

## 【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和3年9月30日

【計算期間】 第13期中（自 令和3年1月1日 至 令和3年6月30日）

【発行者名】 バラック・ファンドＳＰＣリミテッド  
(Barak Fund SPC Limited)

【代表者の役職氏名】 取締役 ミッチャエル・アラン・バレット  
(Mitchell Alan Barrett)

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-1002 グランドケイマン、私書箱10240、  
サウス・チャーチ通り103、ハーバー・プレイス4階、  
ハーニーズ・サービスズ(ケイマン)リミテッド気付  
(c/o Harneys Services (Cayman) Limited, 4th Floor ,  
Harbor Place, 103 South Church Street, P0 Box10240 ,  
Grand Cayman , KY1-1002,Cayman Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 小野 雄作  
弁護士 山崎 創生  
弁護士 小森 蘭子

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区霞が関3-2-5  
霞が関ビルディング13階  
狛・小野グローカル法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 小野 雄作

【連絡場所】 東京都千代田区霞が関3-2-5  
霞が関ビルディング13階  
狛・小野グローカル法律事務所

【電話番号】 03(6550)8301

【縦覧に供する場所】 該当なし

## 1 【外国投資法人の概況】

- (注1) 本書中、アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」又は「ドル」という。)は、便宜上、2021年7月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値(1米ドル=109.49円)によります。
- (注2) 本ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されておりますが、ファンド株式は、米ドル建てです。以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行います。
- (注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合の数字は四捨五入してあるため、合計の数字が一致しない場合があります。また、外貨による表示された金額の日本円への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なる円貨表示がなされている場合があります。
- (注4) 本書中、「ファンド株式」または「クラスB4参加株式」とは、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号(改正済))に定義される「外国投資証券」を意味し、「株主」とは、同法に定義される「投資主」を意味します。

### (1) 【主要な経営指標等の推移】

ファンドの直近3中間計算期間および直近2計算期間に係る主要な経営指標等の推移は以下のとあります。下表の情報は、各期に関するファンドの監査済財務書類および無監査の中間財務書類に基づくものです。

(単位:別段の記載を除き米ドル)

\* 括弧内は円換算額(単位:千円(ただし、1株当たりの金額については円))

	バラック・ファンド SPC リミテッド - バラック・ストラクチャード・トレード・ファイナンス・セグリゲーテッド・ポートフォリオ				
	自 2019年1月1日 至 2019年6月30日 (第11期中)	自 2019年1月1日 至 2019年12月31日 (第11期)	自 2020年1月1日 至 2020年6月30日 (第12期中)	自 2020年1月1日 至 2020年12月31日 (第12期)	自 2021年1月1日 至 2021年6月30日 (第13期中)
営業収益 <sup>(注1)</sup>	62,080,279 (6,797,170)	147,987,192 (16,203,118)	38,911,282 (4,260,396)	165,013,338 (18,067,310)	97,707,209 (10,697,962)
経常利益 / 損失金額 <sup>(注2)</sup>	33,508,440 (3,668,839)	34,686,455 (3,797,820)	39,349,143 (4,308,338)	2,037,991 (223,140)	11,072,262 (1,212,302)
当期純利益 / 損失金額	33,508,440 (3,668,839)	34,686,455 (3,797,820)	39,349,143 (4,308,338)	2,037,991 (223,140)	11,072,262 (1,212,302)
出資総額 <sup>(注3)</sup>	799,222,467 (87,506,868)	765,983,487 (83,867,532)	851,628,925 (93,244,851)	860,817,172 (94,250,872)	871,889,433 (95,463,174)
発行済株式総数(株)					
クラスB1参加株式	2,307,105	2,168,057	2,422,111	2,422,110	2,422,111
クラスB2参加株式	601,910	560,013	538,488	538,487	538,488
クラスB3参加株式	5,000	9,671	9,680	9,680	9,680
クラスB4参加株式	-	13,555,348	28,858,314	28,858,314	28,858,314
純資産額	799,222,467 (87,506,868)	765,983,487 (83,867,532)	851,628,925 (93,244,851)	860,817,172 (94,250,872)	871,889,433 (95,463,174)
総資産額	993,320,184 (108,758,627)	942,852,570 (103,232,928)	982,687,203 (107,594,422)	968,772,483 (106,070,899)	978,987,549 (107,189,347)
1株当たり純資産額					
クラスB1参加株式	315.85 (34,582)	316.61 (34,666)	313.98 (34,378)	317.36 (34,748)	321.49 (35,200)

