

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和4年3月31日

【発行者名】 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
(Allianz Global Investors GmbH)

【代表者の役職氏名】 業務執行役員 アレクサンドラ・アウアー
(Alexandra Auer)
業務執行役員 ルドヴィク・ロンバード
(Ludovic Lombard)
業務執行役員 インゴ・マイネルト
(Ingo Mainert)
業務執行役員 トマス・シンドラー
(Thomas Schindler)
業務執行役員 ペトラ・トラウツショルド
(Petra Trautschold)
業務執行役員 ビルテ・トレンクナー
(Birte Trenkner)

【本店の所在の場所】 ドイツ連邦共和国 60323 フランクフルト・アム・マイン
ボッケンハイマー ラントシュトラッセ 42-44
(Bockenheimer Landstraße 42-44, 60323 Frankfurt am
Main, The Federal Republic of Germany)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 竹野康造

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号
丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 竹野康造

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号
丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・
ファンド
(Allianz PIMCO High Yield Income Fund)

- 【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券の金額】 20億3,600万米ドル(約2,314億円)を上限とする。
(注) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、2021年10月29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=113.67円)による。
- 【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2021年12月28日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により更新および追加するとともにその他一部情報の時点を更新するため、また、2022年1月1日付および2022年3月31日付でファンドの設立地における英文目論見書が改訂され、2022年3月31日付で約款が改訂されましたので、当該変更を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

_____の部分は訂正箇所を示します。ただし、全文修正（更新）の場合は下線を付しておりません。

2 【訂正の内容】

2 - 1 . 半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格 (3) ファンドの 仕組み 管理会社の概 況	(iii) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用 状況	(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加
	(4) 販売及び買 戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容 及び営業の 状況	更新

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

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

(アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド(Allianz PIMCO High Yield Income Fund)(以下「ファンド」という。))

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(2022年1月末日現在)

資産の種類	国名(発行地)	時価合計(アメリカ合衆国ドル)	投資比率(%)
公社債	アメリカ合衆国	32,995,632.75	11.70
	トルコ	32,483,685.19	11.52
	インドネシア	24,299,100.28	8.62
	メキシコ	19,864,058.05	7.05
	アルゼンチン	16,359,864.25	5.80
	南アフリカ	15,325,014.91	5.44
	コロンビア	14,312,951.26	5.08
	ブラジル	12,102,230.43	4.29
	ケイマン諸島	11,333,384.48	4.02
	ロシア	9,799,763.94	3.48
	ウクライナ	9,512,656.89	3.37
	パナマ	8,878,502.79	3.15
	英領ヴァージン諸島	7,607,679.48	2.70
	ルクセンブルグ	6,427,819.72	2.28
	ナイジェリア	6,098,318.02	2.16
	ペルー	5,978,373.41	2.12
	フィリピン	5,310,965.54	1.88
	コートジボワール	3,804,258.81	1.35
	ルーマニア	3,774,905.29	1.34
	シンガポール	3,071,710.18	1.09
	インド	2,352,832.97	0.83
	グアテマラ	1,897,305.52	0.67
	イギリス	1,779,630.45	0.63
	ベネズエラ	1,614,062.50	0.57
	アンゴラ	1,449,124.69	0.51
	アゼルバイジャン	1,254,486.56	0.44
	モロッコ	1,117,639.33	0.40
	チリ	1,110,658.35	0.39
	ハンガリー	1,106,090.47	0.39
	韓国	1,058,842.62	0.38
	アラブ首長国連邦	766,842.88	0.27
	モンゴル	748,600.32	0.27
	キプロス	726,320.80	0.26
ジャージー	661,455.16	0.23	
バハマ	611,308.58	0.22	
ガーナ	609,124.60	0.22	
国際機関	588,902.46	0.21	
アイルランド	575,246.28	0.20	
エクアドル	555,946.92	0.20	
オランダ	526,409.78	0.19	
バミューダ	522,792.50	0.19	
カメルーン	514,836.36	0.18	
サウジアラビア	508,733.35	0.18	

資産の種類	国名(発行地)	時価合計(アメリカ合衆国ドル)	投資比率(%)
公社債	スリランカ	396,503.56	0.14
	香港	390,414.62	0.14
	ヨルダン	295,128.00	0.10
	セルビア	224,624.67	0.08
	ドイツ	223,688.94	0.08
	モーリシャス	207,373.44	0.07
	オマーン	203,469.42	0.07
	カザフスタン	202,623.00	0.07
	パラグアイ	202,199.90	0.07
	タイ	197,891.74	0.07
	マーシャル諸島	115,656.59	0.04
	オーストリア	111,313.51	0.04
	セネガル	103,159.54	0.04
		小計	274,872,116.05
現金・その他の資産 (負債控除後)		7,056,747.37	2.50
合計 (純資産総額)		281,928,863.42 (約32,546百万円)	100.00

(注1) 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時価の比率をいう。

(注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という)の円貨換算は、2022年1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=115.44円)による。以下同じ。

(注3) 本書の中で、金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合がある。

(2) 運用実績

純資産の推移

2022年1月末日および同日前1年以内における各月末の純資産の推移は次のとおりである。

	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
2021年2月末日	330,790	38,186	8.16	941.99
3月末日	319,612	36,896	7.93	915.44
4月末日	324,896	37,506	8.07	931.60
5月末日	327,991	37,863	8.16	941.99
6月末日	323,046	37,292	8.18	944.30
7月末日	321,226	37,082	8.21	947.76
8月末日	321,014	37,058	8.28	955.84
9月末日	309,337	35,710	8.03	926.98
10月末日	303,160	34,997	7.95	917.75
11月末日	296,640	34,244	7.72	891.20
12月末日	295,272	34,086	7.79	899.28
2022年1月末日	281,929	32,546	7.49	864.65

分配の推移

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回支払う予定である。分配は、毎月15日の営業終了日に登録されている受益者に対し支払われる予定である。日本では、分配金は毎月末または日程により翌月初めに支払われる予定である。

	一口当りの支払分配金	
	米ドル	円
2021年2月	0.035	4.04
3月	0.035	4.04
4月	0.035	4.04
5月	0.035	4.04
6月	0.035	4.04
7月	0.035	4.04
8月	0.035	4.04
9月	0.035	4.04
10月	0.035	4.04
11月	0.035	4.04
12月	0.035	4.04
2022年1月	0.035	4.04

収益率の推移

計算期間	収益率(%) (注)
2021年2月1日～2022年1月31日	-6.62

(注) 収益率(%) = $100 \times \left(\frac{\text{期末NAV} \times A}{\text{期首NAV}} - 1 \right)$

A = 計算期間中の各月についての「一口当り分配額 / 分配落NAV + 1」を計算して掛け合わせた数値

ただし、期首NAVとは、2021年1月末日現在の一口当り純資産価格をいい、期末NAVとは2022年1月末日現在の一口当り純資産価格をいう。

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2022年1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2022年1月末日現在の発行済口数は次のとおりである。

販売口数	買戻し口数	発行済口数
2,462,760 (2,462,760)	5,496,994 (5,496,994)	37,631,969 (37,631,969)

(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ある。

[前へ](#)

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則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「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c. 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る。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2022年1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 = 115.44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。

[前へ](#) [次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

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

2021年12月31日現在

	(米ドル)	(千円)
有価証券および短期金融商品 (原価 321,394,876.00米ドル)	289,649,140.37	33,437,097
現金預金	3,521,280.74	406,497
スワップ取引に係る支払済前払金	1,420,626.08	163,997
未収利息		
債券	4,108,397.55	474,273
定期預金	20,961.34	2,420
スワップ取引	87,927.58	10,150
未収金		
ファンド証券発行	4,901.40	566
未実現利益		
先物取引	709,234.48	81,874
スワップ取引	3,654,766.13	421,906
先物為替取引	586,998.11	67,763
資産合計	<u>303,764,233.78</u>	<u>35,066,543</u>
銀行に対する債務	-550,966.37	-63,604
その他の利息債務	-1,131.28	-131
スワップ取引に係る受領済前払金	-2,783,785.43	-321,360
スワップ取引に係る利息債務	-58,939.55	-6,804
証券現先取引契約に係る返済債務	-1,131,337.00	-130,602
未払金		
ファンド証券買戻	-159,275.60	-18,387
その他の未払金	-658,457.70	-76,012
未実現損失		
先物取引	-21,656.12	-2,500
スワップ取引	-2,958,161.90	-341,490
先物為替取引	-168,158.42	-19,412
負債合計	<u>-8,491,869.37</u>	<u>-980,301</u>
純資産	<u>295,272,364.41</u>	<u>34,086,242</u>

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2021年12月31日までの期間

	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	323,046,029.28	37,292,434
発行受取額	10,834,121.60	1,250,691
買戻支払額	-23,446,847.63	-2,706,704
分配金	-8,098,928.20	-934,940
運用実績	-7,062,010.64	-815,239
期末現在純資産	295,272,364.41	34,086,242

受益証券変動計算書

	2021年7月1日～ 2021年12月31日	2020年7月1日～ 2021年6月30日
	(口)	(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	1,348,950	2,416,180
- 買戻受益証券数	-2,914,745	-4,025,315
期末現在発行済受益証券数	37,915,815	39,481,610

ファンドのパフォーマンス

		% ¹⁾
当期	(2021年6月30日～2021年12月31日)	-2.26
1年	(2020年6月30日～2021年6月30日)	5.04
2年	(2019年6月30日～2021年6月30日)	7.19
3年	(2018年6月30日～2021年6月30日)	18.86
5年	(2016年6月30日～2021年6月30日)	21.54
10年	(2011年6月30日～2021年6月30日)	49.80
設定来 ²⁾	(1997年12月16日～2021年6月30日)	337.62

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・買戻しで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。

[前へ](#) [次へ](#)

アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド

財務書類に対する注記

2021年12月31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売却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	1.378265
ブラジル・レアル	(BRL)	1米ドル= BRL	5.693800
英ポンド	(GBP)	1米ドル= GBP	0.742942
カナダドル	(CAD)	1米ドル= CAD	1.280700
チェコ・コルナ	(CZK)	1米ドル= CZK	22.128500
ユーロ	(EUR)	1米ドル= EUR	0.884838
日本円	(JPN)	1米ドル= JPY	115.165000
メキシコ・ペソ	(MXN)	1米ドル= MXN	20.587500
トルコ・リラ	(TRY)	1米ドル= TRY	12.960000
ノルウェー・クローネ	(NOK)	1米ドル= NOK	8.836650
ペルー・ヌエボ・ソル	(PEN)	1米ドル= PEN	3.978900
ポーランド・ズロチ	(PLN)	1米ドル= PLN	4.062900
ロシア・ルーブル	(RUB)	1米ドル= RUB	74.797500
南アフリカ・ランド	(ZAR)	1米ドル= ZAR	15.931250
ウクライナ・フリヴニャ	(UAH)	1米ドル= UAH	27.305150

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う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・ピムコ・ハイ・イールド ・インカム・ファンド	1.50	0.05

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することができ、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、証券現先取引契約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契約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契約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、その後に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。

[前へ](#)[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド

投資有価証券明細表

2021年12月31日現在

ISIN	証券銘柄	株(口)数 / 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2021年12月31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可されている証券および短期金融商品					282,405,794.04	95.64
債券					282,405,794.04	95.64
アンゴラ						
XS1318576086	9.5000 % Angola Government USD Bonds 15/25	USD	600.0	106.981	1,431,183.07	0.48
XS1819680288	8.2500 % Angola Government USD Bonds 18/28	USD	300.0	100.566	641,886.84	0.22
XS2083302419	8.0000 % Angola Government USD MTN 19/29	USD	300.0	98.629	301,698.90	0.10
XS2083302500	9.1250 % Angola Government USD MTN 19/49	USD	200.0	95.856	295,886.25	0.10
					191,711.08	0.06
アルゼンチン						
US040114HX11	1.0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	2,442.1	36.493	16,856,273.90	5.71
US040114HS26	0.5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	1,531.8	35.346	891,178.51	0.30
US040114HT09	1.1250 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	25,887.5	32.339	541,411.18	0.18
US040114HU71	2.0000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	6,770.2	38.075	8,371,749.56	2.84
US040114HV54	2.5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	USD	11,866.0	35.496	2,577,749.08	0.87
XS2385150334	3.9000 % Provincia de Buenos Aires USD FLR-MTN 21/37	USD	200.0	43.077	4,211,944.69	1.43
USP79171AD96	5.0000 % Provincia de Cordoba USD FLR-Notes 16/25	USD	152.7	75.588	86,154.62	0.03
USP7169GAA78	4.6250 % Provincia de Neuquen Argentina USD FLR-Notes 17/30	USD	103.3	58.750	115,409.26	0.04
					60,677.00	0.02
					114,718.31	0.04
					114,718.31	0.04
オーストリア						
XS1961852248	3.1250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	100.0	101.507	1,265,459.20	0.43
アゼルバイジャン						
XS1044540547	4.7500 % Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	1,000.0	106.304	1,063,040.60	0.36
XS1678623734	3.5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	200.0	101.209	202,418.60	0.07
バハマ						
USP06518AG23	6.0000 % Bahamas Government USD Bonds 17/28	USD	750.0	86.525	648,937.50	0.22
					648,937.50	0.22
バミューダ						
USG8438NAB31	4.8500 % Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak USD Notes 20/38	USD	500.0	110.702	553,510.00	0.19
					553,510.00	0.19
ブラジル						
US05971BAE92	4.5000 % Banco BTG Pactual USD Notes 19/25	USD	500.0	100.996	12,369,664.03	4.19
US05958AAJ79	3.8750 % Banco do Brasil USD Notes 12/22	USD	452.0	101.938	504,980.03	0.17
USP20007AA36	3.2500 % Banco do Brasil USD Notes 21/26	USD	900.0	97.460	460,759.76	0.16
US105756CB40	4.7500 % Brazil Government USD Bonds 19/50	USD	5,146.0	88.814	877,140.00	0.30
US105756CD06	2.8750 % Brazil Government USD Bonds 20/25	USD	900.0	101.602	4,570,380.28	1.55
BRSTNCLTN700	0.0000 % Brazil Letras do Tesouro Nacional BRL Zero-Coupon Bonds 01.07.2022	BRL	900.0	94.741	914,418.36	0.31
BRSTNCLTN719	0.0000 % Brazil Letras do Tesouro Nacional BRL Zero-Coupon Bonds 01.04.2022	BRL	2,100.0	97.514	149,753.83	0.05
BRSTNCLTN7V5	0.0000 % Brazil Letras do Tesouro Nacional BRL Zero-Coupon Bonds 01.10.2022	BRL	7,100.0	91.937	359,652.96	0.12
USP1905CAJ91	5.7500 % BRF USD Notes 20/50	USD	1,100.0	100.506	1,146,422.80	0.39
USP22835AB13	4.6250 % Centrais Elétricas Brasileiras USD Notes 20/30	USD	500.0	99.278	1,105,569.30	0.37
USP47777AB69	4.8750 % Globo Comunicação e Participações USD Notes 20/30	USD	200.0	97.146	496,387.50	0.17
XS2370808318	8.7500 % Oi Move! USD Notes 21/26	USD	700.0	103.461	194,292.00	0.07
BRVALEDBS028	0.0000 % Vale BRL FLR-Notes 97/undefined	BRL	9,300.0	53.000	724,228.75	0.24
					865,678.46	0.29
英領ヴァージン諸島						
XS2366272412	2.1000 % Chalco Hong Kong Investment USD Notes 21/26	USD	1,500.0	98.085	6,734,932.73	2.28
XS2289203551	4.8500 % Champion Path Holdings USD Notes 21/28	USD	400.0	95.635	1,471,268.55	0.50
XS1856799421	4.3750 % CMHI Finance USD Notes 18/23	USD	800.0	104.506	382,541.20	0.13
XS2229418145	1.8750 % Contemporary Ruiding Development USD Notes 20/25	USD	600.0	99.859	836,046.56	0.28
XS2122990653	1.2946 % Huarong Finance USD FLR-MTN 20/23	USD	700.0	98.153	599,156.34	0.20
XS1711992716	4.9500 % Huarong Finance 2017 USD MTN 17/47	USD	200.0	97.116	687,069.67	0.23
XS2001732283	4.5000 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/29	USD	300.0	102.232	194,231.30	0.07
XS2122990810	3.3750 % Huarong Finance 2019 USD MTN 20/30	USD	200.0	95.706	306,697.29	0.10
XS2198145422	4.1250 % JGSH Philippines USD Notes 20/30	USD	600.0	105.367	191,411.82	0.07
XS1873112764	4.7500 % Poly Real Estate Finance USD Notes 18/23	USD	400.0	103.794	632,200.98	0.21
XS1837976460	4.1250 % SF Holding Investment USD Notes 18/23	USD	200.0	103.825	415,174.00	0.14
USG82016AN96	2.1500 % Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 20/25	USD	800.0	101.436	207,650.38	0.07
					811,484.64	0.28
カメルーン						
XS2360598630	5.9500 % Cameroon Government EUR Bonds 21/32	EUR	500.0	93.508	528,390.23	0.18
					528,390.23	0.18
ケイマン諸島						
USG11176AA54	0.0000 % Bioceanico Sovereign Certificate USD Zero-Coupon Notes 05.06.2034	USD	382.4	75.342	12,031,438.30	4.07
USG13201AA91	5.3330 % Brazil Minas Via State of Minas Gerais USD Notes 13/28	USD	2,243.5	105.370	288,134.30	0.10
XS1950118775	3.7500 % China Resources Land USD MTN 19/24	USD	300.0	104.492	2,363,964.73	0.80
USG2176DAB40	3.3750 % CK Hutchison International 19 II USD Notes 19/49	USD	700.0	107.887	313,475.31	0.11
					755,210.40	0.26

