

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和4年3月31日

【計算期間】 第25期中(自 令和3年7月1日 至 令和3年12月31日)

【ファンド名】 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)

【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
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

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。

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。

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。

(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。

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

取引価格が公正な市場価格でない資産およびすべてのその他の資産は、推定実現価格で評価される。管理会社は、別の評価方法が資産の公正価格をより反映すると考える場合には、その単独の裁量により、当該方法の使用を許可することができる。

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

金利スワップは、適用される金利曲線を基準とする市場価格で評価される。

指数および金融商品と結びついたスワップは、該当指標または該当金融商品を基準に算定される市場価格に基づいて評価される。

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

現金および定期預金は、額面価額に経過利息を付して評価される。

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

有価証券価格

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

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

外貨

外貨建ての資産および負債は、下記の為替レートにより換算されている。

オーストラリアドル	(AUD)	1米ドル= AUD	1.378265
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。

(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	837,411.18	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
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
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
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	5.3620 % 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	
RU000A0JWHA4	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					620,029.52	0.21
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)	0.21
モーゲージ・バック証券					2,042,321.94	0.69
アメリカ合衆国					2,042,321.94	0.69
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)	0.65
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)	0.04
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					121,354.00	0.04
US64131GAA04	7.5000 % Provincia de Neuquen Argentina USD Notes 17/25	USD	206.6	58.750	121,354.00	0.04
ケイマン諸島					672,750.00	0.23
XS2284750846	5.9500 % Sunac China Holdings USD Notes 21/21	USD	900.0	74.750	672,750.00	0.23
南アフリカ					1,895,645.35	0.64
XS2395714418	8.6000 % Development Bank of Southern Africa ZAR Notes 21/24	ZAR	30,200.0	100.000	1,895,645.35	0.64
ウクライナ					126,903.85	0.05
US90372UAK07	17.0000 % Ukraine Government UAH Bonds 19/22	UAH	3,400.0	101.916	126,903.85	0.05
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					3,521,280.74	1.19
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Cash at Broker and Deposits for collateralisation of derivatives					1,469,162.14	0.50
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					-36,463.35	-0.01
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。

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。

5 【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。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. 管理会社の中間財務書類は、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. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されている。日本文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ユーロ=128.66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。

(1) 【資産及び負債の状況】

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

貸借対照表(未監査、2020年12月31日付の年次貸借対照表との直接的な比較は不可)

2021年6月30日現在

資産の部

	2021年6月30日現在		2020年12月31日現在	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 現金準備金	74.24	10	74.24	10
a)手元現金	74.24	10	74.24	10
2 銀行に対する債権	126,839,441.72	16,319,163	149,313,174.66	19,210,633
a)要求払い	126,839,441.72	16,319,163	149,313,174.66	19,210,633
内、関連会社				
25,929,289.25ユーロ				
2020年：38,298,731.29ユーロ				
b)その他の未収金	0.00	0	0.00	0
3 顧客からの未収金	213,815,644.20	27,509,521	141,600,806.39	18,218,360
4 株式およびその他の変動利付 有価証券	43,126,558.07	5,548,663	36,846,515.92	4,740,673
5 投資	13,612,411.10	1,751,373	13,612,409.93	1,751,373
内、銀行				
0.00ユーロ				
2020年：0.00ユーロ				
内、金融サービス機関				
0.00ユーロ				
2020年：0.00ユーロ				
6 関連会社株式	67,918,645.37	8,738,413	66,456,638.42	8,550,311
内、銀行				
0.00ユーロ				
2020年：0.00ユーロ				
内、金融サービス機関				
0.00ユーロ				
2020年：350,000.00ユーロ				
7 無形固定資産	13,534,966.27	1,741,409	15,311,714.04	1,970,005
a)対価、工業所有権、類似の 権利および資産ならびに それらの権利および資産に 付随するライセンス	9,998,214.74	1,286,370	11,045,114.86	1,421,064
b)前払金	3,536,751.53	455,038	4,266,599.18	548,941
8 固定資産	30,907,383.47	3,976,544	33,531,648.24	4,314,182
9 その他の資産	737,194,078.77	94,847,390	831,975,108.39	107,041,917
10 繰延収益	35,339,629.76	4,546,797	18,869,609.77	2,427,764
11 繰延税金資産	0.00	0	0.00	0
12 年金債務との相殺による資産差額	996,169.83	128,167	1,185,554.47	152,533
資産合計	1,283,285,002.80	165,107,448	1,308,703,254.47	168,377,761

負債の部

	2021年6月30日現在		2020年12月31日現在	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 その他の負債	601,327,466.37	77,366,792	614,691,757.96	79,086,242
2 未払費用	58,112.53	7,477	96,249.97	12,384
3 引当金	374,061,181.76	48,126,712	386,077,004.44	49,672,667
a)年金および類似債務の引当金	39,753,556.34	5,114,693	31,128,947.57	4,005,050
b)法人税等の引当金	31,780,528.39	4,088,883	25,813,046.29	3,321,107
c)その他の引当金	302,527,097.03	38,923,136	329,135,010.58	42,346,510
4 株主資本	307,838,242.14	39,606,468	307,838,242.10	39,606,468
a)資本金	49,900,900.00	6,420,250	49,900,900.00	6,420,250
b)資本準備金	257,937,342.14	33,186,218	257,937,342.10	33,186,218
c)利益剰余金	0.00	0	0.00	0
d)次期繰越利益	0.00	0	0.00	0
負債合計	1,283,285,002.80	165,107,448	1,308,703,254.47	168,377,761

