

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2025年3月31日

【計算期間】 第28期中(自 2024年7月1日 至 2024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 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 ロバート・シュミット
(Robert Schmidt)
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 大西 信 治

【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外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 大西 信治

【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外国法共同事業

【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

(2025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(%)
債券	アルゼンチン	13,001,141.86	6.99
	アメリカ合衆国	12,794,234.81	6.88
	メキシコ	12,720,873.40	6.84
	トルコ	12,600,119.00	6.77
	ドミニカ共和国	9,671,159.85	5.20
	コロンビア	7,752,858.18	4.17
	パナマ	7,512,338.84	4.04
	ケイマン諸島	7,114,112.93	3.82
	ハンガリー	6,747,287.85	3.63
	エクアドル	6,140,683.79	3.30
	ルクセンブルグ	4,626,277.85	2.49
	ルーマニア	4,258,665.87	2.29
	ペルー	4,168,554.86	2.24
	チリ	4,146,220.65	2.23
	ブラジル	4,022,948.38	2.16
	イギリス	3,800,340.23	2.04
	アラブ首長国連邦	3,646,008.62	1.96
	アイルランド	3,350,849.53	1.80
	ウクライナ	2,869,986.67	1.54
	セルビア	2,815,792.72	1.51
	コートジボワール	2,491,165.28	1.34
	イスラエル	2,362,867.96	1.27
	サウジアラビア	2,326,930.57	1.25
	南アフリカ	2,095,523.17	1.13
	ベネズエラ	2,088,823.31	1.12
	ポーランド	1,978,853.72	1.06
	ウズベキスタン	1,632,985.56	0.88
	ブルガリア	1,579,849.25	0.85
	ナイジェリア	1,578,329.96	0.85
	グアテマラ	1,551,446.32	0.83
	インドネシア	1,513,860.19	0.81
	オランダ	1,506,653.95	0.81
	モロッコ	1,471,224.75	0.79
	カメルーン	1,306,875.08	0.70
アンゴラ	1,299,224.10	0.70	
エルサルバドル	1,298,686.20	0.70	
アゼルバイジャン	1,186,686.34	0.64	
カタール	1,168,722.08	0.63	
パラグアイ	1,168,702.07	0.63	
パキスタン	1,131,511.11	0.61	
インド	1,069,455.72	0.57	
スリランカ	1,016,540.07	0.55	
カザフスタン	1,006,923.30	0.54	

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(%)
債券	セネガル	994,332.10	0.53
	マレーシア	716,162.50	0.39
	ヨルダン	669,860.01	0.36
	シンガポール	592,096.25	0.32
	英領ヴァージン諸島	576,479.37	0.31
	フィリピン	554,121.98	0.30
	マケドニア	545,081.63	0.29
	ガーナ	497,587.15	0.27
	ラトビア	489,355.70	0.26
	バミューダ	464,688.95	0.25
	モンゴル	412,859.22	0.22
	コスタリカ	315,457.50	0.17
	カナダ	302,739.00	0.16
	ケニア	298,305.42	0.16
	トリニダード・トバゴ	293,100.00	0.16
	韓国	204,616.44	0.11
	イタリア	204,536.00	0.11
	ベナン	189,946.66	0.10
	オーストリア	103,240.78	0.06
	ロシア	0.04	0.00
スイス	0.02	0.00	
	小計	178,016,862.67	95.70
現金・その他の資産 (負債控除後)		7,996,772.05	4.30
合計 (純資産総額)		186,013,634.72 (約28,726百万円)	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、2025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=154.43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】

2025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
2024年2月末日	191,960	29,644	6.16	951.29
3月末日	194,430	30,026	6.29	971.36
4月末日	185,810	28,695	6.19	955.92
5月末日	185,097	28,585	6.21	959.01
6月末日	185,361	28,625	6.25	965.19
7月末日	188,812	29,158	6.32	976.00
8月末日	192,244	29,688	6.47	999.16
9月末日	195,547	30,198	6.57	1,014.61
10月末日	188,555	29,119	6.42	991.44
11月末日	188,943	29,178	6.48	1,000.71
12月末日	184,448	28,484	6.38	985.26
2025年1月末日	186,014	28,726	6.49	1,002.25

