

アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド

ルクセンブルグ籍／契約型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間

第23期

(2019年7月1日～2020年6月30日)

管理会社

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハー

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、アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第23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。

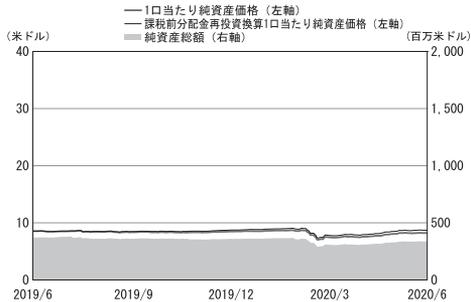
ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍／契約型外国投資信託
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。
繰上償還	<p>ファンドは、管理会社と保管受託銀行の合意により、いつでも解散することができます。</p> <p>ルクセンブルグの2010年12月17日の投資信託に関する法律（以下「ルクセンブルグ投信法」といいます。）によれば、ファンドの登録が金融監督委員会に拒絶され、または撤回された場合には、ファンドは地方裁判所の決定により解散させられる場合があります。</p> <p>ファンドの純資産価額が1,000万米ドルを下回った場合、管理会社は、ファンドの解散を決定することができます。</p> <p>ファンドは、ルクセンブルグの法律により規定される場合解散することができます。</p>
運用方針	<p>ファンドの投資目的は、ソブリン債（ユーロ債および国内債）、社債、短期債務証券およびプレディ債等の世界各国の債券等に分散投資を行うことにより、平均を上回る利回りを得ることです。</p>
主要投資対象	<p>ファンドは、新興諸国に直接または間接的に投資する、下記の証券および証書を含む債券に投資することができますが、これにより、ファンドによる投資が可能であるすべての証券および証書が網羅されているものではありません。</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ソブリン債 ○社債 ○短期債務証券 ○プレディ債 ○米国政府証券（米国債）（※） ○米国政府機関証券（※） <p>ファンドが投資対象として選別する証券は、投資制限において認められている場合を除き、証券取引所または定期的に取引が行われている公認かつ公開の規制ある市場で、上場または取引されているものです。</p> <p>ファンドの資産はまた付随的に現金、預金証書または短期金融商品（これらに投資するファンドを含みます。）に投資することができます。例外的にまた一時的に、受益者にとって最善の利益になると考えられる場合、ファンド資産の100%を限度としてこれらに投資することができます。</p> <p>ファンドは、ヘッジまたは投資目的でデリバティブを利用することができます。</p> <p>※流動性を高め、受益証券の価格変動を減少させる目的でこれらに投資を行います。</p>
ファンドの運用方法	<p>ファンドは、いずれかの国にまたは（社債の場合には）いずれかの業種に、限定して投資を行うことはしない予定です。</p> <p>発行体、通貨または国別の投資対象比率は、投資時に支配的な市場状況によって変動します。</p>
主な投資制限	<p>管理会社は、主として、ファンドの資産を以下の資産に投資します。</p> <ul style="list-style-type: none"> ○譲渡性証券、短期金融商品およびルクセンブルグ投信法に適合するその他の金融商品 <p>○ファンドのために、管理会社はファンドの資産の10パーセントを限度として、上記に記載する金融商品以外の譲渡性証券および短期金融商品に投資することができます。</p> <ol style="list-style-type: none"> ○1. 管理会社は、ファンドのために、既にファンドに含まれる同じ発行体が発行した有価証券の価値と合わせて、購入時点でファンドの純資産の10パーセントを超えないことを条件として、ある発行体の譲渡性証券または短期金融商品を購入することができます。 2. 購入する譲渡性証券または短期金融商品が加盟国（ルクセンブルグ投信法に定義されます。）または加盟国の中央政府もしくは地方政府、第三国または一カ国以上の加盟国が加入している公法に基づく国際機関が発行または保証している場合、1に定める制限はファンドの純資産の10パーセントから35パーセントに引き上げられます。 3. EU加盟国に本拠地を置く金融機関が発行した債券に関して、各発行体が債券保有者を保護する法律規定に基づく特別な公的監督に服する場合、1に定める制限はファンドの純資産の10パーセントから25パーセントに引き上げられます。 4. 上記の規定にかかわらず、管理会社はファンドのために、リスク分散の原則に従って、ファンドの純資産の100パーセントを限度として加盟国、加盟国の地方政府、OECDのその他の加盟国、シンガポールもしくはG20（主要20カ国・地域）構成国、または一カ国以上のEU加盟国が加入している公的国際機関が発行または保証した譲渡性証券および短期金融商品に投資することができます。ただし、ファンドは少なくとも6回の発行から生じた有価証券を保有し、一回の発行から生じた有価証券がファンドの純資産の30パーセント以上を占めないことを条件とします。 <p>○管理会社は、一時的に、保管受託銀行がその借入および各借入条件について承認することを条件に、ファンドのためにファンドの純資産の10パーセントまで短期借入を行うことができます。</p>
分配方針	<p>管理会社は、ファンドの純投資収益、純実現・純未実現キャピタル・ゲインおよび分配可能な資本の中から分配金を毎月1回支払う予定です。分配は、毎月15日の営業終了時に登録されている受益者に対し支払われる予定です。分配金が5米ドル以下の場合、支払いは行われずファンドに帰属します。</p> <p>ファンドの純資産総額が1,000万米ドルを下回る場合には、管理会社は、以後の分配は行われなことを決定することができます。</p> <p>分配金支払の結果、ファンドの純資産総額が1,250,000ユーロ相当の米ドル金額を下回ることとなるような場合には分配を行うことができません。</p>

I. 運用の経過等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■ 1口当たり純資産価格等の推移について



- * 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。
- * 1口当たり分配金合計額は、税引前の1口当たり分配金の合計額を記載しています。以下同じです。
- * 課税前分配金再投資換算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。
- * 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、第22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。
- * ファンドは2020年12月28日付で、80%がJP Morgan EMBI Plus、20%がICE BofA US Treasury Current Coupon 5-Year (GA05)で構成される指数を実績を評価することを目的としたベンチマークとして開示することでしたが、本グラフは2020年6月末日までの実績を示すため、当該指数のデータは記載しておりません。

第22期末の 1口当たり純資産価格	8.53米ドル
第23期末の 1口当たり純資産価格	8.21米ドル
第23期中の 1口当たり分配金合計額	0.48米ドル
騰落率	2.04%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

当期のファンドのパフォーマンスはプラスとなりました。期中、米国国債の利回りが1.36%*低下した一方、外貨建て新興国債券のスプレッドは0.77%**拡大して期末を迎えました。スプレッドは拡大したものの、FRB（米連邦準備制度理事会）およびその他の主要中央銀行が新型コロナウイルス感染の拡大による世界的な景気後退を防ぐため積極的に利下げを行ったことを受けて金利が大きく低下したことなどが新興国債券市場のパフォーマンスにプラスに寄与しました。

* 10年物米国債利回り（出典：ブルームバーグ）

** JPモルガン算出のJPモルガンEMBIグローバル・インデックスによる国債スプレッド

■分配金について

当期（2019年7月1日～2020年6月30日）の1口当たり分配金（税引前）は下表のとおりです。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)
2019年7月16日	8.45	0.04 (0.47%)	0.10
2019年8月19日	8.43	0.04 (0.47%)	0.02
2019年9月17日	8.29	0.04 (0.48%)	-0.10
2019年10月16日	8.35	0.04 (0.48%)	0.10
2019年11月18日	8.30	0.04 (0.48%)	-0.01
2019年12月17日	8.39	0.04 (0.47%)	0.13
2020年1月16日	8.54	0.04 (0.47%)	0.19
2020年2月18日	8.64	0.04 (0.46%)	0.14
2020年3月17日	7.64	0.04 (0.52%)	-0.96
2020年4月16日	7.57	0.04 (0.53%)	-0.03
2020年5月18日	7.73	0.04 (0.51%)	0.20
2020年6月16日	8.15	0.04 (0.49%)	0.46

(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。

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

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

(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す。

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

(注3) 2019年7月16日の直前の分配落日（2019年6月18日）における1口当たり純資産価格は、8.39米ドルでした。

■投資環境について

期の前半、新興国債券市場では、地政学的緊張の高まりや米中貿易摩擦などがマイナス要因となった一方、FRBによる利下げをはじめとする主要先進国での金融緩和がプラス要因となりました。また、ロシアやブラジルなどの新興国でも利下げが実施され、景気の下支えになると期待されたことから、新興国債券市場は良好なパフォーマンスとなりました。

期の後半、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、投資家による現金化の動きが広がり市場の流動性が大きく低下したことや原油価格が急落したことなどがマイナス要因となり、新興国債券市場ではスプレッドが拡大し、下落しました。その後、先進国と新興国双方による中央銀行の積極的な金融緩和が市場の下支え要因となり、新興国債券市場は回復に転じたものの、期を通じてみるとスプレッドは拡大しました。

■ポートフォリオについて

ファンドは市場平均を上回るリターンを追求を目的とし、新興国の米ドル建て債券を中心に分散投資を行っております。また、流動性の確保やボラティリティ軽減の観点から、米国債および米国政府機関債にも投資しています。

ファンドのデュレーション（金利リスク）を概ね7.5年の水準を中心とするレンジ内で推移させました。米国における金融緩和を背景に参照ポートフォリオ*に対して米国債券のデュレーションをオーバーウェイトしました。スプレッド・デュレーションについては期中、消極的姿勢を維持しましたが、期末においては今後のスプレッド縮小に鑑み若干オーバーウェイトとしました。国別配分については、各国固有の状況に応じて調整を行いました。3月に新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大した局面では、カタールやサウジアラビアなど高格付の投資適格発行体に着目する一方、フィリピンやインドネシアなどのアジア諸国については、新型コロナウイルス感染による景気減速が懸念されることなどを鑑みアンダーウェイトしました。

*80%がJP Morgan EMBI Plus、20%がICE BofA US Treasury Current Coupon 5-Year (GA05)で構成されます。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「IV. ファンドの経理状況 (3) 投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

PIMCOは、新興国債券については引き続き前向きにみていますが、新型コロナウイルスの今後の感染状況について不透明要素が残る点に注意が必要であると考えています。

新型コロナウイルス感染拡大を防ぐための外出制限などによる経済活動の停滞を受けて、景気を下支えするため財政政策が打ち出された結果、世界各国で政府債務が大幅に増加しました。PIMCOでは、景気回復のレベルは各国間で異なるとみており、特に投資適格級の国と非投資適格級の国との格差は今後さらに広がると考えています。こうした点を踏まえ、高格付債券を見極めるための厳密なマクロ分析が今後はさらに重要になると考えています。

