

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25期

(2021年7月1日～2022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25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	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。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。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。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。
運用方針	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。
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。ファンドは、経常的もしくは例外的な支払いをカバーするために、またはルクセンブルグ投信法第41条（1）に規定される適格資産にファンドの投資方針に沿って再投資するために必要な期間、もしくは市場環境が悪化している場合には厳密に必要な期間、純資産の20％を上限として、付随的に流動資産（即ち、当座勘定で銀行に保有するいつでもアクセス可能な現金など要求払銀行預金）を保有することができます。例外的に悪化した市場環境においては、かつ受益者の利益のために正当化される場合には、当該制限は一時的に引き上げることができます。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	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。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。
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 ○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。 ○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。 ○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。
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。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。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せん。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およびベンチマークは、第24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。

* ファンドのベンチマークは、80%がJP Morgan EMBI Plus、20%がICE BofA US Treasury Current Coupon 5-Year (GA05)で構成される指数です。ベンチマーク指数は、パフォーマンス測定のみ使用され、ポートフォリオ構成の目的においては使用されません。以下同じです。

第24期末の 1口当たり純資産価格	8.18米ドル
第25期末の 1口当たり純資産価格	5.95米ドル
第25期中の 1口当たり分配金合計額	0.39米ドル
騰落率	-23.33%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

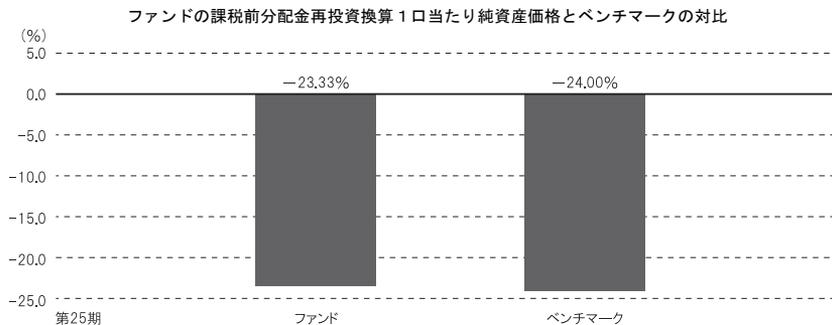
当期のファンドのパフォーマンスはマイナスとなりました。期中、米国国債の利回りが1.53%*上昇したことに加え、外貨建て新興国債券のスプレッドは1.49%**と大幅に拡大したことがマイナス要因となりました。多くの中央銀行が金融引き締め方向に転換したことで、中国で不動産セクターの低迷等を背景に景気減速が懸念されたこと、ロシアによるウクライナ侵攻を背景に地政学リスクが高まったことなどが新興国債券市場の重しとなりました。

* 10年物米国債利回り (出典: Haver)

** 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

■ ベンチマークとの差異について

以下のグラフは、ファンドの課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格とベンチマークの騰落率の対比です。



■ ファンドとベンチマークの騰落率の差異の状況および要因について

2021年6月30日から2022年6月30日までの1年間に於いて、ファンドは、ベンチマークを0.67%（報酬控除後）上回りました。ロシアのアンダーウェイト、エジプトの非保有に加えて、米国デュレーションのアンダーウェイトとしたことがプラス寄与となりました。一方、ウクライナのオーバーウェイトおよびフィリピンのアンダーウェイトがマイナス要因となりました。

■分配金について

当期（2021年7月1日～2022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)
2021年7月16日	8.21	0.035 (0.42%)	0.035
2021年8月17日	8.21	0.035 (0.42%)	0.035
2021年9月16日	8.26	0.035 (0.42%)	0.085
2021年10月18日	7.97	0.035 (0.44%)	-0.255
2021年11月16日	7.89	0.035 (0.44%)	-0.045
2021年12月16日	7.81	0.035 (0.45%)	-0.045
2022年1月18日	7.47	0.035 (0.47%)	-0.305
2022年2月16日	7.35	0.035 (0.47%)	-0.085
2022年3月16日	6.63	0.035 (0.53%)	-0.685
2022年4月20日	6.53	0.025 (0.38%)	-0.075
2022年5月17日	6.29	0.025 (0.40%)	-0.215
2022年6月17日	5.98	0.025 (0.42%)	-0.285

（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× 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

（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）2021年7月16日の直前の分配落日（2021年6月16日）における1口当たり純資産価格は、8.21米ドルでした。

■投資環境について

2022年6月末までの1年、世界的なインフレ上昇により新興国債券市場および多くのリスク資産のリターンは低迷しました。長期化するコロナ禍の影響によるサプライチェーンの混乱に加え、ロシアによるウクライナ侵攻を受けたエネルギーなどの供給制約を背景にインフレは一段と上昇しました。高インフレに対抗するため、新興国及び先進国の各国・地域の中央銀行は積極的な金融引き締めを行いました。金融引き締めへの転換により市場の流動性が低下し、世界の経済成長が鈍化する可能性が高まりました。

■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。

ファンドのデュレション（金利リスク）は徐々に削減し、2021年7月21日の7.4年から2022年6月22日には6.4年としました。米国の高いインフレ率を背景にFRBが過去20年来での積極的な利上げを進めたことを背景に、米国デュレションのアンダーウェイトを維持しました。新興国のスプレッド・デュレションは、当期初、オーバーウェイトとしたものの、その後は新興国市場を取り巻く外部要因の悪化などを受けてアンダーウェイトへと変更しました。国別ポジションは、各国固有の状況に応じて機動的に調整しました。ラテン・アメリカ諸国の中央銀行のタカ派的なスタンスを踏まえメキシコとコロンビアをアンダーウェイトとする一方、ブラジルのエクスポージャーを積み増しました。景気減速に対する懸念を受けて中国はアンダーウェイトに変更しました。

■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慎重な姿勢を維持しつつも前向きにみえています。金融サイクルの終盤にいたる点を踏まえて、国別／銘柄の厳選に引き続き注力しています。今後数四半期かけて金融引き締めの影響が遅れて始まる、新興国の経済成長率は減速するものの、深刻な景気後退は数か国に限られるとみえています。また、先進国の景気後退と米ドル高も、貿易等を通して新興国に悪影響を及ぼすことが予想されます。ただし、新興国市場のバリュエーションは、過去および同格付けの資産クラスと比較して極めて魅力的な水準にあります。さらに、ファンダメンタルズは、一部のフロンティア諸国を除けば、米国の景気後退を想定したとしても概ね妥当な水準であると考えています。しかし、新興国市場は、米国の金利上昇およびFRBによる利上げに向けた不透明感を背景に2022年には過去最大級の資本が流出するなどテクニカル面での脆弱性も残ることから、投資においては慎重に対応することも必要だと考えています。プラス面に目を向けると、新興国はこれまでの利上げ局面から今後は政策金利が据え置かれる可能性が高まっているものの、先進国市場よりも相対的に高い実質金利による恩恵は引き続き受けるとみえています。また、インフレも資源価格の緩やかな下落を受けて、一部の国々ではピーク・アウトする兆しが見えています。成長鈍化により財政再建は後れを取っており、借入れコストが今後数四半期にわたり高水準で推移する可能性が高いことから、財政が不安定で外貨準備高も限られているフロンティア諸国は引き続き下落圧力に晒されるとみえています。一方、大幅に下落したフロンティア諸国に向けてIMF（国際通貨基金）が融資制度を強化している点はサポート材料です。2022年は先進国の金融サイクルおよび資本流出のペースについては注目すべき主要なテーマでした。対外債務比率が低く、多様な資金源を持つ高格付けの新興国は、景気低迷を乗り越えるために良好な立場に位置していると考えています。一方で、資金調達ニーズが増大し、市場へのアクセスが限られているフロンティア諸国は特に脆弱であるとみえています。

(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）		0.60%	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25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		一口当りの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第十六会計年度末 (2013年6月30日)	974,750	144,516	10.17	1,507.80
第十七会計年度末 (2014年6月30日)	743,266	110,197	10.26	1,521.15
第十八会計年度末 (2015年6月30日)	522,479	77,463	9.20	1,363.99
第十九会計年度末 (2016年6月30日)	434,085	64,357	9.25	1,371.41
第二十会計年度末 (2017年6月30日)	450,193	66,746	8.98	1,331.37
第二十一会計年度末 (2018年6月30日)	412,111	61,100	8.16	1,209.80
第二十二会計年度末 (2019年6月30日)	371,118	55,022	8.53	1,264.66
第二十三会計年度末 (2020年6月30日)	337,292	50,007	8.21	1,217.21
第二十四会計年度末 (2021年6月30日)	323,046	47,895	8.18	1,212.77
第二十五会計年度末 (2022年6月30日)	208,602	30,927	5.95	882.15
2021年7月末日	321,226	47,625	8.21	1,217.21
8月末日	321,014	47,594	8.28	1,227.59
9月末日	309,337	45,862	8.03	1,190.53
10月末日	303,160	44,947	7.95	1,178.67
11月末日	296,640	43,980	7.72	1,144.57
12月末日	295,272	43,777	7.79	1,154.95
2022年1月末日	281,929	41,799	7.49	1,110.47
2月末日	261,870	38,825	7.01	1,039.30
3月末日	251,689	37,315	6.83	1,012.62
4月末日	231,956	34,390	6.45	956.28
5月末日	228,342	33,854	6.42	951.83
6月末日	208,602	30,927	5.95	882.15