【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
2024年2月	0.025	3.86
3月	0.025	3.86
4月	0.025	3.86
5月	0.025	3.86
6月	0.025	3.86
7月	0.025	3.86
8月	0.025	3.86
9月	0.025	3.86
10月	0.025	3.86
11月	0.025	3.86
12月	0.025	3.86
2025年1月	0.025	3.86

【収益率の推移】

計算期間	収益率(%) (注)
2024年2月1日～2025年1月31日	10.46

(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、2024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2025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】

2025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2025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
676,890 (676,890)	3,419,872 (3,419,872)	28,676,378 (28,676,378)

(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「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの中間財務書類は、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、2025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=154.43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

2024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194,534,929.29米ドル)	177,000,632.41	27,334,208
現金預金	5,255,613.99	811,624
スワップ取引に係る支払済前払金	845,572.17	130,582
未収利息		
債券	3,404,709.03	525,789
スワップ取引	1,406,833.27	217,257
未収金		
ファンド証券発行	243,716.30	37,637
証券取引	70,900.00	10,949
未実現利益		
オプション取引	46,255.58	7,143
スワップ取引	2,604,510.15	402,215
先物為替取引	919,452.94	141,991
資産合計	<u>191,798,195.84</u>	<u>29,619,395</u>
銀行に対する債務	-155,920.82	-24,079
その他の利息債務	-119,507.09	-18,455
売却オプションに係る受領済プレミアム	-182,039.57	-28,112
スワップ取引に係る受領済前払金	-2,826,723.33	-436,531
スワップ取引に係る利息債務	-1,224,958.54	-189,170
未払金		
ファンド証券買戻	-319,094.60	-49,278
その他の未払金	-412,511.80	-63,704
未実現損失		
オプション取引	-131,506.25	-20,309
先物取引	-986,318.30	-152,317
スワップ取引	-776,768.51	-119,956
先物為替取引	-214,879.69	-33,184
負債合計	<u>-7,350,228.50</u>	<u>-1,135,096</u>
純資産	<u>184,447,967.34</u>	<u>28,484,300</u>

添付の注記は当財務書類の一部である。

運用計算書

2024年7月1日から2024年12月31日までの期間

	(米ドル)	(千円)
利息		
債券	5,735,748.45	885,772
スワップ取引	2,000,496.15	308,937
定期預金	12,400.17	1,915
貸方残高に係る利息		
正の金利	94,682.51	14,622
負の金利	-24,661.46	-3,808
その他の収益	1,143.40	177
収益合計	<u>7,819,809.22</u>	<u>1,207,613</u>
支払利息		
スワップ取引	-2,155,214.41	-332,830
年次税	-47,555.14	-7,344
一括報酬	-1,442,881.11	-222,824
費用合計	<u>-3,645,650.66</u>	<u>-562,998</u>
純収益 / 損失	4,174,158.56	644,615
実現損 / 益		
証券取引	-2,370,216.95	-366,033
金融先物取引	-169,807.66	-26,223
先物為替取引	1,314,928.68	203,064
為替	-443,820.85	-68,539
スワップ取引	-1,079,045.25	-166,637
実現純損 / 益	<u>1,426,196.53</u>	<u>220,248</u>
未実現評価損 / 益の変動		
オプション取引	-85,250.67	-13,165
証券取引	6,903,499.93	1,066,107
金融先物取引	-1,596,881.07	-246,606
先物為替取引	299,377.77	46,233
為替	-194,229.04	-29,995
スワップ取引	1,663,900.65	256,956
運用実績	<u>8,416,614.10</u>	<u>1,299,778</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

2024年7月1日から2024年12月31日までの期間

	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	185,361,446.52	28,625,368
発行受取額	3,369,374.40	520,332
買戻支払額	-8,273,674.67	-1,277,704
分配金	-4,425,793.01	-683,475
運用実績	8,416,614.10	1,299,778
	<u>184,447,967.34</u>	<u>28,484,300</u>
期末現在純資産		