PIMCOではFRBの金融緩和、ドル流動性供給などの支援策の恩恵を受けやすい外貨建て新興国債券などより保守的な新興国資産を愛好しています。

外貨建て新興国債については、先進国市場の金融緩和などを背景に引き続き妙味のある投資対象の1つであるとみています。中でも投資適格級の国については、コロナショック後の市場の回復によってバリュエーションは改善したものの、足元でも依然として割安な水準にあるとみており、引き続き今後も良好なリターンをもたらすと期待しています。一方、非投資適格級の国については慎重にみています。

(2) 費用の明細

項目		項目の概要	
管理報酬等		ファンドの平均純資産総額に対し年率1.5%	
内 訳	管理報酬、中央管理事務代行報酬および投資運用報酬等	平均純資産総額の年率1.0%	管理報酬は、管理業務（ポートフォリオの日々の業務管理およびその他関連業務の提供）の対価として、中央管理事務代行報酬は、ルクセンブルクの法律に基づき必要とされるすべての事務業務の対価として、投資運用報酬は、ファンドのポートフォリオ運用業務の対価として、それぞれ支払われます。
	代行協会員報酬	平均純資産総額の年率0.5%	代行協会員報酬は、ファンド証券1口当たり純資産価格の公表を行い、またファンド証券に関する目論見書、決算報告書その他の書類を販売会社に交付する等の業務の対価として支払われます。
その他の費用（当期）		0.52%	支払利息、年次税等

(注) 各報酬については、目論見書に定められている料率を記しています。「その他の費用（当期）」には運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

第23会計年度中の各月末および下記会計年度末の純資産の推移は次のとおりです。

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第十四会計年度末 (2011年6月30日)	822,120	85,994	10.75	1,124.45
第十五会計年度末 (2012年6月30日)	921,403	96,379	10.93	1,143.28
第十六会計年度末 (2013年6月30日)	974,750	101,959	10.17	1,063.78
第十七会計年度末 (2014年6月30日)	743,266	77,746	10.26	1,073.20
第十八会計年度末 (2015年6月30日)	522,479	54,651	9.20	962.32
第十九会計年度末 (2016年6月30日)	434,085	45,405	9.25	967.55
第二十会計年度末 (2017年6月30日)	450,193	47,090	8.98	939.31
第二十一会計年度末 (2018年6月30日)	412,111	43,107	8.16	853.54
第二十二会計年度末 (2019年6月30日)	371,118	38,819	8.53	892.24
第二十三会計年度末 (2020年6月30日)	337,292	35,281	8.21	858.77
2019年7月末日	379,274	39,672	8.52	891.19
8月末日	360,983	37,759	8.41	879.69
9月末日	361,816	37,846	8.36	874.46
10月末日	361,471	37,810	8.34	872.36
11月末日	355,119	37,145	8.35	873.41
12月末日	359,600	37,614	8.49	888.05
2020年1月末日	363,283	37,999	8.60	899.56
2月末日	356,512	37,291	8.59	898.51
3月末日	307,487	32,163	7.44	778.22
4月末日	309,812	32,406	7.55	789.73
5月末日	328,920	34,405	8.04	840.98
6月末日	337,292	35,281	8.21	858.77

(注) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2020年10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(1米ドル=104.60円)によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

会計年度	一口当たり支払分配金	
	米ドル	円
第十四会計年度(2010年7月1日-2011年6月30日)	0.72	75.31
第十五会計年度(2011年7月1日-2012年6月30日)	0.72	75.31
第十六会計年度(2012年7月1日-2013年6月30日)	0.72	75.31
第十七会計年度(2013年7月1日-2014年6月30日)	0.72	75.31
第十八会計年度(2014年7月1日-2015年6月30日)	0.72	75.31
第十九会計年度(2015年7月1日-2016年6月30日)	0.72	75.31
第二十会計年度(2016年7月1日-2017年6月30日)	0.72	75.31
第二十一会計年度(2017年7月1日-2018年6月30日)	0.60	62.76
第二十二会計年度(2018年7月1日-2019年6月30日)	0.48	50.21
第二十三会計年度(2019年7月1日-2020年6月30日)	0.48	50.21

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末現在の発行済口数は次のとおりです。

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第十四会計年度	12,337,440	21,880,190	76,458,449
	(12,328,210)	(21,880,190)	(76,449,219)
第十五会計年度	25,782,590	17,973,270	84,267,769
	(25,782,590)	(17,973,270)	(84,258,539)
第十六会計年度	42,486,030	30,917,860	95,835,939
	(42,486,030)	(30,908,630)	(95,835,939)
第十七会計年度	9,838,990	33,250,350	72,424,579
	(9,838,990)	(33,250,350)	(72,424,579)
第十八会計年度	6,078,090	21,724,910	56,777,759
	(6,078,090)	(21,724,910)	(56,777,759)
第十九会計年度	1,637,160	11,504,080	46,910,839
	(1,637,160)	(11,504,080)	(46,910,839)
第二十会計年度	9,256,840	6,059,920	50,107,759
	(9,256,840)	(6,059,920)	(50,107,759)
第二十一会計年度	8,832,520	8,446,740	50,493,539
	(8,832,520)	(8,446,740)	(50,493,539)
第二十二会計年度	1,220,700	8,195,815	43,518,424
	(1,220,700)	(8,195,815)	(43,518,424)
第二十三会計年度	3,730,820	6,158,499	41,090,745
	(3,730,820)	(6,158,499)	(41,090,745)

(注) () の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

Ⅲ. 純資産額計算書

(2020年6月末日現在)

	米ドル(Ⅳを除く)	円(Ⅳを除く)
I 資産総額	358,208,625.81	37,468,622,260
II 負債総額	20,916,495.63	2,187,865,443
III 純資産総額(Ⅰ-Ⅱ)	337,292,130.18	35,280,756,817
IV 発行済口数	41,090,745口	
V 一口当たり純資産価格(Ⅲ/Ⅳ)	8.21	858.77

IV. ファンドの経理状況

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、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。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c. ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年10月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=104.60円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

監査報告書

アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンドの受益者各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド（以下「ファンド」という。）の2020年6月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成される。

- ・2020年6月30日現在の投資有価証券明細表
- ・同日に終了した年度の運用計算書
- ・2020年6月30日現在の純資産計算書
- ・同日に終了した年度の純資産変動計算書
- ・重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「C S S F」という。）が採用した国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sの下での我々の責任については、本報告書中の「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を提供するのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのC S S Fが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「I E S B A規程」という。）に従ってファンドから独立した立場にある。我々は、かかる倫理上の要件に基づきその他の倫理的な義務を果たしている。

その他の情報

管理会社の取締役会は、年次報告書に記載される情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する監査報告書は含まれない）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上述のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類もしくは我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、または重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類の作成および適正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると管理会社の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、管理会社の取締役会は、ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、管理会社の取締役会がファンドの清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人 (Réviseur d'entreprises agréé) の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む監査報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ファンドの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- 使用される会計方針の適切性ならびに管理会社の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- 管理会社の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、監査報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、監査報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

ルクセンブルグ、2020年10月23日

ブライズウォーターハウスクーパーズ・ソシエテ・コーペラティブ
代表して署名

アラン・メヒリンク



Audit report

To the Unitholders of
Allianz PIMCO High Yield Income Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Allianz PIMCO High Yield Income Fund (the "Fund") as at 30 June 2020, and of the results of its operations and changes in its net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the investment portfolio as at 30 June 2020;
- the statement of operations for the year then ended;
- the statement of net assets as at 30 June 2020;
- the statement of changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Management Company for the financial statements

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Management Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Management Company is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Management Company either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Management Company;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 23 October 2020

Electronically signed by:
Alain Maechling

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke, enclosed within a rectangular box.

Alain Maechling

(1) 貸借対照表

アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド

純資産計算書

2020年6月30日現在

	(米ドル)	(千円)
有価証券および短期金融商品 (原価 355,230,449.07米ドル)	333,744,330.95	34,909,657
現金預金	6,318,116.36	660,875
スワップ取引に係る支払済前払金	2,542,738.35	265,970
未収利息		
— 債券	4,378,745.17	458,017
— スワップ取引	107,671.52	11,262
未収分配金	12.56	1
未収金		
— ファンド証券発行	225,331.10	23,570
— 証券取引	3,333,638.89	348,699
未実現利益		
— 先物取引	424,908.22	44,445
— スワップ取引	6,362,567.75	665,525
— 先物為替取引	770,564.94	80,601
資産合計	<u>358,208,625.81</u>	<u>37,468,622</u>
銀行に対する債務	-852,499.91	-89,171
その他の利息債務	-8,586.68	-898
スワップ取引に係る受領済前払金	-3,752,861.02	-392,549
スワップ取引に係る利息債務	-66,946.12	-7,003
未払金		
— ファンド証券買戻	-65,935.60	-6,897
— 証券レボ契約	-6,811,141.21	-712,445
— 証券取引	-3,163,142.73	-330,865
その他の未払金	-773,133.45	-80,870
未実現損失		
— 先物取引	-1,383,567.74	-144,721
— スワップ取引	-3,656,505.69	-382,470
— 先物為替取引	-382,175.48	-39,976
負債合計	<u>-20,916,495.63</u>	<u>-2,187,865</u>
純資産	<u>337,292,130.18</u>	<u>35,280,757</u>

添付の注記は当財務書類の一部である。

(2) 損益計算書

運用計算書

2019年7月1日から2020年6月30日までの期間

	(米ドル)	(千円)
利息		
— 債券	17,618,138.55	1,842,857
— スワップ取引	2,965,148.32	310,155
貸方残高に係る利息		
— 正の金利	14,539.62	1,521
— 負の金利	-8,210.55	-859
その他の収益	522,003.36	54,602
収益合計	21,111,619.30	2,208,275
支払利息		
— スワップ取引	-1,515,199.03	-158,490
— 銀行債務	-4,704.17	-492
その他の支払利息	-39,315.64	-4,112
年次税	-170,678.83	-17,853
一括報酬	-5,276,165.08	-551,887
その他の費用 ¹⁾	-39,635.62	-4,146
費用合計	-7,045,698.37	-736,980
純収益/損失	14,065,920.93	1,471,295
実現損/益		
— オプション取引	8,184.18	856
— 証券取引	3,447,322.68	360,590
— 金融先物取引	7,308,430.90	764,462
— 先物為替取引	3,047,526.69	318,771
— 為替	-2,620,236.47	-274,077
— スワップ取引	5,157,111.00	539,434
実現純損/益	30,414,259.91	3,181,332
未実現評価損/益の変動		
— 証券取引	-19,167,159.03	-2,004,885
— 金融先物取引	-2,104,212.83	-220,101
— 先物為替取引	1,480,555.34	154,866
— 為替	-20,562.39	-2,151
— スワップ取引	-3,795,133.96	-396,971
運用実績	6,807,747.04	712,090