クラスB2参加株式	116.19 (12,722)	116.47 (12,752)	115.50 (12,646)	116.74 (12,782)	118.25 (12,947)
クラスB3参加株式	100.69 (11,025)	102.24 (11,194)	101.40 (11,102)	102.49 (11,222)	103.83 (11,368)
クラスB4参加株式	- -	0.98 (107)	0.96 (105)	0.97 (106)	0.98 (107)
1株当たり当期純利益 / 損失金額 (注4)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
自己資本比率 (%)	80.46	81.24	86.66	88.86	89.06
自己資本利益率 (%)	4.19	4.53	4.62	0.24	1.27

(注1) 営業収益には投資収益ならびに実現および未実現投資利益(損失)を含めています。

(注2) 経常利益(損失)は営業収益から費用を控除したものです。

(注3) ファンドは、発行会社の分離ポートフォリオであり、純資産総額を記載しています。

(注4) 各期についての1株当たり当期純利益 / 損失金額は、各期の財務書類に開示されていないため、記載しておりません。

(注5) クラスB4参加株式の運用開始日は2019年11月1日です。

## (2) 【外国投資法人の出資総額】

2021年7月末現在、以下のとあります：

(1) 授権資本は20,000,100米ドルであり、以下に分けられます：

無額面の議決権付非参加経営株式100株

無額面の無議決権買戻可能参加株式20,000,000株

(注1) 経営株式への申込みはできません。経営株式は、発行会社の一般的利益の中から宣言される配当金に参加する権利が付与されますが、分離ポートフォリオに関して宣言された分配金に参加する権利は有しません。経営株式の保有者には、株主総会の通知を受領し、出席もしくは投票する権利が付与されます。発行会社の解散の場合、経営株式の保有者は、発行会社の一般的資産(経営株式の発行手取金を含む、分離ポートフォリオの組入資産以外の資産)の按分比例持分を受領する権利を有しますが、分離ポートフォリオの残余資産に対する権利は有しません。

(注2) 参加株式は、分離ポートフォリオの株式として指定され、取締役の決定に従い当該参加株式が発行される分離ポートフォリオおよび(もしあれば)クラスに対して指定もしくは特定されます。参加株式の発行手取金は、当該参加株式が発行される分離ポートフォリオの資産を構成するものとします。参加株式に付随する権利については、後記「管理及び運営の概要、(5)投資主の権利」を参照してください。

(2) 発行済資本は以下のとあります：

( ) 経営株式1株が、投資運用会社のノミニーであるバラック・ホールディング・トラストに対して、総額1米ドルの対価で全額払込済および発行済です。

( ) ファンド(分離ポートフォリオ)についての発行済資本は以下のとあります。

純資産総額：

全クラス合計 860,452,017米ドル (94,211百万円)

クラスB1参加株式 767,064,267米ドル (83,986百万円)

クラスB2参加株式 63,808,865米ドル (6,986百万円)

クラスB3参加株式 1,007,188米ドル (110百万円)

クラスB4参加株式 28,383,252米ドル (3,108百万円)

参加株式の発行済株式総数

クラスB1参加株式 2,381,217株

クラスB2参加株式	538,488株
クラスB3参加株式	9,680株
クラスB4参加株式	28,858,314株

なお、最近3中間計算期間および直近2計算期間における純資産総額および発行済株式数の増減については、前記「(1) 主要な経営指標等の推移」を参照して下さい。

### (3) 【主要な投資主の状況】

2021年7月末現在、ファンドのクラスB1参加株式、クラスB2参加株式およびクラスB3参加株式の主要株主（保有株数上位5位）は以下のとおりです。株主の氏名／名称および住所／所在地は秘密情報のため開示できません。

#### クラスB1株式

	登録株主の種類	所在国	所有株数	発行済株式総数に対する所有比率
1	年金基金	ボツワナ	349,420.170	14.67%
2	保険会社	ドイツ	215,008.460	9.03%
3	保険会社	スウェーデン	202,230.286	8.49%
4	銀行	韓国	95,281.210	4.00%
5	単一家族経営事務所	カナダ	83,692.560	3.51%