受益証券変動計算書

	2024年7月1日～ 2024年12月31日	2023年7月1日～ 2024年6月30日
	(口)	(口)
期首現在発行済受益証券数	29,653,335	32,952,409
- 発行受益証券数	530,790	641,810
- 買戻受益証券数	-1,282,988	-3,940,884
期末現在発行済受益証券数	<u>28,901,137</u>	<u>29,653,335</u>

ファンドのパフォーマンス

	クラス(米ドル)
	(分配型)
	% ¹⁾
当期 (2024年6月30日～2024年12月31日)	4.48
1年 (2023年6月30日～2024年6月30日)	9.45
2年 (2022年6月30日～2024年6月30日)	16.08
3年 (2021年6月30日～2024年6月30日)	-11.00
5年 (2019年6月30日～2024年6月30日)	-4.60
10年 (2014年6月30日～2024年6月30日)	14.00
設定来 ²⁾ (1997年12月16日～2024年6月30日)	289.49

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。

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

2024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	1.606813
ブラジル・リアル	(BRL)	1米ドル= BRL	6.191500
英ポンド	(GBP)	1米ドル= GBP	0.795197
カナダドル	(CAD)	1米ドル= CAD	1.439200
オフショア人民元	(CNH)	1米ドル= CNH	7.316400
チェコ・コルナ	(CZK)	1米ドル= CZK	24.182300
ドミニカ・ペソ	(DOP)	1米ドル= DOP	60.890000
ユーロ	(EUR)	1米ドル= EUR	0.958359
ハンガリー・フォリント	(HUF)	1米ドル= HUF	394.115700
日本円	(JPN)	1米ドル= JPY	157.875000
メキシコ・ペソ	(MXN)	1米ドル= MXN	20.380500
イスラエル新シェケル	(ILS)	1米ドル= ILS	3.661000
ニュージーランド・ドル	(NZD)	1米ドル= NZD	1.768503
ノルウェー・クローネ	(NOK)	1米ドル= NOK	11.358000
パラグアイ・グアラニー	(PYG)	1米ドル= PYG	7,801.055000
ペルー・ヌエボ・ソル	(PEN)	1米ドル= PEN	3.746800
ポーランド・ズロチ	(PLN)	1米ドル= PLN	4.095800
ロシア・ルーブル	(RUB)	1米ドル= RUB	112.900000
シンガポール・ドル	(SGD)	1米ドル= SGD	1.357300
南アフリカ・ランド	(ZAR)	1米ドル= ZAR	18.778750
スウェーデン・クローナ	(SEK)	1米ドル= SEK	10.984700
スイス・フラン	(CHF)	1米ドル= CHF	0.901950
タイ・バーツ	(THB)	1米ドル= THB	34.095000
トルコ・リラ	(TRY)	1米ドル= TRY	35.272500
ウズベキスタン・スム	(UZS)	1米ドル= UZS	12,920.480000

税制

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

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

一括報酬

ファンドが負担するすべての費用は、ファンドの資産から支払われる。

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

管理会社により任命された投資運用会社の報酬は、管理会社により一括報酬および該当する場合には成功報酬から支払われる。

特定の受益証券クラスの条件に基づいて受益者に直接請求されない場合、一括報酬は、毎月後払いで支払われ、関連する受益証券クラスの日々の平均純資産総額に基づき比例配分して計算される。