¹⁾ その他の費用は、レボ契約に係る損失39,276.28米ドルおよび雑費359.34米ドルで構成される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

純資産変動計算書

2019年7月1日から2020年6月30日までの期間

	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	371,118,455.70	38,818,990
発行受取額	31,413,616.80	3,285,864
買戻支払額	-51,713,249.80	-5,409,206
分配金	-20,334,439.56	-2,126,982
運用実績	6,807,747.04	712,090
期末現在純資産	337,292,130.18	35,280,757

受益証券変動計算書

	2019年／2020年 (口)	2018年／2019年 (口)
期首現在発行済受益証券数	43,518,424	50,493,539
発行受益証券数	3,730,820	1,220,700
買戻受益証券数	-6,158,499	-8,195,815
期末現在発行済受益証券数	41,090,745	43,518,424

ファンドのパフォーマンス

		クラス(米ドル) (分配型) % ¹⁾
1年	(2019年6月30日～2020年6月30日)	2.04
2年	(2018年6月30日～2020年6月30日)	13.15
3年	(2017年6月30日～2020年6月30日)	10.10
5年	(2015年6月30日～2020年6月30日)	26.19
10年	(2010年6月30日～2020年6月30日)	54.56
設定来 ²⁾	(1997年12月16日～2020年6月30日)	316.60

¹⁾ 計算は、分配金を再投資したと仮定し、(販売手数料を除く) 1口当り純資産価格に基づいている。実績は、ドイツのBVI (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.) が推奨する方法に従って計算される。

²⁾ 運用開始日：1997年12月16日。当初1口当り純資産価格：10.00米ドル。

過去の実績は、現在または将来の実績の指標とはならない。

実績データは、受益証券の発行・買戻して生じる手数料および費用を考慮していない。

添付の注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記

2020年6月30日

会計方針

会計基準

財務書類は、ルクセンブルグの投資信託に関する規則に準拠して作成される。

アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンドの基準通貨は、米ドル（USD）である。

資産の評価

証券取引所に公的に上場されている資産は、入手可能な直近の取引値により評価される。

証券取引所に上場されていないが規制ある市場またはその他の組織的な市場で取引されている資産は、評価時にかかる値が証券の販売のため最も好ましい取引値であるとの保管受託銀行による判断を条件に、入手可能な直近の取引値により評価される。

その価格が公正な市場価格でない資産およびすべてのその他の資産は、推定実現価格で評価される。

現金は、額面価額に経過利息を付して評価される。

通貨、証券、金融指標、金利その他の許容される金融商品に関する金融先物契約ならびにそれらのオプションおよび関連ワラントは、証券取引所に上場されている限り、当該証券取引所の最新価格で評価される。証券取引所に上場されていない場合、特にすべての店頭市場取引に関して、評価は慎重かつ誠実な立場で算定される推定実現価格で行われる。

金利スワップは、適用される金利曲線を基準とする市場価格で評価される。

指数および金融商品と結びついたスワップは、「該当金融指標」または該当金融商品を基準に算定される市場価格で評価される。

譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS）またはその他の投資信託（UCI）における対象ファンド受益証券は、算定された入手可能な直近の買戻価格で評価される。

定期預金は、これらの定期預金がいつでも要求払い可能とする適切な契約が、管理会社および取引相手方間で締結されているならば、利回り価格で評価される。利回り価格は、発生利息を含む現在価値に一致している。

米ドル以外の通貨建て資産は、直近の為替相場の仲値で米ドルに換算される。

異常な事態により評価が実行不可能または不適切になった場合には、保管受託銀行は、管理会社の承認を得てファンド資産の適切な評価のため、他の評価方法を用いて慎重かつ誠実に評価を行う権限を付与されている。

有価証券価格

純資産額の計算は、目論見書の規定に従って、評価日の直近の有価証券価格を基準にしている。

年次報告書の財務書類は、有価証券価格に基づき報告期間の直近で計算され公表された純資産額に基づいて作成されている。

外貨

外貨建ての資産および負債は、下記の為替レートにより換算されている。

オーストラリアドル	(AUD)	1米ドル= AUD	1.460174
ブラジル・レアル	(BRL)	1米ドル= BRL	5.405800
英ポンド	(GBP)	1米ドル= GBP	0.814797
カナダドル	(CAD)	1米ドル= CAD	1.368550
チェコ・コルナ	(CZK)	1米ドル= CZK	23.895450
ドミニカ・ペソ	(DOP)	1米ドル= DOP	58.475000
ユーロ	(EUR)	1米ドル= EUR	0.891305
ハンガリー・フォリント	(HUF)	1米ドル= HUF	317.893000
日本円	(JPN)	1米ドル= JPY	107.685000
メキシコ・ペソ	(MXN)	1米ドル= MXN	23.144000
ノルウェー・クローネ	(NOK)	1米ドル= NOK	9.738650
ペルー・ヌエボ・ソル	(PEN)	1米ドル= PEN	3.529000
ポーランド・ズロチ	(PLN)	1米ドル= PLN	3.980550
ロシア・ルーブル	(RUB)	1米ドル= RUB	70.658150
南アフリカ・ランド	(ZAR)	1米ドル= ZAR	17.327500
トルコ・リラ	(TRY)	1米ドル= TRY	6.853000

税制

ファンドは、それ自身が年次税 ("Taxe d'Abonnement") を課されるルクセンブルグのファンドにその資産が投資されない限り、各四半期末日現在のファンドの純資産総額に対して計算され支払われるルクセンブルグ大公国の年次税を課されている。ファンドの収益に対して、ルクセンブルグの税金は課されていない。

受益証券の収益の分配金および累積に対して、ルクセンブルグの源泉税は現在課されていない。

一括報酬

ファンドは、それぞれのサブ・ファンドが負担するすべての費用を、そのサブ・ファンドの資産から支払う。

ファンドは、特定の受益証券クラスの条件に基づいて受益者に直接請求されない限り、各サブ・ファンドの資産から管理会社に報酬 (以下「一括報酬」という。) を支払う。

管理会社が利用する投資運用会社の報酬は、管理会社により一括報酬および該当する場合には成功関連報酬から支払われる。

特定の受益証券クラスの条件に基づいて受益者に直接請求されない場合、一括報酬は、サブ・ファンドの各受益証券クラスの日々の平均純資産総額に基づき比例配分して毎月後払いで請求される。

管理会社は、一括報酬の支払の見返りとして、ファンドに対して以下の確定的な報酬および費用を免除する。

- 管理報酬および中央管理事務代行報酬
- 販売報酬
- 保管受託銀行に対する事務代行報酬および保管報酬
- 登録事務・名義書換事務代行会社に対する報酬

- 目論見書、重要投資家情報書類、約款、年次報告書、半期報告書および（もしある場合には）中間報告書、その他の報告書および受益者宛通知の作成（翻訳を含む。）ならびに送付費用
- 目論見書、重要投資家情報書類、約款、年次報告書、半期報告書および（もしある場合には）中間報告書、その他の報告書および受益者宛通知、課税情報、申込みおよび買戻し価格の公表に掛かる費用ならびに受益者宛正式告知の費用
- 監査人によるファンドおよびサブ・ファンドの監査費用
- 公衆に対する販売のための受益証券の登録費用および／または当該登録の維持費用
- 券面および（もしある場合には）クーポン作成ならびにクーポン更新費用
- 支払事務代行および情報提供代行報酬
- 国内外で認められている格付け会社によるサブ・ファンド評価の費用。
- サブ・ファンドの設定に掛かる費用
- インデックス名の使用に関連する費用、特にライセンス料
- 投資運用会社および投資顧問会社が使用する社内または第三者のコンピュータ・システムの取得、使用および保守に関してファンドおよびファンドが承認した第三者が負担する費用および報酬
- 国内資産への直接投資を許可し、または国内市場において契約上のパートナーとして直接行為する地位の取得および維持に関連する費用
- 投資限度および投資制限の監視に関連してファンド、保管受託銀行およびファンドまたは保管受託銀行が承認した第三者による費用および経費
- 指名された第三者によるリスクおよびパフォーマンス数値の計算ならびに管理会社に対する成功関連報酬の計算に係る費用
- 会社の受益者総会または資産の所有者の他の会合についての情報の取得に関連する費用、およびかかる会合への直接参加または承認された第三者による参加に関連する費用
- 郵便料金、電話料金、ファックス料金、テレックス料金

報酬の構成

	一括報酬 年率 %	年次税 年率 %
アリアンツ・ビムコ・ハイ・イールド ・インカム・ファンド	1.50	0.05

取引費用

取引費用は、2019年7月1日から2020年6月30日までの期間にファンドの会計とは別に報告されるかまたは支払請求されたすべての費用を考慮しており、特定の資産の購入または売却に直接関連するものである。

債券投資、先物為替契約およびその他のデリバティブ契約に関して、取引費用は投資の購入および売却価格に含まれる。これらの取引費用は、個別に特定されないが、各ファンドのパフォーマンスに含まれる。

当期において、11,651.25米ドルの取引費用が発生した。

継続費用

継続費用は、（取引費用を除き）前年度中にファンド（または該当する受益証券クラス）に発生する費用であり、ファンドの平均取引高（または該当する受益証券クラスの平均取引高）の割合（「継続費用」）として表示される。一括報酬および年次税に加えて、その他のすべての費用が考慮される。ただし、負担する取引費用およびいかなるパフォーマンス関連報酬も除く。負担費用は、費用弁済の対象とはならない。

継続費用を公表する他のUCITSまたはUCIに対してファンドがその資産の20%を超えて投資する場合、かかる他のUCITSまたはUCIの継続費用は、ファンドの継続費用を算出する際に考慮される（「総合的継続費用」）。しかしながら、他のUCITSまたはUCIがそれら自身の継続費用を公表しない場合、ファンドの継続費用を算出する際にかかるUCITSまたはUCIの継続費用を考慮することはできない。ファンドがその資産の20%を超えて他のUCITSまたはUCIに投資しない場合、当該UCITSまたはUCIのレベルで負担する可能性のある費用は考慮されない。