#### クラスB2株式

	登録株主の種類	所在国	所有株数	発行済株式総数に対する所有比率
1	農業開発基金	サウジアラビア	538,487.699	100%

#### クラスB3株式

	登録株主の種類	所在国	所有株数	発行済株式総数に対する所有比率
1	資産運用会社	スイス	9,680.176	100%

#### クラスB4株式

	登録株主の種類	所在国	所有株数	発行済株式総数に対する所有比率
1	証券会社	日本	13,371,436	46.33%
2	銀行	日本	9,650,000	33.44%
3	証券会社	日本	1,000,000	3.47%

4	証券会社	日本	920,000	3.19%
5	銀行	日本	585,609	2.03%

(4) 【役員の状況】

(提出日現在)

氏名	役職名	主要略歴
ミッチャエル・アラン・バレット (Mitchell Alan Barrett)	取締役	<p>1997年に南アフリカの弁護士として認可されて以来、専門分野として、南アフリカおよびインド洋諸島地域における会社法および国際的ストラクチャリングに従事。メイトランド、インターナショナル・トラスト(ベーカー・ティリー・グループ)を含む主要な法人サービス会社で勤務した経験があり、ターンストーン・コーポレートではパートナーでした。2009年に、米国から中国、フランス、ニュージーランドに多くの持分を有し、不動産、奢侈品、コモディティ、農業およびハイテク企業等の投資を行う大家族事業の最高経営責任者(CEO)に任命されました。現在、複数の投資ファンドの取締役会のメンバーであり、モーリシャスの法律事務所であるバレット・ダブレイ・インクのマネージング・パートナーを務めています。</p> <p>南アフリカのナタル大学で優等法学士号、国際税制およびウェルス・マネジメントの学位を取得。また英国サリー大学で経営学修士号を取得。信託・財団実務者協会の会員。現在、移転価格に関して上級学位を取得するために勉学中。</p>

マイケル・ピアソン (Michael Pearson)	取締役	<p>2021年5月27日に、バラック・ファンドSPCリミテッドの取締役に就任。</p> <p>ピアソン氏は、独立の取締役、清算人、管財人、アドバイザーとして豊富な実績を有しており、会社、パートナーシップ、信託およびその他の金融ストラクチャーに対して、独立の立場からガバナンスと紛争解決のアドバイスを提供することを専門としています。現在は、オフショア/オンショアの多くのヘッジファンドやその他の投資持株会社の取締役および清算人を務めています。金融分野で20年以上の経験を有し、世界4大会計事務所の倒産・再生手続専門チームで様々な上級管理職を務めました。流動性の問題を発生させ、しばしば紛争・訴訟に発展するワンドダウン、リストラクチャリングおよびその他の複雑な状況（予期せぬ出来事によるコミュニケーションや関係の断絶など）に関する豊富な経験を有しています。また、同氏の実績には、複雑で流動性の低い資産の現金化、サービスプロバイダー問題の解決、評価・償還・サイドレターをめぐる紛争の対処に加え、不正行為、法的請求権、規制問題、紛争、リストラクチャリング、補償実務、クローバックおよび訴訟に関する調査も含まれます。このように、同氏は、オフショア/オンショアのファンドやその他の投資ビーカーの取締役会レベルに対してガイダンスを提供でき、コーポレート・ガバナンスの強化に当ることのできる理想的かつハイレベルな経歴を持っています。また同氏は、近年、最も注目を集めた投資ファンドの清算手続きにも関わっており、その実利的かつ明快なアプローチは常に注目されています。現在は、複数の国において訴訟に携わっており、その中には、マドフ・フィーダー・ファンドのケイマン清算手続きに関する画期的な訴訟も含まれます。近年は、オンショア/オフショアの複雑なストラクチャーを新しいマネージャーへ移行させること、一部の米国ファンドの敵対的買収、数億ドル規模の調停、さまざまな信託の紛争、米国破産問題ならびにその他の仕組み金融や持株会社の再編などにも携わっています。</p> <p>イングランド・ウェールズ勅許会計士協会のフェローであり、英国のライセンスとケイマンの資格を持つ倒産実務の専門家です。INSOL Internationalのメンバーであり、350人以上のメンバーが所属するケイマン諸島のRestructuring and Insolvency Specialists Associationにおいて創立時から会長を務めています。また、ケイマン諸島金融庁に公認取締役として登録しています。</p>
--------------------------------	-----	---