(注) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2022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=148.26円)によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

会計年度	一口当りの支払分配金	
	米ドル	円
第十六会計年度(2012年7月1日-2013年6月30日)	0.72	106.75
第十七会計年度(2013年7月1日-2014年6月30日)	0.72	106.75
第十八会計年度(2014年7月1日-2015年6月30日)	0.72	106.75
第十九会計年度(2015年7月1日-2016年6月30日)	0.72	106.75
第二十会計年度(2016年7月1日-2017年6月30日)	0.72	106.75
第二十一会計年度(2017年7月1日-2018年6月30日)	0.60	88.96
第二十二会計年度(2018年7月1日-2019年6月30日)	0.48	71.16
第二十三会計年度(2019年7月1日-2020年6月30日)	0.48	71.16
第二十四会計年度(2020年7月1日-2021年6月30日)	0.44	65.23
第二十五会計年度(2021年7月1日-2022年6月30日)	0.39	57.82

(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)
第二十四会計年度	2,416,180	4,025,315	39,481,610
	(2,416,180)	(4,025,315)	(39,481,610)
第二十五会計年度	1,502,930	5,923,499	35,061,041
	(1,502,930)	(5,923,499)	(35,061,041)

(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

(2022年6月末日現在)

	米ドル(Ⅳを除く)	円(Ⅳを除く)
I 資産総額	228,475,238.51	33,873,738,861
II 負債総額	19,872,796.87	2,946,340,864
III 純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	208,602,441.64	30,927,397,998
IV 発行済口数	35,061,041口	
V 一口当たり純資産価格(Ⅲ／Ⅳ)	5.95	882.15

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、2022年10月31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=148.26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・ビムコ・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・ビムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド（以下「ファンド」という。）の2022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。

- ・2022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
- ・2022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（Reviseur 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が公表した職業会計士のための国際倫理規程（国際独立性基準を含む。）（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、2022年10月28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 2022, 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 2022;
 - the statement of operations for the year then ended;
 - the statement of net assets as at 30 June 2022;
 - 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for 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

Luxembourg, 28 October 2022

Represented by

Electronically signed by:
Alain Maechling

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Alain Maechling', written over a horizontal line.

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

2022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 272,854,118.17米ドル)	194,041,274.13	28,768,559
定期預金	487,782.50	72,319
現金預金	26,417,656.15	3,916,682
スワップ取引に係る支払済前払金	960,621.55	142,422
未収利息		
— 債券	3,340,294.56	495,232
— 定期預金	724.86	107
— スワップ取引	77,389.70	11,474
— その他	1,862.23	276
未収金		
— ファンド証券発行	36,300.00	5,382
— 証券取引	38,633.54	5,728
未実現利益		
— 先物取引	811,877.71	120,369
— スワップ取引	1,436,455.67	212,969
— 先物為替取引	824,365.91	122,220
資産合計	<u>228,475,238.51</u>	<u>33,873,739</u>
銀行に対する債務	-833,600.45	-123,590
スワップ取引に係る受領済前払金	-2,777,680.08	-411,819
スワップ取引に係る利息債務	-71,940.65	-10,666
証券現先取引契約に係る返済債務	-453,375.00	-67,217
未払金		
— ファンド証券買戻	-297,363.80	-44,087
— 証券取引	-8,988,878.02	-1,332,691
その他の未払金	-489,982.15	-72,645
未実現損失		
— 先物取引	-1,355,953.11	-201,034
— スワップ取引	-4,193,532.60	-621,733
— 先物為替取引	-410,491.01	-60,859
負債合計	<u>-19,872,796.87</u>	<u>-2,946,341</u>
純資産	<u>208,602,441.64</u>	<u>30,927,398</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

2021年7月1日から2022年6月30日までの期間

	(米ドル)	(千円)
利息		
— 債券	13,576,098.64	2,012,792
— スワップ取引	2,005,348.33	297,313
— 定期預金	19,935.97	2,956
貸方残高に係る利息		
— 正の金利	4,231.66	627
— 負の金利	-49,915.23	-7,400
その他の収益	258.96	38
収益合計	15,555,958.33	2,306,326
支払利息		
— スワップ取引	-1,110,543.74	-164,649
年次税	-132,425.78	-19,633
一括報酬	-4,207,001.64	-623,730
その他の費用	-547.58	-81
費用合計	-5,450,518.74	-808,094
純収益／損失	10,105,439.59	1,498,232
実現損／益		
— 証券取引	-8,974,119.02	-1,330,503
— 金融先物取引	-1,343,031.45	-199,118
— 先物為替取引	3,373,259.06	500,119
— 為替	-649,284.46	-96,263
— スワップ取引	-2,392,918.54	-354,774
実現純損／益	119,345.18	17,694
未実現評価損／益の変動		
— 証券取引	-62,853,432.86	-9,318,650
— 金融先物取引	-326,596.92	-48,421
— 先物為替取引	-83,614.88	-12,397
— 為替	-121,521.46	-18,017
— スワップ取引	-4,724,685.96	-700,482
運用実績	-67,990,506.90	-10,080,273

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

2021年7月1日から2022年6月30日までの期間

	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	323,046,029.28	47,894,804
発行受取額	11,845,685.20	1,756,241
買戻支払額	-43,585,806.59	-6,462,032
分配金	-14,712,959.35	-2,181,343
運用実績	-67,990,506.90	-10,080,273
期末現在純資産	208,602,441.64	30,927,398

受益証券変動計算書

	2021年7月1日～ 2022年6月30日 (口)	2020年7月1日～ 2021年6月30日 (口)
期首現在発行済受益証券数	39,481,610	41,090,745
－発行受益証券数	1,502,930	2,416,180
－買戻受益証券数	-5,923,499	-4,025,315
期末現在発行済受益証券数	35,061,041	39,481,610

ファンドのパフォーマンス

	クラス(米ドル)
	(分配型)
	% ¹⁾
1年 (2021年6月30日～2022年6月30日)	-23.33
2年 (2020年6月30日～2022年6月30日)	-19.46
3年 (2019年6月30日～2022年6月30日)	-17.82
5年 (2017年6月30日～2022年6月30日)	-11.33
10年 (2012年6月30日～2022年6月30日)	5.68
設定来 ²⁾ (1997年12月16日～2022年6月30日)	235.53

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

2022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、入手可能な直近の支払価格により評価される。

証券取引所に公式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資産の販売のため最も好ましい取引値であるとの管理会社による判断を条件に、入手可能な直近の支払価格により評価される。

取引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。管理会社は、別の評価方法が資産の公正価格をより反映すると考える場合には、その単独の裁量により、当該方法の使用を許可することができる。

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取引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場合、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、該当指標または該当金融商品を基準に算定される市場価格に基づいて評価される。

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。

現金および定期預金は、額面価額に経過利息を付して評価される。

ファンドの基準通貨（以下「ファンド基準通貨」という。）以外の通貨建て資産は、直近の為替相場の仲値でファンド基準通貨に換算される。

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	1.451484
ブラジル・レアル	(BRL)	1米ドル= BRL	5.182650
英ポンド	(GBP)	1米ドル= GBP	0.823588
カナダドル	(CAD)	1米ドル= CAD	1.291350
チェコ・コルナ	(CZK)	1米ドル= CZK	23.692450
ユーロ	(EUR)	1米ドル= EUR	0.957717
ハンガリー・フォリント	(HUF)	1米ドル= HUF	379.974200
日本円	(JPN)	1米ドル= JPY	136.240000
メキシコ・ペソ	(MXN)	1米ドル= MXN	20.198000
トルコ・リラ	(TRY)	1米ドル= TRY	16.684750
ノルウェー・クローネ	(NOK)	1米ドル= NOK	9.912850
ペルー・ヌエボ・ソル	(PEN)	1米ドル= PEN	3.786550
ポーランド・ズロチ	(PLN)	1米ドル= PLN	4.482650
ロシア・ルーブル	(RUB)	1米ドル= RUB	54.050000
南アフリカ・ランド	(ZAR)	1米ドル= ZAR	16.235000

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

ファンドが負担するすべての費用は、ファンドの資産から支払われる。

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、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。

管理会社により任命された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、毎月後払いで支払われ、関連する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計算される。

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
- －外部監査人による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）クーポン発行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ファンド評価の費用。
- －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
- －ファンド・マネージャーおよび投資顧問会社が使用する社内または外部のIT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の管理会社が承認した第三者が負担する費用および経費
- －管理会社による国内資産への直接投資を許可し、または管理会社が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のために行為する第三者に生じた費用および経費
- －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、2021年7月1日から2022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、ファンドのパフォーマンスに含まれる。

