

【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】	2025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 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

【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3,128億円)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、2024年10月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電 信売買相場の仲値(1米ドル=153.64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、2024年12月27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、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

(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。

[次へ](#)

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。

[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「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。

[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

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	191,798,195.84	29,619,395
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	-7,350,228.50	-1,135,096
純資産	184,447,967.34	28,484,300

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	7,819,809.22	1,207,613
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	-3,645,650.66	-562,998
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	1,426,196.53	220,248
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	8,416,614.10	1,299,778

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
期末現在純資産	184,447,967.34	28,484,300

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	28,901,137	29,653,335

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	1.606813
ブラジル・レアル	(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

2024年12月31日現在

ISIN	証券銘柄	株(口)数 / 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2024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					172,411,844.91	93.47
債券					172,411,844.91	93.47
アンゴラ					1,294,714.28	0.70
XS1318576086	9.5000 % Angola Government International Bonds USD Bonds 15/25	USD	200.0 %	100.371	200,742.80	0.11
XS1819680288	8.2500 % Angola Government International Bonds USD Bonds 18/28	USD	400.0 %	94.189	376,757.72	0.20
XS2083302419	8.0000 % Angola Government International Bonds USD MTN 19/29	USD	800.0 %	89.652	717,213.76	0.39
アルゼンチン					12,848,849.86	6.97
US040114HT09	4.1250 % Argentina Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/35	USD	4,787.5 %	66.730	3,194,701.42	1.73
US040114HU71	5.0000 % Argentina Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/38	USD	7,070.2 %	70.115	4,957,242.52	2.69
US040114HV54	3.5000 % Argentina Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/41	USD	2,366.0 %	62.673	1,482,839.99	0.80
US040114HX11	1.0000 % Argentina Republic Government International Bonds USD Bonds 20/29	USD	2,822.1 %	81.440	2,298,285.66	1.25
US040114HS26	0.7500 % Argentina Republic Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/30	USD	126.5 %	77.448	97,966.17	0.05
XS2385150334	6.6250 % Provincia de Buenos Aires/Government Bonds USD FLR-MTN 21/37	USD	289.0 %	66.688	192,740.21	0.11
USP79171AD96	6.8750 % Provincia de Cordoba USD FLR-Bonds 16/25	USD	50.9 %	98.175	49,966.51	0.03
USP7169GAA78	6.8750 % Provincia de Neuquen Argentina USD FLR-Bonds 17/30	USD	87.4 %	93.239	81,482.38	0.04
USP9897PAS31	7.8750 % YPF Energia Electrica SA USD Notes 24/32	USD	500.0 %	98.725	493,625.00	0.27
オーストリア					103,653.75	0.06
XS1961852248	3.1250 % Sappi Papier Holding GmbH EUR Notes 19/26	EUR	100.0 %	99.338	103,653.75	0.06
アゼルバイジャン					1,182,753.30	0.64
XS1678623734	3.5000 % Republic of Azerbaijan International Bonds USD Bonds 17/32	USD	200.0 %	84.833	169,665.80	0.09
XS1319820897	6.8750 % Southern Gas Corridor CJSC USD Notes 16/26	USD	1,000.0 %	101.309	1,013,087.50	0.55
ベナン					188,910.02	0.10
XS2759982064	7.9600 % Benin Government International Bonds USD Bonds 24/38	USD	200.0 %	94.455	188,910.02	0.10
バミューダ					465,299.35	0.25
USG8438NAB31	4.8500 % Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak USD Notes 20/38	USD	500.0 %	93.060	465,299.35	0.25
ブラジル					3,976,929.89	2.16
US059718AK52	6.2500 % Banco BTG Pactual SA USD Notes 24/29	USD	200.0 %	99.975	199,950.46	0.11
US059718AL36	5.7500 % Banco BTG Pactual SA USD Notes 24/30	USD	500.0 %	96.949	484,745.00	0.26
XS2034834064	8.5000 % Banco do Brasil SA MXN MTN 19/26	MXN	16,000.0 %	96.804	759,973.50	0.41
US105756CK49	6.1250 % Brazil Government International Bonds USD Bonds 24/32	USD	900.0 %	95.412	858,708.00	0.47
US105756CJ75	7.1250 % Brazil Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	200.0 %	93.035	186,069.84	0.10
BRSTNCNTB304	6.0000 % Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 10/50	BRL	1,300.0 %	388.327	815,351.94	0.44
BRVALED8S028	1.0000 % Vale SA BRL FLR-Notes 97/undefined	BRL	11,480.0 %	36.250	672,131.15	0.37
英領ヴァージン諸島					1,051,944.04	0.57
XS2357132849	3.9500 % Fortune Star BVI Ltd. EUR Notes 21/26	EUR	300.0 %	93.863	293,823.54	0.16
XS2281321799	5.0500 % Fortune Star BVI Ltd. USD Notes 21/27	USD	300.0 %	94.079	282,235.50	0.15
XS2001732283	4.5000 % CFAMC IV Co. Ltd. USD MTN 19/29	USD	500.0 %	95.177	475,885.00	0.26
ブルガリア					1,575,844.28	0.85
XS2890420834	3.6250 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 24/32	EUR	300.0 %	102.388	320,508.87	0.17
XS2890435600	4.2500 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 24/44	EUR	300.0 %	101.026	316,247.21	0.17
XS2890436087	5.0000 % Bulgaria Government International Bonds USD Bonds 24/37	USD	1,000.0 %	93.909	939,088.20	0.51
カメルーン					1,295,784.21	0.70
XS2360598630	5.9500 % Republic of Cameroon International Bonds EUR Bonds 21/32	EUR	750.0 %	80.706	631,593.69	0.34
XS2869469333	9.5000 % Republic of Cameroon International Bonds USD Bonds 24/31	USD	700.0 %	94.884	664,190.52	0.36
ケイマン諸島					6,869,103.19	3.72
USG2176DAB40	3.3750 % CK Hutchison International 19 II Ltd. USD Notes 19/49	USD	700.0 %	70.581	494,065.25	0.27
XS2051371222	6.1500 % Country Garden Holdings Co. Ltd. USD Defaulted Notes 19/25	USD	300.0 %	10.266	30,796.95	0.02
USG2583XAB76	6.7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	200.0 %	93.425	186,849.12	0.10
XS2850435731	7.6350 % FWD Group Holdings Ltd. USD MTN 24/31	USD	500.0 %	106.570	532,850.00	0.29
XS2585987683	4.7500 % Gaci First Investment Co. USD Notes 23/30	USD	1,500.0 %	97.926	1,468,894.50	0.80

ISIN	証券銘柄		株(口)数 / 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2024年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)		
XS2585988145	5.1250	%	Gaci First Investment Co. USD Notes 23/53	USD	900.0	%	83.707	753,363.09	0.41
XS2755904872	5.3750	%	Gaci First Investment Co. USD Notes 24/54	USD	600.0	%	86.857	521,144.55	0.28
USP52715AB80	0.0000	%	Interoceanica IV Finance Ltd. USD Zero-Coupon Notes 30.11.2025	USD	7.5	%	95.950	7,229.30	0.00
XS1627598094	9.3750	%	Kaisa Group Holdings Ltd. USD Defaulted Notes 17/24	USD	300.0	%	6.400	19,200.00	0.01
XS2078247983	11.9500	%	Kaisa Group Holdings Ltd. USD Defaulted Notes 19/23	USD	200.0	%	6.109	12,218.00	0.01
XS2338398253	11.7000	%	Kaisa Group Holdings Ltd. USD Defaulted Notes 21/25	USD	200.0	%	6.141	12,282.00	0.01
USG5975LAC03	5.2500	%	Melco Resorts Finance Ltd. USD Notes 19/26	USD	300.0	%	98.334	295,000.71	0.16
USG60744AG74	4.7500	%	MGM China Holdings Ltd. USD Notes 21/27	USD	400.0	%	96.911	387,643.40	0.21
USG7150PAA87	6.6250	%	Poinsettia Finance Ltd. USD Notes 16/31	USD	708.8	%	89.131	631,715.96	0.34
XS1198024827	5.8750	%	Red Dorsal Finance Ltd. USD Notes 15/31 S.2015	USD	211.5	%	93.872	198,581.94	0.11
XS2706163131	6.0000	%	Suci Second Investment Co. USD Notes 23/28	USD	900.0	%	102.651	923,860.80	0.50
XS2708721233	6.0000	%	Sunac China Holdings Ltd. USD Notes 23/25	USD	15.3	%	14.383	2,206.06	0.00
XS2708721589	6.2500	%	Sunac China Holdings Ltd. USD Notes 23/26	USD	15.4	%	13.718	2,109.42	0.00
XS2708721829	6.5000	%	Sunac China Holdings Ltd. USD Notes 23/27	USD	30.8	%	13.373	4,122.49	0.00
XS2708722397	6.7500	%	Sunac China Holdings Ltd. USD Notes 23/28	USD	46.4	%	12.735	5,903.18	0.00
XS2708722637	7.0000	%	Sunac China Holdings Ltd. USD Notes 23/29	USD	46.5	%	11.860	5,510.87	0.00
XS2708722983	7.2500	%	Sunac China Holdings Ltd. USD Notes 23/30	USD	21.9	%	11.425	2,500.13	0.00
US91911TAK97	6.8750	%	Vale Overseas Ltd. USD Notes 09/39	USD	349.0	%	106.320	371,055.47	0.20
チリ							3,031,873.41	1.64	
USP1027DHQ71	1.0000	%	Banco del Estado de Chile USD FLR- Notes 24/undefined	USD	300.0	%	103.460	310,380.03	0.17
US168863DU93	3.2500	%	Chile Government International Bonds USD Bonds 21/71	USD	1,000.0	%	59.464	594,639.10	0.32
US168863DY16	4.3400	%	Chile Government International Bonds USD Bonds 22/42	USD	400.0	%	84.383	337,530.28	0.18
USP3143NBP89	5.1250	%	Corp. Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/33	USD	300.0	%	94.932	284,794.80	0.15
USP3143NBQ62	5.9500	%	Corp. Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/34	USD	300.0	%	98.970	296,910.00	0.16
USP3143NBR46	6.3000	%	Corp. Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/53	USD	300.0	%	98.248	294,742.50	0.16
USP3143NBT02	6.4400	%	Corp. Nacional del Cobre de Chile USD Notes 24/36	USD	500.0	%	101.880	509,398.70	0.28
USP37110AS59	6.1500	%	Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	400.0	%	100.870	403,478.00	0.22
コロンビア							7,690,700.69	4.17	
US195325BK01	7.3750	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 06/37	USD	600.0	%	95.698	574,185.42	0.31
US195325BM66	6.1250	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 09/41	USD	300.0	%	81.608	244,822.89	0.13
US195325DS19	3.1250	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	500.0	%	79.641	398,205.00	0.22
US195325DT91	4.1250	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 20/51	USD	1,400.0	%	57.609	806,520.12	0.44
US195325DZ51	3.2500	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 21/32	USD	2,500.0	%	76.845	1,921,120.50	1.04
US195325EA91	4.1250	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 21/42	USD	300.0	%	63.120	189,358.50	0.10
US195325DX04	3.8750	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 21/61	USD	1,100.0	%	51.913	571,038.93	0.31
US195325EG61	7.5000	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 23/34	USD	500.0	%	98.891	494,453.85	0.27
US195325EL56	8.0000	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 23/35	USD	300.0	%	100.830	302,488.50	0.16
US195325EQ44	8.3750	%	Colombia Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	300.0	%	97.136	291,408.45	0.16
US279158AT64	8.6250	%	Ecopetrol SA USD Notes 23/29	USD	500.0	%	106.425	532,126.00	0.29
US279158AW93	7.7500	%	Ecopetrol SA USD Notes 24/32	USD	1,000.0	%	97.799	977,994.70	0.53
US279158AV11	8.3750	%	Ecopetrol SA USD Notes 24/36	USD	400.0	%	96.744	386,977.83	0.21
コスタリカ							311,484.90	0.17	
USP3699PGN17	7.3000	%	Costa Rica Government International Bonds USD Bonds 23/54	USD	300.0	%	103.828	311,484.90	0.17
ドミニカ共和国							9,666,200.70	5.24	
XS2543286004	12.0000	%	Dominican Republic Central Bank Notes DOP Notes 22/25	DOP	3,300.0	%	100.771	54,613.80	0.03
US25714PER55	13.0000	%	Dominican Republic Central Bank Notes DOP Notes 23/25	DOP	48,900.0	%	102.226	820,964.26	0.45
US25714PEU84	13.0000	%	Dominican Republic Central Bank Notes DOP Notes 23/26	DOP	14,200.0	%	102.680	239,457.38	0.13
USP3579ECD78	9.7500	%	Dominican Republic International Bonds DOP Bonds 19/26	DOP	11,400.0	%	99.986	187,196.16	0.10
XS2587319729	13.6250	%	Dominican Republic International Bonds DOP Bonds 23/34	DOP	26,400.0	%	122.670	531,858.76	0.29
USP3579ECV76	10.7500	%	Dominican Republic International Bonds DOP Bonds 24/36	DOP	19,200.0	%	107.285	338,293.53	0.18