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
XS1880442717	8.0000 % Country Garden Holdings USD Notes 18/24	USD	200.0	100.896	201,791.94	0.07
XS2051371222	6.1500 % Country Garden Holdings USD Notes 19/25	USD	300.0	97.727	293,181.99	0.10
USG2583XAB76	6.7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	200.0	105.796	211,591.00	0.07
XS2318334120	2.0000 % HPH Finance 21 USD Notes 21/26	USD	700.0	99.863	699,037.50	0.24
XS2078247983	11.9500 % Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23	USD	200.0	26.982	53,964.06	0.02
XS2338398253	11.7000 % Kaisa Group Holdings USD Notes 21/25	USD	200.0	26.780	53,559.70	0.02
XS1627598094	9.3750 % Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24	USD	300.0	27.027	81,081.99	0.03
USG60744AG74	4.7500 % MGM China Holdings USD Notes 21/27	USD	400.0	97.910	391,640.00	0.13
USG6711KAC92	6.7200 % Odebrecht Offshore Drilling Finance USD Notes 17/22	USD	134.1	98.501	132,046.88	0.04
USG7150PAA87	6.6250 % Poinsettia Finance USD Notes 16/31	USD	875.3	99.000	866,497.50	0.29
XS1970690829	3.5000 % QNB Finance USD MTN 19/24	USD	800.0	104.984	839,868.72	0.28
XS1957481440	10.5000 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/22	USD	200.0	64.534	129,068.76	0.04
XS1976760782	8.7500 % Ronshine China Holdings USD Notes 19/22	USD	500.0	42.793	213,965.65	0.07
XS2352861814	1.6020 % SA Global Sukuk USD Notes 21/26	USD	500.0	98.718	493,589.80	0.17
XS2352862119	2.6940 % SA Global Sukuk USD Notes 21/31	USD	400.0	100.734	402,934.08	0.14
US78397PAD33	2.6940 % SA Global Sukuk USD Notes 21/31	USD	300.0	100.811	302,432.88	0.10
US80007RAF29	5.1250 % Sands China USD Notes 19/25	USD	200.0	104.716	209,432.24	0.07
XS2281036249	4.4500 % Seazen Group USD Notes 21/25	USD	400.0	84.167	336,667.44	0.11
USG83113AC73	0.0000 % SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 USD Zero-Coupon Notes 05.12.2022	USD	173.6	99.163	172,178.96	0.06
XS2012954835	7.2500 % Sunac China Holdings USD Notes 19/22	USD	200.0	75.329	150,658.44	0.05
US91911TAH68	6.8750 % Vale Overseas USD Notes 06/36	USD	290.0	133.390	386,831.23	0.13
US91911TAK97	6.8750 % Vale Overseas USD Notes 09/39	USD	600.0	134.586	807,513.00	0.27
US91911TAP84	6.2500 % Vale Overseas USD Notes 16/26	USD	500.0	116.167	580,837.05	0.20
XS2278364075	3.0000 % Zhongsheng Group Holdings USD Notes 21/26	USD	300.0	100.094	300,282.75	0.10
チリ					716,527.49	0.24
US05968AAG13	2.7040 % Banco del Estado de Chile USD Notes 20/25	USD	300.0	102.313	306,937.65	0.10
US059711WAC73	2.7000 % Banco Santander Chile USD Notes 20/25	USD	400.0	102.397	409,589.84	0.14
コロンビア					15,397,654.66	5.21
USPOR11WAG52	6.6500 % Banco Davivienda USD FLR-Notes 21/undefined	USD	700.0	101.641	711,483.50	0.24
US195325BK01	7.3750 % Colombia Government USD Bonds 06/37	USD	600.0	116.401	698,406.36	0.24
US195325BM66	6.1250 % Colombia Government USD Bonds 09/41	USD	3,500.0	102.962	3,603,676.65	1.22
US195325CX13	4.5000 % Colombia Government USD Bonds 15/26	USD	3,500.0	104.796	3,667,845.30	1.24
US195325DQ52	5.2000 % Colombia Government USD Bonds 19/49	USD	1,100.0	92.409	1,016,494.49	0.34
US195325DS19	3.1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	500.0	90.220	451,101.85	0.15
US195325DT91	4.1250 % Colombia Government USD Bonds 20/51	USD	1,900.0	81.345	1,545,548.73	0.52
US195325DZ51	3.2500 % Colombia Government USD Bonds 21/32	USD	2,500.0	90.030	2,250,738.50	0.76
US195325EA91	4.1250 % Colombia Government USD Bonds 21/42	USD	300.0	83.957	251,872.32	0.09
US195325DX04	3.8750 % Colombia Government USD Bonds 21/61	USD	800.0	77.100	616,800.96	0.21
US279158AP43	4.6250 % Ecopetrol USD Notes 21/31	USD	600.0	97.281	583,686.00	0.20
キプロス					817,915.04	0.28
XS1577965004	7.7500 % MHP USD Notes 17/24	USD	800.0	102.239	817,915.04	0.28
エクアドル					1,069,429.42	0.36
XS2214237807	5.0000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	650.0	82.837	538,441.09	0.18
XS2214238441	1.0000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	296.2	65.751	194,780.73	0.07
XS2214238524	1.0000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	100.0	65.751	65,750.99	0.02
XS2214239175	0.5000 % Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/40	USD	331.6	58.325	193,405.34	0.06
XS2214239506	0.0000 % Ecuador Government USD Zero-Coupon Bonds 31.07.2030	USD	136.3	56.514	77,051.27	0.03
ドイツ					1,434,084.31	0.49
DE000DL19UR8	1.8750 % Deutsche Bank EUR MTN 19/22	EUR	200.0	100.860	227,973.55	0.08
US251526CA59	5.0000 % Deutsche Bank (New York) USD Notes 19/22	USD	1,200.0	100.509	1,206,110.76	0.41
ガーナ					478,088.16	0.16
XS2115122538	6.3750 % Ghana Government USD Bonds 20/27	USD	400.0	84.686	338,742.00	0.11
XS2325742166	0.0000 % Ghana Government USD Zero-Coupon Bonds 07.04.2025	USD	200.0	69.673	139,346.16	0.05
グアテマラ					1,926,554.41	0.65
USP5015VAD84	5.7500 % Guatemala Government USD Bonds 12/22	USD	1,300.0	101.773	1,323,048.61	0.45
USP5015VAN66	4.6500 % Guatemala Government USD Bonds 21/41	USD	600.0	100.584	603,505.80	0.20
香港					393,487.72	0.13
XS2109200050	3.3750 % Far East Horizon USD MTN 20/25	USD	200.0	97.253	194,505.24	0.06
XS1823770828	1.7303 % Vanke Real Estate Hong Kong USD FLR-MTN 18/23	USD	200.0	99.491	198,982.48	0.07
ハンガリー					1,149,260.98	0.39
US445545AF36	7.6250 % Hungary Government USD Bonds 11/41	USD	100.0	163.959	163,958.58	0.06
XS2388586401	2.1250 % Hungary Government USD Bonds 21/31	USD	1,000.0	98.530	985,302.40	0.33
インド					1,514,861.29	0.51
XS2109438205	3.9490 % Adani Electricity Mumbai USD Notes 20/30	USD	300.0	99.061	297,183.42	0.10
XS2080214864	4.2500 % Adani Transmission USD Notes 19/36	USD	271.5	102.130	277,284.25	0.09
US30216KAC62	3.8750 % Export-Import Bank of India USD Notes 18/28	USD	400.0	107.120	428,479.52	0.15
US62828M2B67	4.4000 % Muthoot Finance USD MTN 20/23	USD	500.0	102.383	511,914.10	0.17
インドネシア					28,681,253.20	9.71
XS1963534968	3.9500 % Bank Rakyat Indonesia USD Notes 19/24	USD	500.0	105.330	526,650.00	0.18
USY20721AE96	8.5000 % Indonesia Government USD Bonds 05/35	USD	1,700.0	160.012	2,720,208.25	0.92
USY20721AJ83	6.6250 % Indonesia Government USD Bonds 07/37	USD	1,200.0	139.938	1,679,255.52	0.57
USY20721AL30	7.7500 % Indonesia Government USD Bonds 08/38	USD	1,500.0	152.683	2,290,243.80	0.78
US455780BR67	6.7500 % Indonesia Government USD Bonds 14/44	USD	1,500.0	148.249	2,223,738.75	0.75

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
US455780BU96	5.1250 % Indonesia Government USD Bonds 15/45	USD	200.0	124.773	249,545.58	0.08
USY20721BJ74	5.8750 % Indonesia Government USD MTN 14/24	USD	600.0	109.775	658,649.34	0.22
XS1589748356	3.8750 % Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia USD MTN 17/24	USD	800.0	105.341	842,730.24	0.29
USY7133MAC39	4.2500 % Pelabuhan Indonesia II USD Notes 15/25	USD	800.0	107.357	858,855.60	0.29
USY7133MAB55	5.3750 % Pelabuhan Indonesia II USD Notes 15/45	USD	200.0	117.943	235,885.96	0.08
USY7140DAA82	4.8750 % Pelabuhan Indonesia III USD Notes 14/24	USD	800.0	108.159	865,275.04	0.29
USY7140DAB65	4.5000 % Pelabuhan Indonesia III USD Notes 18/23	USD	3,500.0	104.310	3,650,832.50	1.24
US69370RAA59	6.4500 % Pertamina USD MTN 14/44	USD	300.0	131.071	393,213.45	0.13
USY7138AAC46	4.8750 % Pertamina USD Notes 12/22	USD	300.0	101.643	304,928.64	0.10
US69370RAK32	1.4000 % Pertamina USD Notes 21/26	USD	5,100.0	97.437	4,969,287.00	1.68
US71567PAM23	4.4500 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Notes 19/29	USD	1,900.0	114.411	2,173,816.03	0.74
US71567RAP10	2.8000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Notes 20/30	USD	500.0	103.363	516,814.30	0.18
US71568QAD97	5.2500 % Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara USD MTN 17/47	USD	1,400.0	112.477	1,574,679.40	0.53
US71568QAP28	4.0000 % Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara USD MTN 20/50	USD	2,000.0	97.332	1,946,643.80	0.66
アイルランド					1,727,949.08	0.59
XS2063279959	5.9500 % Alfa Bank Via Alfa Bond Issuance USD FLR-Notes 19/30	USD	600.0	100.829	604,972.50	0.21
XS0800817073	6.0250 % Vnesheconombank Via VEB Finance USD Notes 12/22	USD	1,100.0	102.089	1,122,976.58	0.38
マン島					1,011,714.70	0.34
US03512TAE10	3.7500 % AngloGold Ashanti Holdings USD Notes 20/30	USD	300.0	100.848	302,544.00	0.10
US803865AA25	4.5000 % Sasol Financing International USD Notes 12/22	USD	700.0	101.310	709,170.70	0.24
イスラエル					433,535.44	0.15
US46513JXN61	3.3750 % Israel Government USD Bonds 20/50*	USD	400.0	108.384	433,535.44	0.15
コートジボワール					4,164,568.44	1.41
XS1793329225	5.2500 % Ivory Coast Government EUR Bonds 18/30	EUR	1,200.0	102.178	1,385,711.28	0.47
XS2064786754	5.8750 % Ivory Coast Government EUR Bonds 19/31	EUR	200.0	102.981	232,767.06	0.08
XS2264871828	4.8750 % Ivory Coast Government EUR Bonds 20/32	EUR	700.0	96.369	762,383.71	0.26
XS0496488395	5.7500 % Ivory Coast Government USD FLR-Bonds 10/32	USD	1,773.1	100.601	1,783,706.39	0.60
ヨルダン					304,030.50	0.10
XS1577950311	7.3750 % Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	300.0	101.344	304,030.50	0.10
ルクセンブルグ					9,703,170.39	3.29
XS2010030919	3.1000 % ALROSA Finance USD Notes 20/27	USD	200.0	100.787	201,573.34	0.07
USL21779AD28	7.6250 % CSN Resources USD Notes 19/26	USD	500.0	105.105	525,522.50	0.18
USL21779AJ97	4.6250 % CSN Resources USD Notes 21/31	USD	700.0	95.194	666,354.50	0.23
XS0997544860	6.0000 % Gazprom Neft Via GPN Capita USD Notes 13/23	USD	700.0	107.329	751,302.93	0.25
XS1911645049	2.9490 % Gazprom Via Gaz Capital EUR Notes 18/24	EUR	1,400.0	104.370	1,651,350.12	0.56
XS0805570354	4.9500 % Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 12/22	USD	2,500.0	101.957	2,548,917.25	0.86
USL4R020AA86	5.1980 % Guara Norte USD Notes 21/34	USD	1,631.2	98.270	1,602,997.93	0.54
USL75833AA88	6.1250 % Petrório Luxembourg USD Notes 21/26	USD	400.0	100.424	401,696.00	0.14
XS0848530977	5.1250 % Sberbank of Russia Via SB Capital USD Notes 12/22	USD	600.0	102.078	612,470.82	0.21
USL9467UAB37	8.7500 % Unigel Luxembourg USD Notes 19/26	USD	700.0	105.855	740,985.00	0.25
マーシャル諸島					119,406.52	0.04
USY62014AA64	6.0670 % Nakilat USD Notes 06/33	USD	97.4	122.575	119,406.52	0.04
モーリシャス					213,696.26	0.07
USV3855GAB69	5.9500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	200.0	106.848	213,696.26	0.07
メキシコ					20,834,585.33	7.06
USP1401KAB72	6.6250 % Banco Mercantil del Norte (Grand Cayman) USD FLR-Notes 21/undefined	USD	500.0	99.450	497,250.00	0.17
USP26054AB59	4.9620 % Cibanco Via PLA Administradora Industrial USD Notes 19/29	USD	400.0	108.144	432,574.00	0.15
US91087BAM28	2.6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	1,200.0	97.658	1,171,898.04	0.40
US91087BAK61	4.7500 % Mexico Government USD Bonds 20/32	USD	4,000.0	113.228	4,529,116.80	1.53
US91087BAL45	5.0000 % Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	4,500.0	114.145	5,136,518.25	1.74
US91087BAN01	3.7710 % Mexico Government USD Bonds 20/61	USD	3,400.0	92.256	3,136,689.72	1.06
US91086QAZ19	5.7500 % Mexico Government USD MTN 10/10	USD	940.0	115.373	1,084,506.67	0.37
USP8000UAB54	6.7000 % Petróleos Mexicanos USD Notes 21/32	USD	3,287.0	101.000	3,319,870.00	1.12
USP8000UAA71	6.7000 % Petróleos Mexicanos USD Notes 21/32	USD	300.0	101.000	303,000.00	0.10
USP9401CAA01	4.8690 % Trust Fibra Uno USD Notes 19/30	USD	600.0	106.063	636,375.00	0.22
USP9401CAB83	6.3900 % Trust Fibra Uno USD Notes 19/50	USD	500.0	117.357	586,786.85	0.20
モンゴル					755,368.48	0.26
USY6142NAF51	3.5000 % Mongolia Government USD Bonds 21/27	USD	800.0	94.421	755,368.48	0.26
モロッコ					1,349,180.40	0.46
XS2270576619	2.3750 % Morocco Government USD Bonds 20/27	USD	200.0	97.737	195,474.40	0.07
XS2355149316	3.7500 % OCP USD Notes 21/31	USD	500.0	97.609	488,044.50	0.16
XS2355172482	5.1250 % OCP USD Notes 21/51	USD	700.0	95.095	665,661.50	0.23
ナイジェリア					6,303,903.20	2.14
XS0944707222	6.3750 % Nigeria Government USD Bonds 13/23	USD	800.0	103.501	828,005.92	0.28
US65412AEK43	5.6250 % Nigeria Government USD Bonds 17/22	USD	3,700.0	101.472	3,754,473.62	1.27
XS1910826996	7.6250 % Nigeria Government USD Bonds 18/25	USD	200.0	106.643	213,285.34	0.07