	継続費用
アリアンツ・ビムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド	1.56

(3) 投資有価証券明細表等

アリアンツ・ビムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド

投資有価証券明細表

2020年6月30日現在

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2020年6月30日 利率	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所への上場を認可されている証券および短期金融商品					307,361,931.93	91.13
債券					307,361,931.93	91.13
アルバニア					1,564,906.60	0.46
XS2010031990	3.5000 % Albania Government EUR Bonds 20/27	EUR	1,400.0	99.629	1,564,906.60	0.46
アンゴラ					432,846.84	0.13
XS1318576086	9.5000 % Angola Government USD Bonds 15/25	USD	300.0	89.455	268,366.08	0.08
XS1819080288	8.2500 % Angola Government USD Bonds 18/28	USD	200.0	82.240	164,480.76	0.05
アルゼンチン					16,887,766.08	4.98
XS020545840	7.8200 % Argentina Government EUR Bonds 05/33	EUR	5,604.4	43.400	2,680,245.28	0.79
XS0205537581	3.3800 % Argentina Government EUR Bonds 05/38	EUR	1,380.0	38.059	589,264.28	0.17
XS0501195134	7.8200 % Argentina Government EUR Bonds 10/33	EUR	206.4	43.150	99,930.23	0.03
XS1503160498	5.0000 % Argentina Government EUR Bonds 16/27	EUR	11,200.0	38.132	4,791,625.40	1.42
US0401146K09	3.7500 % Argentina Government USD Bonds 05/38	USD	10,700.0	39.500	4,226,500.00	1.24
US0401146G20	7.5000 % Argentina Government USD Bonds 17/26	USD	270.0	40.958	110,586.60	0.03
US0401146H72	6.8750 % Argentina Government USD Bonds 17/27	USD	230.0	40.605	93,391.50	0.03
US0401146G87	7.1250 % Argentina Government USD Bonds 17/36	USD	350.0	39.880	139,580.00	0.04
US0401146H69	5.8750 % Argentina Government USD Bonds 18/28	USD	2,250.0	40.491	911,055.60	0.27
US0401146H43	6.8750 % Argentina Government USD Bonds 18/48	USD	7,900.0	39.093	3,088,347.00	0.92
XS058493349	10.8750 % Provincia de Buenos Aires USD Notes 11/21	USD	33.3	46.719	15,574.42	0.00
USP79171AD96	7.1250 % Provincia de Cordoba USD Bonds 16/21	USD	150.0	61.420	92,130.60	0.03
USP71696AA78	7.5000 % Provincia de Neuquen Argentina USD Bonds 17/25	USD	100.0	49.535	49,535.17	0.01
アルメニア					387,068.60	0.11
XS2010043904	3.9500 % Armenia Government USD Bonds 19/29	USD	400.0	96.767	387,068.60	0.11
オーストリア					96,417.61	0.03
XS1961852248	3.1250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	100.0	85.938	96,417.61	0.03
アゼルバイジャン					1,064,821.50	0.32
XS1044546547	4.7500 % Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	1,000.0	106.482	1,064,821.50	0.32
バハマ					678,187.50	0.20
USP06518AC23	6.0000 % Bahamas Government USD Bonds 17/28	USD	750.0	90.425	678,187.50	0.20
ブラジル					13,989,914.14	4.14
US05971BAE92	4.5000 % Banco BTG Pactual USD Notes 19/25	USD	800.0	98.250	786,000.00	0.23
US03958AA179	3.8750 % Banco do Brasil USD Notes12/22	USD	3,501.0	102.023	3,571,807.73	1.06
US105756CB40	4.7500 % Brazil Government USD Bonds 19/50	USD	6,346.0	94.390	5,989,981.78	1.77
US105756CD06	2.8750 % Brazilian Government USD Bonds 20/25	USD	3,400.0	98.616	3,352,934.14	0.99
US105756CC23	3.8750 % Brazilian Government USD Bonds 20/30	USD	300.0	96.397	289,190.49	0.09
英領フージアン諸島					5,465,096.23	1.62
XS2184856859	3.3750 % China Huidian Overseas Development 2018 USD FLR-Notes 20/49	USD	400.0	101.500	406,000.00	0.12
XS2193950354	2.1250 % CLP Power Hong Kong Financing USD MTN 20/30	USD	800.0	99.568	796,541.60	0.24
XS1856799421	4.3750 % CMI Finance BVI USD Notes 18/23	USD	800.0	107.284	858,275.76	0.25
US38060AA25	4.8750 % Gold Fields Orogen Holdings USD Notes 10/20	USD	347.0	99.846	346,465.62	0.10
XS2122990653	1.4845 % Huarong Finance 2019 USD FLR-MTN 20/23	USD	700.0	96.129	672,899.50	0.20
XS1873112764	4.7500 % Poly Real Estate Finance USD Notes 18/23	USD	400.0	107.248	428,990.16	0.13
USG82016AN96	2.1500 % Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 20/25	USD	1,000.0	102.752	1,027,516.80	0.30
USG82016AP45	2.7000 % Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 20/30	USD	900.0	103.156	928,406.79	0.28
ケイマン諸島					8,328,408.98	2.45
XS1580431143	8.2500 % China Evergrande Group USD Notes 17/22	USD	500.0	92.576	462,878.55	0.14
XS1950118775	3.7500 % China Resources Land USD MTN 19/24	USD	300.0	106.750	320,249.76	0.09
USG21760AB40	3.3750 % CK Hutchison International 19 II USD Notes 19/49*	USD	700.0	107.912	755,381.97	0.22
XS1880450140	7.1250 % Country Garden Holdings USD Notes 18/22	USD	600.0	104.646	627,873.36	0.19
XS2078897928	4.0000 % Geely Automobile Holdings USD FLR-Notes 19/undefined	USD	200.0	99.682	199,364.64	0.06
XS1824431313	1.7125 % QNB Finance USD FLR-MTN 18/21*	USD	200.0	100.482	200,963.16	0.06
XS1970690829	3.5000 % QNB Finance USD MTN 19/24*	USD	800.0	105.799	846,394.64	0.25
US80007RAF29	5.1250 % Sands China USD Notes 19/25	USD	200.0	108.736	217,471.22	0.06
USG83113AC73	0.0000 % SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 USD Zero-Coupon Notes 05.12.2022	USD	887.8	96.556	857,197.59	0.25
XS1861032628	8.6250 % Sunac China Holdings USD Notes 18/20	USD	200.0	100.266	200,531.48	0.06
XS2012954835	7.2500 % Sunac China Holdings USD Notes 19/22	USD	1,000.0	101.616	1,016,160.80	0.30
US88032AV64	3.2400 % Tencent Holdings USD MTN 20/50	USD	300.0	101.473	304,417.50	0.09
US88032AX48	3.2900 % Tencent Holdings USD MTN 20/60	USD	300.0	102.155	306,463.56	0.09
US91911TAH88	6.8750 % Vale Overseas USD Notes 06/36	USD	490.0	131.043	642,108.25	0.19
US91911TAK97	6.8750 % Vale Overseas USD Notes 09/39	USD	600.0	130.888	785,325.00	0.23
US91911TAP84	6.2500 % Vale Overseas USD Notes 16/26	USD	500.0	117.126	585,627.50	0.17
チリ					1,251,637.22	0.37
US05968AAG13	2.7040 % Banco del Estado de Chile USD Notes 20/25*	USD	300.0	102.902	308,705.01	0.09
US168863DF09	2.4500 % Chile Government USD Bonds 20/31	USD	700.0	103.860	727,017.83	0.22
USP37466AR35	3.6500 % Empresa de Transporte de Pasajeros Metro USD Notes 20/30	USD	200.0	107.957	215,914.38	0.06