当期において、10,895.21米ドルの取引費用が発生した。

証券現先取引契約および証券貸付取引契約

証券現先取引契約および証券貸付取引契約（総称して、以下「証券金融取引」という。）は、2008年6月4日付の金融監督委員会告示08/356および2014年9月30日付金融監督委員会告示14/592ならびに規制(EU)No 648/2012を改正する、証券金融取引および再利用の透明性に関する欧州議会および理事会の2015年11月25日付規制(EU)2015/2365（以下「証券金融取引規制」という。）の要件を満たさなくてはならない。

ファンドは、買い手および売り手として証券現先取引契約を締結ことができ、また借り手または貸し手として証券貸付取引契約を締結することができる。ただし、取引相手方は、かかる取引を専門とし、かつ、広く認識された格付機関（ムーディーズ、S&Pグローバル・レーティングまたはフィッチなど）からBaa3（ムーディーズ）またはBBB-（S&Pグローバル・レーティングまたはフィッチ）以上を取得した一流の金融機関でなければならない。上記以外に、取引相手方の法的地位または本社所在地国に関する規制はない。

証券現先取引契約においては、売り手は、買い手に対し、証券およびマネー・マーケット商品を売却するものとし、また、

- ・売り手および買い手は、既に、契約が締結された時点で設定された価格で、合意された期間内に、証券またはマネー・マーケット商品を売却および買戻す義務を負っているか、または
- ・売り手または買い手は、契約が締結された時点で設定された価格で、合意された期間内に、証券またはマネー・マーケット商品を契約の他方当事者に売却する権利を有するか、または契約の他方当事者に売却することを要求する権利を有するものとする。

かかる証券およびマネー・マーケット商品は、証券現先取引の期間中は売却することはできないものとし、また、ファンドは、常に、買戻しの約定に応じるポジションをとっていなければならないものとする。ファンドは、逆現先取引に合意する場合（ファンドは証券現先取引における買い手である。）、いつでも現金の全額を返還請求できること、または発生した総額もしくは値洗い価額で逆現先取引を終了させることができることを確保しなければならない。いずれかの時点で、現金を値洗い価額で返還請求することができる場合、逆現先取引の値洗い価額は、ファンドの純資産価額を算出するために使用されなければならない。ファンドは、現先取引に合意する場合（ファンドは証券現先取引における売り手である。）、いつでも現先取引の裏付証券を返還請求できること、または合意された現先取引を終了させることができることを確保しなければならない。契約期間が7日間を超えない証券現先取引は、ファンドがいつでも資産を返還請求することができる契約とみなされる。

証券貸付取引契約の場合、証券およびマネー・マーケット商品は、第三者が証券貸付取引契約の終了時に証券を返還しなければならないという条件で、手数料と引き換えに第三者に貸し付けられる。ファンドは、証券貸付取引契約において貸し付けられたすべての証券がいつでも返還されること、また、締結されたすべての証券貸付契約がいつでも終了され得ることを確保しなければならない。

ファンドが行うことができる証券現先取引契約および証券貸付取引契約に関するリスクの概要は以下の通りである（すべてを網羅するものではない。）。

- ・ファンドは、証券またはマネー・マーケット商品を貸し付ける場合、証券貸付期間内にかかる資産を売却することはできない。ファンドは、資産の市場パフォーマンスに完全に関与することになり、資産を売却することによって市場パフォーマンスへの関与を終了させることはできない。
上記の規定は、現先契約に従って売却される証券およびマネー・マーケット商品に関するファンドの買戻し義務にも適用される。
- ・証券貸付取引契約の期間中に現金で提供された担保が他の資産に投資された場合、受取人は、通常、かかる期間中に投資に損失が生じた場合でも担保を提供した当事者に対し、少なくとも担保として提供された現金を貸付期間終了後に支払う義務を免れることはないものとする。
上記の規定は、ファンドが現先契約に従って証券およびマネー・マーケット商品を売却した場合に、ファンドが受取り、その後投資した流動性資産にも同様に適用される。
- ・証券またはマネー・マーケット商品が貸し付けられる場合、ファンドは、少なくとも貸し付けられた資産の取引締結時の価額に相当する価額の担保物を受け取るものとする。ただし、かかる担保は、その形態によって、その価値が減少する場合があります、借り手の買戻し義務の不履行またはデフォルトの場合、かかる損失は担保を清算することによって完全に補償されない可能性がある。
上記の規定は、転売契約に基づき購入された証券およびマネー・マーケット商品にも、かかる証券およびマネー・マーケット商品の価格が減少した場合に取引相手方によって支払われる買戻し価格に関し、同様に適用される。
- ・ファンドが証券またはマネー・マーケット商品を貸し付ける場合、借り手は、通常、その後短期間でかかる証券またはマネー・マーケット商品を転売するか、または既に事前に転売してしまっている場合もある。借り手は、通常、ファンドによって貸し付けられた資産の価格に関連する証券およびマネー・マーケット商品の価格は低下すると推測する。その結果、ファンドによって行われた証券貸付取引契約は、証券の価格のパフォーマンスにマイナスの影響を及ぼす可能性があり、これによりファンドの一口当り価格にも取引から得られる証券貸付収益によって相殺できない程のマイナスの影響を及ぼす可能性がある。

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	1.55

(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

2022年6月30日現在

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千円)/ Ctr.:契約	2022年6月30日 持高	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めている証券および短期金融商品					188,209,645.79	90.22
債券					188,209,645.79	90.22
アンゴラ					795,855.91	0.38
XS1819680288	8.2500 % Angola Government USD Bonds 18/28	USD	300.0	83.575	250,724.13	0.12
XS2448175577	8.7500 % Angola Government USD Bonds 22/32	USD	200.0	80.605	161,210.22	0.08
XS2083302419	8.0000 % Angola Government USD MTN 19/29	USD	300.0	80.043	240,130.14	0.11
XS2083302500	9.1250 % Angola Government USD MTN 19/49	USD	200.0	71.896	143,791.42	0.07
アルゼンチン					9,773,543.04	4.69
US040114HX11	1.0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	2,442.1	22.765	555,934.96	0.27
US040114HS26	0.5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	1,531.8	22.451	343,894.50	0.16
US040114HT09	1.1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	25,887.5	20.923	5,416,382.92	2.60
US040114HU71	2.0000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	6,770.2	28.096	1,902,168.27	0.91
US040114HV54	2.5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	USD	5,066.0	26.007	1,317,529.75	0.63
XS2385150334	3.9000 % Provincia de Buenos Aires USD FLR-MTN 21/37	USD	200.0	30.116	60,232.84	0.03
USP79171AD96	6.8750 % Provincia de Cordoba USD FLR-Notes 16/25	USD	152.7	76.600	116,955.18	0.06
USP71696AA78	4.6250 % Provincia de Neuquen Argentina USD FLR-Notes 17/30	USD	103.3	58.525	60,444.62	0.03
オーストリア					93,231.47	0.04
XS1961852248	3.1250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	100.0	89.289	93,231.47	0.04
アゼルバイジャン					1,152,968.86	0.55
XS1044540547	4.7500 % Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	1,000.0	99.231	992,313.50	0.47
XS1678623734	3.5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	200.0	80.328	160,655.36	0.08
バハマ					536,859.38	0.26
USP06518AG23	6.0000 % Bahamas Government USD Bonds 17/28	USD	750.0	71.581	536,859.38	0.26
バミューダ					428,965.00	0.21
USG8438NAB31	4.8500 % Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak USD Notes 20/38	USD	500.0	85.793	428,965.00	0.21
ブラジル					7,337,019.51	3.52
US05958AAJ79	3.8750 % Banco do Brasil USD Notes 12/22	USD	452.0	100.172	452,775.18	0.22
USP2000TAA36	3.2500 % Banco do Brasil USD Notes 21/26	USD	900.0	90.773	816,957.00	0.39
US105756CB40	4.7500 % Brazil Government USD Bonds 19/50	USD	4,546.0	67.975	3,090,158.50	1.48
BRSTNCLN7V5	0.0000 % Brazil Letras do Tesouro Nacional BRL Zero-Coupon Bonds 01.10.2022	BRL	2,100.0	96.676	391,730.34	0.19
BRSTNCNTB3D4	6.0000 % Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 10/50	BRL	400.0	404.788	312,417.71	0.15
USP1905CA191	5.7500 % BRF USD Notes 20/50	USD	1,100.0	66.919	736,103.58	0.35
USP22835AB13	4.6250 % Centrais Elétricas Brasileiras USD Notes 20/30	USD	500.0	85.396	426,977.50	0.20
USP47777AB69	4.8750 % Globo Comunicação e Participações USD Notes 20/30	USD	200.0	78.707	157,414.00	0.08
BRVALEDBS028	2.7625 % Vale BRL FLR-Notes 97/undefined	BRL	11,480.0	43.000	952,485.70	0.46
英領ヴァージン諸島					3,337,119.56	1.60
XS2366272412	2.1000 % Chalco Hong Kong Investment USD Notes 21/26	USD	1,000.0	91.994	919,936.00	0.44
XS2289203551	4.8500 % Champion Path Holdings USD Notes 21/28	USD	400.0	57.856	231,425.16	0.11
XS2122990653	2.6314 % Huarong Finance USD FLR-MTN 20/23	USD	700.0	98.369	688,583.42	0.33
XS1711992716	4.9500 % Huarong Finance 2017 USD MTN 17/47	USD	200.0	70.569	141,138.26	0.07
XS2001732283	4.5000 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/29	USD	300.0	83.785	251,355.42	0.12
XS2122990810	3.3750 % Huarong Finance 2019 USD MTN 20/30	USD	200.0	76.080	152,159.50	0.07
XS2198145422	4.1250 % JGSH Philippines USD Notes 20/30	USD	600.0	91.880	551,280.00	0.27
XS1873112764	4.7500 % Poly Real Estate Finance USD Notes 18/23	USD	400.0	100.310	401,241.80	0.19
カメルーン					391,190.72	0.19
XS2360598630	5.9500 % Cameroun Government EUR Bonds 21/32	EUR	500.0	74.930	391,190.72	0.19
ケイマン諸島					8,685,741.49	4.16
USG13201AA91	5.3330 % Brazil Minas Via State of Minas Gerais USD Notes 13/28	USD	1,923.0	98.165	1,887,703.34	0.90
XS1950018775	3.7500 % China Resources Land USD MTN 19/24	USD	300.0	98.974	296,921.49	0.14
USG21760AB40	3.3750 % CK Hutchison International 19 II USD Notes 19/49	USD	700.0	80.527	563,687.46	0.27
XS1880442717	8.0000 % Country Garden Holdings USD Notes 18/24	USD	200.0	65.330	130,660.00	0.06
XS1974522853	6.5000 % Country Garden Holdings USD Notes 19/24	USD	200.0	60.335	120,670.00	0.06
XS2051371222	6.1500 % Country Garden Holdings USD Notes 19/25	USD	300.0	52.927	158,781.00	0.08