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
XS1910827887	8.7470 % Nigeria Government USD Bonds 18/31	USD	800.0	105.015	840,120.48	0.29	
XS2384698994	6.1250 % Nigeria Government USD MTN 21/28	USD	200.0	96.823	193,645.96	0.07	
XS2384701020	7.3750 % Nigeria Government USD MTN 21/33	USD	300.0	95.578	286,733.88	0.10	
XS2384704800	8.2500 % Nigeria Government USD MTN 21/51	USD	200.0	93.819	187,638.00	0.06	
パナマ						8,978,102.46	3.04
USP0092AAG42	5.1250 % Aeropuerto Internacional de Tocumen USD Notes 21/61	USD	500.0	105.105	525,525.80	0.18	
USP12651AD05	5.2500 % Banco General USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1,100.0	101.651	1,118,155.50	0.38	
USP1559LAA72	2.5000 % Banco Nacional de Panamá USD Notes 20/30	USD	800.0	94.112	752,892.00	0.25	
US698299AK07	9.3750 % Panama Government USD Bonds 99/29	USD	2,415.0	143.761	3,471,828.15	1.18	
US698299AW45	6.7000 % Panama Government USD Bonds 06/36	USD	900.0	134.066	1,206,591.21	0.41	
US698299BB98	4.3000 % Panama Government USD Bonds 13/53	USD	300.0	107.584	322,750.50	0.11	
US698299BN37	2.2520 % Panama Government USD Bonds 20/32	USD	500.0	95.309	476,545.50	0.16	
US698299BM53	4.5000 % Panama Government USD Bonds 20/56	USD	1,000.0	110.381	1,103,813.80	0.37	
ペルー						5,592,069.32	1.89
USP6680PAA95	5.5000 % Companhia de Minas Buenaventura USD Notes 21/26	USD	200.0	97.703	195,406.00	0.07	
USP3R94GAA71	5.2500 % Corporación Financiera de Desarrollo USD FLR-Notes 14/29	USD	300.0	103.176	309,527.13	0.10	
USP56236AB16	3.2500 % InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	700.0	99.145	694,011.50	0.23	
US715638DC30	5.3500 % Peru Government PEN Bonds 19/40	PEN	600.0	85.468	128,881.76	0.04	
US715638DE95	2.3920 % Peru Government USD Bonds 20/26	USD	1,400.0	101.744	1,424,413.06	0.48	
US715638DR09	3.2300 % Peru Government USD Bonds 20/undefined	USD	1,900.0	86.395	1,641,499.87	0.56	
US715638DU38	3.0000 % Peru Government USD Bonds 21/34	USD	800.0	99.824	798,592.00	0.27	
USP7808BAB38	5.3820 % Petróleos del Perú USD Notes 17/47	USD	400.0	99.935	399,738.00	0.14	
フィリピン						7,672,141.32	2.60
US718286BG11	6.3750 % Philippine Government USD Bonds 09/34	USD	2,000.0	139.270	2,785,396.00	0.94	
US718286BZ91	3.9500 % Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	200.0	112.098	224,195.24	0.08	
US718286CA32	3.7000 % Philippine Government USD Bonds 16/41	USD	2,000.0	109.399	2,187,981.80	0.74	
US718286CH84	2.9500 % Philippine Government USD Bonds 20/45	USD	2,100.0	98.920	2,077,309.92	0.70	
XS2191367494	2.5000 % PLDT USD Notes 20/31	USD	400.0	99.315	397,258.36	0.14	
カタール						312,088.80	0.11
XS1806502453	3.8750 % Qatar Government USD Bonds 18/23*	USD	300.0	104.030	312,088.80	0.11	
ルーマニア						6,211,765.24	2.10
XS2258400162	2.6250 % Romania Government EUR Bonds 20/40	EUR	500.0	89.387	505,100.93	0.17	
XS2027596530	2.1240 % Romania Government EUR MTN 19/31	EUR	740.0	95.540	799,015.31	0.27	
XS2364199757	1.7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	1,100.0	93.537	1,162,816.53	0.39	
XS2364200514	2.8750 % Romania Government EUR MTN 21/42	EUR	2,300.0	89.928	2,337,545.47	0.79	
XS2201851685	4.0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	1,400.0	100.521	1,407,287.00	0.48	
ロシア						5,942,766.32	2.01
RU000A0ZZVE6	2.8750 % Russia Government EUR Bonds 18/25	EUR	200.0	107.473	242,921.12	0.08	
XSO767473852	5.6250 % Russia Government USD Bonds 12/42	USD	4,200.0	130.497	5,480,870.22	1.86	
RU000AQJWHA4	4.7500 % Russia Government USD Bonds 16/26	USD	200.0	109.487	218,974.98	0.07	
サウジアラビア						738,546.15	0.25
XS1982113463	4.2500 % Saudi Arabian Oil USD MTN 19/39	USD	200.0	113.038	226,075.00	0.08	
XS1694216687	2.8750 % Saudi Government USD MTN 17/23*	USD	500.0	102.494	512,471.15	0.17	
セネガル						429,479.75	0.15
XS2333676133	5.3750 % Senegal Government EUR Bonds 21/37	EUR	400.0	95.005	429,479.75	0.15	
シンガポール						3,146,406.19	1.07
XS2191510713	4.1250 % Jollibee Worldwide USD Notes 20/26	USD	800.0	107.441	859,525.04	0.29	
XS2194913443	4.7500 % Jollibee Worldwide USD Notes 20/30	USD	1,200.0	106.546	1,278,547.68	0.43	
USY51478AA66	6.8750 % LLPL Capital USD Notes 19/39	USD	448.4	114.266	512,309.37	0.18	
USY56607AA51	6.3750 % Medco Bell USD Notes 20/27	USD	500.0	99.205	496,024.10	0.17	
南アフリカ						14,080,576.65	4.77
XS2339102878	6.3750 % Absa Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1,600.0	102.354	1,637,656.00	0.55	
US29646AAA43	6.7500 % Eskom Holdings USD Notes 13/23	USD	200.0	102.880	205,759.00	0.07	
XS1864523300	6.3500 % Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	3,400.0	108.098	3,675,344.24	1.25	
XS2010027709	4.3140 % Eskom Holdings USD Notes 21/27	USD	2,300.0	98.581	2,267,356.56	0.77	
XS1734198051	5.8720 % Growthpoint Properties International USD Notes 18/23	USD	400.0	103.522	414,087.52	0.14	
US836205AL88	5.8750 % South Africa Government USD Bonds 07/22	USD	1,300.0	102.168	1,328,183.48	0.45	
US836205AX27	5.6500 % South Africa Government USD Bonds 17/47	USD	200.0	96.078	192,155.98	0.07	
US836205BA15	4.8500 % South Africa Government USD Bonds 19/29	USD	1,600.0	103.113	1,649,810.72	0.56	
US836205BB97	5.7500 % South Africa Government USD Bonds 19/49	USD	1,600.0	96.355	1,541,686.08	0.52	
ZAG000016320	10.5000 % South Africa Government ZAR Bonds 98/26	ZAR	8,200.0	110.570	569,116.67	0.19	
XSO809571739	4.0000 % Transnet USD Notes 12/22	USD	600.0	99.903	599,420.40	0.20	
韓国						1,076,762.94	0.36
USY52758AE20	1.3750 % LG CHEM USD Notes 21/26	USD	1,100.0	97.888	1,076,762.94	0.36	
スリランカ						846,503.52	0.29
USY8137FAG38	5.7500 % Sri Lanka Government USD Bonds 16/22	USD	500.0	89.525	447,625.00	0.15	
USY8137FAP37	7.8500 % Sri Lanka Government USD Bonds 19/29	USD	200.0	49.988	99,975.26	0.04	
USY8137FAR92	7.5500 % Sri Lanka Government USD Bonds 19/30	USD	600.0	49.817	298,903.26	0.10	
国際機関						597,856.02	0.20
XS2356571559	4.1250 % Eastern & Southern African Trade & Development Bank USD MTN 21/28	USD	600.0	99.643	597,856.02	0.20	
タイ						202,541.42	0.07
US368300AB73	2.9800 % GC Treasury Centre USD MTN 21/31	USD	200.0	101.271	202,541.42	0.07	
オランダ						1,223,005.55	0.41
XS1806400708	8.5000 % Metinvest USD Notes 18/26	USD	400.0	104.445	417,781.24	0.14	
XS1996435928	2.6250 % NE Property EUR MTN 19/23	EUR	400.0	103.233	466,675.84	0.16	
XS2211183244	1.5390 % Prosus EUR MTN 20/28	EUR	200.0	100.463	227,077.50	0.07	
XS2211183756	2.0310 % Prosus EUR MTN 20/32	EUR	100.0	98.634	111,470.97	0.04	
トルコ						33,563,168.32	11.37
XS1613091500	4.8750 % QNB Finansbank USD MTN 17/22	USD	700.0	100.456	703,192.63	0.24	

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
XS1629918415	3.2500 % Turkey Government EUR MTN 17/25	EUR	1,900.0	95.340	2,047,214.26	0.69
US900123AY60	6.8750 % Turkey Government USD Bonds 06/36	USD	3,900.0	93.899	3,662,043.84	1.24
US900123BY51	5.1250 % Turkey Government USD Bonds 11/22	USD	1,600.0	100.392	1,606,269.12	0.54
US900123CB40	4.8750 % Turkey Government USD Bonds 13/43	USD	5,200.0	76.949	4,001,348.00	1.36
US900123CK49	4.8750 % Turkey Government USD Bonds 16/26	USD	4,300.0	90.916	3,909,368.22	1.32
US900123CL22	6.0000 % Turkey Government USD Bonds 17/27	USD	4,100.0	94.572	3,877,458.15	1.31
US900123CM05	5.7500 % Turkey Government USD Bonds 17/47	USD	4,200.0	81.206	3,410,670.06	1.16
US900123CP36	5.1250 % Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	2,000.0	90.163	1,803,250.40	0.61
US900123CQ19	6.1250 % Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	200.0	93.337	186,674.82	0.06
US900123CX69	4.2500 % Turkey Government USD Bonds 20/25	USD	2,600.0	92.786	2,412,440.94	0.82
US900123CZ18	6.3750 % Turkey Government USD Bonds 20/25	USD	800.0	97.868	782,946.16	0.27
US900123DA57	5.9500 % Turkey Government USD Bonds 20/31	USD	600.0	89.745	538,470.30	0.18
US900123DC14	5.8750 % Turkey Government USD Bonds 21/31	USD	300.0	88.803	266,410.41	0.09
XS1684378208	4.2500 % Türkiye İhracat Kredi Bankası USD Notes 17/22	USD	700.0	99.698	697,887.33	0.24
XS1814962582	6.1250 % Türkiye İhracat Kredi Bankası USD Notes 18/24	USD	1,200.0	97.933	1,175,199.96	0.40
XS2332876106	5.7500 % Türkiye İhracat Kredi Bankası USD Notes 21/26	USD	1,600.0	92.417	1,478,666.72	0.50
XS1508390090	5.5000 % Türkiye İs Bankası USD Notes 16/22	USD	1,000.0	100.366	1,003,657.00	0.34
ウクライナ					13,055,118.42	4.42
XS2404309754	6.8750 % NPC Ukrrenerg USD Notes 21/26	USD	900.0	87.968	791,710.29	0.27
XS2010033343	4.3750 % Ukraine Government EUR Bonds 20/30	EUR	1,400.0	80.836	1,279,002.51	0.43
XS1303921214	7.7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/22	USD	3,000.0	99.527	2,985,811.20	1.01
XS1303921487	7.7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/23	USD	400.0	98.337	393,348.60	0.13
XS1303925470	7.7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/25	USD	2,100.0	96.348	2,023,308.84	0.69
XS1303926528	7.7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/26	USD	100.0	96.022	96,022.00	0.03
XS1303925041	7.7500 % Ukraine Government USD Bonds 15/24	USD	900.0	97.366	876,291.39	0.30
XS1577952952	7.3750 % Ukraine Government USD Bonds 17/32	USD	1,450.0	89.086	1,291,750.63	0.44
XS1902171757	9.7500 % Ukraine Government USD Bonds 18/28	USD	500.0	101.715	508,573.20	0.17
XS1902171591	8.9940 % Ukraine Government USD Bonds 18/24	USD	200.0	100.282	200,564.14	0.07
XS2010030836	7.2530 % Ukraine Government USD Bonds 20/33	USD	1,100.0	88.753	976,286.74	0.33
XS2010028699	6.8760 % Ukraine Government USD Bonds 21/29	USD	700.0	88.936	622,552.63	0.21
XS1303929894	0.0000 % Ukraine Government USD FLR-Bonds 15/40	USD	1,100.0	91.809	1,009,896.25	0.34
アラブ首長国連邦					781,020.64	0.26
XS2386563469	1.6250 % NBK USD FLR-Notes 21/27	USD	800.0	97.628	781,020.64	0.26
イギリス					1,890,661.07	0.64
XS2301292400	1.5000 % Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 21/27	EUR	800.0	98.289	888,647.46	0.30
US404280BZ11	3.8030 % HSBC Holdings USD FLR-Notes 19/25	USD	300.0	105.003	315,009.06	0.11
XS1788515606	1.7500 % Natwest Group EUR FLR-MTN 18/26	EUR	200.0	104.351	235,864.40	0.08
US780097BK63	4.2690 % Natwest Group USD FLR-Notes 19/25	USD	200.0	105.863	211,726.94	0.07
XS1273033719	9.3750 % State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 USD FLR-Notes 15/23	USD	75.0	100.725	75,543.83	0.03
XS1273033719	9.3750 % State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 USD FLR-Notes 15/23	USD	30.0	100.594	30,178.13	0.01
XS1261825621	9.7500 % Ukreximbank Via Biz Finance USD Notes 15/25	USD	131.3	101.860	133,691.25	0.04
アメリカ合衆国					21,093,606.25	7.14
XS1891174341	2.5000 % Digital Euro Finco EUR Notes 19/26	EUR	100.0	108.107	122,177.04	0.04
US34540XAB91	3.5500 % Ford Motor Credit USD MTN 19/22	USD	400.0	101.630	406,520.00	0.14
US5252M0FD44	6.8750 % Lehman Brothers Holdings USD Defaulted MTN 08/18	USD	3,200.0	0.775	24,800.00	0.01
USU76673AA72	9.2500 % Rio Oil Finance Trust Series 2014-1 USD Notes 14/24	USD	1,168.9	107.691	1,258,771.67	0.43
US76716XAA00	9.2500 % Rio Oil Finance Trust Series 2014-1 USD Notes 14/24	USD	804.8	107.691	866,695.25	0.29
US76716XAB82	9.7500 % Rio Oil Finance Trust Series 2014-3 USD Notes 14/27	USD	300.6	114.449	344,001.14	0.12
US80386WAA36	5.8750 % Sasol Financing USA USD Notes 18/24	USD	500.0	104.069	520,345.00	0.17
US912810QZ49	3.1250 % United States Government USD Bonds 13/43	USD	9,400.0	119.523	11,235,202.42	3.80
US912828J272	2.0000 % United States Government USD Bonds 15/25	USD	3,900.0	102.953	4,015,171.68	1.36
US912796S264	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 01.03.2022	USD	2,300.0	99.997	2,299,922.05	0.78
ベネズエラ					1,936,875.00	0.66
US922646AS37	9.2500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 97/27	USD	1,810.0	7.500	135,750.00	0.05
USP97475AD26	7.0000 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 03/18	USD	500.0	7.500	37,500.00	0.01
US922646BL74	9.3750 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 04/34	USD	800.0	7.500	60,000.00	0.02
USP97475AG56	6.0000 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/20	USD	1,130.0	7.500	84,750.00	0.03
XS0217249126	7.6500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/25	USD	1,400.0	7.500	105,000.00	0.04
USP97475AJ95	7.0000 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 07/38	USD	100.0	7.500	7,500.00	0.00
USP17625AB33	9.2500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 08/28	USD	18,005.0	7.500	1,350,375.00	0.46
USP97475AN08	7.7500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 09/19	USD	2,080.0	7.500	156,000.00	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					4,426,693.13	1.50
債券					1,764,341.67	0.60
ペルー					613,627.51	0.21
US05971U2B27	4.6500 % Banco de Crédito del Perú PEN Notes 19/24	PEN	2,500.0	97.663	613,627.51	0.21
アメリカ合衆国					1,150,714.16	0.39
US76716XAC65	8.2000 % Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 USD Notes 18/28	USD	1,020.6	112.751	1,150,714.16	0.39