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

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

報酬の構成

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

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。

証券銘柄	株(口)数 / 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2024年12月31日 持高	通貨	価格	未実現 -損 / 益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 20 Jun 2034	USD	500,000.00			-6,154.43	0.00
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 20 Jun 2034	USD	500,000.00			15,551.29	0.01
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 18 Dec 2034	USD	300,000.00			3,446.52	0.00
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 20 Jun 2036	USD	400,000.00			15,111.54	0.01
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 18 Dec 2039	USD	500,000.00			26,272.09	0.01
IRS USD Pay 3.89% / Receive 12M SOFR - 31 May 2029	USD	10,100,000.00			78,120.67	0.04
IRS USD Pay 4.00% / Receive 12M SOFR - 20 Jun 2026	USD	30,400,000.00			247,469.28	0.13
IRS USD Pay 4.25% / Receive 12M SOFR - 20 Mar 2034	USD	2,200,000.00			60,527.45	0.03
IRS USD Receive 1.00% / Pay 3M SOFR - 16 Dec 2025	USD	20,300,000.00			211,985.19	0.12
IRS USD Receive 1.50% / Pay 3M SOFR - 15 Dec 2028	USD	2,400,000.00			-143,161.01	-0.08
IRS USD Receive 3.73% / Pay 12M SOFR - 03 Aug 2033	USD	200,000.00			-5,693.01	0.00
IRS USD Receive 3.74% / Pay 12M SOFR - 07 Aug 2033	USD	200,000.00			-5,630.42	0.00
IRS USD Receive 3.75% / Pay 12M SOFR - 20 Jun 2029	USD	4,000,000.00			-986.44	0.00
IRS USD Receive 3.75% / Pay 12M SOFR - 18 Dec 2029	USD	3,475,000.00			-58,107.61	-0.03
IRS USD Receive 3.75% / Pay 12M SOFR - 18 Dec 2029	USD	200,000.00			-2,645.77	0.00
IRS USD Receive 3.83% / Pay 12M SOFR - 12 Oct 2053	USD	100,000.00			-2,922.33	0.00
IRS USD Receive 3.87% / Pay 12M SOFR - 17 Oct 2053	USD	100,000.00			-2,247.06	0.00
IRS USD Receive 3.88% / Pay 12M SOFR - 16 Oct 2053	USD	100,000.00			-2,079.56	0.00
IRS USD Receive 4.03% / Pay 12M SOFR - 04 Oct 2033	USD	100,000.00			-702.38	0.00
IRS USD Receive 4.15% / Pay 12M SOFR - 12 Oct 2033	USD	200,000.00			353.81	0.00
IRS USD Receive 4.17% / Pay 12M SOFR - 27 Sep 2033	USD	400,000.00			1,137.51	0.00
IRS USD Receive 4.17% / Pay 12M SOFR - 03 Oct 2033	USD	900,000.00			2,893.60	0.00
IRS USD Receive 4.18% / Pay 12M SOFR - 10 Oct 2033	USD	300,000.00			1,075.94	0.00
IRS USD Receive 4.22% / Pay 12M SOFR - 20 Oct 2033	USD	200,000.00			1,382.00	0.00
IRS USD Receive 4.23% / Pay 12M SOFR - 23 Oct 2033	USD	100,000.00			764.69	0.00
IRS USD Receive 4.26% / Pay 12M SOFR - 23 Oct 2033	USD	100,000.00			948.49	0.00
IRS USD Receive 4.45% / Pay 12M SOFR - 31 Oct 2033	USD	100,000.00			2,387.15	0.00
デリバティブの投資					1,460,745.92	0.79
純流動資産 / 負債	USD				730,975.02	0.40
ファンドの純資産	USD				184,447,967.34	100.00

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。

* 取締役が定めた手続に従って誠実に決定された公正市場価格で評価される有価証券。

** ベネズエラの経済状況は、新型コロナウイルス感染症 (COVID-19) のパンデミックにより悪化した深刻な危機的状況が続いている。

1口当り純資産価格	6.38米ドル
発行済受益証券数	28,901,137.00口

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】

2025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80億円)、株主資本金は440,208,575.87ユーロ(約706億円)である。

(注) ユーロの円貨換算は便宜上、2025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=160.36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。

ルクセンブルグ支店を通じて行為するアリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハーは、ファンドの集合投資事業管理事務代行会社としての業務をも引き受ける。

集合投資事業管理事務代行会社としての活動は、3つの業務に分けることができる。

- 登録・名義書換業務

登録・名義書換業務には、ファンドの受益者名簿の管理に必要な全ての職務が含まれる。購入申込および買戻請求に関連する注文の受付および執行ならびに収益(償還金を含む。)の分配は、登録・名義書換業務の一部である。