ISIN	証券銘柄	株(口)数 / 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2024年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USP3579EBK21	6.8750 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 16/26	USD	1,100.0 %	100.969	1,110,659.99	0.60
USP3579EBV85	5.9500 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 17/27	USD	800.0 %	99.583	796,664.00	0.43
USP3579ECE51	6.4000 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 19/49	USD	900.0 %	94.483	850,345.11	0.46
USP3579ECG00	5.8750 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 20/60	USD	600.0 %	85.020	510,117.12	0.28
USP3579ECP09	5.5000 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 22/29	USD	500.0 %	96.836	484,179.95	0.26
USP3579ECN50	6.0000 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 22/33	USD	800.0 %	96.525	772,199.28	0.42
USP3579ECR64	7.0500 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 23/31	USD	2,750.0 %	102.556	2,820,281.48	1.53
USP3579ECU93	6.6000 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 24/36	USD	150.0 %	99.580	149,369.88	0.08
エクアドル XS2214237807	6.9000 % Ecuador Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/30	USD	1,340.0 %	69.961	937,477.40	0.51
XS2214238441	5.5000 % Ecuador Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/35	USD	7,688.2 %	56.464	4,341,042.65	2.35
XS2214239175	5.0000 % Ecuador Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/40	USD	90.0 %	51.409	46,268.21	0.03
エルサルバドル XS0146173371	8.2500 % El Salvador Government International Bonds USD Bonds 02/32	USD	470.0 %	101.556	477,315.08	0.26
USP01012AT38	6.3750 % El Salvador Government International Bonds USD Bonds 14/27	USD	400.0 %	98.690	394,760.92	0.21
USP01012CH71	9.6500 % El Salvador Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	400.0 %	105.600	422,401.00	0.23
ガーナ XS2893147251	5.0000 % Ghana Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/29	USD	214.1 %	86.726	185,706.64	0.10
XS2893151287	1.0000 % Ghana Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/35	USD	307.9 %	70.626	217,471.61	0.12
XS2893147681	0.0000 % Ghana Government International Bonds USD Zero-Coupon Bonds 03.01.2030	USD	41.3 %	77.857	32,123.76	0.02
XS2893146873	0.0000 % Ghana Government International Bonds USD Zero-Coupon Bonds 03.07.2026	USD	28.3 %	93.465	26,463.92	0.01
グアテマラ USP5015VAN66	4.6500 % Guatemala Government Bonds USD Bonds 21/41	USD	600.0 %	76.878	461,267.58	0.25
USP5015VAQ97	6.6000 % Guatemala Government Bonds USD Bonds 23/36	USD	400.0 %	99.103	396,410.68	0.22
USP5015VAT37	6.0500 % Guatemala Government Bonds USD Bonds 24/31	USD	400.0 %	97.983	391,931.00	0.21
USP5015VAS53	6.5500 % Guatemala Government Bonds USD Bonds 24/37	USD	300.0 %	98.620	295,858.92	0.16
ハンガリー XS2161992511	1.6250 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/32	EUR	100.0 %	85.805	89,533.25	0.05
XS2181689659	1.7500 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/35	EUR	2,300.0 %	79.051	1,897,171.27	1.03
XS2388586401	2.1250 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 21/31	USD	800.0 %	79.273	634,182.88	0.34
XS2388586583	3.1250 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 21/51	USD	200.0 %	58.588	117,176.38	0.06
XS2010026305	5.2500 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 22/29	USD	1,100.0 %	98.405	1,082,460.39	0.59
XS2574267188	6.1250 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 23/28	USD	200.0 %	101.678	203,356.52	0.11
XS2574267261	6.2500 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 23/32	USD	500.0 %	102.243	511,214.75	0.28
XS2719137965	6.0000 % Magyar Export-Import Bank Zrt EUR Bonds 23/29	EUR	400.0 %	107.952	450,568.36	0.24
XS2630760796	6.5000 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt USD Notes 23/28	USD	900.0 %	101.523	913,706.28	0.50
XS2634075399	7.5000 % MVM Energetika Zrt USD Notes 23/28	USD	300.0 %	104.520	313,559.52	0.17
XS2586007036	8.7500 % OTP Bank Nyrt USD FLR-MTN 23/33	USD	500.0 %	104.954	524,767.50	0.28
インド USY72570AS69	2.8750 % Reliance Industries Ltd. USD Notes 22/32	USD	900.0 %	84.977	764,790.30	0.41
インドネシア USY71418AB890	5.3150 % Freeport Indonesia PT USD MTN 22/32	USD	400.0 %	97.653	880,941.74	0.48
USY7133MAB55	5.3750 % Pelabuhan Indonesia Persero PT USD Notes 15/45	USD	200.0 %	92.131	184,262.88	0.10
US69370RAA59	6.4500 % Pertamina Persero PT USD MTN Notes 14/44	USD	300.0 %	102.023	306,067.50	0.17
アイルランド XS2063279959	5.9500 % Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC USD Notes 19/30	USD	400.0 %	3.449	13,796.00	0.01
XS2900280608	6.0000 % Avenir Issuer III Ireland DAC USD Bonds 24/27	USD	174.3 %	95.575	166,543.31	0.09
XS2244822560	2.9500 % CIMA Finance DAC USD MTN 20/29	USD	284.4 %	90.505	257,353.62	0.14
XS2844870795	9.2500 % Iridium Capital PLC EUR Notes 24/29	EUR	900.0 %	105.217	988,098.41	0.54
XS2477752260	7.2300 % SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC USD Notes 22/26	USD	1,700.0 %	100.181	1,703,077.00	0.92
イスラエル XS2711443932	5.0000 % Israel Government International Bonds EUR MTN 23/26	EUR	1,400.0 %	102.906	1,503,276.33	0.81
US46514BRL35	5.5000 % Israel Government International Bonds USD Bonds 24/34	USD	600.0 %	98.183	589,099.26	0.32

ISIN	証券銘柄	株(口)数 / 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2024年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
US46514BRM18	5.7500 % Israel Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	300.0 %	91.378	274,135.20	0.15
イタリア					203,289.06	0.11
XS2810863675	5.8750 % Cassa Depositi e Prestiti SpA USD Notes 24/29	USD	200.0 %	101.645	203,289.06	0.11
コートジボワール					2,498,951.09	1.36
XS1793329225	5.2500 % Ivory Coast Government International Bonds EUR Bonds 18/30	EUR	900.0 %	94.654	888,904.56	0.48
XS2064786754	5.8750 % Ivory Coast Government International Bonds EUR Bonds 19/31	EUR	200.0 %	94.006	196,181.89	0.11
XS2064786911	6.8750 % Ivory Coast Government International Bonds EUR Bonds 19/40	EUR	200.0 %	86.947	181,449.25	0.10
XS2264871828	4.8750 % Ivory Coast Government International Bonds EUR Bonds 20/32	EUR	400.0 %	88.295	368,525.78	0.20
XS2752065040	7.6250 % Ivory Coast Government International Bonds USD Bonds 24/33	USD	400.0 %	97.812	391,246.68	0.21
XS2752065479	8.2500 % Ivory Coast Government International Bonds USD Bonds 24/37	USD	200.0 %	97.399	194,797.64	0.11
XS0496488395	5.7500 % Ivory Coast Government International Bonds USD FLR-Bonds 10/32	USD	292.5 %	94.987	277,845.29	0.15
ヨルダン					665,039.67	0.36
XS1577950311	7.3750 % Jordan Government International Bonds USD Bonds 17/47	USD	300.0 %	88.774	266,322.75	0.14
XS2602742285	7.5000 % Jordan Government International Bonds USD Bonds 23/29	USD	400.0 %	99.679	398,716.92	0.22
カザフスタン					1,005,728.90	0.55
XS2800066297	5.5000 % Development Bank of Kazakhstan JSC USD Notes 24/27	USD	1,000.0 %	100.573	1,005,728.90	0.55
ケニア					297,603.21	0.16
XS2764839945	9.7500 % Republic of Kenya Government International Bonds USD Bonds 24/31	USD	300.0 %	99.201	297,603.21	0.16
ラトビア					486,980.40	0.26
XS2829701718	5.1250 % Latvia Government International Bonds USD MTN 24/34	USD	500.0 %	97.396	486,980.40	0.26
ルクセンブルグ					4,621,420.17	2.51
XS2010030919	3.1000 % ALROSA Finance SA USD Notes 20/27	USD	200.0 %	7.620	15,240.00	0.01
USL1567LAA19	5.5800 % Chile Electricity Lux MPC II SARL USD Notes 24/35	USD	500.0 %	97.088	485,437.50	0.26
USL15669AA91	6.0100 % Chile Electricity Lux MPC SARL USD Notes 23/33	USD	482.5 %	100.723	485,988.14	0.26
USL21779AJ97	4.6250 % CSN Resources SA USD Notes 21/31	USD	700.0 %	78.026	546,179.20	0.30
XS2106053551	0.0000 % Ecuador Social Bonds SARL USD Zero- Coupon Bonds 30.01.2035	USD	276.6 %	69.175	191,371.85	0.11
XS2850687620	5.8528 % Greensaif Pipelines Bidco SARL USD MTN 24/36	USD	300.0 %	98.785	296,354.37	0.16
XS2542166231	6.1290 % Greensaif Pipelines Bidco SARL USD Notes 23/38	USD	300.0 %	100.400	301,198.50	0.16
XS2542166744	6.5100 % Greensaif Pipelines Bidco SARL USD Notes 23/42	USD	200.0 %	101.126	202,251.50	0.11
XS2850687893	6.1027 % Greensaif Pipelines Bidco SARL USD Notes 24/42	USD	300.0 %	97.891	293,674.44	0.16
USL4R02QAA86	5.1980 % Guara Norte SARL USD Notes 21/34	USD	1,357.7 %	91.386	1,240,755.35	0.67
USL75833AA88	6.1250 % Petrorio Luxembourg Holding SARL USD Notes 21/26	USD	400.0 %	99.533	398,130.32	0.22
XS0848530977	5.1250 % Sberbank of Russia Via SB Capital SA USD Notes 12/22	USD	200.0 %	11.107	22,214.00	0.01
USL9467UAB37	8.7500 % Unigel Luxembourg SA USD Defaulted Notes 19/26	USD	700.0 %	20.375	142,625.00	0.08
マケドニア					544,473.42	0.30
XS2582522681	6.9600 % North Macedonia Government Interna- tional Bonds EUR Bonds 23/27	EUR	500.0 %	104.360	544,473.42	0.30
マレーシア					714,173.13	0.39
XS2629043691	4.8760 % Khazanah Capital Ltd. USD MTN 23/33	USD	300.0 %	96.979	290,937.18	0.16
USY68856AV83	4.5500 % Petronas Capital Ltd. USD MTN Notes 20/50	USD	500.0 %	84.647	423,235.95	0.23
モーリシャス					1,317,564.30	0.71
USV3855GAB69	5.9500 % Greenko Solar Mauritius Ltd. USD Notes 19/26	USD	1,300.0 %	101.351	1,317,564.30	0.71
メキシコ					14,218,660.82	7.71
USP1401KAB72	1.0000 % Banco Mercantil del Norte SA USD FLR-Notes 21/undefined	USD	500.0 %	89.943	449,714.05	0.24
USP30179BR86	6.2640 % Comision Federal de Electricidad USD Notes 22/52	USD	800.0 %	84.194	673,551.44	0.36
USPOR12RAA88	7.2500 % FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple USD Notes 24/41	USD	200.0 %	98.138	196,275.00	0.11
MXOMG00000U2	7.7500 % Mexico Bonos MXN Bonds 14/34	MXN	65,000.0 %	83.633	2,667,310.66	1.45
US91087BAM28	2.6590 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	500.0 %	80.946	404,729.00	0.22
US91087BAK61	4.7500 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 20/32	USD	300.0 %	90.903	272,708.73	0.15
US91087BAL45	5.0000 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 20/51	USD	1,700.0 %	74.845	1,272,356.50	0.69
US91087BAN01	3.7710 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 20/61	USD	500.0 %	57.179	285,896.60	0.15
US91087BAV27	6.3500 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 23/35	USD	1,000.0 %	97.755	977,551.10	0.53
US91087BAY65	5.0000 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 24/29	USD	500.0 %	96.550	482,749.40	0.26
MXOSG00000F0	4.0000 % Mexico Udibonos MXN Bonds 17/28	MXN	6,671.0 %	94.777	310,226.51	0.17
MXOSG00000K0	2.7500 % Mexico Udibonos MXN Bonds 21/31	MXN	19,179.0 %	84.552	795,675.73	0.43
MXOSG00000M6	3.0000 % Mexico Udibonos MXN Bonds 22/26	MXN	70,879.0 %	94.204	3,276,208.15	1.78