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
アセット・バック証券					620,029.52	0.21
アメリカ合衆国						
US61749BAD55	0.2119 %	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2006-NC5 ABS USD FLR-Notes 06/36 Cl.A2B	USD	963.2	64.371	620,029.52 1)
モーゲージ・バック証券					2,042,321.94	0.69
アメリカ合衆国						
US05539BAQ77	2.6134 %	BCAP 2012-RR3 Trust MBS USD FLR-Notes 12/37 Cl.2A8	USD	1,917.1	100.321	1,923,226.94 1)
US86360NAG79	2.8697 %	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust MBS USD FLR-Notes 06/36 Cl.1A1	USD	122.5	97.186	119,095.00 1)
その他の証券および短期金融商品					2,816,653.20	0.96
債券					2,816,653.20	0.96
アルゼンチン						
US64131GAA04	7.5000 %	Provincia de Neuquen Argentina USD Notes 17/25	USD	206.6	58.750	121,354.00
ケイマン諸島						
XS2284750846	5.9500 %	Sunac China Holdings USD Notes 21/21	USD	900.0	74.750	672,750.00
南アフリカ						
XS2395714418	8.6000 %	Development Bank of Southern Africa ZAR Notes 21/24	ZAR	30,200.0	100.000	1,895,645.35
ウクライナ						
US90372UAK07	17.0000 %	Ukraine Government UAH Bonds 19/22	UAH	3,400.0	101.916	126,903.85
投資有価証券および短期金融商品					289,649,140.37	98.10
金融機関への預金					3,521,280.74	1.19
一覧払い預金						
		State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Cash at Broker and Deposits for collateralisation of derivatives	USD			1,469,162.14
金融機関への預金					2,052,118.60	0.69
					3,521,280.74	1.19

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年12月31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					687,578.36	0.23
先物取引					687,578.36	0.23
購入債券先物					166,750.12	0.06
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/22	Ctr	458	USD	130.219	188,406.24	0.07
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/22	Ctr	126	USD	120.805	-21,656.12	-0.01
売却債券先物					520,828.24	0.17
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/22	Ctr	-65	EUR	171.730	165,284.49	0.05
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/22	Ctr	-256	USD	109.047	128,038.40	0.04
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures 03/22	Ctr	-14	EUR	208.060	138,918.08	0.05
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 03/22	Ctr	-40	USD	194.594	88,587.27	0.03
店頭取引のデリバティブ					1,115,443.92	0.38
先物為替取引					418,839.69	0.14
Sold BRL / Bought USD - 04 Jan 2022	BRL	-1,100,000.00			-723.54	0.00
Sold BRL / Bought USD - 04 Apr 2022	BRL	-2,100,000.00			5,598.71	0.00
Sold BRL / Bought USD - 05 Jul 2022	BRL	-900,000.00			9,448.25	0.00
Sold BRL / Bought USD - 04 Oct 2022	BRL	-7,100,000.00			82,671.22	0.03
Sold COP / Bought USD - 02 Feb 2022	COP	-7,019,906.00			40.91	0.00
Sold EUR / Bought USD - 04 Jan 2022	EUR	-16,974,135.12			-46,008.85	-0.02
Sold KZT / Bought USD - 15 Mar 2022	KZT	-307,488,100.00			-3,451.11	0.00
Sold MXN / Bought USD - 18 Mar 2022	MXN	-2,572,000.00			566.55	0.00
Sold PEN / Bought USD - 18 Jan 2022	PEN	-6,686,875.44			160,332.24	0.05
Sold PEN / Bought USD - 25 Mar 2022	PEN	-2,535,347.03			45,626.59	0.02
Sold PEN / Bought USD - 09 May 2022	PEN	-4,133,568.95			-19,480.86	-0.01
Sold PEN / Bought USD - 06 Dec 2022	PEN	-4,200,215.56			-26,755.91	-0.01
Sold RUB / Bought USD - 24 Jan 2022	RUB	-74,272,753.16			23,711.61	0.01
Sold RUB / Bought USD - 18 Feb 2022	RUB	-35,277,538.80			3,764.85	0.00
Sold RUB / Bought USD - 18 Mar 2022	RUB	-36,304,368.64			3,804.35	0.00
Sold TRY / Bought USD - 20 Jan 2022	TRY	-11,162,534.13			12,523.79	0.00
Sold UAH / Bought USD - 03 Mar 2022	UAH	-4,210,000.00			-1,205.52	0.00
Sold USD / Bought BRL - 04 Jan 2022	USD	-193,519.29			-370.31	0.00
Sold USD / Bought COP - 02 Feb 2022	USD	-1,847.72			-115.93	0.00
Sold USD / Bought COP - 23 Aug 2022	USD	-1,732.88			-44.39	0.00
Sold USD / Bought EUR - 04 Jan 2022	USD	-1,878,143.28			-3,186.12	0.00
Sold USD / Bought KZT - 15 Mar 2022	USD	-804,230.00			-6,082.85	0.00
Sold USD / Bought MXN - 18 Apr 2022	USD	-133,958.20			4,553.18	0.00
Sold USD / Bought PEN - 18 Jan 2022	USD	-1,639,677.63			39,823.80	0.02
Sold USD / Bought PEN - 28 Mar 2022	USD	-1,463,754.56			52,970.26	0.02
Sold USD / Bought PEN - 05 May 2022	USD	-412,535.19			8,156.91	0.00
Sold USD / Bought RUB - 24 Jan 2022	USD	-534,066.59			-11,325.64	0.00
Sold USD / Bought ZAR - 18 Feb 2022	USD	-687,784.00			-49,407.39	-0.02
Sold ZAR / Bought USD - 18 Feb 2022	ZAR	-21,680,000.00			34,105.16	0.01
Sold ZAR / Bought USD - 22 Apr 2022	ZAR	-15,683,380.74			51,637.34	0.02
Sold ZAR / Bought USD - 14 Oct 2022	ZAR	-15,880,129.27			47,662.39	0.02
スワップ取引					696,604.23	0.24
クレジット・デフォルト・スワップ					1,675,519.04	0.57
プロテクションの買手						
Dubai Government 7.76% 05 Oct 2020 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	500,000.00			-5,139.81	0.00
Korea Government 7.13% 16 Apr 2019 - 1.00% - 21 Jun 2027	USD	3,900,000.00			-88,227.71	-0.03
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2,300,000.00			-22,112.96	-0.01
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	300,000.00			19,094.14	0.01
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	1,000,000.00			59,922.99	0.02

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年12月31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						
Argentina Government 1.00% 09 Jul 2029 - 5.00% - 20 Dec 2023	USD	450,000.00			1,711,982.39	0.58
Banque Centrale de Tunisie 8.25% 19 Sep 2027 - 1.00% - 20 Jun 2022	USD	200,000.00			-33,478.67	-0.01
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2022	USD	8,000,000.00			-4,375.65	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2022	USD	300,000.00			533,260.78	0.18
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2022	USD	1,500,000.00			1,574.38	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2022	USD	300,000.00			7,682.32	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	500,000.00			1,834.15	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	900,000.00			4,932.11	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	1,100,000.00			10,165.43	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2030	USD	600,000.00			16,579.09	0.01
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	1,800,000.00			2,359.71	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	700,000.00			4,565.09	0.00
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	200,000.00			5,270.29	0.00
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	200,000.00			1,663.65	0.00
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	500,000.00			1,663.65	0.00
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	400,000.00			4,157.09	0.00
Colombia Government 10.38% 28 Jan 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2,100,000.00			3,527.68	0.00
Colombia Government 10.38% 28 Jan 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2,000,000.00			-28,236.29	-0.01
Eskom Holdings 6.35% 10 Aug 2028 - 1.00% - 20 Dec 2021	USD	800,000.00			-27,349.11	-0.01
Eskom Holdings 6.35% 10 Aug 2028 - 1.00% - 20 Jun 2022	USD	200,000.00			17,307.49	0.01
Indonesia Government 4.13% 15 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	2,800,000.00			2,429.73	0.00
Indonesia Government 4.13% 15 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	1,000,000.00			3,128.69	0.00
Indonesia Government 4.13% 15 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	3,200,000.00			1,664.71	0.00
Indonesia Government 5.88% 13 Mar 2020 - 1.00% - 20 Jun 2023	USD	2,800,000.00			6,999.75	0.00
Indonesia Government 5.88% 13 Mar 2020 - 1.00% - 20 Jun 2023	USD	400,000.00			45,011.06	0.02
Israel Government 2.90% 16 Mar 2026 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	300,000.00			9,655.61	0.00
Markit iTraxx Asia ex-Japan Index - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	2,700,000.00			-1,215.25	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2022	USD	800,000.00			18,864.02	0.01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2023	USD	3,200,000.00			10,907.90	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	100,000.00			57,949.33	0.02
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	100,000.00			3,043.09	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	700,000.00			2,356.76	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	100,000.00			16,623.98	0.01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	400,000.00			2,607.96	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	3,400,000.00			6,370.39	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	9,000,000.00			6,684.22	0.00
Montenegro Government 3.38% 21 Apr 2025 - 1.00% - 20 Jun 2023	EUR	100,000.00			49,297.79	0.02
Nigeria Government 6.38% 12 Jul 2023 - 5.00% - 20 Dec 2021	USD	600,000.00			4,232.75	0.00
Nigeria Government 6.38% 12 Jul 2023 - 1.00% - 20 Jun 2022	USD	700,000.00			-32,226.52	-0.01
Nigeria Government 6.38% 12 Jul 2023 - 1.00% - 20 Jun 2022	USD	300,000.00			988.15	0.00
Nigeria Government 6.38% 12 Jul 2023 - 1.00% - 20 Jun 2023	USD	500,000.00			236.69	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	1,100,000.00			-448.07	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	900,000.00			8,255.91	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2,200,000.00			3,479.39	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3,600,000.00			26,118.74	0.01
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200,000.00			33,949.42	0.01
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200,000.00			926.49	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3,000,000.00			1,030.13	0.00
QNB Finance 4.15% 01 Feb 2023 - 1.00% - 20 Jun 2023	USD	200,000.00			18,096.08	0.01
Russia Government 1.00% 31 Mar 2030 - 1.00% - 20 Dec 2021	USD	1,400,000.00			-93.50	0.00
Russia Government 1.00% 31 Mar 2030 - 1.00% - 20 Dec 2021	USD	400,000.00			-10,486.45	0.00
Russia Government 1.00% 31 Mar 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	3,300,000.00			-2,745.31	0.00
Russia Government 7.50% 31 Mar 2030 - 1.00% - 20 Dec 2021	USD	6,200,000.00			-63,793.59	-0.02
Russia Government 7.50% 31 Mar 2030 - 1.00% - 21 Dec 2021	USD	4,100,000.00			206,995.87	0.07
South Africa Government 5.50% 09 Mar 2020 - 1.00% - 20 Jun 2023	USD	3,900,000.00			125,301.15	0.04
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Dec 2021	USD	1,200,000.00			192,860.93	0.07
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Jun 2022	USD	7,000,000.00			7,659.45	0.00
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Jun 2022	USD	600,000.00			161,078.21	0.06
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Dec 2022	USD	700,000.00			15,960.72	0.01
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	700,000.00			8,378.00	0.00
State Oil Company of Azerbaijan 6.95% 18 Mar 2030 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	1,300,000.00			12,273.65	0.00
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	100,000.00			0.00	0.00
Ukraine Government 7.75% 1 Sep 2019 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	1,400,000.00			-4,414.83	0.00
金利スワップ(IRS)						
IRS BRL Receive 9.15% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024	BRL	900,000.00			232,886.00	0.08
IRS BRL Receive 9.15% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024	BRL	7,900,000.00			-978,914.81	-0.33
IRS BRL Receive 9.20% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024	BRL	10,100,000.00			-4,251.25	0.00
IRS MXN Pay 5.47% / Receive 1M T1IE - 21 Apr 2025	MXN	15,000,000.00			-37,226.74	-0.01
IRS MXN Pay 5.52% / Receive 1M T1IE - 24 Apr 2025	MXN	13,800,000.00			-45,795.64	-0.02
IRS MXN Pay 5.62% / Receive 1M T1IE - 23 Apr 2025	MXN	58,900,000.00			41,360.28	0.01
IRS MXN Receive 6.10% / Pay 1M T1IE - 26 Feb 2025	MXN	57,700,000.00			37,114.28	0.01
IRS MXN Receive 6.10% / Pay 1M T1IE - 28 Feb 2025	MXN	30,800,000.00			150,249.40	0.05
IRS USD Pay 3.00% / Receive 3M LIBOR - 19 Dec 2028	USD	13,300,000.00			-102,255.80	-0.03
IRS USD Receive 1.50% / Pay 3M LIBOR - 15 Dec 2028	USD	2,400,000.00			-54,640.52	-0.02
IRS USD Receive 1.00% / Pay 3M LIBOR - 16 Dec 2025	USD	20,300,000.00			-1,546,531.71	-0.52
IRS USD Receive 2.00% / Pay 3M LIBOR - 15 Jun 2023	USD	6,500,000.00			-16,902.85	-0.01
IRS USD Receive 3.00% / Pay 3M LIBOR - 19 Dec 2048	USD	4,700,000.00			-716,822.20	-0.24
IRS ZAR Pay 5.95% / Receive 3M JIBAR - 30 Nov 2024	ZAR	36,600,000.00			-97,380.96	-0.03
デリバティブの投資						
純流動資産 / 負債	USD				1,426,179.41	0.48
ファンドの純資産	USD				-12,010.51	0.00
1口当り純資産価格	USD				1,803,022.28	0.61
発行済受益証券数	Shs				295,272,364.41	100.00
					7.79米ドル	
					37,915,815.00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、一部または全部レボ契約の対象となっていた。

基準日現在、証券レボ契約の総評価額は、1,131,337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・ゲーエムベ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。

[前へ](#)

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

2022年1月末日現在、管理会社の払込済資本金は49,900,900ユーロ（約64億円）、株主資本金は307,838,242.10ユーロ（約396億円）である。

（注）ユーロの円貨換算は便宜上、2022年1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ユーロ＝128.66円）による。

(2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社の目的は投資信託の設定および管理ならびに個別ポートフォリオの管理ならびに投資助言である。管理会社の目的は、ポートフォリオ全体に関して、投資信託の資産を、管理会社の資産とは別にリスク分散の原則にもとづき投資家の共同預金口座のために、有価証券およびその他の許可された資産にその名義で投資することならびにその資産から生じる投資家(受益者)の権利に関する受益証券または確認証を発行することである。管理会社はその受益証券の販売促進および投資信託資産の管理の目的であらゆる必要かつ適切なことを実施することができる。管理会社はその取引または措置が、UCITSに関する欧州議会の2009/65/EC指令(改正済)に従う限り、その法人としての目的に関し利益をもたらし、役に立ちまたは適切なあらゆる取引を行い、あらゆる措置を取ることができる。

管理会社は、投資運用を投資運用会社であるピムコ・ヨーロッパGmbHに、ファンド資産の保管業務、支払事務および情報提供業務ならびに登録・名義書換事務をステート・ストリート・バンク・インターナショナル・ゲーエムベーハー ルクセンブルグ支店に委託している。

2022年1月末日現在、管理会社は、以下の1,636の公募ファンド(合計純資産総額4,894億6,436万ユーロ)および814の私募ファンドであるスペシャルファンド(合計純資産総額2,854億9,915万ユーロ)の管理・運用を行っている。

基本的性格(投資対象)	運用が行われている国	ファンドの本数	純資産総額 (単位：百万ユーロ)
株式	ドイツ、フランス、イタリア、イギリス、アメリカ	515	120,772.60
債券	ドイツ、フランス、イタリア、オランダ、イギリス、アメリカ	705	198,362.59
マルチアセットインベストメント	アジア太平洋、ドイツ、フランス、アメリカ	416	170,329.17
合計		1,636	489,464.36

(3) その他

本書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実および与えることが予想される事実はない。

[前へ](#)[次へ](#)

2 - 2 . その他の訂正

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(2) ファンドの沿革

< 訂正前 >

(前略)

2019年11月4日 保管受託銀行、支払事務および情報提供代行会社ならびに登録・名義書換事務代行会社の変更

< 訂正後 >

(前略)

2019年11月4日 保管受託銀行、支払事務および情報提供代行会社ならびに登録・名義書換事務代行会社の変更

2022年3月31日 修正ファンド約款効力発生

(3) ファンドの仕組み

管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

< 訂正前 >

ファンドの 運営上の役割	会社名	契約および委託内容
管理会社 中央管理事務代行会社	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 (Allianz Global Investors GmbH)	1997年12月1日に保管受託銀行との間で締結されたファンド約款(2004年12月28日、2007年12月28日、2009年12月28日、2011年3月31日、2011年12月28日、2013年12月27日、2014年6月30日、2014年11月28日、2015年7月23日、2015年12月28日、2016年7月31日、2018年12月27日および2019年11月4日に修正済)に基づき、ファンド資産の運用・管理、ファンド証券の発行・買戻しを行う。また中央管理事務代行業務はルクセンブルグ支店を通じて行う。