ISIN	証券銘柄		通貨(単位:千) / Ctr:契約	株(口)数 / 2022年6月30日		価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
				通高	持高			
USG2583XAB76	6.7500 %	CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	200.0		89.422	178,843.00	0.09
XS2318334120	2.0000 %	HPHT Finance 21 USD Notes 21/26	USD	700.0		92.512	647,587.22	0.31
USF52715AD80	0.0000 %	Interoceanica IV Finance USD Zero-Coupon Notes 30.11.2025	USD	48.2		92.669	44,705.34	0.02
XS1627598094	9.3750 %	Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	300.0		13.918	41,754.00	0.02
XS2078247983	11.9500 %	Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	200.0		13.866	27,732.00	0.01
XS2338398253	11.7000 %	Kaisa Group Holdings USD Notes 21/25	USD	200.0		13.999	27,998.00	0.01
USG607446774	4.7500 %	MOI China Holdings USD Notes 21/27	USD	400.0		71.393	285,570.00	0.14
USG6711AC92	6.7200 %	Odebrecht Offshore Drilling Finance USD Notes 17/22	USD	66.6		96.500	64,300.63	0.03
USG7150PAAR7	6.6250 %	Poinsettia Finance USD Notes 16/31	USD	850.5		90.725	771,617.49	0.37
XS1970690829	3.5000 %	QWB Finance USD MTN 19/24	USD	800.0		99.447	795,572.32	0.38
XS232861814	1.6020 %	SA Global Sukuk USD Notes 21/26	USD	500.0		91.318	456,591.05	0.22
XS2352862119	2.6940 %	SA Global Sukuk USD Notes 21/31	USD	400.0		87.962	351,846.44	0.17
US78397PAD33	2.6940 %	SA Global Sukuk USD Notes 21/31	USD	300.0		87.997	263,990.10	0.13
US80007RAF29	5.1250 %	Sands China USD Notes 19/25	USD	200.0		84.751	169,501.02	0.08
USG8311AC73	0.0000 %	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 USD Zero-Coupon Notes 05.12.2022	USD	173.6		98.788	171,527.84	0.08
US91911TAH68	6.8750 %	Vale Overseas USD Notes 06/36	USD	290.0		106.608	309,161.75	0.15
US91911TAK97	6.8750 %	Vale Overseas USD Notes 09/39	USD	600.0		106.563	639,375.00	0.31
XS2278364075	3.0000 %	Zhongsheng Group Holdings USD Notes 21/26	USD	300.0		93.215	279,645.00	0.13
チリ							1,383,473.53	0.66
US05968AAG13	2.7040 %	Banco del Estado de Chile USD Notes 20/25	USD	300.0		94.779	284,336.25	0.14
US05971WAC73	2.7000 %	Banco Santander Chile USD Notes 20/25	USD	400.0		95.625	382,500.00	0.18
US168863DX33	2.7500 %	Chile Government USD Bonds 22/27	USD	200.0		88.345	176,690.00	0.08
US168863DW76	3.5000 %	Chile Government USD Bonds 22/34	USD	200.0		88.435	176,690.00	0.08
US168863DY16	4.3400 %	Chile Government USD Bonds 22/42	USD	400.0		88.473	353,890.00	0.17
コロンビア							11,954,428.65	5.73
US195325BK01	7.3750 %	Colombia Government USD Bonds 06/37	USD	600.0		90.994	545,962.50	0.26
US195325BM66	6.1250 %	Colombia Government USD Bonds 09/41	USD	3,500.0		77.286	2,794,994.60	1.30
US195325BQ70	4.0000 %	Colombia Government USD Bonds 13/24	USD	200.0		97.050	194,099.50	0.09
US195325CX13	4.5000 %	Colombia Government USD Bonds 15/26	USD	3,500.0		93.283	3,264,896.25	1.56
US195325DS19	3.1250 %	Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	500.0		73.257	366,285.00	0.18
US195325DI91	4.1250 %	Colombia Government USD Bonds 20/51	USD	1,400.0		58.953	825,058.50	0.39
US195325JZ51	3.2500 %	Colombia Government USD Bonds 21/32	USD	2,500.0		71.480	1,787,096.25	0.86
US195325EA91	4.1250 %	Colombia Government USD Bonds 21/42	USD	300.0		62.045	186,135.99	0.09
US195325DX04	3.8750 %	Colombia Government USD Bonds 21/61	USD	2,900.0		56.125	1,627,629.06	0.78
US279158AP43	4.6250 %	Ecopetrol USD Notes 21/31	USD	600.0		75.394	452,361.00	0.22
ドミニカ共和国							687,085.97	0.33
USF35796CP09	5.5000 %	Dominican Government USD Bonds 22/29	USD	500.0		87.283	436,412.60	0.21
USF35796CS50	6.0000 %	Dominican Government USD Bonds 22/33	USD	300.0		83.558	250,673.37	0.12
エクアドル							494,756.91	0.24
XS2214237807	5.0000 %	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	700.0		64.325	450,276.05	0.22
XS2214238441	1.0000 %	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	50.0		48.201	24,100.31	0.01
XS2214239175	0.5000 %	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/40	USD	50.0		40.761	20,380.55	0.01
ガーナ							825,187.60	0.40
XS2115122538	6.3750 %	Ghana Government USD Bonds 20/27	USD	400.0		56.880	227,521.60	0.11
XS2325747637	8.8750 %	Ghana Government USD Bonds 21/42	USD	1,900.0		48.371	483,709.00	0.23
XS2325742166	0.0000 %	Ghana Government USD Zero-Coupon Bonds 07.04.2025	USD	200.0		56.979	113,957.00	0.06
グアテマラ							440,461.68	0.21
USF5015VAN66	4.6500 %	Guatemala Government USD Bonds 21/41	USD	600.0		73.410	440,461.68	0.21
香港							198,812.00	0.10
XS1823770828	3.0739 %	Vanke Real Estate Hong Kong USD FLR-MTN 18/23	USD	200.0		99.406	198,812.00	0.10
ハンガリー							1,993,846.87	0.96
US445545AF36	7.6250 %	Hungary Government USD Bonds 11/41	USD	100.0		115.631	115,630.77	0.06
XS2388586401	2.1250 %	Hungary Government USD Bonds 21/31	USD	1,600.0		77.569	775,688.30	0.37
XS2010298305	5.2500 %	Hungary Government USD Bonds 22/29	USD	1,100.0		100.230	1,102,537.80	0.53
インド							2,079,595.09	1.00
XS2109438205	3.9490 %	Adani Electricity Mumbai USD Notes 20/30	USD	300.0		81.767	245,302.29	0.12
XS2080214864	4.2500 %	Adani Transmission USD Notes 19/36	USD	262.5		84.556	221,959.08	0.11
US30216RAC62	3.8750 %	Export-Import Bank of India USD Notes 18/28	USD	400.0		95.305	381,220.24	0.18
US62828M2667	4.4000 %	Muthoot Finance USD MTN 20/23	USD	500.0		97.089	485,443.75	0.23
US72570AS669	2.8750 %	Reliance Industries USD Notes 22/32	USD	900.0		82.830	745,469.73	0.36
インドネシア							20,035,568.53	9.60
XS1963534968	3.9500 %	Bank Rakyat Indonesia USD Notes 19/24	USD	500.0		99.814	499,067.50	0.24
USY7141BAR90	5.3150 %	Freeport Indonesia USD Notes 22/23	USD	400.0		91.850	367,400.00	0.18
USY20721AE96	8.5000 %	Indonesia Government USD Bonds 05/35	USD	1,700.0		126.644	2,152,948.00	1.03
USY20721AJ83	6.6250 %	Indonesia Government USD Bonds 07/37	USD	1,200.0		109.873	1,318,473.96	0.63
USY20721AL30	7.7500 %	Indonesia Government USD Bonds 08/38	USD	1,500.0		119.819	1,797,281.25	0.86
US4557808B67	6.7500 %	Indonesia Government USD Bonds 14/44	USD	200.0		115.186	230,372.86	0.11
US4557808B96	5.1250 %	Indonesia Government USD Bonds 15/45	USD	200.0		96.220	192,439.00	0.09
XS1589748356	3.8750 %	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia USD MTN 17/24	USD	800.0		99.452	795,616.08	0.38
USY7133MAC39	4.2500 %	Pelabuhan Indonesia II USD Notes 15/25	USD	800.0		98.703	789,625.28	0.38
USY7133MAB55	5.3750 %	Pelabuhan Indonesia II USD Notes 15/45	USD	200.0		93.538	187,075.00	0.09
USY7140DAAR2	4.8750 %	Pelabuhan Indonesia III USD Notes 14/24	USD	800.0		100.656	805,244.00	0.39
USY7140DAB65	4.5000 %	Pelabuhan Indonesia III USD Notes 18/23	USD	3,500.0		100.248	3,508,680.00	1.68