(注) 上記の取締役のうち、ファンド株式を所有している者はいません。

## (5) 【その他】

本書提出日前6ヶ月以内において、訴訟事件その他ファンドに重要な影響を与えた事実および重要な影響を与えることが予想される事実は生じていません。

## 2 【外国投資法人の運用状況】

### (1) 【投資状況】

資産別および地域別の投資状況は以下のとおりです。

(2021年7月末現在)

投資資産の種類	地域別	時価(米ドル)	投資比率(%)	
			対資産総額	対純資産総額
ローン債権	南アフリカ	431,925,633	34.85	50.20
	ケニア	167,605,919	13.52	19.48
	ガーナ	102,587,621	8.28	11.92
	ザンビア	62,899,974	5.08	7.31
	イギリス	53,154,012	4.29	6.18
	マルタ	42,264,336	3.41	4.91
	セネガル	29,015,264	2.34	3.37
	タンザニア	27,993,790	2.26	3.25
	コンゴ民主共和国	25,727,716	2.08	2.99
	オーストラリア	24,952,363	2.01	2.90
	ジンバブエ	23,900,389	1.93	2.78
	オランダ	19,664,520	1.59	2.29
	モーリシャス	19,547,097	1.58	2.27
	英領バージン諸島	15,394,461	1.24	1.79
	ギニア	14,728,269	1.19	1.71
	ナイジェリア	13,969,703	1.13	1.62
	ガーンジー	13,569,343	1.09	1.58
	アラブ首長国連邦	12,160,417	0.98	1.41
	ウガンダ	10,765,109	0.87	1.25
	米国	8,195,387	0.66	0.95
	スウェーデン	7,561,871	0.61	0.88
	エジプト	6,571,262	0.53	0.76
	ボツワナ	4,825,684	0.39	0.56
	コートジボワール	4,728,983	0.38	0.55
	ナミビア	4,119,440	0.33	0.48
	シンガポール	3,938,314	0.32	0.46
	ブラジル	3,549,304	0.29	0.41
	南スーダン	1,121,458	0.09	0.13
	モザンビーク	969,237	0.08	0.11
	香港	779,439	0.06	0.09
	マダガスカル	593,647	0.05	0.07
小計		1,158,779,964	93.50	134.67

現金およびその他資産	80,539,484	6.50	9.36
資産総額	1,239,319,448	100.00	144.03
負債総額	378,867,431	30.57	44.03
合計(純資産総額)	860,452,017 (94,211百万円)	69.43	100.00

(注) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の比率をいいます。以下同じです。

## (2) 【運用実績】

ファンドは、現在、クラスB1参加株式、クラスB2参加株式、クラスB3参加株式およびクラスB4株式を発行していますが、日本の株主が保有している株式はクラスB4参加株式です。参考情報として、クラスB1参加株式、クラスB2参加株式およびクラスB3参加株式の運用実績も以下に記載しますが、クラスB1参加株式、クラスB2参加株式およびクラスB3参加株式の発行条件（報酬、表示通貨、買戻制限等）は、クラスB4参加株式とは異なっております。以下の実績は、各クラスの参加株式の将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

### 【純資産等の推移】

2021年7月末日前1年以内における純資産等の推移は以下のとおりです。

[次へ](#)

