム合計(取得原価 1,631 米ドル)				1,749
ザンビア(0.2%)				
ソブリン債(0.2%)				
Republic of Zambia	5.375%	9/20/22	1,350	934
Republic of Zambia	8.500%	4/14/24	1,800	1,268
Republic of Zambia	8.970%	7/30/27	2,125	1,498
ザンビア合計(取得原価 4,481 米ドル)				3,700
□数				
短期現物投資(0.4%)				
マネー・マーケット・ファンド(0.4%)				
⁹ Vanguard Market Liquidity Fund	1.984%		74,021	7,403
短期現物投資合計(取得原価 7,403 米ドル)				7,403
投資総額(98.9%)(取得原価 1,797,539 米ドル)				1,841,696

	金額 (千米ドル)
その他資産および負債(1.1%)	
その他資産	
バンガードへの投資	84
売却投資有価証券未収金	11,352
未収収益	21,267
受益証券発行未収金	610
未収変動証拠金—先物契約	151
その他資産 ¹⁰	191
その他資産合計	33,655
負債	
購入投資有価証券未払金	(12,745)
受益証券買戻未払金	(543)
未払分配金	(197)
バンガードに対する未払金	(336)
未払変動証拠金—先物契約	(132)
負債合計	(13,953)
純資産(100%)	1,861,398

2019年10月31日現在の純資産構成は以下の通りである。

	金額	
	(千米ドル)	(百万円)
払込資本金	1,814,940	197,611
分配可能利益(損失)総額	46,458	5,058
純資産	1,861,398	202,669
ETF 受益証券 - 純資産		
発行済み受益証券 19,134,821 口 (額面 0.001 米ドル、無制限授權)	1,538,097	167,468
1 口当たり純資産価格 - ETF 受益証券	\$80.38	¥8,752
アドミラル受益証券 - 純資産		
発行済み受益証券 13,530,667 口 (額面 0.001 米ドル、無制限授權)	272,761	29,698
1 口当たり純資産価格 - アドミラル受益証券	\$20.16	¥2,195
インスティテューショナル受益証券 - 純資産		
発行済み受益証券 1,563,059 口 (額面 0.001 米ドル、無制限授權)	50,540	5,503
1 口当たり純資産価格 - インスティテューショナル受益証券	\$32.33	¥3,520

- 財務諸表の注記 A を参照
- 1 1933 年証券法規則 144A に基づく登録免除証券。かかる証券は、登録を免除された取引で通常適格機関投資家の買い手に売却される。2019 年 10 月 31 日現在、かかる証券の総額は 265,307,000 米ドルで、純資産の 14.3% である。
- 2 暫定的な元本支払いおよび期限前返済、または発行済証券の繰上償還の可能性があるため、平均または予想満期は表示された最終満期より短い。
- 3 アゼルバイジャン共和国の保証付き
- 4 インドネシア共和国の保証付き
- 5 変動利付証券。表示されている利率は、期末現在の実効利率である。一部の変動利付証券の利率は、公表されている参照金利およびスプレッドに基づくものではなく、最新の市場の状況に基づいて発行体または代理人によって決定される。
- 6 サウジアラビア王国の保証付き
- 7 トルコ共和国の保証付き
- 8 配当を行わない有価証券—デフォルト有価証券
- 9 バンガード・ファンドならびにバンガードが管理する一部の信託および口座にのみ利用可能な関連会社のマネー・マーケット・ファンド。提示されているレートは 7 日間の利回りである。
- 10 85,000 米ドルの現金は、未決済の先物契約の当初証拠金として分別されている。
LIBOR—ロンドン銀行間取引金利

期末時点における金融派生商品残高

先物契約

				(千米ドル)
	満期	ロング (ショート) 契約数	想定元本	価値および 未実現評価益 (評価損)
ロング先物契約				
30年物米国債	2019年12月	23	3,712	(14)
ウルトラ10年米国債	2019年12月	19	2,700	(1)
5年物米国債	2019年12月	10	1,192	—
				(15)
ショート先物契約				
超長期米国債	2019年12月	(7)	(1,328)	(1)
10年物米国債	2019年12月	(40)	(5,212)	71
				70
				55