- 純資産価格の計算および会計業務

純資産価格の計算および会計業務には、法務サービスおよびファンド運用会計サービスならびに評価および価格設定(納税申告を含む。)が含まれる。

- 顧客連絡業務

顧客連絡業務には、投資家向けの機密書類の作成および送付が含まれる。

集合投資事業管理事務代行会社は、()登録・名義書換業務、()純資産価格の計算および会計業務ならびに()顧客連絡業務につき責任を負う。

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。

2025年1月末日現在、管理会社は、以下の1,518の公募ファンド(合計純資産総額4,492億6,269万ユーロ)および747の私募ファンドであるスペシャライズド・ファンド(合計純資産総額2,477億858万ユーロ)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	フランス、ドイツ、イギリス	315	114,146.11
債券	フランス、ドイツ、イギリス、 イタリア、オランダ	607	171,881.13
マルチアセットインベストメント	フランス、ドイツ、イギリス、 香港、イタリア、日本	596	163,235.45
合計		1,518	449,262.69

(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「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5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、2025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=160.36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、2023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）

2024年6月30日現在

資産の部

	2024年6月30日現在		2023年12月31日現在	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 現金準備金	49.24	8	49.24	8
a)手元現金	49.24	8	49.24	8
2 銀行に対する債権	244,780,147.41	39,252,944	123,155,018.26	19,749,139
a)要求払い	244,780,147.41	39,252,944	123,155,018.26	19,749,139
内、関連会社				
117,746,127.22ユーロ				
2023年：61,526,814.29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	425,012,208.62	68,154,958	49,830,722.94	7,990,855
4 株式およびその他の変動利付 有価証券	30,447,014.89	4,882,483	29,713,001.85	4,764,777
5 投資	9,238,027.57	1,481,410	9,183,827.57	1,472,719
内、銀行				
0.00ユーロ				
2023年：0.00ユーロ				
内、金融サービス機関				
0.00ユーロ				
2023年：0.00ユーロ				
6 関連会社株式	107,140,090.48	17,180,985	105,649,868.04	16,942,013
内、銀行				
0.00ユーロ				
2023年：0.00ユーロ				
内、金融サービス機関				
0.00ユーロ				
2023年：0.00ユーロ				
7 無形固定資産	21,171,049.19	3,394,989	24,502,284.82	3,929,186
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	15,793,081.74	2,532,579	6,382,635.54	1,023,519
b)前払金	5,377,967.45	862,411	18,119,649.28	2,905,667
8 固定資産	31,494,809.09	5,050,508	28,191,370.78	4,520,768
9 その他の資産	324,248,807.22	51,996,539	818,811,206.60	131,304,565
10 前払費用	32,450,124.38	5,203,702	22,507,213.85	3,609,257
11 財務ポジションの相殺による差益	0.00	0	0.00	0
資産合計	1,225,982,328.09	196,598,526	1,211,544,563.95	194,283,286

負債の部

	2024年6月30日現在		2023年12月31日現在	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
1 その他の負債	551,610,110.97	88,456,197	550,959,468.68	88,351,860
2 未払費用	0.00	0	0.00	0
3 引当金	280,361,696.35	44,958,802	303,900,253.13	48,733,445
a)年金および類似債務の引当金	52,338,054.97	8,392,930	54,647,722.64	8,763,309
b)法人税等の引当金	22,240,615.26	3,566,505	19,219,850.87	3,082,095
c)その他の引当金	205,783,026.12	32,999,366	230,032,679.62	36,888,041
4 株主資本	394,010,520.77	63,183,527	356,684,842.14	57,197,981
a)資本金	49,900,900.00	8,002,108	49,900,900.00	8,002,108
b)資本準備金	344,109,620.77	55,181,419	306,783,942.14	49,195,873
c)利益準備金	0.00	0	0.00	0
d)次期繰越利益	0.00	0	0.00	0
負債合計	1,225,982,328.09	196,598,526	1,211,544,563.95	194,283,286