ISIN	証券銘柄			換(口)数ノ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2020年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
中国							213,451.00	0.06
XS1837976460	4.1250 %	SF Holding Investment USD Notes 18/23	USD	200.0	106.726	213,451.00	0.06	
コロンビア						9,540,456.45	2.81	
US195325BK01	7.3750 %	Colombia Government USD Bonds 06/37	USD	600.0	135.693	814,155.00	0.24	
US195325BM66	6.1250 %	Colombia Government USD Bonds 09/41	USD	4,000.0	123.408	4,936,338.00	1.46	
US195325CX13	4.5000 %	Colombia Government USD Bonds 15/26	USD	3,500.0	108.285	3,789,963.45	1.11	
クロアチア						1,230,434.49	0.36	
XS2190201983	1.5000 %	Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	1,100.0	99.699	1,230,434.49	0.36	
キプロス						839,284.00	0.25	
XS1577965004	7.7500 %	MHP USD Notes 17/24	USD	800.0	104.911	839,284.00	0.25	
ドミニカ共和国						2,460,827.49	0.73	
XS1355504181	10.8750 %	Dominican Government DOP Bonds 16/26	DOP	5,900.0	100.688	101,591.49	0.03	
USP3579EB087	5.5000 %	Dominican Government USD Bonds 15/25	USD	200.0	101.293	202,586.00	0.06	
USP3579EBK21	6.8750 %	Dominican Government USD Bonds 16/26	USD	400.0	104.850	419,400.00	0.12	
USP3579EBV85	5.9500 %	Dominican Government USD Bonds 17/27	USD	1,000.0	100.693	1,046,930.00	0.30	
USP3579ECE51	6.4000 %	Dominican Government USD Bonds 19/49	USD	800.0	91.290	730,320.00	0.22	
エクアドル						331,483.35	0.10	
XS1755429732	7.7750 %	Ecuador Government USD Bonds 18/28	USD	500.0	41.217	206,083.35	0.06	
XS1929376710	10.6500 %	Ecuador Government USD Bonds 19/29	USD	300.0	41.800	125,400.00	0.04	
ドイツ						4,556,731.99	1.35	
US251526BX61	4.2500 %	Deutsche Bank (New York) USD Notes 18/21	USD	3,000.0	102.652	3,079,559.40	0.91	
US251526CA59	5.0000 %	Deutsche Bank (New York) USD Notes 19/22	USD	1,200.0	104.239	1,250,968.80	0.37	
DE000BL9UR8	1.8750 %	Deutsche Bank EUR MTN 19/22	EUR	200.0	100.854	228,905.79	0.07	
ガーナ						2,482,605.96	0.73	
XS2115122538	6.3750 %	Ghana Government USD Bonds 20/27	USD	400.0	93.847	375,387.20	0.11	
XS2115147287	8.7500 %	Ghana Government USD Bonds 20/61	USD	1,300.0	91.287	1,186,735.16	0.35	
XS1963714623	8.9500 %	Ghana Government USD Bonds 19/51	USD	1,000.0	92.048	920,483.60	0.27	
グアテマラ						2,591,882.25	0.78	
USP5015VAD84	5.7500 %	Guatemala Government USD Bonds 12/22	USD	1,500.0	104.846	1,572,688.50	0.47	
USP5015VAH98	4.9000 %	Guatemala Government USD Bonds 19/30	USD	300.0	107.331	321,993.75	0.10	
USP5015VAJ54	6.1250 %	Guatemala Government USD Bonds 19/50	USD	600.0	116.200	697,200.00	0.21	
香港						1,091,992.87	0.32	
XS2109200050	3.3750 %	Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	400.0	95.112	380,449.40	0.11	
XS1841781749	4.9740 %	GLP China Holdings USD MTN 19/24	USD	500.0	102.982	514,809.15	0.15	
XS1823770828	1.9095 %	Vanke Real Estate Hong Kong USD FLR-MTN 18/23	USD	200.0	98.367	196,734.32	0.06	
ハンガリー						2,852,040.57	0.85	
XS2184488959	1.7500 %	Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	300.0	98.600	331,871.82	0.10	
US445545BF36	7.8250 %	Hungary Government USD Bonds 11/41	USD	1,500.0	168.011	2,520,168.75	0.75	
インド						4,141,201.95	1.23	
XS2109438205	3.9490 %	Adani Electricity Mumbai USD Notes 20/30	USD	700.0	93.755	656,287.52	0.19	
XS2080214864	4.2500 %	Adani Transmission USD Notes 19/36	USD	298.5	96.165	287,051.54	0.09	
US30216JAE55	3.2500 %	Export-Import Bank of India USD Bonds 20/30	USD	600.0	99.969	599,814.36	0.18	
US30216KAC62	3.8750 %	Export-Import Bank of India USD Notes 18/28	USD	400.0	104.496	417,982.44	0.12	
US45434MZA91	3.2490 %	Indian Railway Finance USD MTN 20/30	USD	300.0	99.946	299,838.24	0.09	
US45434MB274	3.9500 %	Indian Railway Finance USD MTN 20/50	USD	200.0	94.388	188,786.06	0.06	
US62828MB267	4.4000 %	Muthoot Finance USD MTN 20/23	USD	500.0	95.975	479,875.00	0.14	
XS1953982086	5.7000 %	Shriram Transport Finance USD MTN 19/22	USD	900.0	93.319	839,868.75	0.25	
USY7758EEC13	5.9500 %	Shriram Transport Finance USD MTN 19/22	USD	400.0	92.922	371,688.04	0.11	
インドネシア						31,962,473.66	9.46	
XS1963534968	3.9500 %	Bank Rakyat Indonesia USD Notes 19/24	USD	500.0	103.205	516,022.85	0.15	
USY20721AE96	8.5000 %	Indonesia Government USD Bonds 05/35	USD	2,700.0	156.176	4,216,749.57	1.25	
USY20721AJ383	6.6250 %	Indonesia Government USD Bonds 07/37	USD	200.0	137.074	274,148.94	0.08	
USY20721AL30	7.7500 %	Indonesia Government USD Bonds 08/38	USD	4,400.0	151.122	6,649,376.36	1.97	
US455780BR67	6.7500 %	Indonesia Government USD Bonds 14/44	USD	1,500.0	146.498	2,197,470.60	0.65	
US455780B96	5.1250 %	Indonesia Government USD Bonds 15/45	USD	200.0	123.006	246,011.90	0.07	
US455780CG93	4.4500 %	Indonesia Government USD Bonds 18/24	USD	900.0	108.643	977,785.02	0.29	
US455780CF11	4.1000 %	Indonesia Government USD Bonds 18/28	USD	900.0	110.956	998,604.36	0.30	
US455780CH87	4.4500 %	Indonesia Government USD Bonds 20/70	USD	200.0	115.267	230,534.44	0.07	
USY20721BJ74	5.8750 %	Indonesia Government USD MTN 14/24	USD	600.0	113.450	680,701.68	0.20	
XS1589748356	3.8750 %	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia USD MTN 17/24	USD	800.0	103.525	828,200.24	0.25	
USY7133MAC39	4.2500 %	Pelabahan Indonesia II USD Notes 15/25	USD	800.0	105.417	843,332.96	0.25	
USY7133MAB55	5.3750 %	Pelabahan Indonesia II USD Notes 15/45	USD	200.0	105.749	211,498.88	0.06	
USY7140DA82	4.8750 %	Pelabahan Indonesia III USD Notes 14/24	USD	800.0	106.881	855,050.16	0.25	
USY7140DAB65	4.5000 %	Pelabahan Indonesia III USD Notes 18/23	USD	3,500.0	104.157	3,645,477.50	1.08	
US69370RAA59	6.4500 %	Pertamina USD MTN 14/44	USD	300.0	128.246	384,738.00	0.11	
US69370RAG20	4.1750 %	Pertamina USD MTN 20/50	USD	1,500.0	100.589	1,508,839.05	0.45	
USY7138AAC46	4.8750 %	Pertamina USD Notes 12/22	USD	300.0	104.966	314,897.76	0.09	
USY71567RAK23	4.4000 %	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 18/28	USD	1,600.0	111.342	1,781,474.24	0.53	
USY71567PAM23	4.4500 %	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 19/29	USD	1,900.0	112.252	2,132,790.85	0.63	
USY71567RAP10	2.8000 %	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Bonds 20/30	USD	500.0	100.358	501,788.30	0.15	
USY71568QAP28	4.0000 %	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara USD MTN 20/50	USD	2,000.0	98.349	1,966,980.00	0.58	

ISIN	証券銘柄		換(口)数 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2020年6月30日 時高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
アイルランド						2,679,212.05	0.80	
XS2063279959	5.9500 %	Alfa Bank Via Alfa Bond Issuance USD FLR-Notes 19/30						
XS0524610812	6.9020 %	Vnesheconbank Via VEB Finance USD Notes 10/20	USD	600.0	99.657	597,940.92	0.18	
XS0800817073	6.0250 %	Vnesheconbank via VEB Finance USD Notes 12/22	USD	900.0	100.097	900,868.50	0.27	
						1,100.0		
						107.309	1,180,402.63	0.35
							5,852,066.35	1.74
イスラエル								
IL0011321820	5.4120 %	Delek & Avner Tamar USD Notes 14/25	USD	480.0	98.438	472,500.00	0.14	
IL0060001943	5.0000 %	Israel Electric USD Notes 14/24 S.6	USD	3,300.0	112.443	3,710,625.60	1.10	
US46513JXN61	3.3750 %	Israel Government USD Bonds 20/50*	USD	1,100.0	109.807	1,207,881.95	0.36	
XS2167193015	3.8000 %	Israel Government USD Bonds 20/60	USD	400.0	115.400	461,598.80	0.14	
						12,847,109.54	3.82	
							0.09	
ルクセンブルグ								
XS0554923203	7.7500 %	ALROSA Finance USD Notes 10/20	USD	281.0	102.383	287,696.93	0.30	
XS2010030919	3.1000 %	ALROSA Finance USD Notes 20/27	USD	1,000.0	99.922	999,221.90	0.30	
XS0997544860	6.0000 %	Gazprom Neft Via GFN Capital USD Notes 13/23	USD	700.0	111.368	779,575.58	0.23	
XS1911645049	2.9490 %	Gazprom Via Gaz Capital EUR Notes 18/24	EUR	1,400.0	104.158	1,636,041.53	0.49	
XS1592279522	4.2500 %	Gazprom Via Gaz Capital GBP Notes 17/24	GBP	4,100.0	105.513	5,309,346.95	1.57	
XS0805570354	4.9500 %	Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 12/22	USD	2,500.0	105.636	2,640,891.25	0.78	
XS0848530977	5.1250 %	Sberbank of Russia Via SB Capital USD Notes 12/22	USD	600.0	105.431	632,585.40	0.19	
USL9467LAB37	8.7500 %	Unigel Luxembourg USD Notes 19/26	USD	700.0	80.250	561,750.00	0.17	
						196,887.14	0.06	
モーリシャス								
USV38556AB69	5.9500 %	Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	200.0	98.444	196,887.14	0.06	
						18,619,322.59	5.53	
メキシコ								
US91087BAK61	4.7500 %	Mexico Government USD Bonds 20/32	USD	4,000.0	109.827	4,393,080.00	1.30	
US91087BAL45	5.0000 %	Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	5,600.0	106.982	5,990,973.52	1.78	
XS1218289103	4.0000 %	Mexico Government EUR Bonds 15/15	EUR	400.0	94.304	423,217.19	0.13	
US91087BM659	4.5000 %	Mexico Government USD Bonds 19/50	USD	4,652.0	102.288	4,758,423.80	1.41	
US91087BMH33	3.2500 %	Mexico Government USD Bonds 20/30	USD	1,400.0	98.792	1,383,092.48	0.41	
US91086QAZ19	5.7500 %	Mexico Government USD MTN 10/10	USD	1,040.0	110.025	1,144,263.95	0.34	
US9401CAB83	6.3900 %	Trust Fibra Uno USD Notes 19/50	USD	500.0	105.254	526,271.65	0.16	
						4,132,730.61	1.23	
						4,132,730.61	1.23	
モンゴロ								
US009976AB23	5.1250 %	Mongolia Government USD MTN 12/22	USD	4,150.0	99.584	4,132,730.61	1.23	
						201,068.34	0.06	
ナミビア								
XS0686701953	5.5000 %	Namibia Government USD Bonds 11/21	USD	200.0	100.534	201,068.34	0.06	
						3,142,444.89	0.93	
ナイジェリア								
US65412AEK43	5.6250 %	Nigeria Government USD Bonds 17/22	USD	3,100.0	101.369	3,142,444.89	0.93	
						3,276,394.80	0.97	
オマーン								
XS1944412748	6.0000 %	Oman Government USD MTN 19/29	USD	3,500.0	93.611	3,276,394.80	0.97	
						6,800,884.03	2.07	
パナマ								
USP0092AAD11	6.0000 %	Aeropuerto Internacional de Tocumen USD Notes 18/48	USD	398.2	109.438	435,814.93	0.13	
US698299AW45	6.7000 %	Panama Government USD Bonds 06/36	USD	900.0	143.884	1,294,958.43	0.38	
US698299BB98	4.3000 %	Panama Government USD Bonds 13/53	USD	300.0	119.466	358,397.73	0.10	
US698299AC07	9.3750 %	Panama Government USD Bonds 99/29	USD	2,115.0	151.782	3,665,525.64	1.09	
US698299BM53	4.5000 %	Panama Government USD Bonds 20/56	USD	1,000.0	122.619	1,226,187.30	0.36	
						5,946,858.93	1.76	
ペルー								
USP3R94GA71	5.2500 %	Corporación Financiera de Desarrollo USD FLR-Notes 14/29	USD	300.0	105.210	315,630.42	0.09	
UST15638AL64	6.5500 %	Peru Government USD Bonds 07/37	USD	852.0	152.089	1,295,801.35	0.38	
UST15638DE95	2.3920 %	Peru Government USD Bonds 20/26	USD	1,400.0	103.895	1,454,530.00	0.43	
UST15638DF60	2.7830 %	Peruvian Government USD Bonds 20/31	USD	1,600.0	106.708	1,707,325.76	0.51	
USP7808AB38	5.6250 %	Petroleos del Peru USD Notes 17/47	USD	1,000.0	117.357	1,173,571.40	0.35	
						8,770,804.24	2.61	
フィリピン								
US718286CB84	2.9500 %	Philippine Government USD Bonds 20/45	USD	2,100.0	104.079	2,185,665.30	0.65	
US718286BG11	6.3750 %	Philippine Government International USD Bonds 09/34	USD	2,000.0	144.503	2,890,058.40	0.86	
UST18296R291	3.9500 %	Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	200.0	116.417	232,834.72	0.07	
US718286CA32	3.7000 %	Philippine Government USD Bonds 16/41	USD	2,500.0	114.166	2,854,154.50	0.85	
XS2191367494	2.5000 %	PLDT USD Notes 20/31	USD	400.0	101.585	406,341.32	0.12	
XS2191367734	3.4500 %	PLDT USD Notes 20/50	USD	200.0	100.875	201,750.00	0.06	
						322,337.13	0.10	
						322,337.13	0.10	
カタール								
XS1806502453	3.8750 %	Qatar Government USD Bonds 18/23*	USD	300.0	107.446	322,337.13	0.10	
						4,564,342.57	1.36	
ルーマニア								
XS2178857954	3.6240 %	Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	900.0	108.215	1,092,711.10	0.32	
XS2027596530	2.1240 %	Romania Government EUR MTN 19/31	EUR	2,340.0	95.425	2,505,264.03	0.74	
XS1968706876	4.6250 %	Romania Government EUR MTN 19/49	EUR	750.0	114.844	966,367.44	0.29	
						12,470,169.37	3.70	
ロシア								
RU000A02VFE6	2.8750 %	Russia Government EUR Bonds 18/25	EUR	200.0	110.485	247,918.43	0.07	
XS0767473852	5.6250 %	Russia Government USD Bonds 12/42	USD	4,200.0	137.377	5,769,823.50	1.71	
RU000A01JHA4	4.7500 %	Russia Government USD Bonds 16/26	USD	200.0	114.244	228,487.64	0.07	
RU000A01JFM1	7.7000 %	Russian Federal Bond - OFZ RUB Bonds 17/33 S.6221	RUB	5,400.0	116.255	88,846.69	0.03	
RU000A02VUB7	7.2500 %	Russian Federal Bond - OFZ RUB Bonds 18/34 S.6225	RUB	121,000.0	112.769	1,931,138.12	0.57	
RU000A1014N4	6.0000 %	Russian Federal Bond - OFZ RUB Bonds 19/27 S.6232	RUB	114,500.0	104.144	1,687,633.86	0.50	
RU000A100A82	7.6500 %	Russian Federal Bond - OFZ RUB Bonds 19/30 S.6228	RUB	154,600.0	115.006	2,516,321.13	0.75	
						1,073,701.25	0.32	
サウジアラビア								
XS1694216687	2.8750 %	Saudi Government USD MTN 17/23*	USD	500.0	104.683	523,416.45	0.16	
XS1694217495	3.6250 %	Saudi Government USD MTN 17/28*	USD	500.0	110.057	550,284.80	0.16	
						3,657,385.83	1.09	
セルビア								
XS2015296465	1.5000 %	Serbia Government EUR Bonds 19/29	EUR	2,800.0	93.958	2,951,666.60	0.88	
XS2170189923	3.1250 %	Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	600.0	104.835	705,719.23	0.21	