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

損益計算書

	2019年10月31日に 終了した年度	
	(千米ドル)	(百万円)
投資収益		
収益		
利息 ¹	78,641	8,562
収益総額	78,641	8,562
費用		
バンガード・グループ費用 - 注記 B		
投資顧問サービス	55	6
マネジメントおよび管理 - インベスター受益証券	13	1
マネジメントおよび管理 - ETF 受益証券	2,897	315
マネジメントおよび管理 - アドミラル受益証券	607	66
マネジメントおよび管理 - インスティテューショナル受益証券	69	8
マーケティングおよび販売 - インベスター受益証券	1	0
マーケティングおよび販売 - ETF 受益証券	59	6
マーケティングおよび販売 - アドミラル受益証券	17	2
マーケティングおよび販売 - インスティテューショナル受益証券	1	0
カストディー報酬	46	5
監査報酬	47	5
受益者報告 - インベスター受益証券	11	1
受益者報告 - ETF 受益証券	42	5
受益者報告 - アドミラル受益証券	5	1
受益者報告 - インスティテューショナル受益証券	—	—
受託者報酬および費用	1	0
費用総額	3,871	421
純投資収益	74,770	8,141
純実現利益(損失)		
売却投資有価証券 ^{1,2}	6,417	699
先物契約	(49)	(5)
純実現利益(損失)	6,368	693
未実現評価益(評価損)の変動		
投資有価証券 ¹	109,711	11,945
先物契約	(7)	(1)
未実現評価益(評価損)の変動	109,704	11,945
運用による純資産の純増加(減少)額	190,842	20,779

- 1 当ファンドの関連会社からの利息収益、純実現利益(損失)および未実現評価益(評価損)の変動は、それぞれ 246,000 米ドル、2,000 米ドルおよび 1,000 米ドルであった。購入および売却は、短期現物投資目的による。
- 2 現物償還による純利益(損失)(54,000 米ドル)を含むが、かかる利益(損失)はファンドにとって課税対象ではない。

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

純資産変動計算書

	2019年10月31日に 終了した年度		2018年10月31日に 終了した年度	
	(千米ドル)	(百万円)	(千米ドル)	(百万円)
純資産の増加(減少)				
運用				
純投資収益	74,770	8,141	57,832	6,297
純実現利益(損失)	6,368	693	(6,598)	(718)
未実現評価益(評価損)の変動	109,704	11,945	(103,455)	(11,264)
運用による純資産の純増加(減少)額	190,842	20,779	(52,221)	(5,686)
分配				
純投資収益				
インベスター受益証券	(224)	(24)	(489)	(53)
ETF 受益証券	(58,791)	(6,401)	(44,359)	(4,830)
アドミラル受益証券	(12,340)	(1,344)	(11,882)	(1,294)
インスティテューショナル受益証券	(1,568)	(171)	(869)	(95)
実現キャピタルゲイン				
インベスター受益証券	—	—	—	—
ETF 受益証券	—	—	—	—
アドミラル受益証券	—	—	—	—
インスティテューショナル受益証券	—	—	—	—
分配総額	(72,923)	(7,940)	(57,599)	(6,271)
資本持分取引				
インベスター受益証券	(10,529)	(1,146)	(1,826)	(199)
ETF 受益証券	409,733	44,612	115,604	12,587
アドミラル受益証券	(3,148)	(343)	(9,200)	(1,002)
インスティテューショナル受益証券	29,042	3,162	879	96
資本持分取引による純増加(減少)額	425,098	46,285	105,457	11,482
増加(減少)総額	543,017	59,124	(4,363)	(475)
純資産				
期首	1,318,381	143,545	1,322,744	144,020
期末	1,861,398	202,669	1,318,381	143,545

添付の注記は財務諸表の不可欠な一部である。

財務諸表注記

Vanguard Emerging Markets Government Bond Index Fund は、1940 年投資会社法に基づきオープン・エンド型投資会社すなわちミューチュアル・ファンドとして登録されている。当ファンドは、外国の発行体の証券に投資しているが、かかる証券は米国の会社の証券への投資では通常伴わない投資リスクの対象となることがある。当ファンドは、ETF 受益証券、アドミラル受益証券およびインスティテューショナル受益証券の 3 種類のクラスを提供している。それぞれの受益証券クラスの投資者の適格性および最低購入要件は異なっており、異なった種類の投資者向けに設計されている。ETF 受益証券は Nasdaq に上場されており、ブローカーを通して売買が可能である。2019 年 10 月 10 日以前には、当ファンドはインベスター受益証券を提供していた。2019 年 10 月 10 日の営業終了時点で、残っていたインベスター受益証券はアドミラル受益証券に転換された。