(後略)

< 訂正後 >

ファンドの 運営上の役割	会社名	契約および委託内容
管理会社 中央管理事務代行会社	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 (Allianz Global Investors GmbH)	1997年12月1日に保管受託銀行との間で締結されたファンド約款(2004年12月28日、2007年12月28日、2009年12月28日、2011年3月31日、2011年12月28日、2013年12月27日、2014年6月30日、2014年11月28日、2015年7月23日、2015年12月28日、2016年7月31日、2018年12月27日、2019年11月4日および2022年3月31日に修正済)に基づき、ファンド資産の運用・管理、ファンド証券の発行・買戻しを行う。また中央管理事務代行業務はルクセンブルグ支店を通じて行う。

(後略)

2 投資方針

(1) 投資方針

< 訂正前 >

（前略）

サステナビリティ・リスクは、外部のサステナビリティ調査データおよび/または内部の調査分析を用いて評価される。外部および内部の調査はいずれも、サステナビリティ関連発行体の証券への投資における潜在的金融リスクの特定を目的とする。発行体は、法人発行体、ソブリン発行体またはサブソブリン機関の発行体の場合がある。詳細は、<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg>に掲載されているリスク管理方針声明に記載されている。

< 訂正後 >

（前略）

サステナビリティ・リスクは、外部のサステナビリティ調査データおよび/または内部の調査分析を用いて評価される。外部および内部の調査はいずれも、サステナビリティ関連発行体の証券への投資における潜在的金融リスクの特定を目的とする。発行体は、法人発行体、ソブリン発行体またはサブソブリン機関の発行体の場合がある。詳細は、<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg>に掲載されているリスク管理方針声明に記載されている。

ファンドが行うすべての投資は、環境的に持続可能な経済活動に関するEUの基準を考慮していない。

(2) 投資対象

<訂正前>

(前略)

技法および手法の利用ならびにそれに伴う特別のリスク

管理会社は、効率的なポートフォリオ運用のために、ファンドの投資制限に従って、約款の第4条および第5条において定義されている技法および手法(特に約款の第5条に定義されている証券現先取引契約、証券貸付取引契約およびデリバティブ(金融派生商品))(ヘッジ目的および投機目的で行われる取引を含む。)を利用することができる。前述において、「効率的なポートフォリオ運用のために」には、以下が含まれる：リスクの軽減のため、コストの削減のため、およびファンドのリスク特性に合致するレベルのリスクを負いつつ、ファンドの追加的な元本または収益を生み出すため。また、管理会社は、マーケットと逆動向の取引を行うことができ、これによりファンドは裏付証券の価格が下落した場合には利益を得る可能性があり、または価格が上昇した場合には損失を被る可能性がある。

(中略)

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することができ、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、証券現先契約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契約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契約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契約は、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、その後に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、その後短期間に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。

(中略)

証券金融取引規制

ファンドは、以下の取引を締結することができる。

a) 「証券現先取引契約および証券貸付取引契約」の項に記載される証券現先契約、証券貸付取引契約もしくは商品貸付取引契約および/または証券借入契約もしくは商品借入契約(以下「証券金融取引」という。)

b) 「トータル・リターン・スワップ(TRS)および類似する金融商品」の項に記載されるTRS / CFD

ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用のためにTRS / CFDを締結することができる。ファンドが証券金融取引を行うことができるのは、効率的なポートフォリオ運用のためである場合に限られる。

ここでいう効率的なポートフォリオ運用目的には、リスクを軽減すること、コストを削減すること、およびファンドのリスク特性に合致する水準のリスクを負いつつ、ファンドのさらなる資本または収益を生み出すことが含まれる。

ファンドがTRSおよび/もしくはCFDならびに/または証券金融取引に投資する場合、関連する資産または指数は、ファンドの特定の資産クラスに関する原則、個々の投資目的および投資制限に合致する株式、債券、マネー・マーケット商品またはその他の適格な投資対象で構成され得る。

ファンドの純資産価額のうち以下に記載される最大割合および予定割合を、TRS / CFDおよび/または証券金融取引の対象とすることができる。

TRSおよびCFD(合計)	証券貸付取引契約	現先 / 逆現先
NAVのうち予定 / 最大割合 (%)		
0/30	0/50	0/30

証券金融取引規制の要件に従い、上記の予定割合は上限ではなく、実際の割合は、市況を含むがこれに限られない要因によって時間とともに変化することがある。上記の最大値は上限である。

ファンドは、本項に記載される基準(法律上の地位、国籍および最低信用格付けに関するものを含む。)を満たしている取引相手方との間でのみTRS / CFDおよび証券金融取引を締結するものとする。

TRS / CFDの対象資産は、ファンドのために取得することのできる証券またはファンドがその投資方針に従い投資することのできる金融指数(指令2007/16/EC第9条(1)の意味におけるもの)、金利、外国為替レートもしくは通貨とする。

ファンドが受領することのできる担保のカテゴリーは、「担保管理に関する原則」の項に定められており、現金および非現金資産(株式、利付証券およびマネー・マーケット商品等)が含まれる。ファンドが受領した担保は、「第2 管理及び運営 3 資産管理等の概要 (1) 資産の評価」の項に定められる評価手法に従い評価されるものとする。

ファンドが借り手として証券貸付取引契約を締結する場合、ファンドの投資方針に従い取得することのできる証券のみを借り入れるものとする。

ファンドがTRS / CFDまたは証券金融取引の締結により担保を受領した場合、ファンドが保有する担保の価値が下落するか、または流動性を欠くというリスクが生じる。また、取引相手方が債務不履行となった場合、TRSまたは証券金融取引に基づく取引相手方の義務をヘッジするためにファンドに差し入れられた担保の清算により当該取引相手方の義務が履行されるとの保証もない。ファンドがTRS / CFDまたは証券金融取引の締結により担保を差し入れた場合、ファンドは、取引相手方が差し入れられた担保を返還する義務を履行できなくなるか、または履行しようとしないうというリスクにさらされる。

TRS / CFDおよび証券金融取引に当てはまるその他の一定のリスクの要約については、「技法および手法の利用ならびにそれに伴う特別のリスク」の項を参照されたい。

ファンドは、TRS / CFDおよび証券金融取引に関連して、その資産の一部を取引相手方に対し担保として差し入れることができる。ファンドがかかる取引に関し過剰担保である(つまり、取引相手方に対し過剰な担保を差し入れている)場合、ファンドは、取引相手方が支払不能となった場合にかかる過剰担保につき無担保債権者となるおそれがある。保管受託銀行もしくはその副保管受託銀行または第三者がファンドを代理して担保を保有した場合、ファンドは、かかる事業者が支払不能となった場合に無担保債権者となるおそれがある。

TRS / CFDまたは証券金融取引の締結には法的リスクが伴い、かかるリスクは、法律もしくは規制の予想外の適用または契約が法的に執行可能でないこともしくは正確に文書化されていないことに起因して損失を招く可能性がある。

ファンドは、特定の制限に従い、受領した現金担保を再投資することができる。ファンドは、受領した現金担保を再投資した場合、当該投資の損失リスクにさらされる。かかる損失が生じた場合、担保の価値は下落し、取引相手方が債務不履行となった場合にファンドに提供される保護が少なくなる。現金担保の再投資に伴うリスクは、ファンドのその他の投資対象に当てはまるリスクとほぼ同一である。

技法および手法の利用がファンドのパフォーマンスに与え得る影響

(中略)

ファンドは、また、投資目的を追求する際、リターンを増大させるために(特に、ファンドのリスク特性を示すため、また、全額を証券に投資しているファンドの投資レベルを上回るレベルまで高めるため)投機的にデリバティブを利用する可能性がある。デリバティブを通してリスク特性を示すために、例えば、証券への直接投資の代わりにデリバティブが利用され、またはファンドのリスク特性を出すためにファンドの投資目的および投資原則の一定の構成要素がデリバティブをベースに実現される可能性がある。(例えば、デリバティブを通して通貨ポジションを実行することなどによるが、通常、これは、ファンドのリスク特性に大きな影響を及ぼすことはない。)特に、ファンドの投資目的に、さらなるリターンを得るために、投資運用会社が、特定の通貨に関する個別の外国為替リスクおよび/またはエクイティ、債券および/または商品先物指数および/または貴金属指数および/または商品指数に関する個別のリスクを負う可能性がある」と記載されている場合、かかる投資目的および投資原則の構成要素は、主にデリバティブをベースとしている。ファンドが投資レベルを高めるためにデリバティブを利用する場合、同様の特性を有しつつデリバティブには投資しないファンドに比べてかなり高い市場リスクを負う可能性のある中長期的リスク特性を実現するためにデリバティブを利用するものとする。投資運用会社は、デリバティブを利用する際、リスク管理されたアプローチに従う。

証券金融取引の利用は、取引相手方によって貸借料が支払われるため、ファンドに追加の収益をもたらす。証券貸付取引契約は、また、ファンドに特定のリスクを負わせる。かかるリスクは、例えば証券貸付取引契約の取引相手方の債務不履行の場合などにおいて、ファンドに損失を与える可能性がある。

証券現先取引契約は、ファンドの投資目的または流動性の確保のいずれかのために(通常、両方の場合において短期的手段として)利用される。ファンドは、貸し手として証券現先契約を締結する場合、ファンドの投資方針に沿って投資することができる追加の流動性資産を受け取る。かかる状況において、ファンドは、証券現先取引契約により取得した流動性資産を利用し損失を被ったかまたは利益を得たかにかかわらず、買戻し義務に従わなければならないものとする。ファンドは、借り手として証券現先契約を締結する場合、他の投資対象のために利用できる流動性資産を減少させることになる。

ファンドがトータル・リターン・スワップまたは証券金融取引の締結により担保を受領した場合、ファンドが保有する担保の価値が下落するか、または流動性を欠くというリスクが生じる。また、取引相手方が債務不履行となった場合、トータル・リターン・スワップまたは証券金融取引に基づく取引相手方の義務を保証するためにファンドに差し入れられた担保の清算により取引相手方の義務が十分に履行されるとの保証はない。ファンドがトータル・リターン・スワップまたは証券金融取引の締結により担保を差し入れた場合、ファンドは、取引相手方がかかる担保を返還する義務を履行できなくなるか、または履行を意図しないというリスクにさらされる。

ファンドは、トータル・リターン・スワップおよび証券金融取引に関連して、その資産の一部を取引相手方に対し担保として差し入れることができる。ファンドがかかる取引に関し過剰担保である(つまり、取引相手方に対し過剰な担保を差し入れている)場合、ファンドは、取引相手方が支払不能となった場合にかかる過剰担保につき無担保債権者となるおそれがある。保管受託銀行もしくはその副保管受託銀行または第三者がファンドを代理して担保を保有した場合、ファンドは、これらが支払不能となった場合に無担保債権者となるおそれがある。

トータル・リターン・スワップまたは証券金融取引の締結には法的リスクが伴い、かかるリスクは、法律もしくは規則の予想外の適用または契約が法的に執行可能でないこともしくは正確に作成されていないことに起因する損失を招く可能性がある。

ファンドは、「担保管理に関する原則」の項に定められる制限に従い、受領した現金担保を再投資することができる。ファンドは、受領した現金担保を再投資した場合、かかる再投資に伴う損失リスクにさらされる。かかる損失が生じた場合、担保の価値は下落し、取引相手方が債務不履行となった場合はファンドに提供される保護が少なくなる。現金担保の再投資に伴うリスクは、ファンドによるその他の投資に適用されるリスクとほぼ同一である。

トータル・リターン・スワップまたは証券金融取引により生じる直接のおよび間接的な運営費用および手数料は、ファンドの収益から差し引くことができるものとする(例えば、収益分配の取決めにより)。かかる費用および手数料には非開示の収益(リベート等)は含まれず、また含まれてはならないものとする。かかる効率的なポートフォリオ運用のための手法から得られるすべての収益から直接のおよび間接的な運営費用を差し引いた金額がファンドに返還されるものとする。直接のおよび間接的な費用および手数料が支払われる可能性のある事業体には、銀行、投資会社、ブローカー・ディーラー、証券貸付代行会社もしくはその他の金融機関または仲介業者が含まれる。かかる事業体は、管理会社または投資運用会社の関連会社である可能性もある。

担保管理に関する原則

管理会社は、店頭デリバティブを含む取引を締結する場合、または証券金融取引等の効率的なポートフォリオ運用のための手法を利用する場合、担保が取引相手方リスクを軽減するために用いられる限りにおいて、2014年9月30日付金融監督委員会告示14/592に従って以下の原則を遵守するものとする。法的見地から、店頭デリバティブを含む取引を担保にすることが絶対的に必要である場合を除き、要求される担保金額は、投資運用会社の裁量によるものとする。

(中略)

現金担保は、

- (5) 投資制限のセクション1.3に定義されている法人に対してのみ担保として投資することができるものとする。
- 高格付けの国債にのみ投資することができるものとする。
- 逆現先取引にのみ利用することができるものとする。ただし、かかる取引は、監督に服する金融機関との取引であることを条件とするものとし、また、ファンドは、いつでも、発生した現金の全額を返還請求することができるものとする。または
- 欧州証券規制当局委員会の「欧州マネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する指針」に定義されている短期マネー・マーケット・ファンドにのみ投資することができるものとする。

(中略)

変動性が大きく(デュレーションが長いことによるか、またはその他の要因によるかを問わない。)、流動性の低い資産には、一般に、高い担保掛け目が設定される。担保掛け目は、リスク管理部門の承認を得た上で定められるが、市況の変化に応じて変更されることがある。担保掛け目は、原取引の種類によって異なる場合があり、例えば、店頭デリバティブに適用される担保掛け目は、証券貸付取引に適用される担保掛け目とは異なることがある。通常、株式は、主要な株式指数に含まれる場合にのみ担保として受け取られる。追加の(付加的)担保掛け目は、残存満期が10年を超える債券に適用される。追加の(付加的)担保掛け目は、担保として受け取られた、その通貨がファンドの基準通貨とは異なる現金または証券に適用される。

ファンドの投資は、市場リスクおよび市場の変動にさらされるため、投資目的が達成されるという保証は存在しない。より具体的には投資家は以下に留意すべきである。

(中略)

カントリー・リスクと送金リスク

証券の発行体に支払い能力があるにもかかわらずファンドの投資国で発生する経済的・政治的不安定からファンドが権利を有する金銭全額の支払いを受けられなくなることがありうる。例えば、為替制限・送金制限や法令の変更等がこの関係では重要である。

規制上のリスクおよび会計基準

新興国の市場は先進国の成熟した市場に比べ、規制レベルが一般的に低いといえる。一般的には、新興市場の証券は先進国の市場で取引される証券に比べ流動性は相当程度低い。これは証券の取得や売却のタイミングあるいは価格設定に悪影響を及ぼすことがある。新興市場の企業は、一般的に先進諸国の市場の企業に比肩しうような会計、監査・財務報告基準、実務慣行、開示義務等に服していない。新興市場での投資は、政治的・経済的変更により悪影響を受けることがある。一部の発行体の元利金返済能力は不透明なことがあり、発行体が破綻しないという保証はない。

(中略)

サステナビリティ・リスク

サステナビリティ・リスクとは、環境、社会またはガバナンスにおいて、それらが生じた場合、投資価値に重大な悪影響を実際に及ぼす、または及ぼす可能性があるイベントまたは状況を意味する。サステナビリティ・リスクが発行体固有の甚大な損失リスクとして現実に生じる可能性は、システムチックな調査結果により裏付けられている。かかる発行体固有のサステナビリティ・リスク・イベントが発生する頻度および可能性は一般的に低いですが、財務上大きな影響を与える可能性があり、多大な金銭的損失につながる可能性がある。

ファンドが保有する資産に関する現地の規定による税金またはその他の課徴金のリスク

ファンドが保有する資産は、現地の規定により、現在または将来において、税金、手数料、課徴金およびその他の留保金を課せられる可能性がある。上記の規定は、特に、ファンドの資産の売却、買戻しまたはリストラによる収益または利益、ファンドの資産のキャッシュ・フロー・フリー・リストラクチャリング、決済に関する変更、ファンドが受領した配当、利益およびその他の収益に適用される。特定の税金または課徴金(例えば、FATCA(外国口座税務コンプライアンス法)に基づき回収されるすべての課徴金)は、源泉徴収税または支払いが行われる際もしくは支払金が送付される際に留保金として回収される可能性がある。