ISIN	証券銘柄		株(口)数 / 通貨(単位：千) / Ctr:契約	2024年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)		
MX0SG00000P9	4.0000	%	Mexico Udibonos MXN Bonds 24/34	MXN	19,179.0	%	88.407	831,954.81	0.45
US71643VAB18	6.7000	%	Petroleos Mexicanos USD Notes 22/32	USD	1,244.0	%	87.230	1,085,137.59	0.59
USP9401CAB83	6.3900	%	Trust Fibra Uno USD Notes 19/50	USD	300.0	%	78.872	236,615.55	0.13
モンゴル								412,980.54	0.22
XS2914292383	7.7500	%	City of Ulaanbaatar Mongolia USD Bonds 24/27	USD	200.0	%	102.047	204,094.16	0.11
USY6142NAH18	7.8750	%	Mongolia Government International Bonds USD Bonds 23/29	USD	200.0	%	104.443	208,886.38	0.11
モロッコ								1,464,482.53	0.79
XS1221677120	4.5000	%	OCF SA USD Notes 15/25	USD	200.0	%	98.870	197,739.90	0.11
XS2355149316	3.7500	%	OCF SA USD Notes 21/31	USD	500.0	%	86.150	430,750.00	0.23
XS2355172482	5.1250	%	OCF SA USD Notes 21/51	USD	1,100.0	%	75.999	835,992.63	0.45
ナイジェリア								1,561,856.46	0.85
XS1910827887	8.7470	%	Nigeria Government International Bonds USD Bonds 18/31	USD	200.0	%	96.394	192,788.28	0.10
XS2948511949	9.6250	%	Nigeria Government International Bonds USD Bonds 24/31	USD	200.0	%	99.931	199,861.74	0.11
XS2445169985	8.3750	%	Nigeria Government International Bonds USD MTN 22/29	USD	300.0	%	97.318	291,953.19	0.16
XS1717011982	6.5000	%	Nigeria Government International Bonds USD MTN Bonds 17/27	USD	600.0	%	95.078	570,466.44	0.31
XS2948512913	10.3750	%	Nigeria Government International USD Bonds 24/34	USD	300.0	%	102.262	306,786.81	0.17
パキスタン								1,097,100.86	0.59
XS1729875598	6.8750	%	Pakistan Government International Bonds USD Bonds 17/27	USD	400.0	%	90.203	360,810.16	0.20
XS2322319398	6.0000	%	Pakistan Government International Bonds USD MTN Bonds 21/26	USD	200.0	%	94.250	188,500.08	0.10
XS2322321964	8.8750	%	Pakistan Government International Bonds USD MTN Bonds 21/51	USD	500.0	%	78.443	392,216.10	0.21
XS2348591707	7.5000	%	Pakistan Water & Power Development Authority USD Bonds 21/31	USD	200.0	%	77.787	155,574.52	0.08
パナマ								7,481,052.48	4.06
USP0092AAG42	5.1250	%	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA USD Notes 21/61	USD	500.0	%	72.284	361,420.00	0.20
USP12651AD05	1.0000	%	Banco General SA USD FLR-Notes 21/undefined	USD	900.0	%	90.205	811,840.50	0.44
USP1559LAA72	2.5000	%	Banco Nacional de Panama USD Notes 20/30	USD	800.0	%	79.777	638,216.00	0.35
US698299AK07	9.3750	%	Panama Government International Bonds USD Bonds 99/29	USD	2,415.0	%	110.422	2,666,690.58	1.45
US698299AW45	6.7000	%	Panama Government International Bonds USD Bonds 06/36	USD	900.0	%	93.169	838,524.24	0.45
US698299BB98	4.3000	%	Panama Government International Bonds USD Bonds 13/53	USD	300.0	%	58.884	176,653.02	0.10
US698299BK97	3.1600	%	Panama Government International Bonds USD Bonds 19/30	USD	400.0	%	83.650	334,600.00	0.18
US698299BM53	4.5000	%	Panama Government International Bonds USD Bonds 20/56	USD	700.0	%	59.636	417,452.00	0.23
US698299BS24	4.5000	%	Panama Government International Bonds USD Bonds 22/63	USD	300.0	%	58.962	176,885.07	0.10
US698299BW36	6.8750	%	Panama Government International Bonds USD Bonds 23/36	USD	200.0	%	94.026	188,051.70	0.10
US698299BV52	6.8530	%	Panama Government International Bonds USD Bonds 23/54	USD	200.0	%	85.584	171,168.34	0.09
US698299BX19	7.5000	%	Panama Government International Bonds USD Bonds 24/31	USD	300.0	%	101.589	304,766.79	0.16
US698299BY91	8.0000	%	Panama Government International Bonds USD Bonds 24/38	USD	200.0	%	100.579	201,158.06	0.11
US698299BZ66	7.8750	%	Panama Government International Bonds USD Bonds 24/57	USD	200.0	%	96.813	193,626.18	0.10
パラグアイ								1,167,440.10	0.63
USP75744AP07	7.9000	%	Paraguay Government International Bonds PYG Bonds 24/31	PYG	3,092,000.0	%	101.676	402,999.58	0.22
USP75744AE59	4.7000	%	Paraguay Government International Bonds USD Bonds 17/27	USD	200.0	%	98.126	196,252.64	0.10
USP75744AL92	3.8490	%	Paraguay Government International Bonds USD Bonds 22/33	USD	200.0	%	86.497	172,993.74	0.09
USP75744AM75	5.8500	%	Paraguay Government International Bonds USD Bonds 23/33	USD	200.0	%	98.438	196,876.72	0.11
USP75744AN58	6.0000	%	Paraguay Government International Bonds USD Bonds 24/36	USD	200.0	%	99.159	198,317.42	0.11
ペルー								3,617,869.29	1.96
US224939AA67	10.1000	%	Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA PEN Notes 23/43	PEN	1,600.0	%	105.500	450,517.78	0.24
USP56236AB16	3.2500	%	InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	700.0	%	92.169	645,181.22	0.35
USP7200AAA18	5.7460	%	Niagara Energy SAC USD Notes 24/34	USD	300.0	%	96.771	290,313.00	0.16
US715638BE14	6.9500	%	Peru Government International Bonds PEN Bonds 08/31	PEN	700.0	%	105.029	196,222.23	0.11
US715638DR09	3.2300	%	Peru Government International Bonds USD Bonds 20/21	USD	1,100.0	%	52.693	579,617.50	0.31
US715638DU38	3.0000	%	Peru Government International Bonds USD Bonds 21/34	USD	600.0	%	80.507	483,043.50	0.26
US715638EB48	5.3750	%	Peru Government International Bonds USD Bonds 24/35	USD	220.0	%	96.013	211,229.00	0.12
US715638EC21	5.8750	%	Peru Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	370.0	%	95.504	353,363.06	0.19
USP7808BA54	4.7500	%	Petroleos del Peru SA USD Notes 17/32	USD	200.0	%	75.702	151,404.00	0.08
USP7808BAB38	5.6250	%	Petroleos del Peru SA USD Notes 17/47	USD	400.0	%	64.245	256,978.00	0.14