(2) 【損益の状況】

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

損益計算書(未監査、2020年12月31日付の年次損益計算書との直接的な比較は不可)

2021年1月1日から2021年6月30日までの期間

	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 受取利息						
a)信用取引および金融市場取引			31,692.72	4,078		
2 金融投資によるマイナス利息						
a)金融市場取引によるマイナス利息			(650,496.67)	(83,693)		
3 支払利息			(6,952,390.25)	(894,495)	(7,571,194.20)	(974,110)
4 経常利益						
a)株式およびその他の変動利付有価証券			(132,654.25)	(17,067)		
b)投資			0.59	0		
c)関連会社株式			38,245,975.91	4,920,727	38,113,322.25	4,903,660
5 受取手数料			1,506,526,713.58	193,829,727		
6 支払手数料			(922,739,305.07)	(118,719,639)	583,787,408.51	75,110,088
7 その他の営業収益					5,706,676.63	734,221
8 一般管理費						
a)人件費						
aa)賃金および給与	(150,050,052.23)	(19,305,440)				
ab)社会保険料、年金						
およびその他給付費用	(32,760,958.46)	(4,215,025)	(182,811,010.69)	(23,520,465)		
内、年金引当金						
17,996,880.36ユーロ						
2020年：23,996,729.15ユーロ						
b)その他の管理費			(128,678,457.08)	(16,555,770)	(311,489,467.77)	(40,076,235)
9 無形資産および固定資産の減価償却費および評価調整費					(5,895,550.26)	(758,521)
10 その他の営業費用					(13,575,803.17)	(1,746,663)
11 未収金および特定の証券の減価償却費および評価調整費ならびに貸付業務の貸倒引当金の追加					(1,345,898.71)	(173,163)
12 未収金および特定の証券の評価増ならびに貸付業務の貸倒引当金の戻入れからの収益					0.00	0
13 経常損益					267,729,493.28	37,019,277
14 特別費用					(479,620.64)	(61,708)
15 特別利益					(479,620.64)	(61,708)
16 法人税およびキャピタル・ゲイン内、連結比例					(77,949,087.59)	(10,028,930)
54,641,929.86ユーロ						
2020年：90,417,058.88ユーロ						
17 他の項目には含まれないその他の税金					(1,241,613.90)	(159,746)
18 利益プール、損益振替契約または株式譲渡契約により振り替えられた利益					(208,059,171.15)	(26,768,893)
19 当期利益					0.00	0
20 前期利益剰余金					0.00	0
21 純利益					0.00	0

2020年1月1日から2020年12月31日までの期間

	ユーロ	千円	ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 受取利息						
a)信用取引および金融市場取引			1,146,556.59	147,516		
2 金融投資によるマイナス利息						
a)金融市場取引によるマイナス利息			(722,725.51)	(92,986)		
3 支払利息			(10,619,479.00)	(1,366,302)	(10,195,647.92)	(1,311,772)
4 経常利益						
a)株式およびその他の変動利付有価証券			202,397.97	26,041		
b)投資			0.13	0		
c)関連会社株式			34,991,020.51	4,501,945	35,193,418.61	4,527,985
5 受取手数料			2,560,104,796.09	329,383,083		
6 支払手数料			(1,500,662,845.55)	(193,075,282)	1,059,441,950.54	136,307,801
7 その他の営業収益					129,519,468.43	16,663,975
8 一般管理費						
a)人件費						
aa)賃金および給与	(375,954,051.29)	(48,370,248)				
ab)社会保険料、年金						
およびその他給付費用	(57,433,314.66)	(7,389,370)	(433,387,365.95)	(55,759,619)		
内、年金引当金						
17,996,880.36ユーロ						
2020年：23,996,729.15ユーロ						
b)その他の管理費			(259,682,000.58)	(33,410,686)	(693,069,366.53)	(89,170,305)
9 無形資産および固定資産の減価償却費および評価調整費					(17,868,105.15)	(2,298,910)
10 その他の営業費用					(97,260,367.18)	(12,513,519)
11 未収金および特定の証券の減価償却費および評価調整費ならびに貸付業務の貸倒引当金の追加					(445,583.76)	(57,329)
12 未収金および特定の証券の評価増ならびに貸付業務の貸倒引当金の戻入れからの収益					16,165.32	2,080
13 経常損益					405,331,932.36	52,150,006
14 特別費用					(959,241.28)	(123,416)
15 特別利益					(959,241.28)	(123,416)
16 法人税およびキャピタル・ゲイン内、連結比例					(145,489,013.78)	(18,718,617)
54,641,929.86ユーロ						
2020年：90,417,058.88ユーロ						
17 他の項目には含まれないその他の税金					(1,825,786.28)	(234,906)
18 利益プール、損益振替契約または株式譲渡契約により振り替えられた利益					(257,057,891.02)	(33,073,068)
19 当期利益					0.00	0
20 前期利益剰余金					0.00	0
21 純利益					0.00	0