ISIN	証券銘柄		株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2022年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
US69370RAA59	6.4500 %	Pertamina USD MTN 14/44	USD	300.0	101.508	304,522.50	0.14
US09370RAK32	1.4000 %	Pertamina USD Notes 21/26	USD	5,100.0	88.738	4,525,612.50	2.17
US171569QAD97	5.2500 %	Perusahaan Perseroan Perusahaan Listrik Negara USD MTN 17/47	USD	1,400.0	83.003	1,162,035.00	0.56
US171569QAP28	4.0000 %	Perusahaan Perseroan Perusahaan Listrik Negara USD MTN 20/50	USD	2,000.0	69.959	1,399,175.60	0.67
アイルランド						1,721,011.00	0.82
XS2063279959	5.9500 %	Alfa Bank Via Alfa Bond Issuance USD FLR-Notes 19/30	USD	400.0	12.550	50,200.00	0.02
XS2477752260	7.2300 %	Steans Funding 1 USD Notes 22/26	USD	1,700.0	98.283	1,670,811.00	0.80
マン島						947,577.90	0.45
US03512TAE10	3.7500 %	AngloGold Ashanti Holdings USD Notes 20/30	USD	300.0	83.328	249,984.50	0.12
US803865AA25	4.5000 %	Sasol Financing International USD Notes 12/22	USD	700.0	99.656	697,593.40	0.33
イスラエル						1,341,786.00	0.64
IL0060004004	3.7500 %	Israel Electric USD MTN 22/32	USD	1,500.0	89.452	1,341,786.00	0.64
コートジボワール						2,645,816.36	1.27
XS1793329225	5.2500 %	Ivory Coast Government EUR Bonds 18/30	EUR	1,200.0	79.402	994,889.35	0.48
XS2064786754	5.8750 %	Ivory Coast Government EUR Bonds 19/31	EUR	200.0	79.316	165,635.94	0.08
XS2264871828	4.8750 %	Ivory Coast Government EUR Bonds 20/32	EUR	100.0	73.416	76,656.96	0.04
XS0496488395	5.7500 %	Ivory Coast Government USD FLR-Bonds 10/32	USD	1,630.1	86.416	1,408,634.11	0.67
ジャージー島						585,796.70	0.28
XS2412044302	4.8500 %	Corsair International EUR FLR-MTN 22/27	EUR	400.0	93.605	390,951.34	0.19
XS2412055415	5.2000 %	Corsair International EUR FLR-MTN 22/29	EUR	200.0	93.303	194,845.36	0.09
ヨルダン						225,915.30	0.11
XS1577950311	7.3750 %	Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	300.0	75.305	225,915.30	0.11
カザフスタン						198,619.46	0.09
XS086082435	4.1250 %	Development Bank of Kazakhstan USD Notes 12/22	USD	200.0	99.310	198,619.46	0.09
ルクセンブルグ						3,348,571.19	1.61
XS2010030919	3.1000 %	ALROSA Finance USD Notes 20/27	USD	200.0	10.088	20,175.00	0.01
USL21779A197	4.6250 %	CSN Resources USD Notes 21/31	USD	700.0	73.636	515,448.50	0.25
XS1911645049	2.9490 %	Gazprom Via Gaz Capital EUR Notes 18/24	EUR	1,400.0	29.429	403,200.80	0.21
USL4R020AA86	5.1980 %	Guara Norte USD Notes 21/34	USD	1,591.5	81.646	1,299,351.39	0.62
USL75833AA88	6.1250 %	Petrorio Luxembourg Trading USD Notes 21/26	USD	400.0	92.196	368,782.00	0.18
XS0848530977	5.1250 %	Sherbank of Russia Via SB Capital USD Notes 12/22	USD	200.0	10.000	20,000.00	0.01
USL9467UAR37	8.7500 %	Unigel Luxembourg USD Notes 19/26	USD	700.0	99.231	694,613.50	0.33
マレーシア						1,150,113.95	0.55
USY68856AV83	4.5500 %	Petronas Capital USD MTN 20/50	USD	500.0	95.479	477,395.00	0.23
USY68856AC48	3.4040 %	Petronas Capital USD MTN 21/61	USD	900.0	74.747	672,718.95	0.32
マーシャル群島						98,310.82	0.05
USY62014AA64	6.0670 %	Nakilat USD Notes 06/33	USD	92.0	106.850	98,310.82	0.05
モーリシャス						176,450.00	0.08
USV38556AB69	5.9500 %	Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	200.0	88.225	176,450.00	0.08
メキシコ						13,768,948.08	6.60
USP0R80BAG79	5.3750 %	América Móvil USD Notes 22/32	USD	600.0	89.040	534,239.16	0.26
USP1401KAB72	6.6250 %	Banco Mercantil del Norte (Grand Cayman) USD FLR-Notes 21/undefined	USD	500.0	81.937	409,684.06	0.20
USP26054AB59	4.9620 %	Cibanco Via PLA Administradora Industrial USD Notes 19/29	USD	400.0	89.184	356,734.00	0.17
USP30179BR86	6.2640 %	Comision Federal de Electricidad USD Notes 22/52	USD	800.0	80.106	640,844.00	0.31
US91087BAM28	2.6590 %	Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	1,200.0	81.438	977,261.28	0.47
US91087BAA61	4.7500 %	Mexico Government USD Bonds 20/32	USD	4,000.0	95.147	3,805,892.00	1.82
US91087BAL45	5.0000 %	Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	4,500.0	81.773	3,679,801.65	1.76
US91087BAN01	3.7710 %	Mexico Government USD Bonds 20/61	USD	3,000.0	63.514	444,594.50	0.21
USP8000UAB54	6.7000 %	Petroles Mexicanos USD Notes 21/32	USD	3,587.0	74.703	2,679,578.68	1.28
USP401CAB83	6.3900 %	Trust F/1401 USD Notes 19/50	USD	300.0	80.106	240,318.75	0.12
モンゴロ						650,434.64	0.31
USY6142NAF51	3.5000 %	Mongolia Government USD Bonds 21/27	USD	800.0	81.304	650,434.64	0.31
モロッコ						1,657,680.69	0.79
XS0850020586	4.2500 %	Morocco Government USD Bonds 12/22	USD	800.0	99.856	798,847.68	0.38
XS2355149316	3.7500 %	OCF USD Notes 21/31	USD	500.0	76.563	382,812.50	0.18
XS2355172482	5.1250 %	OCF USD Notes 21/51	USD	700.0	68.003	476,020.51	0.23
ナイジェリア						1,732,987.81	0.83
XS0944707222	6.3750 %	Nigeria Government USD Bonds 13/23	USD	800.0	98.344	786,748.40	0.38
XS1910827887	8.7470 %	Nigeria Government USD Bonds 18/31	USD	800.0	75.602	604,815.28	0.29
XS2384698994	6.1250 %	Nigeria Government USD MTN 21/28	USD	200.0	71.372	142,744.12	0.07
XS2384701020	7.3750 %	Nigeria Government USD MTN 21/33	USD	300.0	66.227	198,680.01	0.09
オマーン						387,680.30	0.19
XS1750113406	4.1250 %	Oman Government USD Bonds 18/23	USD	200.0	99.984	199,967.50	0.10
XS1620176831	4.3970 %	Oman Sovereign USD Notes 17/24	USD	200.0	98.856	197,712.80	0.09
パナマ						7,595,700.84	3.64
USP0092AA642	5.1250 %	Aeropuerto Internacional de Tocumen USD Notes 21/61	USD	500.0	79.430	397,150.00	0.19
USP12651AD05	5.2500 %	Banco General USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1,100.0	91.704	1,008,741.73	0.48
USP1559LAA72	2.5000 %	Banco Nacional de Panamá USD Notes 20/30	USD	800.0	79.313	634,500.00	0.30
US698299AK07	9.3750 %	Panama Government USD Bonds 99/29	USD	2,415.0	121.822	2,942,009.99	1.41