ISIN	証券銘柄	株(口)数 / 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2024年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
フィリピン						557,694.94
US718286BG11	6.3750 % Philippines Government International Bonds USD Bonds 09/34	USD	400.0	% 107.754	431,017.12	0.23
US718286CL96	2.6500 % Philippines Government International Bonds USD Bonds 20/45	USD	200.0	% 63.339	126,677.82	0.07
ポーランド						1,982,092.60
XS2778274410	4.3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EUR MTN 24/39	EUR	400.0	% 101.367	423,087.09	0.23
XS2625207571	5.3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego USD MTN 23/33	USD	200.0	% 97.708	195,415.82	0.11
XS2851607403	5.7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego USD Notes 24/34	USD	600.0	% 99.425	596,549.58	0.32
XS2851609102	6.2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego USD Notes 24/54	USD	400.0	% 98.190	392,760.08	0.21
XS2746102479	3.6250 % Republic of Poland Government International Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	100.0	% 102.065	106,500.23	0.06
XS2746103014	4.1250 % Republic of Poland Government International Bonds EUR Bonds 24/44	EUR	250.0	% 102.652	267,779.80	0.14
カタール						1,186,199.84
XS2359548935	3.1250 % QatarEnergy USD Notes 21/41	USD	1,600.0	% 74.137	1,186,199.84	0.64
ルーマニア						4,298,749.89
XS2258400162	2.6250 % Romania Government International Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	500.0	% 63.910	333,432.25	0.18
XS2434895806	3.7500 % Romania Government International Bonds EUR MTN 22/34	EUR	1,400.0	% 85.859	1,254,259.81	0.68
XS2027596530	2.1240 % Romania Government International Bonds EUR MTN 19/31	EUR	740.0	% 82.565	637,524.46	0.34
XS2364200514	2.8750 % Romania Government International Bonds EUR MTN 21/42	EUR	700.0	% 64.678	472,419.20	0.26
XS2434895558	2.1250 % Romania Government International Bonds EUR MTN 22/28	EUR	1,200.0	% 92.615	1,159,669.81	0.63
XS2201851685	4.0000 % Romania Government International Bonds USD Bonds 20/51	USD	700.0	% 63.063	441,444.36	0.24
ロシア						0.04
RU000A0ZZVE6	2.8750 % Russia Foreign Bonds - Eurobond EUR Bonds 18/25 *	EUR	200.0	% 0.000	0.02	0.00
RU000A0JWHA4	4.7500 % Russia Foreign Bonds - Eurobond USD Bonds 16/26 *	USD	200.0	% 0.000	0.02	0.00
サウジアラビア						1,819,028.79
XS2861550817	5.2500 % Saudi Arabian Oil Co. USD MTN Notes 24/34	USD	400.0	% 98.514	394,056.76	0.21
XS2861555964	5.8750 % Saudi Arabian Oil Co. USD MTN Notes 24/64	USD	400.0	% 92.983	371,933.72	0.20
XS2159975700	3.2500 % Saudi Government International Bonds USD MTN 20/30	USD	300.0	% 89.997	269,990.31	0.15
XS2747599095	5.0000 % Saudi Government International Bonds USD MTN 24/34	USD	800.0	% 97.881	783,048.00	0.43
セネガル						972,450.21
XS2333676133	5.3750 % Senegal Government International Bonds EUR Bonds 21/37	EUR	100.0	% 70.915	73,996.71	0.04
XS2838363476	7.7500 % Senegal Government International Bonds USD Bonds 24/31	USD	1,000.0	% 89.845	898,453.50	0.49
セルビア						2,805,061.09
XS2015296465	1.5000 % Serbia International Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	600.0	% 90.610	567,283.07	0.31
XS2170186923	3.1250 % Serbia International Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	100.0	% 98.485	102,763.68	0.05
XS2580269426	6.2500 % Serbia International Bonds USD Bonds 23/28	USD	700.0	% 101.802	712,613.44	0.39
XS2580270275	6.5000 % Serbia International Bonds USD Bonds 23/33	USD	1,000.0	% 102.842	1,028,423.30	0.56
XS2838999691	6.0000 % Serbia International Bonds USD Bonds 24/34	USD	400.0	% 98.494	393,977.60	0.21
シンガポール						587,467.95
USY51478AA66	6.8750 % LLPL Capital Pte. Ltd. USD Notes 19/39	USD	378.0	% 100.783	380,910.29	0.21
N00013215509	9.6250 % Yinson Production Financial Services Pte. Ltd. USD Notes 24/29	USD	200.0	% 103.279	206,557.66	0.11
南アフリカ						2,094,582.14
ZAG000107012	8.5000 % Republic of South Africa Government Bonds ZAR Bonds 13/37 S.2037	ZAR	2,700.0	% 84.982	122,186.31	0.07
ZAG000125972	8.8750 % Republic of South Africa Government Bonds ZAR Bonds 15/35 S.2035	ZAR	25,600.0	% 91.049	1,241,219.01	0.67
US836205AX27	5.6500 % Republic of South Africa Government International Bonds USD Bonds 17/47	USD	200.0	% 75.054	150,108.98	0.08
XS2908172260	7.1000 % Republic of South Africa Government International Bonds USD Bonds 24/36	USD	300.0	% 97.596	292,788.84	0.16
XS2917537875	7.9500 % Republic of South Africa Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	300.0	% 96.093	288,279.00	0.16
韓国						203,166.80
XS2739009855	6.0000 % Mirae Asset Securities Co. Ltd. USD Notes 24/29	USD	200.0	% 101.583	203,166.80	0.11
スリランカ						1,558,155.38
XS2966242500	4.0000 % Sri Lanka Government International Bonds USD Bonds 24/28	USD	295.6	% 93.732	277,096.02	0.15
XS2966241361	3.1000 % Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/30	USD	238.3	% 82.883	197,475.34	0.11
XS2966241445	3.3500 % Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/33	USD	467.3	% 75.791	354,199.11	0.19
XS2966242179	3.6000 % Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/35	USD	315.6	% 72.978	230,288.24	0.12

ISIN	証券銘柄	株(口)数 / 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2024年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
XS2966241957	3.6000 % Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/36	USD	219.0 %	76.056	166,567.82	0.09
XS2966242096	3.6000 % Sri Lanka Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/38	USD	438.2 %	75.886	332,528.85	0.18
スイス USH3698DDQ46	1.0000 % Credit Suisse Group AG USD Notes 22/undefined *	USD	200.0 %	0.000	0.02	0.00
オランダ					1,499,699.51	0.81
XS2348767083	7.5000 % BOI Finance BV EUR Notes 22/27	EUR	700.0 %	96.990	708,429.72	0.38
XS2211183244	1.5390 % Prosus NV EUR MTN 20/28	EUR	200.0 %	93.424	194,967.06	0.11
XS2211183756	2.0310 % Prosus NV EUR MTN 20/32	EUR	100.0 %	87.433	91,232.35	0.05
USN7163RAW36	3.2570 % Prosus NV USD Notes 22/27	USD	200.0 %	95.572	191,144.38	0.10
USN9733XAA56	8.9470 % Yinson Boronia Production BV USD Notes 24/42	USD	300.0 %	104.642	313,926.00	0.17
トリニダード・トバゴ USP93960AJ47	5.9500 % Trinidad & Tobago Government International Bonds USD Bonds 23/31	USD	300.0 %	97.728	293,184.51	0.16
チュニジア XS1175223699	5.7500 % Tunisian Republic USD Bonds 15/25	USD	1,000.0 %	99.481	994,805.40	0.54
トルコ					12,891,792.91	6.99
TRT270934T18	27.7000 % Turkiye Government Bonds TRY Bonds 24/34	TRY	32,000.0 %	98.754	895,919.80	0.49
TRT190826T19	1.0000 % Turkiye Government Bonds TRY FLR-Bonds 21/26	TRY	2,100.0 %	101.575	60,474.17	0.03
TRT200526T19	1.0000 % Turkiye Government Bonds TRY FLR-Bonds 22/26	TRY	2,400.0 %	101.191	68,852.05	0.04
TRT160627T13	1.0000 % Turkiye Government Bonds TRY FLR-Bonds 23/27	TRY	18,600.0 %	101.043	532,822.96	0.29
TRT170528T12	1.0000 % Turkiye Government Bonds TRY FLR-Bonds 24/28	TRY	30,600.0 %	98.600	855,385.92	0.46
XS2790222116	5.8750 % Turkiye Government International Bonds EUR Bonds 24/30	EUR	600.0 %	105.169	658,434.70	0.36
US900123AY60	6.8750 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 06/36	USD	1,200.0 %	95.885	1,150,622.16	0.62
US900123CB40	4.8750 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 13/43	USD	1,000.0 %	69.706	697,060.00	0.38
US900123CM05	5.7500 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 17/47	USD	1,600.0 %	74.680	1,194,877.44	0.65
US900123CP36	5.1250 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 18/28	USD	2,000.0 %	97.163	1,943,250.60	1.05
US900123CQ19	6.1250 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 18/28	USD	200.0 %	99.783	199,566.52	0.11
US900123DA57	5.9500 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	600.0 %	95.048	570,288.24	0.31
US900123DC14	5.8750 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 21/31	USD	300.0 %	94.001	282,003.99	0.15
US900123DJ66	9.1250 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 23/30	USD	1,400.0 %	110.760	1,550,639.02	0.84
US900123DL13	7.1250 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 24/32	USD	200.0 %	99.347	198,693.96	0.11
US900123DK30	7.6250 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 24/34	USD	900.0 %	101.621	914,587.56	0.50
US900123DN78	6.5000 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 24/35	USD	200.0 %	93.635	187,269.06	0.10
XS2750476603	7.5000 % Turkiye ihracat Kredi Bankasi AS USD Bonds 24/28	USD	400.0 %	102.120	408,479.36	0.22
XS2764457235	8.2500 % Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS USD Notes 24/29	USD	500.0 %	104.513	522,565.40	0.28
ウクライナ XS1303929894	1.0000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 15/41	USD	720.0 %	76.915	553,789.37	0.30
XS2895055981	1.7500 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/29	USD	91.3 %	69.330	63,325.19	0.03
XS2895056872	1.0000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/30	USD	141.2 %	54.473	76,915.76	0.04
XS2895056013	1.7500 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/34	USD	547.9 %	56.779	311,068.66	0.17
XS2895056955	1.0000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/34	USD	527.6 %	41.377	218,324.60	0.12
XS2895056369	1.7500 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/35	USD	865.5 %	55.211	477,856.70	0.26
XS2895057177	1.0000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/35	USD	445.9 %	59.148	263,738.46	0.14
XS2895056526	1.7500 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/36	USD	1,080.2 %	54.385	587,485.35	0.32
XS2895057334	1.0000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/36	USD	371.6 %	58.665	217,989.17	0.12
アラブ首長国連邦 XS2816006725	5.5000 % Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC USD MTN 24/34	USD	400.0 %	101.643	406,573.56	0.22
XS2907245208	5.2500 % Abu Dhabi Developmental Holding Co. PJSC USD Notes 24/54	USD	400.0 %	92.011	368,044.68	0.20
XS2811094213	5.5000 % Abu Dhabi Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	600.0 %	97.624	585,743.10	0.32
XS2600248335	4.6960 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC USD Notes 23/33	USD	300.0 %	96.473	289,419.66	0.16
XS2898198515	5.1250 % Adnoc Murban Rsc Ltd. USD Notes 24/54	USD	800.0 %	89.704	717,630.72	0.39
XS2651619285	4.8750 % Masdar Abu Dhabi Future Energy Co. USD MTN 23/33	USD	800.0 %	97.713	781,700.00	0.42
XS2623206187	5.0840 % MDGH GMTN RSC Ltd. USD MTN 23/53	USD	200.0 %	91.899	183,797.76	0.10
XS2707149600	5.8750 % MDGH GMTN RSC Ltd. USD Notes 23/34	USD	300.0 %	104.314	312,943.05	0.17