- A. 以下の重要な会計方針は、米国の投資会社について一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠している。当ファンドは財務諸表作成の際にこれら会計方針を継続的に適用している。
1. 有価証券の評価: 有価証券は、評価日におけるニューヨーク証券取引所の終値(通常東部時間の午後 4 時)で評価される。債券および短期現物投資は、直近の買値もしくは(有価証券の価格、利回り、満期および格付等の要素を考慮した)マトリクス・システムの評価に基づき評価される。どちらの評価方法も、独立した価格提供者により提供されている。Vanguard Market Liquidity Fund に対する投資はファンドの純資産価額で評価されている。市場取引価格を容易に入手することができない有価証券、あるいはファンドの価格決定時前で有価証券の主要な取引所の取引終了後に生じた事象により価格が大きく影響された有価証券については、受託者の理事会により公正価値を表すとみなされた方法で評価される。こうした評価手続きには、独立の価格決定サービスから時価を取得することや市場または証券固有の重大な事象を識別するためにニュースをモニターすること、また海外市場の終了時とファンドの価格決定時との間に算出された外国市場における代替指標の価額(例: ADR や先物契約、上場ファンド)の変動を評価することが含まれる。公正価値による価格決定が実施される場合、純資産価額を算出するためにファンドが用いる証券価格は、同じ証券に対する時価または公の価格と異なる可能性がある。
 2. 先物契約: ファンドは直接投資よりも効果が高く低コストで固定利付資産クラスへ投資するために、先物契約の価格に投資妙味がある場合は価値を増加させるために、または金利の変動に対する感応度を調整するために先物契約を利用する。先物契約を利用することに伴う主要なリスクは、ファンドが保有する債券の市場価格の変動と先物契約の価格との間で不完全な相関関係が生じることであり、また市場が非流動的になる可能性である。決済ブローカーの代わりに規制された決済機関がカウンターパーティーであるため、先物に伴うカウンターパーティー・リスクは緩和される。カウンターパーティー・リスクをさらに緩和させるために、ファンドは先物契約を取引所で取引し、決済ブローカーや決済機関の財務体質をモニターし、決済ブローカーと決済契約を締結している。決済機関は、当ファンドの履行保証のために当初証拠金を課し、各契約の市場価格の変動を表す変動証拠金を毎日決済することを要求する。未決済契約に対する当初証拠金として差し入れている資産は、純資産計算書上に記載されている。

先物契約は、日次の決済引値で評価される。契約の想定元本額は、純資産計算書上には記載されない。契約価値の変動は、契約終了時に先物契約実現利益(損失)として計上されるまでは、純資産計算書上で資産(負債)として計上され、損益計算書上では未実現評価益(評価

損)として計上される。

2019年10月31日に終了した年度中、各四半期末の平均想定金額によれば、ファンドの先物契約へのロングおよびショートへの投資は平均して、それぞれ純資産の1%であった。

3. 連邦所得税:当ファンドは、規制投資会社としての資格を有し、すべての課税所得を分配することを意図している。経営陣は、未確定のすべての課税年度(2016年、2017年、2018年および2019年10月31日に終了した課税年度)の連邦所得税の申告に関して当ファンドの税務ポジションを分析し、当ファンドの財務諸表に連邦所得税引当の必要はないとの結論に達した。
4. 分配:受益者に対する分配は、分配落ち日に記録される。分配は税法基準によって決定されるため、財務報告目的の純投資収益および実現キャピタルゲインとは異なる可能性がある。
5. 借入枠:当ファンドおよびバンガード・グループ(「バンガード」)が運用する特定の他のファンドは、毎年更新される与信契約に従い、貸し手のシンジケートが提供する43億米ドルの確定借入枠に参加している。各ファンドは、当該借入枠の下での自らの借入金に関して、個々に責務を負う。借入金は一時的および緊急の場合に利用され、当ファンドの規制上および契約上の借入規則の対象となる。参加するファンドには、管理費および借入枠の未使用金額の0.10%の年間のコミットメントフィーが課せられる。かかる手数料は、ファンドの受託者の理事会が承認した方法に基づいて各ファンドに賦課され、当ファンドの損益計算書の「マネジメントおよび管理」に含まれる。当借入枠に基づく借入金には、1か月物のロンドン銀行間取引金利、実効フェデラルファンド・レートまたは翌日物銀行調達金利のいずれか高い金利に合意されたスプレッドを加算したものにに基づいた金利が付される。