ファンドのリスクの特徴

上記の状況およびリスクを勘案し、ファンドには(他のタイプの投資信託と比べ)、主として金利、格付けおよび通貨の変動の可能性に起因する、債券市場に伴う機会とリスクがある。さらに、これらの変動リスクに加え、個別企業特有のリスク、一般的市場リスク、サステナビリティ・リスク、決済遅滞や相手方のリスクおよびヘッジ取引に起因する主要投資家に対する課税リスクもある。極めて短期の満期あるいは残存満期を有する証券についての投資制限はない。ファンドのマネジメントは、通常は、金利の上昇による市場価格の下落を高金利の証券に投資することにより相殺することができるが、そのような調整には比較的長期間を要する。逆に、短期の利付き証券を超えるリターンを得る機会がある。カントリー・リスク、送金リスクおよびファンドが保有する資産に関する現地の規定による課税またはその他の課徴金のリスクも程度は低いものの発生する可能性がある。

現先取引に関して、投資家は特に以下のことに注意すべきである。(A)ファンドの資金が投資されている相手方の破産の際、担保の不正確な価格設定、不利な市場の動き、担保となった債券の発行者の格付けの引き下げまたは担保が取引される市場の非流動性が原因で、受領した担保の回収額が投資金額より低くなる場合があること。(B)()過度の規模、期間の取引に資金を固定すること、()投資資金回収の遅れ、または()担保現金化の障害は、ファンドが、買戻し請求に対応し、有価証券購入を履行し、より一般的には再投資を行うことを制限する場合があること。(C)現先取引のために、場合によっては、オプション、先渡金融派生商品に伴うリスクに類するリスクにもさらにファンドがさらされること。それらのリスクについては、本書の他のセクションでさらに記載する。

証券貸付取引に関して、投資者は特に以下のことに注意すべきである。(A)ファンドにより貸し出された有価証券の借り手がこれを返さない場合、不正確な価格設定、不利な市場の動き、担保となった債券の発行者の格付けの引き下げまたは担保が取引される市場の非流動性が原因で、受領した担保を現金化しても貸出した有価証券の価値よりも少なくなる場合があるということ。(B)現金担保の再投資の場合、()対応するリスクのレバレッジがかかり、それに対応してリスクが生じるとともに、損失およびボラティリティのリスクを生み出す場合があり、()ファンドの目的に合致しない市場投資比率をもたらす場合があり、()返却すべき担保の額より少なくなる場合があること。(C)貸出有価証券の返却の遅れによりファンドによる売却有価証券の受渡義務の履行を制限する場合があること。

(後略)

<訂正後>

(前略)

技法および手法の利用ならびにそれに伴う特別のリスク

管理会社は、効率的なポートフォリオ運用のために、ファンドの投資制限に従って、約款の第4条および第5条において定義されている技法および手法(特に約款の第5条に定義されているデリバティブ(金融派生商品))(ヘッジ目的および投機目的で行われる取引を含む。)を利用することができる。前述において、「効率的なポートフォリオ運用のために」には、以下が含まれる：リスクの軽減のため、コストの削減のため、およびファンドのリスク特性に合致するレベルのリスクを負いつつ、ファンドの追加的な元本または収益を生み出すため。また、管理会社は、マーケットと逆動向の取引を行うことができ、これによりファンドは裏付証券の価格が下落した場合には利益を得る可能性があり、または価格が上昇した場合には損失を被る可能性がある。

(中略)

証券(逆)現先取引契約および証券貸付取引契約

ファンドに関して、証券(逆)現先取引契約および証券貸付取引契約は締結されない。

(中略)

証券金融取引規制

ファンドは、以下の取引を締結することができる。

「**トータル・リターン・スワップ(TRS)および類似する金融商品**」の項に記載されるTRS / CFD

ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用のためにTRS / CFDを締結することができる。例えば金利インデックスなど、TRSは現物証券に対するリスク中立型の代替として、または現物証券が利用できない市場においてエクスポージャーを得るために使用される。通常、これらの商品は現物債券の代替として使用され、レバティブ・バリュー取引機会を活用し、ポートフォリオのリスクを修正またはヘッジする目的で使用される。

ここでいう効率的なポートフォリオ運用目的には、リスクを軽減すること、コストを削減すること、およびファンドのリスク特性に合致する水準のリスクを負いつつ、ファンドのさらなる資本または収益を生み出すことが含まれる。

ファンドがTRSおよび / またはCFDに投資する場合、関連する資産または指数は、ファンドの特定の資産クラスに関する原則、個々の投資目的および投資制限に合致する株式、債券、マネー・マーケット商品またはその他の適格な投資対象で構成され得る。

ファンドの純資産価額のうち以下に記載される最大割合および予定割合を、TRS / CFDの対象とすることができる。

TRSおよびCFD(合計)	証券貸付取引契約	現先 / 逆現先
NAVのうち予定 / 最大割合 (%)		
0/30	0/0	0/0

証券金融取引規制の要件に従い、上記の予定割合は上限ではなく、実際の割合は、市況を含むがこれに限られない要因によって時間とともに変化することがある。上記の最大値は上限である。

ファンドは、本項に記載される基準(法律上の地位、国籍および最低信用格付けに関するものを含む。)を満たしている取引相手方との間でのみTRS / CFDを締結するものとする。

TRS / CFDの対象資産は、ファンドのために取得することのできる証券またはファンドがその投資方針に従い投資することのできる金融指数(指令2007/16/EC第9条(1)の意味におけるもの)、金利、外国為替レートもしくは通貨とする。

ファンドが受領することのできる担保のカテゴリーは、「担保管理に関する原則」の項に定められており、現金および非現金資産(株式、利付証券およびマネー・マーケット商品等)が含まれる。ファンドが受領した担保は、「第2 管理及び運営 3 資産管理等の概要 (1) 資産の評価」の項に定められる評価手法に従い評価されるものとする。

ファンドがTRS / CFDの締結により担保を受領した場合、ファンドが保有する担保の価値が下落するか、または流動性を欠くというリスクが生じる。また、取引相手方が債務不履行となった場合、TRSに基づく取引相手方の義務をヘッジするためにファンドに差し入れられた担保の清算により当該取引相手方の義務が履行されることの保証もない。ファンドがTRS / CFDの締結により担保を差し入れた場合、ファンドは、取引相手方が差し入れられた担保を返還する義務を履行できなくなるか、または履行しようとしないうというリスクにさらされる。

TRS / CFDに当てはまるその他の一定のリスクの要約については、「技法および手法の利用ならびにそれに伴う特別のリスク」の項を参照されたい。

ファンドは、TRS / CFDに関連して、その資産の一部を取引相手方に対し担保として差し入れることができる。ファンドがかかる取引に関し過剰担保である(つまり、取引相手方に対し過剰な担保を差し入れている)場合、ファンドは、取引相手方が支払不能となった場合にかかる過剰担保につき無担保債権者となるおそれがある。保管受託銀行もしくはその副保管受託銀行または第三者がファンドを代理して担保を保有した場合、ファンドは、かかる事業体が支払不能となった場合に無担保債権者となるおそれがある。

TRS / CFDの締結には法的リスクが伴い、かかるリスクは、法律もしくは規制の予想外の適用または契約が法的に執行可能でないこともしくは正確に文書化されていないことに起因して損失を招く可能性がある。

ファンドは、特定の制限に従い、受領した現金担保を再投資することができる。ファンドは、受領した現金担保を再投資した場合、当該投資の損失リスクにさらされる。かかる損失が生じた場合、担保の価値は下落し、取引相手方が債務不履行となった場合にファンドに提供される保護が少なくなる。現金担保の再投資に伴うリスクは、ファンドのその他の投資対象に当てはまるリスクとほぼ同一である。

技法および手法の利用がファンドのパフォーマンスに与え得る影響

(中略)

ファンドは、また、投資目的を追求する際、リターンを増大させるために(特に、ファンドのリスク特性を示すため、また、全額を証券に投資しているファンドの投資レベルを上回るレベルまで高めるため)投機的にデリバティブを利用する可能性がある。デリバティブを通してリスク特性を示すために、例えば、証券への直接投資の代わりにデリバティブが利用され、またはファンドのリスク特性を出すためにファンドの投資目的および投資原則の一定の構成要素がデリバティブをベースに実現される可能性がある。(例えば、デリバティブを通して通貨ポジションを実行することなどによるが、通常、これは、ファンドのリスク特性に大きな影響を及ぼすことはない。)特に、ファンドの投資目的に、さらなるリターンを得るために、投資運用会社が、特定の通貨に関する個別の外国為替リスクおよび/またはエクイティ、債券および/または商品先物指数および/または貴金属指数および/または商品指数に関する個別のリスクを負う可能性がある」と記載されている場合、かかる投資目的および投資原則の構成要素は、主にデリバティブをベースとしている。ファンドが投資レベルを高めるためにデリバティブを利用する場合、同様の特性を有しつつデリバティブには投資しないファンドに比べてかなり高い市場リスクを負う可能性のある中長期的リスク特性を実現するためにデリバティブを利用するものとする。投資運用会社は、デリバティブを利用する際、リスク管理されたアプローチに従う。

ファンドがトータル・リターン・スワップの締結により担保を受領した場合、ファンドが保有する担保の価値が下落するか、または流動性を欠くというリスクが生じる。また、取引相手方が債務不履行となった場合、トータル・リターン・スワップに基づく取引相手方の義務を保証するためにファンドに差し入れられた担保の清算により取引相手方の義務が十分に履行されるとの保証はない。ファンドがトータル・リターン・スワップの締結により担保を差し入れた場合、ファンドは、取引相手方がかかる担保を返還する義務を履行できなくなるか、または履行を意図しないというリスクにさらされる。

ファンドは、トータル・リターン・スワップに関連して、その資産の一部を取引相手方に対し担保として差し入れることができる。ファンドがかかる取引に関し過剰担保である(つまり、取引相手方に対し過剰な担保を差し入れている)場合、ファンドは、取引相手方が支払不能となった場合にかかる過剰担保につき無担保債権者となるおそれがある。保管受託銀行もしくはその副保管受託銀行または第三者がファンドを代理して担保を保有した場合、ファンドは、これらが支払不能となった場合に無担保債権者となるおそれがある。

トータル・リターン・スワップの締結には法的リスクが伴い、かかるリスクは、法律もしくは規則の予想外の適用または契約が法的に執行可能でないこともしくは正確に作成されていないことに起因する損失を招く可能性がある。

ファンドは、「担保管理に関する原則」の項に定められる制限に従い、受領した現金担保を再投資することができる。ファンドは、受領した現金担保を再投資した場合、かかる再投資に伴う損失リスクにさらされる。かかる損失が生じた場合、担保の価値は下落し、取引相手方が債務不履行となった場合はファンドに提供される保護が少なくなる。現金担保の再投資に伴うリスクは、ファンドによるその他の投資に適用されるリスクとほぼ同一である。

効率的なポートフォリオ運用のための手法により生じる直接的および間接的な運営費用および手数料は、ファンドの収益から差し引くことができるものとする。かかる費用および手数料には非開示の収益(リベート等)は含まれず、また含まれてはならないものとする。かかる効率的なポートフォリオ運用のための手法から得られるすべての収益から直接的および間接的な運営費用を差し引いた金額がファンドに返還されるものとする。直接的および間接的な費用および手数料が支払われる可能性のある事業体には、銀行、投資会社、ブローカー・ディーラーもしくはその他の金融機関または仲介業者が含まれる。かかる事業体は、管理会社または投資運用会社の関連会社である可能性もある。

担保管理に関する原則

管理会社は、店頭デリバティブを含む取引を締結する場合、および効率的なポートフォリオ運用のための手法を利用する場合、担保が取引相手方リスクを軽減するために用いられる限りにおいて、2014年9月30日付金融監督委員会告示14/592に従って以下の原則を遵守するものとする。法的見地から、店頭デリバティブを含む取引を担保にすることが絶対的に必要である場合を除き、要求される担保金額は、投資運用会社の裁量によるものとする。

(中略)

現金担保は、

- (5) 投資制限のセクション1.3に定義されている法人に対してのみ担保として投資することができるものとする。
- 高格付けの国債にのみ投資することができるものとする。または
- 欧州証券規制当局委員会の「欧州マネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する指針」に定義されている短期マネー・マーケット・ファンドにのみ投資することができるものとする。

(中略)

変動性が大きく(デュレーションが長いことによるか、またはその他の要因によるかを問わない。)、流動性の低い資産には、一般に、高い担保掛け目が設定される。担保掛け目は、リスク管理部門の承認を得た上で定められるが、市況の変化に応じて変更されることがある。担保掛け目は、原取引の種類によって異なる場合がある。通常、株式は、主要な株式指数に含まれる場合にのみ担保として受け取られる。追加の(付加的)担保掛け目は、残存満期が10年を超える債券に適用される。追加の(付加的)担保掛け目は、担保として受け取られた、その通貨がファンドの基準通貨とは異なる現金または証券に適用される。

ファンドの投資は、市場リスクおよび市場の変動にさらされるため、投資目的が達成されるという保証は存在しない。より具体的には投資家は以下に留意すべきである。

(中略)

カントリー・リスクと送金リスク

証券の発行体に支払い能力があるにもかかわらずファンドの投資国で発生する経済的・政治的不安定からファンドが権利を有する金銭全額の支払いを受けられなくなることがありうる。例えば、為替制限・送金制限や法令の変更等がこの関係では重要である。

○リーガル・リスク

リーガル・リスクは、法律や規則の予期せぬ適用のため、または契約の履行が不可能であるために損失のリスクを負うことがある。担保の取決めが正しく設定されていても、関連する破産法が担保権者による担保清算を妨げるような執行停止を課すリスクがある。

○オペレーショナル・リスク

ファンドは、例えば、不十分な内部プロセスや、ファンド、管理会社、投資運用会社、保管受託銀行、または外部の第三者におけるシステム障害の人的ミスから生じる損失のリスクにさらされる可能性がある。これらのリスクはファンドの運用実績に悪影響を及ぼす可能性があり、したがって、1口当たり純資産価格および受益者が投資した資本に悪影響を及ぼす可能性もある。

規制上のリスクおよび会計基準

新興国の市場は先進国の成熟した市場に比べ、規制レベルが一般的に低いといえる。一般的には、新興市場の証券は先進国の市場で取引される証券に比べ流動性は相当程度低い。これは証券の取得や売却のタイミングあるいは価格設定に悪影響を及ぼすことがある。新興市場の企業は、一般的に先進諸国の市場の企業に比肩しうるような会計、監査・財務報告基準、実務慣行、開示義務等に服していない。新興市場での投資は、政治的・経済的変更により悪影響を受けることがある。一部の発行体の元金返済能力は不透明なことがあり、発行体が破綻しないという保証はない。

（中略）

サステナビリティ・リスク

サステナビリティ・リスクとは、環境、社会またはガバナンスにおいて、それらが生じた場合、投資価値に重大な悪影響を実際に及ぼす、または及ぼす可能性があるイベントまたは状況を意味する。サステナビリティ・リスクが発行体固有の甚大な損失リスクとして現実に生じる可能性は、システムチックな調査結果により裏付けられている。かかる発行体固有のサステナビリティ・リスク・イベントが発生する頻度および可能性は一般的に低いが、財務上大きな影響を与える可能性があり、多大な金銭的損失につながる可能性がある。サステナビリティ・リスクは、ポートフォリオの投資実績にマイナスの影響を与える可能性がある。サステナビリティ・リスクは、市場価格リスク、信用リスク、流動性リスク、オペレーショナル・リスクなどの投資における金融リスク要因を潜在的に導くと管理会社は考察している。

ファンドが保有する資産に関する現地の規定による税金またはその他の課徴金のリスク

ファンドが保有する資産は、現地の規定により、現在または将来において、税金、手数料、課徴金およびその他の留保金を課せられる可能性がある。上記の規定は、特に、ファンドの資産の売却、買戻しまたはリストラによる収益または利益、ファンドの資産のキャッシュ・フロー・フリー・リストラクチャリング、決済に関する変更、ファンドが受領した配当、利益およびその他の収益に適用される。特定の税金または課徴金(例えば、FATCA(外国口座税務コンプライアンス法)に基づき回収されるすべての課徴金)は、源泉徴収税または支払いが行われる際もしくは支払金が送付される際に留保金として回収される可能性がある。

○担保の受領に関するリスク

ファンドを代理して行為する管理会社またはその代理人は、例えば店頭デリバティブ取引の担保を受け取ることができる。デリバティブは価値が増加する可能性がある。したがって、受領した担保は、ファンドを代理する管理会社またはその代理人による取引相手方に対する担保の引渡しまたは償却の請求を十分に補填するには十分ではなくなっていることがある。ファンドを代理して行為する管理会社またはその代理人は、封鎖勘定に現金担保を預金するか、または高格付国債や短期マネー・マーケット・ファンドに投資することができる。預金を安全に保管する金融機関が債務不履行に陥る可能性がある一方で、国債やマネー・マーケット・ファンドのパフォーマンスがマイナスになる可能性がある。ファンドを代理して行為する管理会社またはその代理人は当初付与された金額で担保を償却する義務を負っているものの、預金した担保または投資した担保は、取引完了時点で十分に利用できない可能性がある。したがって、ファンドを代理して行為する管理会社またはその代理人は、担保を付与された金額まで増額し、それによって担保の預金または投資によって生じた損失を補償する義務を負う可能性がある。