ISIN	証券銘柄	株(口)数 / 通貨(単位:千) / Ctr:契約	2024年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
イギリス						
USG03998AB39	6.2500 % Antofagasta PLC USD Notes 24/34	USD	300.0 %	101.563	3,082,201.79	1.67
US06738ECA10	5.7460 % Barclays PLC USD FLR-Notes 22/33	USD	400.0 %	100.261	304,687.50	0.16
XS2301292400	1.5000 % Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC EUR MTN 21/27	EUR	800.0 %	64.500	401,042.68	0.22
USG6883RAB80	0.0000 % Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC USD Zero-Coupon Notes 05.04.2032	USD	2,700.0 %	67.409	538,420.36	0.29
XS1261825621	9.7500 % Ukreximbank Via Biz Finance PLC USD Bonds 15/25	USD	18.8 %	96.116	1,820,029.50	0.99
					18,021.75	0.01
アメリカ合衆国						
US5252M0FD44	6.8750 % Lehman Brothers Holdings, Inc. USD Defaulted MTN 08/18	USD	3,200.0 %	0.085	8,272,613.55	4.49
US912828J272	2.0000 % U.S. Treasury Bill Bonds USD Bonds 15/25	USD	2,200.0 %	99.711	2,720.00	0.00
US91282CFJ53	3.1250 % U.S. Treasury Bill Bonds USD Bonds 22/29	USD	2,300.0 %	94.581	2,193,640.46	1.19
US912810TF57	2.3750 % U.S. Treasury Bill Bonds USD Bonds 22/42	USD	1,000.0 %	70.950	2,175,368.75	1.18
US912797JR94	0.0000 % U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 23.01.2025	USD	3,200.0 %	99.731	709,499.70	0.39
					3,191,384.64	1.73
ウズベキスタン						
XS2853544802	19.8750 % National Bank of Uzbekistan UZS Notes 24/27	UZS	2,780,000.0 %	100.000	1,620,674.00	0.88
XS2365195978	3.9000 % Republic of Uzbekistan International Bonds USD Bonds 21/31	USD	1,000.0 %	82.023	215,162.28	0.12
XS2849506402	8.9500 % Uzbek Industrial & Construction Bank ATB USD Notes 24/29	USD	400.0 %	102.189	820,225.00	0.44
XS2010026727	4.7500 % Uzbekneftegaz JSC USD Notes 21/28	USD	200.0 %	88.265	408,755.96	0.22
					176,530.76	0.10
ベネズエラ						
USP97475AD26	7.0000 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 03/18**	USD	500.0 %	11.888	1,839,857.82	1.00
US922646BL74	9.3750 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 04/34**	USD	1,137.0 %	16.475	59,437.50	0.03
USP97475AG56	6.0000 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 05/20**	USD	1,130.0 %	12.172	187,320.75	0.10
XS0217249126	7.6500 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 05/25**	USD	1,300.0 %	13.584	137,542.24	0.07
USP97475AJ95	7.0000 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 07/38**	USD	100.0 %	13.915	176,588.75	0.10
USP17625AA59	9.0000 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 08/23**	USD	100.0 %	14.133	13,915.00	0.01
USP17625AB33	9.2500 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 08/28**	USD	8,105.0 %	14.725	14,133.33	0.01
USP97475AP55	8.2500 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 09/24**	USD	300.0 %	13.975	1,193,461.25	0.65
US922646AS37	9.2500 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 97/27**	USD	100.0 %	15.534	41,925.00	0.02
					15,534.00	0.01
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					4,269,728.32	2.32
債券					1,080,052.73	0.59
アルゼンチン						
US64131GAA04	6.8750 % Provincia de Neuquen Argentina USD FLR-Bonds 17/30	USD	174.8 %	95.003	166,047.71	0.09
					166,047.71	0.09
ケイマン諸島						
US46062JAA43	7.8600 % Interocéania V Finance Ltd. USD Notes 08/30	USD	200.3 %	103.901	208,123.10	0.12
					208,123.10	0.12
アメリカ合衆国						
US76716XAC65	8.2000 % Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 USD Notes 18/28	USD	687.3 %	102.707	705,881.92	0.38
					705,881.92	0.38
アセット・バック証券					425,788.93	0.23
アメリカ合衆国						
US61749BAD55	1.0000 % Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust Series 2006-NC5 ABS USD FLR-Notes 06/36 Cl.A2B	USD	835.7 %	50.949	425,788.93	1) 0.23
					425,788.93	0.23
モーゲージ・バック証券						
					2,763,886.66	1.50
イギリス						
XS2419722678	5.6543 % Canada Square Funding PLC Series 6 MBS GBP FLR-Notes 22/59 Cl.A	GBP	147.1 %	100.260	448,910.96	0.24
XS2348602835	1.0000 % Rochester Financing No.3 PLC Series 3 MBS GBP FLR-Notes 21/44 Cl.A	GBP	135.3 %	99.925	185,435.92	1) 0.10
XS2432286115	1.0000 % Tower Bridge Funding PLC Series 2022-1X MBS GBP FLR-Notes 22/63 Cl.A	GBP	74.3 %	99.983	170,081.05	1) 0.09
					93,393.99	1) 0.05
アメリカ合衆国						
US05539BAQ77	1.0000 % BCAP LLC Trust Series 2012-RR3 MBS USD FLR-Notes 12/37 Cl.2A8	USD	1,460.2 %	87.450	2,314,975.70	1) 1.26
US08162PAX96	3.6660 % Benchmark Mortgage Trust Series 2018-B1 MBS USD FLR-Notes 18/51 Cl.A5 Structured Adjustable Rate Mortgage	USD	1,000.0 %	95.756	1,276,936.19	1) 0.69
US86360NAG79	1.0000 % Loan Trust Series 2006-5 MBS USD FLR-Notes 06/36 Cl.1A1	USD	88.6 %	90.879	957,564.10	1) 0.52
					80,475.41	1) 0.05
その他の証券および短期金融商品					319,059.18	0.17
債券					319,059.18	0.17
ペルー						
US715638AV48	6.9000 % Peru Government International Bonds PEN Bonds 07/37	PEN	1,200.0 %	98.667	316,005.18	0.17
					316,005.18	0.17
スリランカ						
XS2966243060	0.0000 % Sri Lanka Government International Bonds USD Zero-Coupon Bonds 27.12.2024	USD	3.1 %	100.000	3,054.00	0.00

ISIN	証券銘柄	株(口)数 / 通貨(単位：千) / Ctr:契約	2024年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
投資有価証券および短期金融商品					177,000,632.41	95.96
金融機関への預金					5,255,613.99	2.85
一覧払い預金					5,255,613.99	2.85
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1,039,725.05	0.56
	Cash at Broker and Deposits for collateralisation of derivatives	USD			4,215,888.94	2.29
金融機関への預金					5,255,613.99	2.85

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 (%)
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					-986,318.30	-0.54
先物取引					-986,318.30	-0.54
購入債券先物					-986,318.30	-0.54
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/25	Ctr	307	USD	108.438	-378,953.13	-0.21
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/25	Ctr	10	USD	102.680	-1,171.86	0.00
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/25	Ctr	25	EUR	117.610	-28,037.51	-0.01
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/25	Ctr	461	USD	106.039	-381,905.80	-0.21
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 03/25	Ctr	40	USD	118.531	-196,250.00	-0.11
店頭取引のデリバティブ					2,447,064.22	1.33
先物為替取引					704,573.25	0.38
Sold AUD / Bought USD - 15 Jan 2025	AUD	-728,000.00			8,443.74	0.01
Sold BRL / Bought USD - 03 Jan 2025	BRL	-1,051,476.70			3,197.86	0.00
Sold BRL / Bought USD - 04 Feb 2025	BRL	-3,615,991.84			35,397.12	0.02
Sold BRL / Bought USD - 06 Mar 2025	BRL	-2,512,737.19			24,620.30	0.01
Sold CAD / Bought USD - 15 Jan 2025	CAD	-1,188,832.36			15,620.74	0.01
Sold CHF / Bought USD - 15 Jan 2025	CHF	-728,706.98			14,172.24	0.01
Sold CLP / Bought USD - 19 Mar 2025	CLP	-259,117,722.00			4,376.34	0.00
Sold CNH / Bought USD - 14 Feb 2025	CNH	-8,021,000.00			5,031.84	0.00
Sold COP / Bought USD - 21 Jan 2025	COP	-574,078,560.00			2,091.14	0.00
Sold CZK / Bought USD - 21 Jan 2025	CZK	-4,979,771.33			3,100.56	0.00
Sold DOP / Bought USD - 23 Jan 2025	DOP	-5,036,763.70			226.56	0.00
Sold DOP / Bought USD - 24 Jan 2025	DOP	-7,420,027.80			60.35	0.00
Sold DOP / Bought USD - 27 Jan 2025	DOP	-2,678,244.80			-13.88	0.00
Sold DOP / Bought USD - 30 Jan 2025	DOP	-5,781,696.20			-15.55	0.00
Sold DOP / Bought USD - 14 Feb 2025	DOP	-11,563,172.00			-27.48	0.00
Sold DOP / Bought USD - 18 Feb 2025	DOP	-41,910,208.00			-746.23	0.00
Sold DOP / Bought USD - 24 Feb 2025	DOP	-3,053,170.00			-175.35	0.00
Sold DOP / Bought USD - 06 Mar 2025	DOP	-12,292,918.80			-1,020.03	0.00
Sold DOP / Bought USD - 07 Mar 2025	DOP	-25,266,927.00			-2,232.98	0.00
Sold DOP / Bought USD - 21 Mar 2025	DOP	-11,333,829.60			-2,258.50	0.00
Sold EUR / Bought USD - 15 Jan 2025	EUR	-18,769,015.00			179,140.63	0.10
Sold GBP / Bought USD - 15 Jan 2025	GBP	-615,000.00			7,193.67	0.00
Sold HUF / Bought USD - 21 Jan 2025	HUF	-40,827,328.00			1,184.09	0.00
Sold IDR / Bought USD - 08 Jan 2025	IDR	-708,533,922.00			-512.08	0.00
Sold IDR / Bought USD - 22 Jan 2025	IDR	-2,857,827,267.00			2,171.17	0.00
Sold ILS / Bought USD - 17 Mar 2025	ILS	-562,571.93			3,204.57	0.00
Sold INR / Bought USD - 17 Jan 2025	INR	-17,353,269.41			1,109.64	0.00
Sold INR / Bought USD - 21 Jan 2025	INR	-36,847,581.22			3,100.84	0.00
Sold KRW / Bought USD - 08 Jan 2025	KRW	-45,041,417.00			-79.13	0.00
Sold KRW / Bought USD - 21 Jan 2025	KRW	-1,642,606,600.00			27,620.03	0.01
Sold KWD / Bought USD - 02 May 2029	KWD	-72,429.12			7,376.30	0.00
Sold KWD / Bought USD - 03 May 2029	KWD	-72,429.12			7,376.30	0.00
Sold KWD / Bought USD - 07 May 2029	KWD	-72,429.12			7,384.36	0.00
Sold KWD / Bought USD - 08 May 2029	KWD	-50,904.00			5,189.81	0.00
Sold KWD / Bought USD - 02 Jul 2029	KWD	-59,306.88			6,204.91	0.00
Sold MXN / Bought USD - 11 Feb 2025	MXN	-28,113,621.80			11,585.56	0.01
Sold MXN / Bought USD - 13 Feb 2025	MXN	-62,019,978.05			45,944.43	0.03
Sold MXN / Bought USD - 18 Mar 2025	MXN	-56,864,000.00			24,190.38	0.01
Sold MXN / Bought USD - 19 Mar 2025	MXN	-34,153,856.74			12,559.03	0.00
Sold MYR / Bought USD - 22 Jan 2025	MYR	-970,328.00			1,866.93	0.00
Sold NGN / Bought USD - 12 Feb 2025	NGN	-280,050,000.00			17,813.22	0.00
Sold NOK / Bought USD - 15 Jan 2025	NOK	-1,865,000.00			2,236.35	0.00
Sold NZD / Bought USD - 15 Jan 2025	NZD	-678,137.00			17,554.17	0.01
Sold PEN / Bought USD - 14 Feb 2025	PEN	-3,629,576.69			2,145.87	0.00
Sold PEN / Bought USD - 09 Apr 2025	PEN	-951,180.57			1,464.82	0.00
Sold PHP / Bought USD - 20 Feb 2025	PHP	-6,752,496.42			-651.38	0.00
Sold PLN / Bought USD - 17 Jan 2025	PLN	-219,525.03			222.33	0.00
Sold PLN / Bought USD - 24 Jan 2025	PLN	-193,233.92			406.67	0.00
Sold PLN / Bought USD - 31 Jan 2025	PLN	-212,605.86			336.14	0.00
Sold SEK / Bought USD - 15 Jan 2025	SEK	-620,000.00			240.86	0.00
Sold SGD / Bought USD - 15 Jan 2025	SGD	-139,868.82			534.58	0.00
Sold TRY / Bought USD - 06 Jan 2025	TRY	-1,608,378.12			-2,374.53	0.00
Sold TRY / Bought USD - 22 Jan 2025	TRY	-31,756,275.71			-8,981.26	0.00
Sold TRY / Bought USD - 03 Feb 2025	TRY	-6,609,236.43			-17,314.30	-0.01
Sold TRY / Bought USD - 18 Feb 2025	TRY	-29,276,602.27			-63,558.60	-0.03
Sold TRY / Bought USD - 21 Feb 2025	TRY	-8,298,113.25			-2,622.59	0.00
Sold TRY / Bought USD - 24 Feb 2025	TRY	-6,962,788.88			-4,696.99	0.00
Sold TRY / Bought USD - 05 Mar 2025	TRY	-11,775,588.44			-5,234.31	0.00
Sold TRY / Bought USD - 19 Mar 2025	TRY	-863,290.19			-313.57	0.00
Sold TRY / Bought USD - 10 Dec 2025	TRY	-4,953,270.00			-1,405.15	0.00
Sold TWD / Bought USD - 21 Jan 2025	TWD	-37,332,681.00			8,068.68	0.01
Sold TWD / Bought USD - 22 Jan 2025	TWD	-7,081,651.00			3,483.97	0.00
Sold TWD / Bought USD - 25 Apr 2025	TWD	-1,503,465.00			115.98	0.00
Sold USD / Bought AUD - 15 Jan 2025	USD	-18,158.70			-732.82	0.00
Sold USD / Bought BRL - 03 Jan 2025	USD	-172,795.30			-2,856.43	0.00
Sold USD / Bought CLP - 21 Jan 2025	USD	-264,000.00			-906.26	0.00