ISIN	証券銘柄		換(口)数 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2020年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
シンガポール							
XS2191510713	4.1250 %	Jollibee Worldwide USD Notes 20/26	USD	800.0	100.372	2,964,023.71	0.88
XS2194912443	4.7500 %	Jollibee Worldwide USD Notes 20/30	USD	1,200.0	99.448	1,193,378.76	0.35
USY51478AA66	6.8750 %	LLPL Capital USD Notes 19/39	USD	480.7	109.900	528,231.95	0.16
USY56607AA51	6.3750 %	Medco Bell USD Notes 20/27	USD	500.0	87.887	439,434.44	0.13
南アフリカ							
XS0579851949	5.7500 %	Eskom Holdings SOC USD Notes 11/21	USD	2,200.0	95.688	2,105,125.00	0.62
US296464AA43	6.7500 %	Eskom Holdings USD Notes 13/23	USD	200.0	94.955	189,910.00	0.06
XS1864523300	6.3500 %	Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	600.0	100.497	602,982.60	0.18
XS1734199051	5.8720 %	Growthpoint Properties International USD Notes 18/23	USD	400.0	99.247	396,986.68	0.12
US836205AF15	4.8750 %	South Africa Government USD Bonds 16/26	USD	2,100.0	100.339	2,107,112.49	0.62
US836205AF44	4.8500 %	South Africa Government USD Bonds 17/27	USD	200.0	98.711	197,421.00	0.06
US836205AX27	5.6500 %	South Africa Government USD Bonds 17/47	USD	200.0	87.656	175,312.26	0.05
US836205BA15	4.8500 %	South Africa Government USD Bonds 19/29	USD	1,600.0	95.137	1,522,191.52	0.45
US836205BB97	5.7500 %	South Africa Government USD Bonds 19/49	USD	1,900.0	87.261	1,657,967.17	0.49
XS0809571739	4.0000 %	Transnet USD Notes 12/22	USD	300.0	97.356	292,068.60	0.09
スペイン							
XS0449850980	4.9000 %	Autonomous Community of Catalonia EUR MTN 09/21	EUR	850.0	105.526	1,006,356.31	0.30
スリランカ							
US2029SAG694	6.2500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 11/21	USD	500.0	85.727	428,635.10	0.13
オランダ							
XS2175968580	3.9500 %	MDGH - GMTN USD MTN 20/50	USD	500.0	110.888	554,441.90	0.16
XS1806400708	8.5000 %	Metinvest USD Notes 18/26	USD	400.0	98.200	392,800.00	0.12
XS2056723468	7.7500 %	Metinvest USD Notes 19/29	USD	1,650.0	93.788	1,547,493.75	0.46
XS1996435928	2.6250 %	NE Property EUR MTN 19/23	EUR	400.0	101.456	405,314.26	0.13
US71647NAR08	6.1250 %	Petrobras Global Finance USD Notes 17/22	USD	1,561.0	104.320	1,628,427.40	0.48
USN7163RAA16	3.6800 %	Prosus USD Notes 20/30	USD	200.0	104.625	209,250.00	0.06
トルコ							
XS1684378208	4.2500 %	Export Credit Bank Of Turkey USD Bonds 17/22	USD	700.0	96.274	673,920.66	0.20
XS1814962582	6.1250 %	Export Credit Bank of Turkey USD Bonds 18/24	USD	900.0	97.274	875,467.62	0.26
XS1613091500	4.8750 %	QNB Finansbank USD MTN 17/22	USD	700.0	99.347	695,429.14	0.21
XS1909184753	5.2000 %	Turkey Government EUR Bonds 18/26	EUR	3,600.0	100.994	4,079,187.89	1.21
XS1629918415	3.2500 %	Turkey Government EUR MTN 17/25*	EUR	1,900.0	94.235	2,008,803.33	0.60
US900123A160	6.8750 %	Turkey Government USD Bonds 06/26	USD	4,700.0	97.285	4,572,412.39	1.36
US900123B446	6.7500 %	Turkey Government USD Bonds 10/40	USD	1,200.0	94.576	1,134,912.00	0.34
US900123CB40	4.8750 %	Turkey Government USD Bonds 13/43	USD	5,900.0	77.750	4,587,250.00	1.36
US900123CL22	6.0000 %	Turkey Government USD Bonds 17/27	USD	6,100.0	97.754	5,962,999.49	1.77
US900123CM05	5.7500 %	Turkey Government USD Bonds 17/47	USD	4,800.0	82.334	3,952,008.48	1.17
US900123CQ36	5.1250 %	Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	2,000.0	92.182	1,843,834.60	0.55
US900123CQ19	6.1250 %	Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	200.0	97.328	194,656.24	0.06
US900123CY43	5.2500 %	Turkey Government USD Bonds 20/30	USD	700.0	89.891	629,235.04	0.19
XS1508390900	5.5000 %	Turkiye Is Bankasi USD Notes 16/22	USD	1,000.0	99.571	995,713.30	0.30
ウクライナ							
XS015284778	6.7500 %	Ukraine Government EUR Bonds 19/26	EUR	200.0	101.364	227,451.32	0.07
XS2010032343	4.3750 %	Ukraine Government EUR Bonds 20/30	EUR	1,100.0	85.653	1,057,078.15	0.31
XS1303918939	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/20	USD	580.0	100.347	582,011.09	0.17
XS1303920083	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/21	USD	7,100.0	102.461	7,274,707.57	2.16
XS1303921214	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/22	USD	3,200.0	103.492	3,311,751.04	0.98
XS1573952952	7.3750 %	Ukraine Government USD Bonds 17/32	USD	2,350.0	99.769	2,344,561.63	0.70
XS1303929894	0.0000 %	Ukraine Government USD FLR-Bonds 15/40	USD	2,300.0	92.263	2,122,059.35	0.63
イギリス							
XS0429325748	10.0000 %	Barclays Bank GBP MTN 09/21	GBP	100.0	107.062	131,397.55	0.04
US4042808211	3.8030 %	HSBC Holdings USD FLR-Notes 19/25*	USD	300.0	107.783	323,349.39	0.10
XS1575979148	2.0000 %	Royal Bank of Scotland Group EUR FLR-MTN 17/23	EUR	100.0	101.724	114,128.81	0.03
XS1788515606	1.7500 %	Royal Bank of Scotland Group EUR FLR-MTN 18/26	EUR	200.0	102.464	229,919.75	0.07
US780097BK63	4.2690 %	Royal Bank of Scotland Group USD FLR-Notes 19/25	USD	200.0	108.683	217,366.74	0.06
XS1273033719	9.3750 %	State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 USD FLR-Notes 15/23	USD	60.0	102.402	61,441.33	0.02
XS1843433472	8.2500 %	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets USD Notes 19/24	USD	1,700.0	98.933	1,681,856.07	0.50
ウルグアイ							
US917288BK78	4.3750 %	Uruguay Government USD Bonds 19/31	USD	600.0	116.578	699,469.98	0.21
アメリカ合衆国							
XS1891174341	2.5000 %	Digital Euro Finco EUR Notes 19/26	EUR	100.0	108.343	121,555.10	0.04
US34540XB991	3.5500 %	Ford Motor Credit USD MTN 19/22	USD	400.0	96.938	387,750.00	0.11
US82520WF044	6.8750 %	Lehman Brothers Holdings Defaulted-MTN 08/18	USD	3,200.0	1.450	46,400.00	0.01
USU76673AA72	9.2500 %	Rio 01 Finance Trust Series 2014-1 USD Notes 14/24	USD	1,629.3	102.501	1,670,096.49	0.50
US76716XAA00	9.2500 %	Rio 01 Finance Trust Series 2014-1 USD Notes 14/24	USD	1,121.8	102.501	1,149,902.51	0.34
US76716XAB82	9.7500 %	Rio 01 Finance Trust Series 2014-3 USD Notes 14/27	USD	362.2	103.501	374,880.15	0.11
US80386WAA36	5.8750 %	SASOL Financing USA USD Notes 18/24	USD	800.0	91.500	732,000.00	0.22
US912810QZ49	3.1250 %	United States Government USD Bonds 13/43	USD	9,400.0	136.141	12,797,218.28	3.79
US912828J272	2.0000 %	United States Government USD Bonds 15/25	USD	3,900.0	108.000	4,212,000.00	1.25
US9127963G23	0.0000 %	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 28.07.2020	USD	3,400.0	99.990	3,399,664.76	1.01