○担保管理に関するリスク

担保管理には、システムの使用と一定のプロセスの明確化が必要である。担保管理に関する管理会社、その代理人または第三者のレベルにおけるプロセスの不履行および人的またはシステム上のエラーは、担保としての資産の価値を失い、管理会社またはその代理人による取引相手方に対する担保の引渡しまたは担保の移転の請求を十分にカバーできなくなるリスクを伴う可能性がある。

ファンドのリスクの特徴

上記の状況およびリスクを勘案し、ファンドには(他のタイプの投資信託と比べ)、主として金利、格付けおよび通貨の変動の可能性に起因する、債券市場に伴う機会とリスクがある。さらに、これらの変動リスクに加え、個別企業特有のリスク、一般的市場リスク、サステナビリティ・リスク、リーガル・リスク、オペレーショナル・リスク、決済遅滞や相手方のリスクおよびヘッジ取引に起因する主要投資家に対する課税リスクもある。極めて短期の満期あるいは残存満期を有する証券についての投資制限はない。ファンドのマネジメントは、通常は、金利の上昇による市場価格の下落を高金利の証券に投資することにより相殺することができるが、そのような調整には比較的長期間を要する。逆に、短期の利付き証券を超えるリターンを得る機会がある。カントリー・リスク、送金リスクおよびファンドが保有する資産に関する現地の規定による課税またはその他の課徴金のリスクも程度は低いものの発生する可能性がある。

店頭デリバティブおよびトータル・リターン・スワップに関して、投資家は特に担保の受領に関するリスクおよび担保管理に関するリスクに注意すべきである。

(後略)

[前へ](#)

[次へ](#)

(5) 投資制限

< 訂正前 >

ファンド約款に従い、ファンド資産の運用にあたり、管理会社またはその代理人は以下の制限を遵守する。

（中略）

・ 管理会社はファンドのために、各評価日に受益証券買戻し義務を履行するとともに、ファンドの投資方針の範囲内で制限なく証券現先取引契約および証券貸付取引契約を締結することができる。更にファンドは、取引相手が一流の金融機関で、この種の取引を専門とすることを条件として、借り手および貸し手として有価証券および短期金融商品の現先取引契約を締結することができる。

・ 再売却契約に基づき購入した有価証券および短期金融商品は現先取引契約の期間中には、ファンドに他のヘッジ手段がある場合にのみ売却することができる。現先取引契約に基づき売却された有価証券および短期金融商品に関して、ファンドは現先取引契約の期間終了時において買戻し義務を履行できる状況になければならない。

・ 現先取引契約より後の買戻し義務と同時に生じるファンドの流動性資金は、セクション 1.3 に従う短期貸付の10%制限には含まれず、それ自体は特定の割合の制限を受けない。得られる流動性資金は、買戻し義務の存在にかかわらず、投資方針の範囲内でファンドによりすべてその他に投資することができる。証券貸付取引への投資に関して、ファンドは保有する有価証券および短期金融商品を貸し付けることができる。ただし、管理会社が随時、証券貸付契約を終了させて、貸し付けた有価証券および短期金融商品の返還を求める権利を有することを条件とする。証券現先取引契約および証券貸付取引の前提条件は、貸付の取決めを行った時点の価値が少なくとも現先取引契約に服する有価証券または貸し付けた有価証券 / 短期金融商品の価値に見合う現金、有価証券または短期金融商品を差し入れることによってファンドのために管理会社に十分な担保が提供されることである。OECD加盟国、OECD加盟国の中央政府もしくは地方政府または国際機関が発行または保証した場合、1社の一般に認められている格付け会社により少なくとも投資適格と格付けされる場合または発行体の信用格付けが投資適格と同等であると管理会社が考える場合、これらの有価証券および短期金融商品は担保として認められる場合がある（「承認担保」）。

・ 管理会社は、証券現先取引契約、証券貸付契約またはファンドの投資方針において別の定めがない限り、入念な分析に基づいてそのような行為が合理的で、一般的であると判断する場合、証券現先取引契約または証券貸付契約の期間中、現金の形で提供された担保をすべて以下に投資することができる。

・ (5) 投資制限のセクション1.3に定義されている法人への預託金

・ 高格付け国債

・ 欧州証券規制当局委員会の「欧州マネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する指針」に定義されている短期マネー・マーケット・ファンド

・ または、かかる担保を逆現先取引に利用することもできるものとする。ただし、かかる取引は、監督に従っている金融機関との取引であることを条件とするものとし、また、ファンドは、いつでも、発生した現金の全額を返還請求することができるものとする。

上記の取引を執行する際に、管理会社は公認の清算機関またはこの種の取引(適用範囲により、証券現先取引契約または証券貸付取引)を専門とする一流の金融機関を使用する。かかる機関はサービスの対価として上記の取引から得た利益の一部を受け取ることができる。

1. ファンドの投資方針に従い、効率的なポートフォリオ管理(ヘッジの目的および投機目的のための取引を含む。)を目的として、管理会社はファンドのために投資方法および金融商品、とくに証券貸付取引、証券現先取引契約およびセクション 4 に定義される派生商品を使用することができる。とくに管理会社はまた、技法および手法を利用して市場の動きに反した取引を行うことができる。

2. とくに、管理会社は、ファンドのためにクレジット・デフォルト・スワップをはじめとするあらゆる種類のスワップ取引を行うことができる。とくに、管理会社は、管理会社と取引相手が投資対象、有価証券、短期金融商品、ファンドの受益証券、派生商品、金融指数、有価証券もしくは指数のバスケットから生じるリターンと別の有価証券、短期金融商品、ファンドの受益証券、派生商品、金融指数、有価証券もしくは指数のバスケットもしくは他の投資対象から生じるリターンを交換することに合意するスワップ取引を行うことができる。管理会社はまたヘッジ以外の目的でクレジット・デフォルト・スワップを利用する権限がある。

クレジット・デフォルト・スワップの取引相手はこの取引を専門とする最高格付けの金融機関でなければならない。クレジット・デフォルト・スワップの基礎となる有価証券およびクレジット・デフォルト・スワップの各相手方がセクション 4 に規定される投資制限に関して考慮されなければならない。クレジット・デフォルト・スワップは明確で透明性のある方法で定期的に評価される。管理会社および監査人は評価方法およびその適用についての明確性および透明性を監視する。監視過程で差異が見つかった場合、管理会社は事態を是正する手配を行う。

3. 管理会社はまた、1つ以上の派生商品が組み込まれている有価証券および短期金融商品(仕組商品)に投資することができる。

(後略)

< 訂正後 >

ファンド約款に従い、ファンド資産の運用にあたり、管理会社またはその代理人は以下の制限を遵守する。

（中略）

・ ファンドに関して、証券(逆)現先取引契約および証券貸付取引契約は締結されない。

・ 1．とくに、管理会社は、ファンドのためにクレジット・デフォルト・スワップをはじめとするあらゆる種類のスワップ取引を行うことができる。とくに、管理会社は、管理会社と取引相手が投資対象、有価証券、短期金融商品、ファンドの受益証券、派生商品、金融指数、有価証券もしくは指数のバスケットから生じるリターンと別の有価証券、短期金融商品、ファンドの受益証券、派生商品、金融指数、有価証券もしくは指数のバスケットもしくは他の投資対象から生じるリターンを交換することに合意するスワップ取引を行うことができる。管理会社はまたヘッジ以外の目的でクレジット・デフォルト・スワップを利用する権限がある。

クレジット・デフォルト・スワップの取引相手はこの取引を専門とする最高格付けの金融機関でなければならない。クレジット・デフォルト・スワップの基礎となる有価証券およびクレジット・デフォルト・スワップの各相手方がセクション に規定される投資制限に関して考慮されなければならない。クレジット・デフォルト・スワップは明確で透明性のある方法で定期的に評価される。管理会社および監査人は評価方法およびその適用についての明確性および透明性を監視する。監視過程で差異が見つかった場合、管理会社は事態を是正する手配を行う。

2．管理会社はまた、1つ以上の派生商品が組み込まれている有価証券および短期金融商品(仕組商品)に投資することができる。

（後略）

[前へ](#)

[次へ](#)

4 手数料等及び税金

(3) 管理報酬等

< 訂正前 >

（前略）

従業員に与えられる報酬のレベルは、定量的および定性的な業績指標に関連する。定量的指標は、測定可能な目標に関連するものである。定性的指標は、優秀さ、熱意、誠実さおよび慎重さという管理会社のコア・バリューを反映した行為を考慮するものである。すべての従業員につき、総合的なフィードバック評価が定性的インプットの一部を構成する。

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

従業員に与えられる報酬のレベルは、定量的および定性的な業績指標に関連する。定量的指標は、測定可能な目標に関連するものである。定性的指標は、優秀さ、熱意、誠実さおよび慎重さという管理会社のコア・バリューを反映した行為を考慮するものである。これらの指標には、規制要件に対する重大な違反またはコンプライアンスおよびリスク基準(サステナビリティ・リスク管理のための管理会社の方針を含む。)からの逸脱はないという所見も含まれている。

（後略）

(4) その他の手数料等

< 訂正前 >

ファンドは以下の費用を負担する。

- 資産の売買(市場慣行に従い利用可能な調査および分析サービスを含む。) ならびに証券貸付プログラムおよび証券貸付業者の利用に関連して発生する費用。
- ファンドまたは存在する受益証券クラスの正当な法的権利の主張および執行のための費用ならびにファンドまたは存在する受益証券クラスに対してなされる正当とは思われぬ要求に対する弁護のための費用。
- 源泉徴収税もしくは他の課税もしくは財政上の賦課の減額、相殺または払戻しに関する要求の検討、主張および執行のための費用。

(後略)

< 訂正後 >

ファンドは以下の費用を負担する。

- 資産の売買(市場慣行に従い利用可能な調査および分析サービスを含む。) に関連して発生する費用。
- ファンドまたは存在する受益証券クラスの正当な法的権利の主張および執行のための費用ならびにファンドまたは存在する受益証券クラスに対してなされる正当とは思われぬ要求に対する弁護のための費用。
- 源泉徴収税もしくは他の課税もしくは財政上の賦課の減額、相殺または払戻しに関する要求の検討、主張および執行のための費用。

(後略)

(5) 課税上の取扱い

< 訂正前 >

2021年11月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(中略)

2021年11月末日現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われる。ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もある。

(後略)

< 訂正後 >

2022年2月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(中略)

2022年2月末日現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われる。ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もある。

(後略)

5 運用状況

(2) 投資資産

< 訂正前 >

投資有価証券の主要銘柄

(2021年10月末日現在)

順位	銘柄	国名 (発行地)	種類	数量	利率 (%)	償還日	取得価格		時価		投資 比率 (%)
							単価 (米ドル)	合計 (米ドル)	単価 (米ドル)	合計 (米ドル)	
1	United States Government USD Bonds 13/43	アメリカ合衆国	外国政府債	9,400,000.00	3.125	2043/2/15	1.077	10,120,776.40	1.201	11,292,484.14	3.72
2	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	アルゼンチン	外国政府債	25,887,504.00	1.125	2035/7/9	0.721	18,668,649.57	0.314	8,136,072.32	2.68
3	Russia Government USD Bonds 12/42	ロシア	外国政府債	4,200,000.00	5.625	2042/4/4	1.235	5,188,841.07	1.300	5,460,059.22	1.80
4	Mexico Government USD Bonds 20/51	メキシコ	外国政府債	4,500,000.00	5.000	2051/4/27	0.926	4,167,000.00	1.133	5,096,413.80	1.68
5	Pertamina USD Notes 21/26	インドネシア	社債	5,100,000.00	1.400	2026/2/9	0.975	4,970,970.00	0.977	4,982,678.58	1.64
6	Mexico Government USD Bonds 20/32	メキシコ	外国政府債	4,000,000.00	4.750	2032/4/27	0.978	3,910,560.00	1.127	4,508,500.00	1.49
7	Brazil Government USD Bonds 19/50	ブラジル	外国政府債	5,146,000.00	4.750	2050/1/14	0.985	5,067,947.92	0.870	4,479,164.34	1.48
8	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	アルゼンチン	外国政府債	11,965,990.00	2.500	2041/7/9	0.482	5,761,871.76	0.348	4,168,651.77	1.38
9	Turkey Government USD Bonds 16/26	トルコ	外国政府債	4,300,000.00	4.875	2026/10/9	0.926	3,982,875.00	0.952	4,095,085.22	1.35
10	Turkey Government USD Bonds 13/43	トルコ	外国政府債	5,200,000.00	4.875	2043/4/16	0.738	3,835,854.92	0.782	4,067,856.00	1.34
11	Turkey Government USD Bonds 17/27	トルコ	外国政府債	4,100,000.00	6.000	2027/3/25	1.012	4,148,537.55	0.992	4,066,828.95	1.34
12	United States Government USD Bonds 15/25	アメリカ合衆国	外国政府債	3,900,000.00	2.000	2025/2/15	1.021	3,982,316.87	1.038	4,048,077.93	1.34
13	Colombia Government USD Bonds 09/41	コロンビア	外国政府債	3,500,000.00	6.125	2041/1/18	1.314	4,600,588.12	1.119	3,916,351.25	1.29
14	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 23.11.2021	アメリカ合衆国	外国政府債	3,900,000.00	0.000	2021/11/23	1.000	3,899,848.33	1.000	3,899,855.70	1.29
15	Turkey Government USD Bonds 06/36	トルコ	外国政府債	3,900,000.00	6.875	2036/3/17	1.057	4,120,841.02	0.976	3,805,274.46	1.26
16	Nigeria Government USD Bonds 17/22	ナイジェリア	外国政府債	3,700,000.00	5.625	2022/6/27	0.982	3,635,075.00	1.018	3,767,295.60	1.24
17	Colombia Government USD Bonds 15/26	コロンビア	外国政府債	3,500,000.00	4.500	2026/1/28	1.101	3,852,000.00	1.073	3,756,454.45	1.24
18	Eskom Holdings USD Notes 18/28	南アフリカ	社債	3,400,000.00	6.350	2028/8/10	1.073	3,649,500.00	1.077	3,662,791.78	1.21
19	Pelabuhan Indonesia III USD Notes 18/23	インドネシア	社債	3,500,000.00	4.500	2023/5/2	0.989	3,461,465.00	1.046	3,661,875.00	1.21
20	Panama Government USD Bonds 99/29	パナマ	外国政府債	2,415,000.00	9.375	2029/4/1	1.101	2,658,580.29	1.456	3,515,233.67	1.16
21	Turkey Government USD Bonds 17/47	トルコ	外国政府債	4,200,000.00	5.750	2047/5/11	0.887	3,724,822.76	0.829	3,482,731.14	1.15
22	Petróleos Mexicanos USD Notes 20/30	メキシコ	社債	3,300,000.00	6.840	2030/1/23	0.912	3,010,499.77	1.047	3,454,605.00	1.14
23	Ukraine Government USD Bonds 15/22	ウクライナ	外国政府債	3,200,000.00	7.750	2022/9/1	1.020	3,264,025.00	1.039	3,323,537.92	1.10
24	Mexico Government USD Bonds 20/61	メキシコ	外国政府債	3,400,000.00	3.771	2061/5/24	1.000	3,400,000.00	0.929	3,158,150.52	1.04
25	Philippine Government USD Bonds 09/34	フィリピン	外国政府債	2,000,000.00	6.375	2034/10/23	1.449	2,897,500.00	1.378	2,756,683.00	0.91
26	Indonesia Government USD Bonds 05/35	インドネシア	外国政府債	1,700,000.00	8.500	2035/10/12	1.036	1,761,388.89	1.577	2,681,600.57	0.88
27	Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 12/22	ルクセンブルグ	社債	2,500,000.00	4.950	2022/7/19	1.018	2,543,750.00	1.029	2,571,262.50	0.85
28	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	アルゼンチン	外国政府債	6,770,188.00	2.000	2038/1/9	0.621	4,205,234.79	0.376	2,547,283.24	0.84
29	Turkey Government USD Bonds 20/25	トルコ	外国政府債	2,600,000.00	4.250	2025/3/13	0.955	2,484,137.50	0.967	2,514,880.16	0.83
30	Romania Government EUR Bonds 21/42	ルーマニア	外国政府債	2,300,000.00	2.875	2042/4/13	1.152	2,648,682.30	1.086	2,497,466.37	0.82