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 (%)
Sold USD / Bought COP - 19 Mar 2025	USD	-94,839.25			266.08	0.00
Sold USD / Bought EUR - 15 Jan 2025	USD	-320,326.31			1,225.80	0.00
Sold USD / Bought GBP - 15 Jan 2025	USD	-665,120.01			-6,240.44	0.00
Sold USD / Bought HUF - 21 Jan 2025	USD	-57,071.28			-536.81	0.00
Sold USD / Bought IDR - 08 Jan 2025	USD	-48,594.00			-1,009.15	0.00
Sold USD / Bought IDR - 21 Jan 2025	USD	-825,000.00			-5,295.98	0.00
Sold USD / Bought IDR - 22 Jan 2025	USD	-61,608.00			-767.92	0.00
Sold USD / Bought IDR - 05 Mar 2025	USD	-43,393.00			560.75	0.00
Sold USD / Bought INR - 17 Jan 2025	USD	-436,875.00			-5,028.33	0.00
Sold USD / Bought INR - 21 Jan 2025	USD	-1,150,000.00			-8,235.49	0.00
Sold USD / Bought INR - 21 Mar 2025	USD	-203,647.00			-1,299.49	0.00
Sold USD / Bought KRW - 08 Jan 2025	USD	-75,579.00			-4,718.35	0.00
Sold USD / Bought KRW - 15 Jan 2025	USD	-30,827.00			-1,850.20	0.00
Sold USD / Bought KRW - 22 Jan 2025	USD	-53,335.00			-2,514.82	0.00
Sold USD / Bought KRW - 19 Mar 2025	USD	-30,521.00			83.07	0.00
Sold USD / Bought KZT - 19 Feb 2025	USD	-202,000.00			-8,020.57	0.00
Sold USD / Bought KZT - 20 Feb 2025	USD	-154,800.00			-7,004.62	0.00
Sold USD / Bought MYR - 21 Jan 2025	USD	-283,000.00			-967.69	0.00
Sold USD / Bought NGN - 15 Jan 2025	USD	-90,157.16			9,118.48	0.01
Sold USD / Bought NGN - 12 Feb 2025	USD	-173,000.00			3,458.99	0.00
Sold USD / Bought NGN - 20 Feb 2025	USD	-48,500.00			5,002.77	0.00
Sold USD / Bought NGN - 21 Feb 2025	USD	-172,700.00			17,689.03	0.01
Sold USD / Bought NGN - 24 Feb 2025	USD	-77,700.00			8,324.62	0.01
Sold USD / Bought NGN - 25 Feb 2025	USD	-74,620.00			8,127.06	0.01
Sold USD / Bought NGN - 06 Mar 2025	USD	-122,686.00			4,487.79	0.00
Sold USD / Bought NGN - 09 Jun 2025	USD	-61,327.00			649.45	0.00
Sold USD / Bought NGN - 24 Nov 2025	USD	-52,700.00			4,152.92	0.00
Sold USD / Bought NGN - 28 Nov 2025	USD	-119,574.00			5,314.89	0.00
Sold USD / Bought NOK - 15 Jan 2025	USD	-188,775.00			-4,036.16	0.00
Sold USD / Bought NZD - 15 Jan 2025	USD	-495,202.45			-8,881.46	0.00
Sold USD / Bought PEN - 21 Jan 2025	USD	-38,000.00			-175.81	0.00
Sold USD / Bought PEN - 19 Mar 2025	USD	-186,702.00			2,417.35	0.00
Sold USD / Bought PHP - 21 Jan 2025	USD	-94,000.00			1,504.19	0.00
Sold USD / Bought PLN - 24 Jan 2025	USD	-912,305.21			-6,199.61	0.00
Sold USD / Bought SGD - 15 Jan 2025	USD	-120,826.00			-1,037.07	0.00
Sold USD / Bought THB - 08 Jan 2025	USD	-38,000.00			-19.40	0.00
Sold USD / Bought TRY - 06 Jan 2025	USD	-60,480.00			3,982.56	0.00
Sold USD / Bought TRY - 07 Jan 2025	USD	-118,267.86			7,757.49	0.01
Sold USD / Bought TRY - 09 Jan 2025	USD	-26,457.97			1,675.63	0.00
Sold USD / Bought TRY - 15 Jan 2025	USD	-80,335.15			1,010.34	0.00
Sold USD / Bought TRY - 16 Jan 2025	USD	-27,150.00			1,494.15	0.00
Sold USD / Bought TRY - 17 Jan 2025	USD	-137,158.12			3,231.63	0.00
Sold USD / Bought TRY - 21 Jan 2025	USD	-274,703.19			7,403.33	0.00
Sold USD / Bought TRY - 22 Jan 2025	USD	-815,095.41			39,011.76	0.02
Sold USD / Bought TRY - 27 Jan 2025	USD	-114,539.66			5,394.76	0.00
Sold USD / Bought TRY - 06 Feb 2025	USD	-16,588.20			585.04	0.00
Sold USD / Bought TRY - 10 Feb 2025	USD	-274,862.00			4,390.57	0.00
Sold USD / Bought TRY - 12 Feb 2025	USD	-243,538.69			5,885.81	0.00
Sold USD / Bought TRY - 18 Feb 2025	USD	-718,441.49			64,523.91	0.03
Sold USD / Bought TRY - 21 Feb 2025	USD	-205,485.00			4,885.21	0.00
Sold USD / Bought TRY - 25 Feb 2025	USD	-31,528.00			764.57	0.00
Sold USD / Bought TRY - 27 Feb 2025	USD	-56,935.83			1,401.80	0.00
Sold USD / Bought TRY - 28 Feb 2025	USD	-121,305.00			2,797.02	0.00
Sold USD / Bought TRY - 03 Mar 2025	USD	-122,674.00			2,724.63	0.00
Sold USD / Bought TRY - 05 Mar 2025	USD	-305,235.00			5,695.14	0.00
Sold USD / Bought TRY - 10 Mar 2025	USD	-62,758.00			1,040.71	0.00
Sold USD / Bought TRY - 19 Mar 2025	USD	-1,468,254.00			26,769.03	0.02
Sold USD / Bought TRY - 06 May 2025	USD	-15,372.00			1,946.57	0.00
Sold USD / Bought TRY - 08 May 2025	USD	-150,825.39			11,474.65	0.01
Sold USD / Bought TRY - 08 Jul 2025	USD	-407,625.07			35,319.92	0.02
Sold USD / Bought TRY - 12 Aug 2025	USD	-64,000.00			1,531.85	0.00
Sold USD / Bought TRY - 13 Nov 2025	USD	-71,400.00			984.02	0.00
Sold USD / Bought TRY - 10 Dec 2025	USD	-103,000.00			1,405.15	0.00
Sold USD / Bought TWD - 21 Jan 2025	USD	-245,000.00			-1,718.99	0.00
Sold USD / Bought TWD - 22 Jan 2025	USD	-46,481.00			-233.35	0.00
Sold USD / Bought ZAR - 17 Jan 2025	USD	-535,854.92			-20,358.58	-0.01
Sold ZAR / Bought USD - 17 Jan 2025	ZAR	-22,837,976.69			76,617.37	0.04
オプション取引					-85,250.67	-0.04
通貨のショート・コール・オプション					17,905.44	0.01
OTC USD Call TRY Put Strike 44.155 Jan 2025	Ctr	-947,000 USD		0.000	23,501.70	0.01
OTC USD Call TRY Put Strike 45.4 Apr 2025	Ctr	-40,000 USD		0.007	630.24	0.00
OTC USD Call TRY Put Strike 45.9 May 2025	Ctr	-412,000 USD		0.013	1,016.82	0.00
OTC USD Call TRY Put Strike 51.75 Aug 2025	Ctr	-400,000 USD		0.022	-41.20	0.00
OTC USD Call TRY Put Strike 56.9 Nov 2025	Ctr	-420,000 USD		0.031	-1,365.42	0.00
OTC USD Call TRY Put Strike 57.75 Dec 2025	Ctr	-567,000 USD		0.035	-5,836.70	0.00
通貨のショート・プット・オプション					-103,156.11	-0.05
OTC USD Put TRY Call Strike 38.2 Feb 2025	Ctr	-2,399,000 USD		0.046	-75,468.31	-0.04
OTC USD Put TRY Call Strike 38.67 Feb 2025	Ctr	-963,000 USD		0.055	-39,192.17	-0.02
OTC USD Put TRY Call Strike 38.55 Apr 2025	Ctr	-550,000 USD		0.031	-9,602.45	0.00
OTC USD Put TRY Call Strike 37.7 May 2025	Ctr	-412,000 USD		0.012	5,098.09	0.00
OTC USD Put TRY Call Strike 39.75 Aug 2025	Ctr	-400,000 USD		0.018	5,212.80	0.00
OTC USD Put TRY Call Strike 41.6 Nov 2025	Ctr	-420,000 USD		0.023	6,296.22	0.01
OTC USD Put TRY Call Strike 42.75 Dec 2025	Ctr	-567,000 USD		0.028	4,499.71	0.00
スワップ取引					1,827,741.64	0.99
クレジット・デフォルト・スワップ					213,746.28	0.12
プロテクションの買い手					-257,061.73	-0.14
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	200,000.00			536.05	0.00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	500,000.00			1,225.61	0.00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	120,000.00			269.87	0.00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	80,000.00			161.58	0.00
Dubai Government 7.75% 05 Oct 2020 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	500,000.00			709.26	0.00
Korea Government 2.75% 19 Jan 2027 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	2,600,000.00			12,440.19	0.01
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	1,000,000.00			-50,780.00	-0.03