ISIN	証券銘柄			株(口)数/		2022年6月30日	価格	時価	純資産
				通貨(単位:千)/	Ctr:契約				
US698299AA45	6.7000 %	Panama Government USD Bonds 06/36	USD	900.0		107.636	968,727.78	0.47	
US698299BB98	4.3000 %	Panama Government USD Bonds 13/53	USD	900.0		78.336	235,006.74	0.11	
US698299BS37	2.2520 %	Panama Government USD Bonds 20/32	USD	500.0		77.630	388,090.60	0.19	
US698299BS53	4.5000 %	Panama Government USD Bonds 20/56	USD	1,000.0		79.164	791,642.50	0.38	
US698299BS24	4.5000 %	Panama Government USD Bonds 22/63	USD	300.0		76.608	229,822.50	0.11	
パラグアイ									
USP75744AE59	4.7000 %	Paraguay Government USD Bonds 17/27	USD	200.0		96.059	192,117.64	0.09	
USP75744AL92	3.8490 %	Paraguay Government USD Bonds 22/33	USD	200.0		81.924	163,847.50	0.08	
ペルー									
USP6680PAA95	5.5000 %	Companhia de Minas Buenaventura USD Notes 21/26	USD	200.0		91.165	182,330.84	0.09	
USP6236AB16	3.2500 %	InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	700.0		83.427	583,985.50	0.28	
UST15638BE95	2.3920 %	Peru Government USD Bonds 20/26	USD	1,400.0		92.592	1,296,230.32	0.62	
UST15638BR09	3.2300 %	Peru Government USD Bonds 20/undefined	USD	1,900.0		61.067	1,160,266.73	0.56	
UST15638DU38	3.0000 %	Peru Government USD Bonds 21/34	USD	800.0		81.158	649,262.32	0.31	
USP7808AB38	5.6250 %	Petroles del Peru USD Notes 17/47	USD	400.0		69.073	276,290.00	0.13	
フィリピン									
US718286B611	6.3750 %	Philippine Government USD Bonds 09/34	USD	2,000.0		112.686	2,253,715.60	1.08	
US718286B291	3.9500 %	Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	200.0		87.543	175,085.46	0.08	
US718286CA32	3.7000 %	Philippine Government USD Bonds 16/41	USD	2,000.0		83.038	1,660,764.60	0.80	
XS2191367494	2.5000 %	PLDT USD Notes 20/31	USD	400.0		82.945	331,780.00	0.16	
ルーマニア									
XS2258400162	2.6250 %	Romania Government EUR Bonds 20/40	EUR	500.0		58.431	305,051.28	0.15	
XS2027596530	2.1240 %	Romania Government EUR MTN 19/31	EUR	740.0		71.170	549,908.84	0.26	
XS2364200514	2.8750 %	Romania Government EUR MTN 21/42	EUR	700.0		58.752	429,421.22	0.21	
XS2434895558	2.1250 %	Romania Government EUR MTN 22/28	EUR	2,400.0		82.522	2,067,963.63	0.99	
XS2434895806	3.7500 %	Romania Government EUR MTN 22/34	EUR	1,400.0		75.408	1,102,320.29	0.53	
XS2201851685	4.0000 %	Romania Government USD Bonds 20/51	USD	1,400.0		65.726	920,158.68	0.44	
ロシア									
RU000A0ZVE6	2.8750 %	Russian Foreign Bond - Eurobond EUR Bonds 18/25	EUR	200.0		28.250	58,994.46	0.03	
RU000A0JWH44	4.7500 %	Russian Foreign Bond - Eurobond USD Bonds 16/26	USD	200.0		28.567	57,133.34	0.03	
サウジアラビア									
XS1994216087	2.8750 %	Saudi Government USD MTN 17/23*	USD	500.0		99.781	498,904.55	0.24	
セネガル									
XS2333676133	5.3750 %	Senegal Government EUR Bonds 21/37	EUR	100.0		64.600	67,452.30	0.03	
セルビア									
XS2170186923	3.1250 %	Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	100.0		87.481	91,343.53	0.04	
US2385861677	1.0000 %	Serbia Government EUR MTN 21/28	EUR	100.0		73.229	76,461.70	0.04	
シカゴ									
US2191510713	4.1250 %	Jollibee Worldwide USD Notes 20/26	USD	800.0		98.833	790,661.12	0.38	
US2194913443	4.7500 %	Jollibee Worldwide USD Notes 20/30	USD	1,200.0		95.058	1,140,699.96	0.55	
USY51478AA66	6.8750 %	LLPL Capital USD Notes 19/39	USD	435.9		93.397	407,068.65	0.19	
USP5607AA51	6.3750 %	Medco Bell USD Notes 20/27	USD	500.0		84.940	424,700.00	0.20	
南アメリカ									
XS1864523300	6.3500 %	Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	3,400.0		89.580	3,045,720.00	1.46	
XS1734198051	5.8720 %	Growthpoint Properties International USD Notes 18/23	USD	400.0		99.780	399,120.00	0.19	
US836205AX27	5.6500 %	South Africa Government USD Bonds 17/47	USD	200.0		70.108	140,215.10	0.07	
US836205BA15	4.8500 %	South Africa Government USD Bonds 19/29	USD	1,600.0		86.552	1,384,839.84	0.66	
US836205BB97	5.7500 %	South Africa Government USD Bonds 19/49	USD	3,000.0		69.475	2,084,250.00	1.00	
US836205BE37	7.3000 %	South Africa Government USD Bonds 22/52	USD	600.0		81.788	490,729.56	0.23	
US836205BC70	5.8750 %	South Africa Government USD Bonds 22/32	USD	800.0		86.940	695,518.08	0.33	
ZAG000016320	10.5000 %	South Africa Government ZAR Bonds 98/26	ZAR	8,200.0		106.298	536,890.80	0.26	
XS0809571739	4.0000 %	Transnet USD Notes 12/22	USD	600.0		96.125	576,750.00	0.28	
韓国									
USY52758AE20	1.3750 %	LG Chem USD Notes 21/26	USD	1,100.0		89.734	987,073.23	0.47	
スリランカ									
USY8137AP37	7.8500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/29	USD	200.0		33.221	263,705.32	0.13	
USY8137BR92	7.5500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/30	USD	600.0		32.877	197,263.32	0.10	
国際機関									
XS2356571559	4.1250 %	Eastern & Southern African Trade & Development Bank USD MTN 21/28	USD	600.0		83.401	500,405.04	0.24	
スイス									
USH3698DQ46	9.7500 %	Credit Suisse Group USD FLR-Notes 22/undefined	USD	500.0		102.375	511,875.00	0.25	
タイ									
US36830DAB73	2.9800 %	GC Treasury Centre USD MTN 21/31	USD	200.0		83.285	166,570.26	0.08	
オランダ									
XS2348767083	7.5000 %	BOI Finance EUR Notes 22/27	EUR	700.0		81.415	565,067.28	0.29	
XS2211183244	1.5300 %	Prosus EUR MTN 20/28	EUR	200.0		79.437	165,888.67	0.08	
XS2211183756	2.0310 %	Prosus EUR MTN 20/32	EUR	100.0		69.409	72,472.87	0.03	
USN7163RAW36	3.2570 %	Prosus USD Notes 22/27	USD	200.0		87.250	174,500.00	0.08	
トルコ									
US900123A160	6.8750 %	Turkey Government USD Bonds 06/36	USD	3,900.0		74.645	2,911,142.13	1.40	
US900123CB40	4.8750 %	Turkey Government USD Bonds 13/43	USD	5,200.0		60.206	3,130,712.00	1.50	
US900123CL22	6.0000 %	Turkey Government USD Bonds 17/27	USD	3,400.0		83.033	2,823,138.66	1.35	
US900123CP36	5.1250 %	Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	2,000.0		77.219	1,544,378.20	0.74	
US900123CQ19	6.1250 %	Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	200.0		79.579	159,157.10	0.08	
US900123CT18	6.3750 %	Turkey Government USD Bonds 20/25	USD	800.0		89.292	714,333.52	0.34	
US900123DA57	5.9500 %	Turkey Government USD Bonds 20/31	USD	600.0		73.689	442,131.00	0.21	
US900123DC14	5.8750 %	Turkey Government USD Bonds 21/31	USD	72.848		218.547	511,547.57	0.25	