ISIN	証券銘柄		換(口)数ノ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2020年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
ベネズエラ							
USP97475AD26	7.0000 %	Venezuela Government USD				1,743,187.50	0.52
		Defaulted-Bonds 03/18	USD	500.0	6.750	33,750.00	0.01
US922646BL74	9.3750 %	Venezuela Government USD					
		Defaulted-Bonds 04/34	USD	800.0	6.750	54,000.00	0.02
USP97475A566	6.0000 %	Venezuela Government USD					
		Defaulted-Bonds 05/20	USD	1,130.0	6.750	76,275.00	0.02
XSO217249126	7.6500 %	Venezuela Government USD					
		Defaulted-Bonds 05/25	USD	1,400.0	6.750	94,500.00	0.03
USP97475A195	7.0000 %	Venezuela Government USD					
		Defaulted-Bonds 07/38	USD	100.0	6.750	6,750.00	0.00
USP17625AB33	9.2500 %	Venezuela Government USD					
		Defaulted-Bonds 08/28	USD	18,005.0	6.750	1,215,337.50	0.36
USP97475AN08	7.7500 %	Venezuela Government USD					
		Defaulted-Bonds 09/19	USD	2,080.0	6.750	140,400.00	0.04
US922646AS37	9.2500 %	Venezuela Government USD					
		Defaulted-Bonds 97/27	USD	1,810.0	6.750	122,175.00	0.04
ザンビア							
XSI056386714	8.5000 %	Zambia Government USD Bonds 14/24	USD	300.0	53.526	160,576.71	0.05
XSO828779594	5.3750 %	Zambia Government USD Bonds 12/22	USD	400.0	53.450	213,799.16	0.06
XSI267081575	8.9700 %	Zambia Government USD Bonds 15/27	USD	300.0	52.835	158,504.58	0.05
他の規制ある市場で取引される証券および短期金融商品						20,920,525.35	6.20
債券						17,611,817.52	5.22
ブラジル						658,762.50	0.19
USP22835AB13	4.6250 %	Centrais Eletricas Brasileiras USD Notes 20/30	USD	500.0	95.313	476,562.50	0.14
USP47777AB69	4.8750 %	Globo Comunicacao e Participacoes USD Notes 20/30	USD	200.0	91.100	182,200.00	0.05
ケイマン諸島							
USG11176A54	0.0000 %	Bioceanico Sovereign Certificate USD Zero-Coupon Notes 05.06.2034	USD	1,490.5	70.750	1,054,508.51	0.31
USG6711KAC92	6.7200 %	Odebrecht Offshore Drilling Finance USD Notes 17/22	USD	429.0	82.500	353,953.59	0.10
USG77265A73	0.0000 %	Rutas 2 and 7 Finance USD Zero- Coupon Notes 30.09.2036	USD	500.0	65.500	327,500.00	0.10
チリ						1,950,159.45	0.58
US05971WACT3	2.7000 %	Banco Santander Chile USD Notes 20/25*	USD	400.0	103.126	412,502.00	0.12
USP3697UAE84	3.9500 %	Embotelladora Andina USD Notes 20/50	USD	300.0	100.525	301,575.00	0.09
USP37466AS18	4.7000 %	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro USD Notes 20/50	USD	400.0	115.050	460,200.00	0.14
US51817TAB89	4.2000 %	Latam Airlines 2015-1 Pass Through Trust USD Notes 16/27	USD	918.2	84.500	775,882.45	0.23
ルクセンブルグ							
USL21779AC45	7.6250 %	CSN Resources USD Notes 18/23	USD	500.0	93.375	466,875.00	0.14
USL21779AD28	7.6250 %	CSN Resources USD Notes 19/26	USD	500.0	90.251	451,255.00	0.13
USL79157AA09	4.5000 %	Rede D' or Finance USD Notes 20/30	USD	400.0	88.106	352,424.00	0.10
マーシャル諸島							
USY62014A64	6.0670 %	Nakilat USD Notes 06/33	USD	100.0	122.610	122,610.00	0.04
メキシコ						6,535,078.42	1.94
USP78625DX85	6.8400 %	Petróleos Mexicanos USD Notes 19/30	USD	3,714.0	86.900	3,227,466.00	0.96
USP26054AB59	4.9620 %	Cibanco Via PLA Administradora Industrial USD Notes 19/29	USD	400.0	95.375	381,500.00	0.11
USP78625DY68	7.6900 %	Petróleos Mexicanos USD Notes 19/50	USD	100.0	82.315	82,315.00	0.02
USP78625EA73	5.9500 %	Petróleos Mexicanos USD Notes 20/31	USD	600.0	81.705	490,227.42	0.15
USP78625EB56	6.9500 %	Petróleos Mexicanos USD Notes 20/60	USD	2,300.0	75.965	1,747,195.00	0.52
USP9401CAA01	4.8690 %	Trust Fibra Uno USD Notes 19/30	USD	600.0	101.063	606,375.00	0.18
ペルー						728,960.05	0.22
US05971U2B27	4.6500 %	Banco de Crédito del Perú PEN Notes 19/24	PEN	2,500.0	102.900	728,960.05	0.22
オランダ						3,502,856.00	1.04
USN6945AAL19	5.0930 %	Petrobras Global Finance USD Notes 19/30	USD	3,524.0	99.400	3,502,856.00	1.04
アメリカ合衆国							
US767163AC65	8.2000 %	Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 USD Notes 18/28	USD	1,100.0	100.625	1,106,875.00	0.33
アセット・バック証券						642,639.82	0.19
アメリカ合衆国						642,639.82	0.19
US617498AD55	0.2783 %	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-NC5 ABS USD FLR-Notes 06/36 Cl. A2B	USD	1,109.3	57.932	642,639.82 ¹⁾	0.19
モーゲージ・バック証券						2,666,068.01	0.79
アメリカ合衆国						2,666,068.01	0.79
US05539BAQ77	3.1910 %	BCAP 2012-RR3 Trust MBS USD FLR-Notes 12/37 Cl. 2A8	USD	2,602.7	93.944	2,445,034.33 ¹⁾	0.72
US86360NAG79	3.9362 %	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust MBS USD FLR-Notes 06/36 Cl. 1A1	USD	237.9	92.927	221,033.68 ¹⁾	0.07

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2020年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
その他の証券および短期金融商品						5,461,873.67	1.62
債券						5,461,873.67	1.62
	アルゼンチン	7.5000 %			99,070.34	0.03	
US641316AA04	Provincia de Neuquen Argentina USD Bonds 17/25	USD	200.0	49,535	99,070.34	0.03	
	ケイマン諸島	5.3330 %			2,582,768.48	0.77	
USG13201AA91	Brazil Minas via State of Minas Geranis USD Bonds 13/28	USD	2,564.0	100,732	2,582,768.48	0.77	
	ドミニカ共和国	10.7500 %			623,964.96	0.18	
YS1865319815	Dominican Government DOP Bonds 18/28	DOP	36,900.0	98,879	623,964.96	0.18	
	ペルー	6.3500 %			2,156,069.89	0.64	
US715638BV39	Peru Government PEN Bonds 16/28	PEN	2,100.0	119,235	709,532.34	0.21	
US715638DC30	Peru Government PEN Bonds 19/40	PEN	5,000.0	102,097	1,446,537.55	0.43	
投資有価証券および短期金融商品						333,744,330.95	98.95
金融機関への預金						6,318,116.36	1.87
	一貫払い預金				6,318,116.36	1.87	
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			2,651,314.36	0.78	
	Cash at Broker and Custodian for collateralisation of derivatives	USD			3,666,802.00	1.09	
金融機関への預金						6,318,116.36	1.87