2019年10月31日現在、または同日に終了した期間中においても、当ファンドには借入金残高はなかった。

6. その他:利息収益は、Vanguard Market Liquidity Fundから受領した利益分配を含み、日次で計上される。購入負債証券のプレミアムとディスカウントは、個々の証券の残存年数にわたり、それぞれ利息収益について償却および増価される。有価証券取引は、有価証券が売買された日に会計処理される。投資有価証券の売却にかかる実現利益(損失)を決定するために用いられる原価は、売却された個別有価証券の原価である。資本持分の取引に関して請求された手数料は、払込資本金に計上されている。

各クラスの受益証券は、資産および利益に対して同等の権利を有する。ただし、各クラスは別々に、受益者口座の維持(マネジメントおよび管理費用に含まれる)および受益者報告にかかる一定のクラス固有の費用を負担する。マーケティングおよび販売費用は、受託者の理事会が承認した方法に基づいて受益証券の各クラスに配分される。収益、その他特定のクラスに帰属しない費用、投資にかかる損益は、相対的な純資産額に基づいて受益証券の各クラスに配分される。

- B. バンガードとファンドの間のファンド・サービス契約(「FSA」)の条件に従い、バンガードはファンドに投資顧問、コーポレート・マネジメント、管理、マーケティングおよび販売サービスをFSAにおける定義に従ったバンガードの運営実費で提供している。こうした運営実費は、受託者の理事会が承認した方法および指針に基づいてファンドに賦課される。バンガードは、一定の運営実費(繰延報酬/給付金およびリスク/保険費用等)については当該期に支払を求めず、こ

これらの運営実費に対するファンドの負債は、純資産計算書上で「バンガードに対する未払金」に含まれている。バンガードに支払うべき他のすべての運営実費は、通常、月に2回決済される。

バンガードからの要請に応じて、当ファンドは、純資産の0.40%までバンガードの資本に投資することができる。2019年10月31日現在、当ファンドはバンガードの資本に対して84,000米ドル拠出しており、この額は当ファンドの純資産の0.01%未満およびFSAに従って受領したバンガードの資本の0.03%に相当する。当ファンドの受託者および役員は、それぞれ、同時にバンガードの取締役および従業員である。

- C. 様々なインプットを用いて当ファンドの投資証券の価値を決定することがある。こうしたインプットは、財務諸表目的において広く3つの階層に要約される。有価証券を評価するのに使われるインプットまたは手法が、必ずしもこうした証券への投資に伴うリスクを表すわけではない。

レベル1 - 活発な市場での同一の有価証券の取引価格

レベル2 - その他の重要な観察可能なインプット(類似する有価証券の取引価格、金利、期限前償還率、信用リスクを含む)

レベル3 - 重要な観察不能なインプット(投資の公正価値を決定する際に用いられるファンド独自の仮定を含む)。重要な観察不能なインプットで評価される投資は、純資産計算書に記載されている。

以下の表は、2019年10月31日現在の当ファンドの投資有価証券および金融派生商品の市場価格を、評価に用いたインプットに基づき要約したものである。

(千米ドル)			
投資証券	レベル1	レベル2	レベル3
ソブリン債	—	1,831,606	—
米国政府および政府機関債	—	2,687	—
短期現物投資	7,403	—	—
先物契約—資産 ¹	151	—	—
先物契約—負債 ¹	(132)	—	—
合計	7,422	1,834,293	—