ISIN	証券銘柄			株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2022年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
ウクライナ								
XS2404309754	6.8750 %	NPC Ukrenergy USD Notes 21/26	USD		900.0	25.850	2,830,389.73	1.36
XS2010033343	4.3750 %	Ukraine Government EUR Bonds 20/30	EUR		1,400.0	25.375	370,934.21	0.18
XS1303921487	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/23	USD		400.0	33.180	132,718.56	0.06
XS1303925041	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/24	USD		1,100.0	26.325	289,578.08	0.14
XS1303925470	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/25	USD		2,100.0	26.188	549,937.50	0.26
XS1303926528	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/26	USD		1,000.0	26.431	26,431.07	0.01
XS1371952952	7.3750 %	Ukraine Government USD Bonds 17/32	USD		1,750.0	25.257	441,991.73	0.21
XS1902171591	8.9940 %	Ukraine Government USD Bonds 18/24	USD		200.0	27.167	54,333.18	0.03
XS2010030836	7.2530 %	Ukraine Government USD Bonds 20/33	USD		2,200.0	25.260	555,712.08	0.27
XS2010029699	6.8760 %	Ukraine Government USD Bonds 21/29	USD		700.0	25.158	176,707.82	0.09
アラブ首長国連邦								
XS1373107219	5.0000 %	Kumait Projects USD Notes 16/23	USD		300.0	97.063	291,187.50	0.14
XS2386563469	1.6250 %	NBK USD FLR-Notes 21/27	USD		800.0	89.245	713,957.20	0.34
イギリス								
XS2301292400	1.5000 %	Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 21/27	EUR		800.0	29.500	246,419.35	0.12
US4042989211	3.8030 %	HSBC Holdings USD FLR-Notes 19/25	USD		300.0	98.520	295,558.71	0.14
US7800978K63	4.2690 %	NatWest Group USD FLR-Notes 19/25	USD		200.0	98.910	197,819.70	0.09
XS1788515606	1.7500 %	NatWest Group EUR FLR-MTN 18/26	EUR		200.0	95.901	200,269.37	0.10
XS1273033719	9.3750 %	State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 USD FLR-Notes 15/23	USD		50.0	54.878	27,439.00	0.01
XS1273033719	9.3750 %	State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 USD FLR-Notes 15/23	USD		20.0	54.913	10,982.50	0.01
XS1261825621	9.7500 %	Ukreximbank Via Biz Finance USD Notes 15/25	USD		112.5	54.380	61,177.50	0.03
アメリカ合衆国								
XS1891174341	2.5000 %	Digital Euro Fincio EUR Notes 19/26	EUR		100.0	96.347	27,492,171.13	13.18
US34540XAB91	3.5500 %	Ford Motor Credit USD MTN 19/22	USD		400.0	99.885	399,541.88	0.19
US252M0FD44	6.8750 %	Lohman Brothers Holdings USD Defaulted MTN 08/18	USD		3,200.0	0.520	16,640.00	0.01
USU76673AA72	9.2500 %	Rio Oil Finance Trust Series 2014-1 USD Notes 14/24	USD		985.9	103.372	1,019,111.40	0.49
US76716XAA00	9.2500 %	Rio Oil Finance Trust Series 2014-1 USD Notes 14/24	USD		678.8	103.372	701,683.27	0.34
US76716XAB82	9.7500 %	Rio Oil Finance Trust Series 2014-3 USD Notes 14/27	USD		277.9	106.342	295,487.41	0.14
US80386FA336	5.8750 %	Sasol Financing USA USD Notes 18/24	USD		500.0	98.442	492,210.00	0.24
US9128104Z49	3.1250 %	United States Government USD Bonds 13/43	USD		9,400.0	94.469	8,880,061.56	4.26
US912828J272	2.0000 %	United States Government USD Bonds 15/25	USD		3,900.0	97.195	3,790,617.09	1.82
US912796W886	0.0000 %	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 05.07.2022	USD		5,600.0	99.991	5,599,518.96	2.68
US912796K576	0.0000 %	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 14.07.2022	USD		700.0	99.962	699,734.91	0.33
US912796Z207	0.0000 %	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 19.07.2022	USD		5,000.0	99.947	4,997,336.50	2.39
US912796K389	0.0000 %	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 26.07.2022	USD		500.0	99.925	499,627.20	0.24
ベネズエラ								
US922646AS37	9.2500 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 97/27 **	USD		1,810.0	9.000	162,900.00	0.08
US97475AD26	7.0000 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 03/18**	USD		500.0	9.000	45,000.00	0.02
US922646BL74	9.3750 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 04/34**	USD		800.0	9.000	72,000.00	0.03
US97475A5656	6.0000 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/20**	USD		1,130.0	9.000	101,700.00	0.05
XSO217249126	7.6500 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/25**	USD		1,400.0	9.000	126,000.00	0.06
US97475AJ95	7.0000 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 07/28**	USD		100.0	9.000	9,000.00	0.00
USP17625AB33	9.2500 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 08/28**	USD		18,005.0	9.000	1,620,450.00	0.78
USP97475AN08	7.7500 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 09/19**	USD		2,080.0	9.000	187,200.00	0.09
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								
							3,962,059.32	1.90
債券							1,635,150.14	0.78
ペルー							606,175.15	0.29
US06991U2B27	4.6500 %	Banco de Crédito del Perú PEN Notes 19/24	PEN		2,500.0	91.813	606,175.15	0.29
アメリカ合衆国							1,028,974.99	0.49
US76716XAC65	8.2000 %	Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 USD Notes 18/28	USD		985.2	104.448	1,028,974.99	0.49
アセット・バック証券							514,398.02	0.25
アメリカ合衆国							514,398.02	0.25
US61749B0A55	1.7336 %	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2006-NCS ABS USD FLR-Notes 06/36 Cl.A2B	USD		915.8	56.169	514,398.02 ⁰⁾	0.25
モーゲージ・バック証券							1,812,511.16	0.87
アメリカ合衆国							1,812,511.16	0.87
US05539B0477	3.1482 %	BCAP 2012-RR3 Trust MBS USD FLR-Notes 12/37 Cl.2A8	USD		1,784.8	95.414	1,702,970.05 ⁰⁾	0.82
US86360XG79	3.1777 %	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust MBS USD FLR-Notes 06/36 Cl.1A1	USD		117.6	93.183	109,541.11 ⁰⁾	0.05

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2022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						1,869,569.02	0.90
債券						1,869,569.02	0.90
アルゼンチン US641316A04	7.5000 % Provincia de Neuquen Argentina USD Notes 17/25	USD	206.6	58,525	120,889.24	0.06	
南アフリカ						1,748,679.78	0.84
XS2395714418	8.6000 % Development Bank of Southern Africa ZAR Notes 21/24	ZAR	30,200.0	94,006	1,748,679.78	0.84	
投資有価証券および短期金融商品						194,041,274.13	93.02
金融機関への預金						26,905,438.65	12.89
一貫払い預金						26,417,656.15	12.66
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Cash at Broker and Deposits for collateralisation of derivatives	USD			19,036,455.09	9.13	
		USD			7,381,201.06	3.53	
定期預金						487,782.50	0.23
XS248771847	0.0000 % Lloyds Bank Corporate Markets (27.05.2022 - 27.03.2023)	USD	500.0	97,557	487,782.50	0.23	
金融機関への預金						26,905,438.65	12.89