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2020年6月30日 持高	通貨	価格	未実現 -損/益 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
デリバティブ							
持高のマイナスはショート・ポジションを表す。							
上場デリバティブ						-958,659.52	-0.27
先物取引						-958,659.52	-0.27
購入債券先物						404,392.61	0.12
10-year US Treasury Bond Futures (CBT) 09/20	Ctr	529	USD	139,328	335,908.08	0.10	
5-year US Treasury Bond Futures (CBT) 09/20	Ctr	207	USD	125,773	65,484.53	0.02	
売却債券先物						-1,363,052.13	-0.39
10-Year German Government Bond (Band) Futures 09/20	Ctr	-45	EUR	176,660	-83,057.99	-0.02	
2-Year US Treasury Bond Futures (CBT) 09/20	Ctr	-256	USD	110,406	-6,000.13	0.00	
30-year German Government Bond (Bux1) Futures 09/20	Ctr	-14	EUR	220,800	-76,494.58	-0.02	
90day EIRD Futures 03/21	Ctr	-166	USD	93,795	-1,218,015.04	-0.36	
Ultra Long US Treasury Bond Futures (CBT) 09/20	Ctr	-26	USD	219,188	20,515.61	0.01	
店頭取引のデリバティブ						3,094,451.52	0.90
先物為替取引						388,389.46	0.11
Sold AUD / Bought USD - 02 Jul 2020	AUD	-4,902,000.00			16,168.82	0.00	
Sold BRL / Bought USD - 02 Jul 2020	BRL	-12,200,000.00			623,308.29	0.18	
Sold DOP / Bought USD - 28 Sep 2020	DOP	-8,674,000.00			0.00	0.00	
Sold EUR / Bought USD - 02 Jul 2020	EUR	-28,231,000.00			-193,148.46	-0.06	
Sold GBP / Bought USD - 02 Jul 2020	GBP	-4,554,000.00			56,395.55	0.02	
Sold HUF / Bought USD - 08 Jul 2020	HUF	-5,562,000.00			-428.65	0.00	
Sold PEN / Bought USD - 07 Jul 2020	PEN	-892,139.44			4,129.52	0.00	
Sold PEN / Bought USD - 13 Aug 2020	PEN	-892,139.44			6,067.29	0.00	
Sold PEN / Bought USD - 24 Jul 2020	PEN	-2,535,347.03			4,329.72	0.00	
Sold RUB / Bought USD - 14 Aug 2020	RUB	-147,140,478.00			27,597.11	0.01	
Sold RUB / Bought USD - 17 Jul 2020	RUB	-97,115,104.90			-41,482.37	-0.01	
Sold RUB / Bought USD - 27 Jul 2020	RUB	-204,942,596.01			30,874.28	0.01	
Sold USD / Bought BRL - 02 Jul 2020	USD	-2,360,452.74			-103,617.49	-0.03	
Sold USD / Bought EUR - 02 Jul 2020	USD	-1,218,855.49			-6,027.11	0.00	
Sold USD / Bought HUF - 08 Jul 2020	USD	-47,724.76			1,694.36	0.00	
Sold USD / Bought JPY - 17 Aug 2020	USD	-3,405,738.58			-24,534.85	-0.01	
Sold USD / Bought MXN - 24 Jul 2020	USD	-131,954.55			-6,714.37	0.00	
Sold USD / Bought PEN - 07 Jul 2020	USD	-259,004.05			-6,222.18	0.00	
スワップ取引						2,706,062.06	0.79
クレジット・デフォルト・スワップ						2,667,378.19	0.79
プロテクションの買手						183,365.59	0.05
99S1CDW1	Dubai Government 7.76% 05 Oct 2020 - 1.00% 20 Dec 2024	USD	500,000.00		19,703.88	0.01	
99S0WT4X	Korea Government 7.13% 16 Apr 2019 - 1.00% 21 Jun 2027	USD	3,900,000.00		-95,955.40	-0.03	
99S14WFX	Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Dec 2023	USD	940,000.00		-13,993.78	0.00	
99S1FYXL	Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% 20 Jun 2025	USD	27,930,000.00		-86,115.77	-0.03	
99S02653	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Dec 2022	USD	3,200,000.00		130,344.55	0.04	
99S02656	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Dec 2022	USD	2,400,000.00		111,570.54	0.03	
99S0XE81	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Jun 2022	USD	4,500,000.00		117,811.57	0.03	

証券銘柄	換(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2020年6月30日 持高	通貨	価格	未実現 損/益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
プロテクションの売り手					2,484,012.60	0.74
99S0W1Q1	Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2022	USD	8,000,000.00		425,025.58	0.13
99S0T2R8	Brazil Government 4.25% 7 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2021	USD	6,900,000.00		601,628.12	0.18
99S0TXC1	Colombia Government 10.38% 28 Jan 2023 - 1.00% 20 Dec 2021	USD	15,400,000.00		-83,296.40	-0.02
99S1BTNR	Huarong Finance 2019 4.5% 29 May 2029 - 1.00% 23 Oct 2020	USD	700,000.00		2,596.21	0.00
99S11XU0	Indonesia Government 5.88% 13 Mar 2020 - 1.00% 20 Jun 2023	USD	400,000.00		7,576.44	0.00
99S11X3F	Indonesia Government 5.88% 13 Mar 2020 - 1.00% 20 Jun 2023	USD	2,800,000.00		30,456.85	0.01
99S01CM2	Indonesia Government 6.88% 09 Mar 2017 - 1.00% 20 Mar 2024	USD	500,000.00		68,077.58	0.02
99S01BW2	Indonesia Government 6.88% 09 Mar 2017 - 1.00% 20 Mar 2024	USD	2,900,000.00		398,859.23	0.12
99S19GR9	Israel Government 2.90% 16 Mar 2026 - 1.00% 20 Jun 2024	USD	300,000.00		-666.71	0.00
99S0YK66	Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Dec 2022	USD	800,000.00		4,954.61	0.00
99S16EK3	Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Dec 2023	USD	21,300,000.00		166,709.47	0.05
99S0Y0UL	Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Dec 2024	USD	100,000.00		-1,321.50	0.00
99S1A0T0	Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Dec 2024	USD	5,900,000.00		-76,901.11	-0.02
99S115X3	Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Jun 2023	USD	3,200,000.00		15,735.63	0.00
99S17D51	Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Jun 2024	USD	100,000.00		304.32	0.00
99S17JFC	Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Jun 2024	USD	100,000.00		304.32	0.00
99S1C6ZP	Nigeria Government 6.38% 12 Jul 2023 - 5% 20 Dec 2021	USD	600,000.00		-38,455.98	-0.01
99S1B7QC	Russia Government 1.00% 31 Mar 2030 - 1.00% 20 Dec 2024	USD	400,000.00		-5,342.40	0.00
99S1DKB3	Russia Government 1.00% 31 Mar 2030 - 1.00% 20 Dec 2025	USD	3,300,000.00		-90,275.47	-0.03
99S0YJQ6	Russia Government 7.50% 31 Mar 2030 - 1.00% 20 Dec 2022	USD	3,800,000.00		80,008.37	0.02
99S0Z0N9	Russia Government 7.50% 31 Mar 2030 - 1.00% 20 Dec 2022	USD	2,000,000.00		44,932.29	0.01
99S0U846	Russia Government 7.50% 31 Mar 2030 - 1.00% 21 Dec 2021	USD	4,100,000.00		155,776.25	0.05
99S0V3KL	Russia Government 7.50% 31 Mar 2030 - 1.00% 21 Dec 2021	USD	15,900,000.00		649,028.15	0.19
99S0W2F3	Saudi Arabia Government 2.38% 26 Oct 2021 - 1.00% 20 Dec 2021	USD	700,000.00		4,770.71	0.00
99S190Z6	South Africa Government 5.50% 09 Mar 2020 - 1.00% 20 Dec 2020	USD	600,000.00		-3,785.80	0.00
99S12NC1	South Africa Government 5.50% 09 Mar 2020 - 1.00% 20 Jun 2023	USD	3,900,000.00		6,680.39	0.00
99S1FZG3	South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% 20 Jun 2022	USD	7,000,000.00		-30,383.13	-0.01
99S1G0LC	Turkey Government 11.86% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Jun 2021	USD	1,500,000.00		-8,341.31	0.00
99S1G0LF	Turkey Government 11.86% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Jun 2021	USD	800,000.00		-2,005.79	0.00
99S16A13	Ukraine Government 7.75% 1 Sep 2019 - 1.00% 20 Dec 2023	USD	1,400,000.00		161,363.68	0.05
金利スワップ (IRS)					38,683.87	0.00
IRS HUF Pay 0.39% / Receive 6M BUBOR - 31 Mar 2022	HUF	925,400,000.00			8,265.23	0.00
IRS HUF Pay 0.45% / Receive 6M BUBOR - 25 Mar 2022	HUF	4,950,000,000.00			27,570.41	0.01
IRS HUF Receive 0.50% / Pay 6M BUBOR - 10 Jan 2022	HUF	4,950,700,000.00			-28,343.04	-0.01
IRS MXN Pay 5.47% / Receive 1M TIE - 21 Apr 2025	MXN	15,000,000.00			-17,869.37	-0.01
IRS MXN Pay 5.52% / Receive 1M TIE - 24 Apr 2025	MXN	13,800,000.00			-17,725.14	-0.01
IRS MXN Pay 5.62% / Receive 1M TIE - 25 Apr 2025	MXN	58,900,000.00			-86,332.48	-0.03
IRS MXN Receive 6.10% / Pay 1M TIE - 26 Feb 2025	MXN	57,700,000.00			136,630.16	0.04
IRS MXN Receive 6.10% / Pay 1M TIE - 28 Feb 2025	MXN	30,800,000.00			72,960.31	0.02
IRS USD Pay 3.00% / Receive 3M LIBOR - 19 Dec 2028	USD	13,300,000.00			-2,969,395.11	-0.88
IRS USD Receive 2.00% / Pay 3M LIBOR - 15 Jun 2023	USD	6,500,000.00			123,921.81	0.04
IRS USD Receive 3.00% / Pay 3M LIBOR - 19 Dec 2048	USD	4,700,000.00			2,789,001.09	0.83
デリバティブの投資					2,135,792.00	0.63
純流動資産/負債					-4,906,109.13	-1.45
ファンドの純資産					337,292,130.18	100.00
1口当たり純資産価格						8.21米ドル
発行済利益証券						
ーワラス (米ドル) (分配型)						
	Shs				41,090,745.00口	

1) 時価は、最終純資産価格算出日の入手可能な直近の価格に基づいて算定された。

* 基準日現在、当該持高は、一部または全部レポ契約の対象となっていた。

基準日現在、証券レポ契約の総評価額は、6,811,141.21米ドルになった。

当期中の投資有価証券の変動明細表は、請求により無料でアリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムバーハーのルクセンブルグ事務所から入手可能である。

添付の注記は当財務書類の一部である。脚注の説明が、投資有価証券明細表の末尾に記載されている。

V. お知らせ

該当事項はありません。