1 報告期間の最終日の変動証拠金を表す。

- D. 純資産の構成要素の簿価ベースと税務ベースの間の永久差異は、税務上の性質を反映して財務諸表において資本勘定間で組替が行われる。こうした組替は、純資産にも1口当たり純資産価値にも影響は与えない。期末現在、主として現物償還の会計処理に起因する永久差異が、以下の勘定科目間で組み替えられていた。

金額 (千米ドル)	
払込資本金	(54)
分配可能利益(損失)総額	54

分配可能利益(損失)総額の構成要素の簿価ベースと税務ベースの間の一時的差異は、収益、利益または損失の特定項目が、財務諸表目的と税務目的において異なる期間に認識される場合に発生する。したがって、こうした一時的差異は将来のある時期において解消される。差異は主として、値洗いによる損失およびストラドルの税務上の繰延べ、一定の先物契約にかかる未実現利益または損失の実現、および未払分配金に関連している。期末現在、分配可能利益(損失)総額の税務ベースの構成要素の詳細は、以下の表の通りである。

	金額 (千米ドル)
未分配経常利益	6,263
未分配長期利益	—
繰越キャピタルロス(相殺期限なし)*	(3,445)
純未実現利益(損失)	43,953

* 当ファンドは、6,620,000 米ドルのキャピタルロスの繰越しを利用して、2019 年 10 月 31 日に終了した年度に実現した課税対象キャピタルゲインと相殺した。

2019 年 10 月 31 日現在、投資および金融派生商品の、米国連邦所得税目的の原価に基づいた未実現評価益および評価損の総額は、以下の通りである。

	金額 (千米ドル)
税務上の原価	1,797,743
未実現評価益総額	108,900
未実現評価損総額	(64,947)
純未実現評価益(評価損)	43,953

- E. 2019 年 10 月 31 日に終了した年度中に、当ファンドは、米国債および短期現物投資を除き、1,093,482,000 米ドルの投資有価証券を購入し、685,211,000 米ドルの投資有価証券を売却した。米国債の購入は 60,295,000 米ドル、売却は 55,579,000 米ドルである。購入および売却合計には、ファンドの資本持分の現物による購入および償還のそれぞれ、399,613,000 米ドルおよび 7,428,000 米ドルが含まれる。

F. 受益証券の各クラスの資本持分取引は、以下の通りであった。

	2019年10月31日に 終了した年度		2018年10月31日に 終了した年度	
	金額 (千米ドル)	口数 (千口)	金額 (千米ドル)	口数 (千口)
インベスター受益証券				
発行 ¹	1,019	106	5,198	528
現金分配に代えて発行 買戻し ²	207 (11,755)	22 (1,203)	418 (7,442)	43 (765)
純増加(減少)額 - インベスター受益証券	(10,529)	(1,075)	(1,826)	(194)
ETF 受益証券				
発行 ¹	417,149	5,319	139,633	1,801
現金分配に代えて発行 買戻し	— (7,416)	— (100)	— (24,029)	— (300)
純増加(減少)額 - ETF 受益証券	409,733	5,219	115,604	1,501
アドミラル受益証券				
発行 ^{1,2}	63,817	3,263	85,167	4,371
現金分配に代えて発行 買戻し	10,121 (77,086)	516 (3,967)	9,869 (104,236)	510 (5,368)
純増加(減少)額 - アドミラル受益証券	(3,148)	(188)	(9,200)	(487)
インスティテューショナル受益証券				
発行 ¹	28,354	892	—	—
現金分配に代えて発行 買戻し	1,568 (880)	50 (27)	879 —	28 —
純増加(減少)額 - インスティテューシ ョナル受益証券	29,042	915	879	28

- 1 2019年度および2018年度の購入手数料、それぞれ532,000米ドルと686,000米ドルを含む(ファンド合計)。
- 2 2018年11月、当ファンドはインベスター受益証券およびアドミラル受益証券のクラスについて、購入可能度および最低投資基準の変更を発表した。その結果、すべての発行済のインベスター受益証券は、2019年4月よりアドミラル受益証券へ自動的に転換された。インベスター受益証券の買戻しおよびアドミラル受益証券の発行には、2019年10月31日に終了した年度における9,638,000米ドルの転換、それぞれ981,000口および490,000口が含まれている。

G. 経営陣は、当財務諸表で認識または開示しなければならない、2019年10月31日以降に生じた事象または取引はないと判断した。