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 (%)
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	300,000.00			-3,048.34	0.00
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	1,000,000.00			54.49	0.00
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	4,000,000.00			238.78	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	400,000.00			1,245.00	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	400,000.00			1,245.00	0.00
Oman Government 4.75% 15 Jun 2026 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	100,000.00			-4,278.64	0.00
Oman Government 4.75% 15 Jun 2026 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	100,000.00			-4,278.64	0.00
Panama Government 8.88% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	200,000.00			744.76	0.00
Panama Government 8.88% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	200,000.00			2,464.49	0.00
Saudi Arabia Government 4.00% 17 Apr 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	1,700,000.00			-2,391.43	0.00
Saudi Arabia Government 4.00% 17 Apr 2025 - 1.00% - 20 Jun 2034	USD	2,100,000.00			17,481.96	0.01
Saudi Arabia Government 4.00% 17 Apr 2025 - 1.00% - 20 Jun 2034	USD	1,200,000.00			10,191.89	0.01
Saudi Arabia Government 4.00% 17 Apr 2025 - 1.00% - 20 Jun 2034	USD	700,000.00			6,085.26	0.00
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2,300,000.00			-117,752.99	-0.06
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	300,000.00			-29,054.24	-0.02
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	1,000,000.00			-100,571.64	-0.06
プロテクションの売り手					470,808.01	0.26
Bank of Brazil 4.63% 15 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	600,000.00			13,464.70	0.01
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	100,000.00			5,385.15	0.00
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2027	USD	2,100,000.00			117,242.02	0.06
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	500,000.00			31,397.47	0.02
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2030	USD	600,000.00			41,091.46	0.02
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	1,300,000.00			85,803.79	0.05
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	700,000.00			49,697.01	0.03
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	300,000.00			-447.82	0.00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	200,000.00			-508.88	0.00
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	100,000.00			1,554.77	0.00
Indonesia Government 2.15% 28 Jul 2031 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	1,600,000.00			-6,731.07	0.00
Israel Government 2.88% 16 Mar 2026 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	200,000.00			-259.37	0.00
Israel Government 2.88% 16 Mar 2026 - 1.00% - 20 Jun 2025	USD	100,000.00			92.17	0.00
Israel Government 2.88% 16 Mar 2026 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	900,000.00			2,494.40	0.00
Israel Government 2.88% 16 Mar 2026 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200,000.00			1,035.16	0.00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	300,000.00			-1,958.70	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	100,000.00			832.34	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	700,000.00			5,953.03	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	100,000.00			1,872.12	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	400,000.00			5,257.59	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	1,000,000.00			3,693.37	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	9,000,000.00			64,844.57	0.04
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2027	USD	300,000.00			2,238.56	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	300,000.00			6,429.75	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	200,000.00			1,211.88	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	1,100,000.00			6,665.35	0.01
Panama Government 8.88% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	300,000.00			0.00	0.00
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	1,100,000.00			3,407.07	0.00
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	900,000.00			-487.83	0.00
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2,200,000.00			16,421.08	0.01
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3,600,000.00			18,080.51	0.01
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200,000.00			44.89	0.00
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200,000.00			148.53	0.00
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3,000,000.00			4,871.99	0.00
Petroleos Mexicanos 6.63% 15 Jun 2035 - 3.75% - 24 Dec 2025	USD	1,100,000.00			0.00	0.00
Poland Government 1.38% 22 Oct 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	100,000.00			1,702.87	0.00
Qatar Government 9.75% 15 Jun 2030 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	300,000.00			64.38	0.00
Qatar Government 9.75% 15 Jun 2030 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	2,900,000.00			-7,180.13	0.00
Saudi Arabia Government 4.75% 16 Jan 2030 - 1.00% - 20 Jun 2025	USD	160,000.00			180.61	0.00
Saudi Arabia Government 4.75% 16 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	3,200,000.00			-11,818.43	-0.01
Saudi Arabia Government 4.75% 16 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	1,600,000.00			-3,571.23	0.00
Saudi Arabia Government 4.75% 16 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	2,000,000.00			-6,903.82	0.00
Serbia Government 3.13% 15 May 2027 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	200,000.00			17,496.70	0.01
金利スワップ(IRS)					1,613,995.36	0.87
IRS CZK Receive 3.08% / Pay 6M PRIBOR - 03 Oct 2029	CZK	33,000,000.00			-34,928.12	-0.02
IRS CZK Receive 3.49% / Pay 6M PRIBOR - 30 Oct 2029	CZK	32,300,000.00			-866.94	0.00
IRS CZK Receive 3.53% / Pay 6M PRIBOR - 15 Jul 2029	CZK	53,700,000.00			-12,353.81	-0.01
IRS CZK Receive 4.25% / Pay 6M PRIBOR - 18 Apr 2029	CZK	12,000,000.00			-3,100.70	0.00
IRS EUR Pay 2.25% / Receive 6M EURIBOR - 19 Mar 2055	EUR	2,900,000.00			3,109.70	0.00
IRS EUR Pay 2.50% / Receive 6M EURIBOR - 19 Mar 2035	EUR	3,703,000.00			11,235.47	0.01
IRS EUR Receive 2.50% / Pay 6M EURIBOR - 19 Mar 2030	EUR	500,000.00			1,793.75	0.00
IRS EUR Receive 2.82% / Pay 6M EURIBOR - 26 Jun 2029	EUR	1,700,000.00			-9,571.27	-0.01
IRS EUR Receive 3.30% / Pay 6M EURIBOR - 03 Oct 2033	EUR	200,000.00			15,243.84	0.01
IRS EUR Receive 3.37% / Pay 6M EURIBOR - 09 Oct 2028	EUR	400,000.00			16,306.05	0.01
IRS EUR Receive 3.45% / Pay 6M EURIBOR - 20 Oct 2028	EUR	400,000.00			17,589.65	0.01
IRS GBP Receive 4.00% / Pay 12M SONIA - 18 Sep 2029	GBP	4,700,000.00			-123,253.30	-0.07
IRS ILS Pay 3.94% / Receive 3M TELBOR - 11 Dec 2029	ILS	2,000,000.00			5,954.24	0.00
IRS ILS Pay 3.96% / Receive 3M TELBOR - 11 Dec 2029	ILS	1,000,000.00			2,707.24	0.00
IRS ILS Pay 4.07% / Receive 3M TELBOR - 09 Dec 2029	ILS	1,400,000.00			1,952.04	0.00
IRS ILS Pay 4.08% / Receive 3M TELBOR - 04 Dec 2029	ILS	6,700,000.00			9,680.76	0.01
IRS ILS Receive 4.07% / Pay 3M TELBOR - 13 Sep 2029	ILS	1,400,000.00			-1,782.25	0.00
IRS ILS Receive 4.10% / Pay 3M TELBOR - 10 Sep 2029	ILS	3,500,000.00			-3,388.63	0.00
IRS ILS Receive 4.10% / Pay 3M TELBOR - 18 Sep 2029	ILS	2,300,000.00			-2,228.51	0.00
IRS ILS Receive 4.10% / Pay 3M TELBOR - 19 Sep 2029	ILS	500,000.00			-514.67	0.00
IRS ILS Receive 4.13% / Pay 3M TELBOR - 10 Sep 2029	ILS	2,100,000.00			-1,312.29	0.00
IRS ILS Receive 4.16% / Pay 3M TELBOR - 12 Sep 2029	ILS	2,400,000.00			-636.32	0.00
IRS ILS Receive 4.17% / Pay 3M TELBOR - 18 Sep 2029	ILS	800,000.00			-366.64	0.00
IRS ILS Receive 4.18% / Pay 3M TELBOR - 11 Sep 2029	ILS	2,400,000.00			-111.84	0.00
IRS ILS Receive 4.21% / Pay 3M TELBOR - 20 Sep 2029	ILS	1,900,000.00			558.12	0.00
IRS ILS Receive 4.24% / Pay 3M TELBOR - 19 Sep 2029	ILS	200,000.00			127.40	0.00
IRS ILS Receive 4.28% / Pay 3M TELBOR - 23 Sep 2029	ILS	200,000.00			217.89	0.00
IRS MXN Pay 8.87% / Receive 1M T1IE - 23 Nov 2034	MXN	55,500,000.00			95,294.05	0.05
IRS USD Pay 3.00% / Receive 3M SOFR - 19 Dec 2028	USD	9,400,000.00			940,724.83	0.51
IRS USD Pay 3.50% / Receive 12M SOFR - 18 Dec 2054	USD	1,800,000.00			121,476.23	0.07
IRS USD Pay 3.50% / Receive 12M SOFR - 18 Dec 2054	USD	1,250,000.00			117,513.44	0.06
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 20 Jun 2029	USD	1,000,000.00			7,828.75	0.00