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2022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						-544,075.40	-0.26
先物取引						-544,075.40	-0.26
購入債券先物						-1,355,953.11	-0.65
	10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/22	Ctr	528 USD	117,516	-1,311,750.00	-0.63	
	5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/22	Ctr	46 USD	111,547	-44,203.11	-0.02	
売却債券先物						811,877.71	0.39
	10-Year German Government Bond (Band) Futures 09/22	Ctr	-66 EUR	147,760	350,437.55	0.17	
	2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/22	Ctr	-256 USD	104,727	296,368.64	0.14	
	30-Year German Government Bond (Baxl) Futures 09/22	Ctr	-11 EUR	161,680	102,806.99	0.05	
	Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 09/22	Ctr	-11 USD	152,000	62,954.53	0.03	
店頭取引のデリバティブ						-2,343,202.03	-1.12
先物為替取引						413,874.90	0.20
	Sold BRL / Bought USD - 05 Jul 2022	BRL	-8,051,081.33		-24,651.64	-0.02	
	Sold BRL / Bought USD - 02 Aug 2022	BRL	-1,651,113.39		-2,917.10	0.00	
	Sold BRL / Bought USD - 04 Oct 2022	BRL	-7,100,000.00		-99,146.36	-0.05	
	Sold EUR / Bought USD - 05 Jul 2022	EUR	-15,628,135.00		469,992.27	0.22	
	Sold EUR / Bought USD - 02 Aug 2022	EUR	-13,766,135.00		105,268.03	0.05	
	Sold MXN / Bought USD - 15 Jul 2022	MXN	-2,572,000.00		1,470.87	0.00	
	Sold PEN / Bought USD - 08 Aug 2022	PEN	-4,745,968.95		361.25	0.00	
	Sold PEN / Bought USD - 09 Aug 2022	PEN	-2,407,269.60		-2,556.60	0.00	
	Sold PEN / Bought USD - 10 Aug 2022	PEN	-292,658.00		-1,009.94	0.00	
	Sold PEN / Bought USD - 06 Sep 2022	PEN	-2,535,347.03		-8,999.82	0.00	
	Sold PEN / Bought USD - 06 Dec 2022	PEN	-4,200,215.56		-92,012.74	-0.04	
	Sold PEN / Bought USD - 10 May 2023	PEN	-442,736.00		-1,954.38	0.00	
	Sold TRY / Bought USD - 15 Aug 2022	TRY	-7,653,160.14		-1,535.63	0.00	
	Sold TRY / Bought USD - 15 Sep 2022	TRY	-2,219,240.00		-18,969.52	-0.01	
	Sold TRY / Bought USD - 24 Oct 2022	TRY	-13,155,925.99		70,508.59	0.03	
	Sold TRY / Bought USD - 16 Dec 2022	TRY	-2,529,018.00		-19,478.55	-0.01	
	Sold USD / Bought BRL - 05 Jul 2022	USD	-1,551,374.26		2,093.82	0.00	
	Sold USD / Bought BRL - 02 Aug 2022	USD	-973,677.71		11,910.95	0.01	
	Sold USD / Bought BRL - 04 Oct 2022	USD	-957,235.09		-16,739.90	-0.01	
	Sold USD / Bought COP - 23 Aug 2022	USD	-1,732.88		-41.35	0.00	
	Sold USD / Bought EUR - 05 Jul 2022	USD	-16,994,397.39		-121,840.03	-0.05	
	Sold USD / Bought MXN - 15 Jul 2022	USD	-141,941.28		1,722.69	0.00	
	Sold USD / Bought PEN - 14 Jul 2022	USD	-446,253.85		-1,181.21	0.00	
	Sold USD / Bought PEN - 02 Aug 2022	USD	-1,151,450.00		2,057.08	0.00	
	Sold USD / Bought PEN - 06 Sep 2022	USD	-1,572,540.71		18,880.15	0.01	
	Sold USD / Bought PLN - 15 Jul 2022	USD	-12,697.32		-356.24	0.00	
	Sold ZAR / Bought USD - 13 Jul 2022	ZAR	-3,028,975.68		10,986.82	0.00	
	Sold ZAR / Bought USD - 22 Jul 2022	ZAR	-14,405,527.94		63,567.67	0.03	
	Sold ZAR / Bought USD - 12 Sep 2022	ZAR	-3,813,855.36		13,428.25	0.01	
	Sold ZAR / Bought USD - 14 Oct 2022	ZAR	-15,880,129.27		39,461.66	0.02	
	Sold ZAR / Bought USD - 12 Dec 2022	ZAR	-4,182,276.91		12,655.81	0.01	
スワップ取引						-2,757,076.93	-1.32
クレジット・デフォルト・スワップ						-1,562,501.01	-0.75
プロテクションの買い手						192,902.06	0.09
	Dubai Government 7.78% 05 Oct 2020 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	500,000.00		-158.78	0.00	
	Korea Government 2.75% 19 Jan 2027 - 1.00% - 20 Jun 2027	USD	1,400,000.00		18,254.85	0.01	
	Korea Government 7.13% 16 Apr 2019 - 1.00% - 21 Jun 2027	USD	3,900,000.00		-13,740.91	-0.01	
	South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2,300,000.00		39,369.28	0.02	
	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	300,000.00		35,077.33	0.02	
	Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	1,000,000.00		113,200.29	0.05	

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2022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					-1,754,503.07	-0.84
Argentina Government 1.00% 09 Jul 2029 - 1.00% - 20 Dec 2023		USD	450,000.00		-80,379.35	-0.04
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026		USD	100,000.00		6,488.33	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2027		USD	2,100,000.00		-47,455.18	-0.02
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2030		USD	600,000.00		-19,891.53	-0.01
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031		USD	1,800,000.00		-63,723.86	-0.03
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031		USD	700,000.00		-21,286.53	-0.01
Indonesia Government 4.13% 15 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2027		USD	7,400,000.00		-151,515.78	-0.07
Indonesia Government 5.88% 13 Mar 2020 - 1.00% - 20 Jun 2023		USD	2,800,000.00		29,331.51	0.01
Indonesia Government 5.88% 13 Mar 2020 - 1.00% - 20 Jun 2023		USD	400,000.00		7,415.68	0.00
Israel Government 2.90% 16 Mar 2026 - 1.00% - 20 Jun 2024		USD	300,000.00		-2,554.16	0.00
Markit iTraxx Asia ex-Japan Investment Grade Index - 1.00% - 20 Jun 2027		USD	800,000.00		-9,001.55	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2022		USD	800,000.00		6,297.53	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2023		USD	3,200,000.00		30,095.63	0.01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2024		USD	100,000.00		1,507.84	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024		USD	100,000.00		374.00	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024		USD	700,000.00		2,744.63	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2025		USD	100,000.00		27.83	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2026		USD	400,000.00		-4,408.20	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026		USD	1,000,000.00		-28,539.68	-0.01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026		USD	9,000,000.00		-225,252.88	-0.11
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2028 - 1.00% - 20 Jun 2027		USD	2,200,000.00		-67,202.79	-0.03
Montenegro Government 3.38% 21 Apr 2025 - 1.00% - 20 Jun 2023		EUR	100,000.00		3,123.03	0.00
Nigeria Government 6.38% 12 July 2023 - 1.00% - 20 Jun 2023		USD	500,000.00		9,722.14	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026		USD	1,100,000.00		-7,718.86	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026		USD	900,000.00		-9,590.87	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026		USD	2,200,000.00		-5,830.80	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026		USD	3,600,000.00		-18,331.65	-0.01
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026		USD	200,000.00		-1,978.01	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026		USD	200,000.00		-1,874.37	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026		USD	3,000,000.00		-25,471.48	-0.01
QNB Finance 4.15% 01 Feb 2023 - 1.00% - 20 Jun 2023		USD	200,000.00		-794.38	0.00
Russia Government 1.00% 31 Mar 2030 - 1.00% - 20 Dec 2031		USD	800,000.00		-516,894.45	-0.25
South Africa Government 5.50% 09 Mar 2020 - 1.00% - 20 Jun 2023		USD	3,900,000.00		153,211.27	0.07
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Dec 2022		USD	700,000.00		3,343.20	0.00
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Jun 2023		USD	500,000.00		-1,085.85	0.00
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Dec 2023		USD	700,000.00		1,337.43	0.00
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2020 - 1.00% - 20 Dec 2022		USD	3,500,000.00		-24,562.80	-0.01
Ukraine Government 7.75% 1 Sep 2019 - 1.00% - 20 Dec 2023		USD	1,400,000.00		-667,621.45	-0.32
金利スワップ(IRS)					-1,194,575.92	-0.57
IRS BRL Pay 11.97% / Receive 1M BRCDDI - 02 Jan 2024		BRL	19,000,000.00		81,705.92	0.04
IRS BRL Receive 9.15% / Pay 1M BRCDDI - 02 Jan 2024		BRL	900,000.00		-11,418.69	0.00
IRS BRL Receive 9.153% / Pay 1M BRCDDI - 02 Jan 2024		BRL	7,900,000.00		-100,129.88	-0.05
IRS BRL Receive 9.20% / Pay 1M BRCDDI - 02 Jan 2024		BRL	10,100,000.00		-125,992.37	-0.06
IRS MXN Pay 5.47% / Receive 1M ITIE - 21 Apr 2025		MXN	15,000,000.00		8,617.59	0.00
IRS MXN Pay 5.52% / Receive 1M ITIE - 24 Apr 2025		MXN	13,800,000.00		7,984.17	0.00
IRS MXN Pay 5.62% / Receive 1M ITIE - 23 Apr 2025		MXN	58,900,000.00		34,627.85	0.02
IRS MXN Receive 6.10% / Pay 1M ITIE - 26 Feb 2025		MXN	57,700,000.00		-130,445.76	-0.06
IRS MXN Receive 6.10% / Pay 1M ITIE - 28 Feb 2025		MXN	30,800,000.00		-18,977.91	-0.01
IRS USD Pay 3.00% / Receive 3M LIBOR - 19 Dec 2028		USD	13,300,000.00		788,941.25	0.38
IRS USD Receive 1.50% / Pay 3M LIBOR - 15 Dec 2028		USD	2,400,000.00		-124,467.83	-0.06
IRS USD Receive 1.00% / Pay 3M LIBOR - 16 Dec 2025		USD	20,300,000.00		-1,269,117.69	-0.61
IRS USD Receive 2.00% / Pay 3M LIBOR - 15 Jun 2023		USD	6,500,000.00		-97,760.77	-0.05
IRS USD Receive 3.00% / Pay 3M LIBOR - 19 Dec 2048		USD	4,700,000.00		-298,287.22	-0.14
IRS ZAR Pay 5.95% / Receive 3M JIBAR - 30 Nov 2024		ZAR	36,600,000.00		60,145.42	0.03
デリバティブの投資					-2,887,277.43	-1.38
純流動資産/負債		USD			-9,456,993.71	-4.53
ファンドの純資産		USD			208,602,441.64	100.00
1口当り純資産価格					5.95米ドル	
発行済受益証券数					35,061,041.00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、一部または全部レガ契約の対象となっていた。

基準日現在、証券レガ契約の総評価額は、453,375,00米ドルとなった。

** ベネズエラ政権および国営石油会社に対する米国の制裁により、ベネズエラ債券の取引は制限されている。

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・ゲーゲー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。

V. お知らせ

該当事項はありません。