	総資産額		純資産総額		1株当たり純資産価格							
					クラスB1参加株式 (米ドル建)		クラスB2参加株式 (米ドル建)		クラスB3参加株式 (ユーロ建)		クラスB4参加株式 (米ドル建)	
	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	円	米ドル	円	米ドル 相当額	円	米ドル	円
2020年8月末	1,126,484,199	123,338,755	854,980,755	93,611,843	315.20	34,511	115.94	12,694	101.79	11,145	0.96	105
9月末	1,124,062,388	123,073,591	856,814,258	93,812,593	315.89	34,587	116.20	12,723	102.02	11,170	0.96	105
10月末	1,135,771,963	124,355,672	858,588,397	94,006,844	316.55	34,659	116.44	12,749	102.23	11,193	0.97	106
11月末	1,143,800,404	125,234,706	860,089,853	94,171,238	317.10	34,719	116.64	12,771	102.41	11,213	0.97	106
12月末	968,772,483	106,070,899	860,817,172	94,250,872	317.36	34,748	116.74	12,782	102.49	11,222	0.97	106
2021年1月末	1,159,145,690	126,914,862	863,617,010	94,557,426	318.40	34,862	117.12	12,823	102.83	11,259	0.97	106
2月末	1,164,034,069	127,450,090	865,069,157	94,716,422	318.95	34,922	117.32	12,845	103.00	11,277	0.97	106
3月末	1,174,333,509	128,577,776	866,878,765	94,914,556	319.63	34,996	117.57	12,873	103.22	11,302	0.97	106
4月末	1,181,901,501	129,406,395	868,534,630	95,095,857	320.24	35,063	117.79	12,897	103.42	11,323	0.97	106
5月末	1,192,506,988	130,567,590	870,323,987	95,291,773	320.89	35,134	118.04	12,924	103.64	11,348	0.98	107
6月末	978,987,549	107,189,347	871,889,433	95,463,174	321.49	35,200	118.25	12,947	103.83	11,368	0.98	107
7月末	1,239,319,448	135,693,086	860,452,017	94,210,891	322.13	35,270	118.49	12,973	104.04	11,391	0.98	107

(注) 各月末の数値は、各月末の最終ファンド営業日(評価日)における計算に基づく数値です。各月末の1株当たり純資産価格は、少数点第4位まで計算され、クラスB2株式、クラスB3株式およびクラスB4株式については少数点第3位以下を切り捨てとし、クラスB1株式については少数点第3位を四捨五入して表示しています。

### 【分配の推移】

設定来、いずれのクラスについても分配金は支払われておりません。

### 【自己資本利益率(収益率)の推移】

2021年7月末日前1年間について、収益率は以下のとおりです。

期 間	収益率(%) <sup>(注1)</sup>			
	クラスB1参加株式	クラスB2参加株式	クラスB3参加株式	クラスB4参加株式
自 2020年8月1日 至 2021年7月31日	+ 2.43	+ 2.43	+ 2.44	+ 2.08

(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年7月末の1株当たり純資産価格(2021年7月末日前1年間の分配金の合計額を加えた額)

b = 2020年7月末の1株当たり純資産価格(分配落の額)

### (3) 【投資リスク】

当中間計算期間において、直近の有価証券届出書に記載した「投資リスク」について重要な変更はありませんでした。また本書提出日現在、外国投資法人が将来にわたって営業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況その他外国投資法人の経営に重要な影響を及ぼすような事象はありません。

### 3 【資産運用会社の概況】

#### ( 1 ) 【名称及び資本金の額】

##### (イ) 名称

巴拉ク・ファンド・マネジメント・リミテッド ( 投資運用会社 )  
(Barak Fund Management Limited)

##### (ロ) 資本金の額

2021年8月末現在、40,000米ドル(約4百万円)です。

#### ( 2 ) 【大株主の状況】

( 2021年8月末現在 )

氏名 / 名称	住所 / 所在地	発行済株式総数に対する所有比率
ジャン・クラバン ( Jean Craven )	南アフリカ、ヨハネスブルグ	39%
ブリュー・デュ・ブレシイ ( Prieur du Plessis )	南アフリカ、ケープタウン	35%
エバン・フェルドマン ( Evan Feldman )	英国、ロンドン	26%

#### ( 3 ) 【役員の状況】

投資運用会社の取締役は以下のとあります。

( 2021年8月末現在 )

氏名	主 要 略 歴	所有株数 / 比率
ケヴィン・ラムサミー ( Kevin Ramsamy )	巴拉ク・ファンド・マネジメント・リミテッド入社前は、HSBC ( モーリシャス ) の財務部門に勤務。2006年から2010年まで、スタンダード・バンク・モーリシャス・リミテッドにて管理および規制報告の責任を担い、金融分野でのキャリアを積みました。その後2011年から2015年まで、同行のビジネス・マネージャーから最高経営責任者までの地位を歴任しました。2015年に、コンゴ民主共和国 ( DRC ) のスタンダード・バンクの業務執行最高財務責任者。スタンダード・バンク・リミテッド ( モーリシャス ) のカンパニー・セクレタリーとなった後、スタンダード・バンク年金基金の会長に就任。モーリシャスの銀行セクターにおける経験は10年を超え、現在、公認会計士協会のメンバー。 ヨーク大学で経済学と金融学の理学士号を取得、ウォーリック大学で経営科学および業務運営調査で修士号を取得。	22.71%