(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、2023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）

2024年1月1日から2024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			7,515,628.07	1,205,206		
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			(607,493.66)	(97,418)		
3 支払利息			(195.80)	(31)	6,907,938.61	1,107,757
4 経常利益						
a)株式およびその他の変動利付有価証券			(125,383.72)	(20,107)		
b)投資			0.00	0		
c)関連会社株式			56,890,708.47	9,122,994	56,765,324.75	9,102,887
5 受取手数料			1,486,159,451.07	238,320,530		
6 支払手数料			(986,308,769.98)	(158,164,474)	499,850,681.09	80,156,055
7 その他の営業収益					66,862,777.11	10,722,115
8 一般管理費						
a)人件費						
aa)賃金および給与	(131,498,490.88)	(21,087,098)				
ab)社会保険料、年金						
およびその他給付費用	(26,461,516.13)	(4,243,369)	(157,960,007.01)	(25,330,467)		
内、年金引当金						
13,636,375.98ユーロ						
2023年：28,000,737.17ユーロ						
b)その他の管理費			(115,004,924.50)	(18,442,190)	(272,964,931.51)	(43,772,656)
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					(5,487,656.03)	(880,001)
10 その他の営業費用					(60,923,036.19)	(9,769,618)
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					(61,422.29)	(9,850)
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					242,479.16	38,884
13 経常損益					291,192,154.70	46,695,574
14 特別収益					0.00	0
15 特別費用					(479,620.64)	(76,912)
16 特別利益					(479,620.64)	(76,912)
17 法人税およびキャピタル・ゲイン					(77,263,904.49)	(12,390,040)
内、連結比例：						
51,644,127.44ユーロ						
2023年：104,118,124.79ユーロ						
18 他の項目には含まれないその他の税金					(848,898.64)	(136,129)
19 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					(212,599,730.93)	(34,092,493)
20 当期利益					0.00	0
21 前年度からの繰越利益					0.00	0
22 貸借対照表上の利益					0.00	0

2023年1月1日から2023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			16,202,957.87	2,598,306		
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			(945,479.28)	(151,617)		
3 支払利息			(562,400.74)	(90,187)	14,695,077.85	2,356,503
4 経常利益						
a)株式およびその他の変動利付有価証券			249,142.01	39,952		
b)投資			0.00	0		
c)関連会社株式			119,646,702.87	19,186,545	119,895,844.88	19,226,498
5 受取手数料			2,888,133,482.86	463,141,085		
6 支払手数料			(1,858,866,941.55)	(298,087,903)	1,029,266,541.31	165,053,183
7 その他の営業収益					123,764,435.19	19,846,865
8 一般管理費						
a)人件費						
aa)賃金および給与	(269,658,177.53)	(43,242,385)				
ab)社会保険料、年金 およびその他給付費用 内、年金引当金	(62,826,832.95)	(10,074,911)	(332,485,010.48)	(53,317,296)		
13,636,375.98ユーロ 2023年：28,000,737.17ユーロ						
b)その他の管理費			(277,619,840.24)	(44,519,118)	(610,104,850.72)	(97,836,414)
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					(9,694,439.03)	(1,554,600)
10 その他の営業費用					(131,563,498.15)	(21,097,523)
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					(436,305.34)	(69,966)
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					1,723,731.33	276,418
13 経常損益					537,546,537.32	86,200,963
14 特別収益					0.00	0
15 特別費用					(959,241.28)	(153,824)
16 特別利益					(959,241.28)	(153,824)
17 法人税およびキャピタル・ゲイン 内、連結比例：					(156,414,805.67)	(25,082,678)
51,644,127.44ユーロ 2023年：104,118,124.79ユーロ						
18 他の項目には含まれないその他の税金					(1,310,225.44)	(210,108)
19 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					(378,862,264.93)	(60,754,353)
20 当期利益					0.00	0
21 前年度からの繰越利益					0.00	0
22 貸借対照表上の利益					0.00	0