投資不動産物件

該当なし(2021年10月末日現在)。

その他投資資産の主要なもの

該当なし(2021年10月末日現在)。

< 訂正後 >

投資有価証券の主要銘柄

(2022年1月末日現在)

順位	銘柄	国名 (発行地)	種類	数量	利率 (%)	償還日	取得価格		時価		投資 比率 (%)
							単価 (米ドル)	合計 (米ドル)	単価 (米ドル)	合計 (米ドル)	
1	United States Government USD Bonds 13/43	アメリカ合衆国	外国政府債	9,400,000.00	3.125	2043/2/15	1.077	10,120,776.40	1.164	10,944,389.92	3.88
2	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	アルゼンチン	外国政府債	25,887,504.00	1.125	2035/7/9	0.721	18,668,649.57	0.306	7,912,947.92	2.81
3	Russia Government USD Bonds 12/42	ロシア	外国政府債	6,200,000.00	5.625	2042/4/4	1.200	7,437,841.07	1.129	7,000,007.70	2.48
4	Pertamina USD Notes 21/26	インドネシア	社債	5,100,000.00	1.400	2026/2/9	0.975	4,970,970.00	0.953	4,862,637.84	1.72
5	Mexico Government USD Bonds 20/51	メキシコ	外国政府債	4,500,000.00	5.000	2051/4/27	0.926	4,167,000.00	1.062	4,777,872.30	1.69
6	Mexico Government USD Bonds 20/32	メキシコ	外国政府債	4,000,000.00	4.750	2032/4/27	0.978	3,910,560.00	1.094	4,375,788.00	1.55
7	Brazil Government USD Bonds 19/50	ブラジル	外国政府債	5,146,000.00	4.750	2050/1/14	0.985	5,067,947.92	0.839	4,317,178.55	1.53
8	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	アルゼンチン	外国政府債	11,865,990.00	2.500	2041/7/9	0.479	5,684,504.19	0.351	4,166,149.09	1.48
9	United States Government USD Bonds 15/25	アメリカ合衆国	外国政府債	3,900,000.00	2.000	2025/2/15	1.021	3,982,316.87	1.018	3,969,164.16	1.41
10	Turkey Government USD Bonds 16/26	トルコ	外国政府債	4,300,000.00	4.875	2026/10/9	0.926	3,982,875.00	0.915	3,934,333.59	1.40
11	Turkey Government USD Bonds 13/43	トルコ	外国政府債	5,200,000.00	4.875	2043/4/16	0.738	3,835,854.92	0.726	3,773,276.00	1.34
12	Nigeria Government USD Bonds 17/22	ナイジェリア	外国政府債	3,700,000.00	5.625	2022/6/27	0.982	3,635,075.00	1.015	3,754,108.43	1.33
13	Pelabuhan Indonesia III USD Notes 18/23	インドネシア	社債	3,500,000.00	4.500	2023/5/2	0.989	3,461,465.00	1.031	3,606,907.50	1.28
14	Colombia Government USD Bonds 15/26	コロンビア	外国政府債	3,500,000.00	4.500	2026/1/28	1.101	3,852,000.00	1.030	3,604,781.25	1.28
15	Eskom Holdings USD Notes 18/28	南アフリカ	社債	3,400,000.00	6.350	2028/8/10	1.073	3,649,500.00	1.047	3,558,186.02	1.26
16	Turkey Government USD Bonds 06/36	トルコ	外国政府債	3,900,000.00	6.875	2036/3/17	1.057	4,120,841.02	0.906	3,531,814.65	1.25
17	Colombia Government USD Bonds 09/41	コロンビア	外国政府債	3,500,000.00	6.125	2041/1/18	1.314	4,600,588.12	0.977	3,419,697.05	1.21
18	Panama Government USD Bonds 99/29	パナマ	外国政府債	2,415,000.00	9.375	2029/4/1	1.101	2,658,580.29	1.389	3,354,528.94	1.19
19	Federal Home Loan Bank Discount Notes USD Zero-Coupon Notes 18.03.2022	アメリカ合衆国	外国政府債	3,300,000.00	0.000	2022/3/18	1.000	3,299,761.66	1.000	3,299,717.85	1.17
20	Petróleos Mexicanos USD Notes 21/32	メキシコ	社債	3,287,000.00	6.700	2032/2/16	0.916	3,009,927.46	0.993	3,263,629.43	1.16
21	Turkey Government USD Bonds 17/47	トルコ	外国政府債	4,200,000.00	5.750	2047/5/11	0.887	3,724,822.76	0.772	3,242,871.24	1.15
22	Turkey Government USD Bonds 17/27	トルコ	外国政府債	3,400,000.00	6.000	2027/3/25	1.012	3,440,250.65	0.948	3,221,596.56	1.14
23	Mexico Government USD Bonds 20/61	メキシコ	外国政府債	3,400,000.00	3.771	2061/5/24	1.000	3,400,000.00	0.854	2,904,504.74	1.03
24	Philippine Government USD Bonds 09/34	フィリピン	外国政府債	2,000,000.00	6.375	2034/10/23	1.449	2,897,500.00	1.338	2,675,934.80	0.95
25	Indonesia Government USD Bonds 05/35	インドネシア	外国政府債	1,700,000.00	8.500	2035/10/12	1.036	1,761,388.89	1.516	2,577,215.30	0.91
26	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	アルゼンチン	外国政府債	6,770,188.00	2.000	2038/1/9	0.621	4,205,234.79	0.375	2,539,159.01	0.90
27	Turkey Government USD Bonds 20/25	トルコ	外国政府債	2,600,000.00	4.250	2025/3/13	0.955	2,484,137.50	0.943	2,452,562.58	0.87
28	Russia Government USD Bonds 13/43	ロシア	外国政府債	2,000,000.00	5.875	2043/9/16	1.183	2,365,000.00	1.182	2,364,857.20	0.84
29	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 17.05.2022	アメリカ合衆国	外国政府債	2,300,000.00	0.000	2022/5/17	0.999	2,298,479.44	0.999	2,298,346.09	0.82
30	Brazil Minas Via State of Minas Gerais USD Notes 13/28	ケイマン諸島	社債	2,243,500.00	5.333	2028/2/15	1.031	2,313,563.44	1.019	2,285,890.93	0.81

投資不動産物件

該当なし(2022年1月末日現在)。

その他投資資産の主要なもの

該当なし(2022年1月末日現在)。

(3) 運用実績

収益率の推移

< 訂正前 >

(前略)

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりである。

期間	収益率(%)
2011年	6.55
2012年	13.82
2013年	-7.30
2014年	3.07
2015年	-1.44
2016年	11.26
2017年	8.10
2018年	-4.47
2019年	13.14
2020年	7.01
2021年	-3.31

(注) : 収益率(%) = $100 \times \left(\frac{\text{期末NAV} \times A}{\text{期首NAV}} - 1 \right)$

A = 計算期間中の各月についての「一口当り分配額 / 分配落NAV + 1」を計算して掛け合わせた数値。

ただし、期首NAVとは、当該期間の直前の期間末の一口当り純資産価格をいい、期末NAVとは当該期間末の一口当り純資産価格をいう。2021年については、期末NAVとは2021年10月末の一口当り純資産価格をいう。

< 訂正後 >

（前略）

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりである。

期間	収益率(%)
2012年	13.82
2013年	-7.30
2014年	3.07
2015年	-1.44
2016年	11.26
2017年	8.10
2018年	-4.47
2019年	13.14
2020年	7.01
2021年	-4.41
2022年	-3.40

(注) : 収益率(%) = $100 \times \left(\frac{\text{期末NAV} \times A}{\text{期首NAV}} - 1 \right)$

A = 計算期間中の各月についての「一口当り分配額 / 分配落NAV + 1」を計算して掛け合わせた数値。

ただし、期首NAVとは、当該期間の直前の期間末の一口当り純資産価格をいい、期末NAVとは当該期間末の一口当り純資産価格をいう。2022年については、期末NAVとは2022年1月末の一口当り純資産価格をいう。

(参考情報)

< 訂正前 >

純資産総額および1口当りの純資産価格の推移



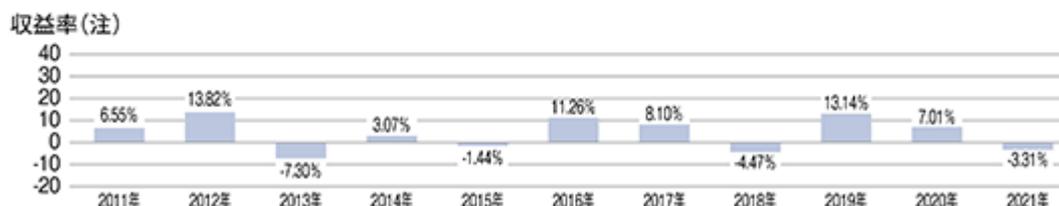
(注1)課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものである。
(注2)ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。以下同じ。

分配の推移

(税引前/米ドル)	
会計年度	一口当りの支払分配金
第十五会計年度(2011年7月1日-2012年6月30日)	0.72
第十六会計年度(2012年7月1日-2013年6月30日)	0.72
第十七会計年度(2013年7月1日-2014年6月30日)	0.72
第十八会計年度(2014年7月1日-2015年6月30日)	0.72
第十九会計年度(2015年7月1日-2016年6月30日)	0.72
第二十会計年度(2016年7月1日-2017年6月30日)	0.72
第二十一会計年度(2017年7月1日-2018年6月30日)	0.60
第二十二会計年度(2018年7月1日-2019年6月30日)	0.48
第二十三会計年度(2019年7月1日-2020年6月30日)	0.48
第二十四会計年度(2020年7月1日-2021年6月30日)	0.44
設定来累計(2021年10月末まで)	16.18

(税引前/米ドル)	
月	一口当りの支払分配金
2021年6月	0.035
2021年7月	0.035
2021年8月	0.035
2021年9月	0.035
2021年10月	0.035
直近1年間累計	0.420

年間収益率の推移



(注)：収益率(%) = $100 \times \left(\frac{\text{期末NAV} \times A}{\text{期首NAV}} - 1 \right)$

A = 計算期間中の各月についての「一口当り分配額/分配前NAV + 1」を計算して掛け合わせた数値。
ただし、期首NAVとは、当該期間の直前の期間末の一口当り純資産価格をいい、期末NAVとは当該期間末の一口当り純資産価格をいう。2021年については、期末NAVとは2021年10月末の一口当り純資産価格をいう。

<訂正後>

純資産総額および1口当りの純資産価格の推移



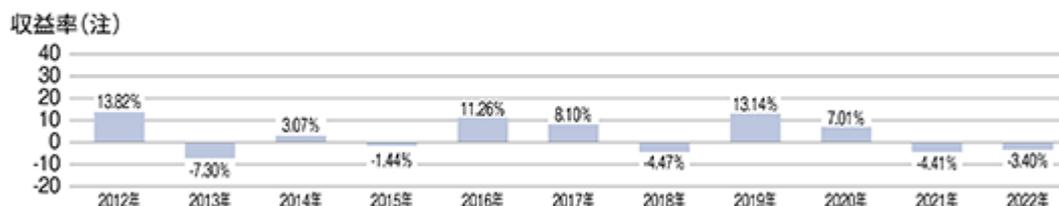
(注1)課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものである。
 (注2)ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。以下同じ。

分配の推移

会計年度	一口当りの支払分配金 (税引前/米ドル)
第十五会計年度(2011年7月1日-2012年6月30日)	0.72
第十六会計年度(2012年7月1日-2013年6月30日)	0.72
第十七会計年度(2013年7月1日-2014年6月30日)	0.72
第十八会計年度(2014年7月1日-2015年6月30日)	0.72
第十九会計年度(2015年7月1日-2016年6月30日)	0.72
第二十会計年度(2016年7月1日-2017年6月30日)	0.72
第二十一会計年度(2017年7月1日-2018年6月30日)	0.60
第二十二会計年度(2018年7月1日-2019年6月30日)	0.48
第二十三会計年度(2019年7月1日-2020年6月30日)	0.48
第二十四会計年度(2020年7月1日-2021年6月30日)	0.44
設定来累計(2022年1月末まで)	16.285

月	一口当りの支払分配金 (税引前/米ドル)
2021年9月	0.035
2021年10月	0.035
2021年11月	0.035
2021年12月	0.035
2022年1月	0.035
直近1年間累計	0.420

年間収益率の推移



(注)：収益率(%) = $100 \times \left(\frac{\text{期末NAV} \times A}{\text{期首NAV}} - 1 \right)$

A = 計算期間中の各月についての「一口当り分配額/分配前NAV + 1」を計算して掛け合わせた数値。
 ただし、期首NAVとは、当該期間の直前の期間末の一口当り純資産価格をい、期末NAVとは当該期間末の一口当り純資産価格をいう。2022年については、期末NAVとは2022年1月末の一口当り純資産価格をいう。

第2 管理及び運営

1 申込(販売)手続等

(a) 海外における申込手続き等

< 訂正前 >

(前略)

申込書に記載されまたは管理会社との取引関係の過程において追加で収集される個人としての投資家またはその他のデータ主体に関するすべての情報(以下「本個人データ」という。)は、データ管理者として行為する管理会社(以下「管理者」という。)により、(i)適用ある現地の法律に組み込まれた、個人データ取扱いに係る個人の保護および当該データの自由な移動に関する1995年10月24日の欧州議会および理事会の95/46/EC指令(以下「データ保護指令」という。)、(ii)2016年4月27日の規則(EU)2016/679(以下「一般データ保護規則」という。)および個人データの保護に関する適用ある法律または規制(以下、総称して「データ保護法」という。)に従って処理される。

投資家は、管理会社への投資に関連して提供されまたは収集される自身の本個人データが、管理会社、投資運用会社、預託機関、代行協会員、販売会社、支払代理人、登録機関兼名義書換代理人、支払兼情報管理代理人、監査人、法務・財務アドバイザーおよびその他のサービス提供者(情報技術提供者を含む。)ならびにそれぞれの代理人、代行者、関連会社、子会社および/またはその承継者(以下「処理者」という。)および譲受人によって、管理者または処理者(該当する方)としてのその役割に従って処理される場合もあることを確認する。上記の事業者のなかには、現地の法律により十分な水準の個人データ保護が確保されない可能性のある欧州経済領域(以下「EEA」という。)域外の国に設立されるものもある。かかる移転が行われる場合、管理者は、投資家の個人データの処理がデータ保護法を遵守していること、また特に、(欧州委員会により公表される)モデル契約条項の締結または受領者が「プライバシー・シールド」認定を受けていることの確保(適切である場合)など、適切な措置が講じられていることを確保するよう要求される。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

申込書に記載されまたは管理会社との取引関係の過程において追加で収集される個人としての投資家またはその他のデータ主体に関するすべての情報(以下「本個人データ」という。)は、データ管理者として行為する管理会社(以下「管理者」という。)により、(i)適用ある現地の法律に組み込まれた、個人データ取扱いに係る個人の保護および当該データの自由な移動に関する規定(以下「データ保護指令」という。)、(ii)2016年4月27日の規則(EU)2016/679(以下「一般データ保護規則」という。)および個人データの保護に関する適用ある法律または規制(以下、総称して「データ保護法」という。)に従って処理される。

投資家は、管理会社への投資に関連して提供されまたは収集される自身の本個人データが、ファンドの管理会社、投資運用会社、預託機関、代行協会員、販売会社、支払代理人、登録機関兼名義書換代理人、支払兼情報管理代理人、監査人、法務・財務アドバイザーおよびその他のサービス提供者(情報技術提供者を含む。)ならびにそれぞれの代理人、代行者、関連会社、子会社および/またはその承継者(以下、総称して「サービス提供者」という。)および譲受人によって、管理者または処理者(該当する方)としてのその役割に従って処理される場合もあることを確認する。上記の事業体のなかには、現地の法律により十分な水準の個人データ保護が確保されない可能性のある欧州経済領域(以下「EEA」という。)域外の国に設立されるものもある。かかる移転が行われる場合、管理者は、投資家の個人データの処理がデータ保護法を遵守していること、また特に、(欧州委員会により公表される)モデル契約条項の締結など、適切な措置が講じられていることを確保するよう要求される。

(後略)

3 資産管理等の概要

(5) その他

(b) 約款

< 訂正前 >

直近の変更は2019年11月4日に発効した。ルクセンブルグ商業および法人登記所への預託通知はルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン(以下「RESA」という。)に公告される。

(後略)

< 訂正後 >

直近の変更は2022年3月31日に発効した。ルクセンブルグ商業および法人登記所への預託通知はルクイ・エレクトロニック・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン(以下「RESA」という。)に公告される。

(後略)

[前へ](#)