メサーナ・ホセンボクス ( Mehsana Hosenbocus )	<p>モーリシャスの金融業界で10年を超えるキャリアを有する経験豊かなプロフェッショナルで、専門分野は、オフショア・バンキング、オフショア事業ストラクチャリング、複数の法域にわたるオフショア企業の法務および管理部門。</p> <p>ローカル銀行でのリテールバンキングでキャリアを開始し、その後、国際的なオフショア資産運用会社であるGMGトラスト・リミテッドの信託・法務アドミニストレーターとして勤務し、セクレタリー業務、会社設立、アドミニストレーション、法務まで幅広い職責を担った。モーバンク・リミテッドのオフショア・バンキングでマネージャーを務め、一連のオフショア企業が要求する包括的な銀行業務の提供に携わる。また、モーバンク・リミテッドの代表として国際会議にも出席。</p> <p>ステート・バンク・オブ・モーリシャス・リミテッドのグローバル・ビジネス部門でマネージャーとして勤務後、モーリシャスを拠点とする独立系オフショア資産運用会社であるAcuFinコーポレート・リミテッドに最高業務管理責任者として入社し、またブラック・ファンド・マネジメント・リミテッドに取締役として入社しました。</p> <p>ロンドン大学で法学の優等学士号(LLB)を取得、マンコサ大学で経営学修士号(MBA)を取得。</p>	21.29%
プリュー・デュ・プレシイ ( Prieur du Plessis )	<p>投資運用会社の共同創設者であり、コモディティ取引業および金融業の分野で15年を超えるキャリアを有する。これまで、バークレイズ・バンク・ピエルシーの子会社であるアブサ・バンクの仕組取引およびコモディティ金融部門の責任者を務め、スタンダード・バンクではソフトコモディティ組成チームの責任者を務めた。(ファースト・ランド・グループの)ランド・マーチェント銀行では、当初、同行のコモディティ取引の財務面での管理者であり、その後、同行において、仕組みコモディティ金融ディールを組成する役割を担いました。ランド・マーチェント・バンク在職中は、世界で初めて穀物の証券化を成功させたチームの主要メンバーであり、同チームをアフリカで三番目に大きい農作物保険会社の設立に導く。スタンダード・バンクでは、初のバイオ燃料ファイナンス商品となる三年間のヤトロファ生産ファイナンス商品のローンチを行ったチームの一員でした。</p> <p>公認会計士であり、PwCにおいて公的研修を終了している。</p>	13.48%

#### ( 4 ) 【事業の内容及び営業の概況】

2021年8月末現在、投資運用会社は、ブラック・ファンド SPC リミテッドの中の以下の7つの分離ポートフォリオを運用しています。

( 2021年8月末現在 )

	名称	基本的性格	設立年月日	通貨	純資産総額 (百万米ドル)	1単位当り 純資産額 (米ドル)
1	ブラック・ストラクチャード・トレード・ファイナンス・ファンド (Barak Structured Trade Finance Fund)	仕組み貿易金融	2009年2月	米ドル	822	B1: 307.63 B2: 113.16 B3: 103.58 B4: 0.9388

2	バラック・アフリカ・トレード・ファイナンス・ファンド (Barak Africa Trade Finance Fund)	仕組み貿易金融	2019年4月	米ドル	106	G1: 106.62 G2: 115.53
3	バラック・ミコポ・クレジット・ファンド (Barak Mikopo Credit Fund)	デット	2016年5月	米ドル	63	131.92
4	バラック・シャリア・トレード・ファイナンス・ファンド (Barak Shariah Trade Finance Fund)	仕組み貿易金融	2016年11月	米ドル	41	J1: 134.60 ZJ1: 98.19
5	バラック・インパクト・ファイナンス・ファンド (Barak Impact Finance Fund)	仕組み貿易金融	2014年7月	米ドル	23	134.83
6	バラック・アシャ・インパクト・ファンド (Barak Asha Impact Fund)	デット	2016年5月	米ドル	1.5	145.23
7	バラック・シャンタ・ファンド (Barak Shanta Fund)	デット	2014年5月	米ドル	1.2	89.04

#### 4 【外国投資法人の経理状況】

以下に掲げるファンドの中間財務書類は、発行会社によって作成されたファンドの原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。

ファンドの原文の中間財務書類については、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けておりません。

ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されています。日本文の中間財務諸表には主要な金額について円換算額が併記されています。換算は便宜上、2021年7月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値（1米ドル=109.49円）で行われています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（1）【資産及び負債の状況】

バラック・ストラクチャード・トレード・ファイナンス・セグリゲーテッド・ポートフォリオ  
財政状態計算書  
2021年6月30日現在

	米ドル	千円
<b>資 産</b>		
<b>流動資産</b>		
現金および現金同等物	69,986,040	7,662,772
償却原価測定のローン債権	878,566,981	96,194,299
損益を通じた公正価値測定の金融資産	27,072,353	2,964,152
関係当事者に対するローン債権	2,741,006	300,113
その他債権	621,169	68,012
<b>資産合計</b>	<b>978,987,549</b>	<b>107,189,347</b>
<b>負 債</b>		
<b>流動負債</b>		
未払費用	4,502,324	492,959
借入金	100,841,738	11,041,162
その他未払金	1,754,054	192,051
負債（買戻可能参加株式の保有者に帰属する純資産を除く）	107,098,116	11,726,173
<b>買戻可能参加株式の保有者に帰属する純資産</b>	<b>871,889,433</b>	<b>95,463,174</b>

バラック・ストラクチャード・トレード・ファイナンス・セグリゲーテッド・ポートフォリオ  
包括利益計算書  
2021年6月30日に終了した6ヶ月間

	米ドル	千円
<b>収 益</b>		
受取利息	52,967,283	5,799,388
利益割当	997,236	109,187
損益を通じた公正価値測定の 金融資産に係る未実現利益	43,692,482	4,783,890

その他収益	50,208	5,497
収益合計	97,707,209	10,697,962

費 用

管理報酬	8,298,355	908,587
支払利息	5,863,342	641,977
予想信用損失	71,225,334	7,798,462
その他営業費用	1,247,916	136,634
運営費用合計	86,634,947	9,485,660

買戻可能参加株式の保有者に帰属する純資産

の運用による増加	11,072,262	1,212,302
----------	------------	-----------

バラック・ストラクチャード・トレード・ファイナンス・セグリゲーテッド・ポートフォリオ

買戻可能参加株式の保有者に帰属する純資産の変動計算書

2021年6月30日に終了した6ヵ月間

米ドル 千円

買戻可能参加株式の保有者に帰属する期首純資産	860,817,172	94,250,872
------------------------	-------------	------------

買戻可能参加株式の発行手取金

買戻可能参加株式の買戻支払金

買戻可能参加株式の保有者に帰属する純資産

の運用による増加	11,072,262	1,212,302
----------	------------	-----------

買戻可能参加株式の保有者に帰属する期末純資産

871,889,434	95,463,174
-------------	------------

( 2 ) 【投資有価証券明細表等】

該当なし

## 5 【販売及び買戻しの実績】

2021年7月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに同日の発行済株式数は以下のとおりです。

(注1) クラスB1参加株式、クラスB2参加株式およびクラスB3参加株式は日本で公募されていません。

(注2) クラスB4参加株式の日本における販売、買戻しおよび発行済の株数は( )で示しています。

### クラスB1参加株式

期間	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株数
自2020年8月1日 至2021年7月31日	0	40,894	2,381,217

### クラスB2参加株式

期間	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株数
自2020年8月1日 至2021年7月31日	0	0	538,488

### クラスB3参加株式

期間	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株数
自2020年8月1日 至2021年7月31日	0	0	9,680

### クラスB4参加株式

期間	期中販売株数	期中買戻株数	期末発行済株数
自2020年8月1日 至2021年7月31日	0 (0)	0 (0)	28,858,314 (28,858,314)