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。

[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

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

< 訂正前 >

2024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）

2024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 >

2025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）

2025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

(2024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	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	エクアドル	外国政府債	8,020,000.00	5.500	2035/ 7 / 31	0.422	3,382,764.50	0.548	4,397,204.00	2.33
2	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	アルゼンチン	外国政府債	7,070,188.00	5.000	2038/ 1 / 9	0.611	4,318,934.79	0.602	4,257,566.82	2.26
3	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	1.002	3,406,655.84	1.81
4	Mexican UdiBonos MXN Bonds 22/26	メキシコ	外国政府債	70,243,090.50	3.000	2026/12/ 3	0.052	3,685,151.83	0.047	3,277,287.92	1.74
5	Dominican Government USD Bonds 23/31	ドミニカ共和国	外国政府債	2,750,000.00	7.050	2031/ 2 / 3	1.001	2,753,949.50	1.049	2,883,537.25	1.53
6	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	1.134	2,738,377.44	1.45
7	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	アルゼンチン	外国政府債	4,787,504.00	4.125	2035/ 7 / 9	0.721	3,452,485.60	0.562	2,692,399.37	1.43
8	United States Government USD Bonds 22/29	アメリカ合衆国	外国政府債	2,300,000.00	3.125	2029/ 8 / 31	0.967	2,225,200.93	0.954	2,195,188.31	1.16
9	United States Government USD Bonds 15/25	アメリカ合衆国	外国政府債	2,200,000.00	2.000	2025/ 2 / 15	1.021	2,246,435.16	0.993	2,183,501.54	1.16
10	Argentina Government USD Bonds 20/29	アルゼンチン	外国政府債	2,822,060.00	1.000	2029/ 7 / 9	0.640	1,805,987.66	0.724	2,043,836.88	1.08
11	Turkey Government USD Bonds 18/28	トルコ	外国政府債	2,000,000.00	5.125	2028/ 2 / 17	0.994	1,988,220.00	0.980	1,959,044.80	1.04
12	Colombia Government USD Bonds 21/32	コロンビア	外国政府債	2,500,000.00	3.250	2032/ 4 / 22	0.990	2,475,800.00	0.778	1,945,079.00	1.03
13	Hungary Government EUR Bonds 20/35	ハンガリー	外国政府債	2,300,000.00	1.750	2035/ 6 / 5	0.772	1,774,950.43	0.845	1,942,899.42	1.03
14	Panama Infrastructure Receivable Purchaser USD Zero-Coupon Notes 05.04.2032	イギリス	社債	2,700,000.00	0.010	2032/ 4 / 5	0.603	1,626,827.76	0.696	1,879,852.86	1.00
15	SOCAR Turkey Enerji via Steas Funding 1 USD Notes 22/26	アイルランド	社債	1,700,000.00	7.230	2026/ 3 / 17	0.995	1,690,650.00	1.000	1,699,813.00	0.90
16	Turkey Government USD Bonds 23/30	トルコ	外国政府債	1,400,000.00	9.125	2030/ 7 / 13	0.991	1,387,638.00	1.117	1,564,265.50	0.83
17	Israel Government EUR MTN 23/26	イスラエル	外国政府債	1,400,000.00	5.000	2026/10/30	1.051	1,471,448.78	1.109	1,552,347.40	0.82
18	Gaci First Investment USD Notes 23/30	ケイマン諸島	社債	1,500,000.00	4.750	2030/ 2 / 14	0.977	1,465,950.00	0.985	1,477,126.05	0.78
19	Mexico Government USD Bonds 20/51	メキシコ	外国政府債	1,700,000.00	5.000	2051/ 4 / 27	0.926	1,574,200.00	0.794	1,349,675.39	0.72
20	Guara Norte USD Notes 21/34	ルクセンブルグ	社債	1,407,855.00	5.198	2034/ 6 / 15	1.017	1,432,181.91	0.949	1,335,894.32	0.71
21	Romania Government EUR MTN 22/34	ルーマニア	外国政府債	1,400,000.00	3.750	2034/ 2 / 7	1.114	1,560,251.00	0.953	1,333,906.27	0.71
22	BCAP 2012-RR3 Trust MBS USD FLR-Notes 12/37 Cl.2A8	アメリカ合衆国	不動産抵当 証券担保債券	1,501,746.57	4.281	2037/ 5 / 26	0.799	1,199,982.96	0.876	1,315,763.97	0.70
23	Israel Electric USD MTN 22/32	イスラエル	社債	1,500,000.00	3.750	2032/ 2 / 22	0.997	1,495,290.00	0.862	1,293,529.95	0.69
24	South Africa Government ZAR Bonds 15/35	南アフリカ	外国政府債	25,600,000.00	8.875	2035/ 2 / 28	0.051	1,310,562.15	0.051	1,292,810.83	0.69
25	Brazil Minas Via State of Minas Gerais USD Notes 13/28	ケイマン諸島	社債	1,282,000.00	5.333	2028/ 2 / 15	1.031	1,322,036.26	1.003	1,285,665.93	0.68
26	Turkey Government USD Bonds 17/47	トルコ	外国政府債	1,600,000.00	5.750	2047/ 5 / 11	0.633	1,012,300.00	0.777	1,243,514.24	0.66
27	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	アルゼンチン	外国政府債	2,365,990.00	3.500	2041/ 7 / 9	0.479	1,133,447.79	0.520	1,230,999.04	0.65
28	Romania Government EUR MTN 22/28	ルーマニア	外国政府債	1,200,000.00	2.125	2028/ 3 / 7	1.117	1,340,281.51	1.021	1,225,594.64	0.65
29	Qatar Energy USD Notes 21/41	カタール	社債	1,600,000.00	3.125	2041/ 7 / 12	0.745	1,191,960.00	0.760	1,215,732.96	0.64
30	South Africa Government USD Bonds 19/49	南アフリカ	外国政府債	1,500,000.00	5.750	2049/ 9 / 30	0.939	1,408,000.00	0.784	1,175,802.90	0.62

投資不動産物件

該当なし(2024年10月末日現在)。

その他投資資産の主要なもの

該当なし(2024年10月末日現在)。

< 訂正後 >

投資有価証券の主要銘柄

(2025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	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	アルゼンチン	外国政府債	7,070,188.00	5.000	2038/ 1 / 9	0.611	4,318,934.79	0.724	5,121,369.16	2.75
2	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	エクアドル	外国政府債	7,688,209.00	5.500	2035/ 7 / 31	0.422	3,242,818.01	0.656	5,043,973.29	2.71
3	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 18.03.2025	アメリカ合衆国	外国政府債	4,300,000.00	0.000	2025/ 3 / 18	0.994	4,273,221.75	0.995	4,278,321.55	2.30
4	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	アルゼンチン	外国政府債	4,787,504.00	4.125	2035/ 7 / 9	0.721	3,452,485.60	0.683	3,271,810.39	1.76
5	Mexican UdiBonos MXN Bonds 22/26	メキシコ	外国政府債	71,168,298.50	3.000	2026/12/ 3	0.052	3,730,586.74	0.046	3,260,436.81	1.75
6	Dominican Government USD Bonds 23/31	ドミニカ共和国	外国政府債	2,750,000.00	7.050	2031/ 2 / 3	1.001	2,753,949.50	1.032	2,837,037.50	1.53
7	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	1.107	2,672,970.30	1.44
8	United States Government USD Zero-Coupon Bonds 20.02.2025	アメリカ合衆国	外国政府債	2,200,000.00	0.000	2025/ 2 / 20	0.995	2,189,143.00	0.998	2,195,592.96	1.18
9	United States Government USD Bonds 22/29	アメリカ合衆国	外国政府債	2,300,000.00	3.125	2029/ 8 / 31	0.967	2,225,200.93	0.950	2,185,413.31	1.17
10	Argentina Government USD Bonds 20/29	アルゼンチン	外国政府債	2,539,854.00	1.000	2029/ 7 / 9	0.640	1,625,388.89	0.789	2,004,675.01	1.08
11	Turkey Government USD Bonds 18/28	トルコ	外国政府債	2,000,000.00	5.125	2028/ 2 / 17	0.994	1,988,220.00	0.975	1,949,503.40	1.05
12	Colombia Government USD Bonds 21/32	コロンビア	外国政府債	2,500,000.00	3.250	2032/ 4 / 22	0.990	2,475,800.00	0.776	1,939,295.25	1.04
13	Hungary Government EUR Bonds 20/35	ハンガリー	外国政府債	2,300,000.00	1.750	2035/ 6 / 5	0.772	1,774,950.43	0.817	1,880,132.27	1.01
14	Panama Infrastructure Receivable Purchaser USD Zero-Coupon Notes 05.04.2032	イギリス	社債	2,700,000.00	0.000	2032/ 4 / 5	0.603	1,626,827.76	0.667	1,801,700.01	0.97
15	SOCAR Turkey Enerji via Steas Funding 1 USD Notes 22/26	アイルランド	社債	1,700,000.00	7.230	2026/ 3 / 17	0.995	1,690,650.00	0.998	1,695,818.00	0.91
16	Turkey Government USD Bonds 23/30	トルコ	外国政府債	1,400,000.00	9.125	2030/ 7 / 13	0.991	1,387,638.00	1.111	1,555,220.10	0.84
17	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	アルゼンチン	外国政府債	2,365,990.00	3.500	2041/ 7 / 9	0.479	1,133,447.79	0.638	1,510,418.44	0.81
18	Israel Government EUR MTN 23/26	イスラエル	外国政府債	1,400,000.00	5.000	2026/10/30	1.051	1,471,448.78	1.068	1,495,435.45	0.80
19	Gaci First Investment USD Notes 23/30	ケイマン諸島	社債	1,500,000.00	4.750	2030/ 2 / 14	0.977	1,465,950.00	0.980	1,469,472.45	0.79
20	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 08/28	ベネズエラ	外国政府債	8,105,000.00	9.250	2028/ 5 / 7	0.729	5,905,531.54	0.167	1,355,054.69	0.73
21	BCAP 2012-RR3 Trust MBS USD FLR-Notes 12/37 Cl.2A8	アメリカ合衆国	不動産抵当 証券担保債 券	1,457,172.63	4.233	2037/ 5 / 26	0.799	1,163,724.98	0.878	1,280,096.87	0.69
22	Mexico Government USD Bonds 20/51	メキシコ	外国政府債	1,700,000.00	5.000	2051/ 4 / 27	0.926	1,574,200.00	0.749	1,273,725.00	0.68
23	Guara Norte USD Notes 21/34	ルクセンブルグ	社債	1,357,705.00	5.198	2034/ 6 / 15	1.017	1,381,165.35	0.930	1,263,322.37	0.68
24	South Africa Government ZAR Bonds 15/35	南アフリカ	外国政府債	25,600,000.00	8.875	2035/ 2 / 28	0.051	1,310,562.15	0.049	1,243,295.95	0.67
25	Turkey Government USD Bonds 17/47	トルコ	外国政府債	1,600,000.00	5.750	2047/ 5 / 11	0.633	1,012,300.00	0.775	1,240,680.00	0.67
26	Romania Government EUR MTN 22/34	ルーマニア	外国政府債	1,400,000.00	3.750	2034/ 2 / 7	1.114	1,560,251.00	0.876	1,227,092.65	0.66
27	Romania Government EUR MTN 22/28	ルーマニア	外国政府債	1,200,000.00	2.125	2028/ 3 / 7	1.117	1,340,281.51	0.976	1,171,477.88	0.63
28	Qatar Energy USD Notes 21/41	カタール	社債	1,600,000.00	3.125	2041/ 7 / 12	0.745	1,191,960.00	0.730	1,168,722.08	0.63
29	Turkey Government USD Bonds 06/36	トルコ	外国政府債	1,200,000.00	6.875	2036/ 3 / 17	1.057	1,267,951.09	0.969	1,162,790.52	0.63
30	Dominican Government USD Bonds 16/26	ドミニカ共和国	外国政府債	1,100,000.00	6.875	2026/ 1 / 29	1.000	1,100,000.00	1.013	1,113,858.68	0.60

投資不動産物件

該当なし(2025年 1 月末日現在)。

その他投資資産の主要なもの

該当なし(2025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(%)
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	-19.53
2023年	10.63
2024年	6.70

(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。2024年については、期末NAVとは2024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(%)
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	-19.53
2023年	10.63
2024年	<u>6.87</u>
2025年	<u>2.12</u>

(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。2025年については、期末NAVとは2025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
第二十五会計年度(2021年7月1日-2022年6月30日)	0.39
第二十六会計年度(2022年7月1日-2023年6月30日)	0.30
第二十七会計年度(2023年7月1日-2024年6月30日)	0.30
設定来累計(2024年10月末まで)	17.130

(税引前/米ドル)	
月	一口当りの支払分配金
2024年6月	0.025
2024年7月	0.025
2024年8月	0.025
2024年9月	0.025
2024年10月	0.025
直近1年間累計	0.300

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。2024年については、期末NAVとは2024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
第二十五会計年度(2021年7月1日-2022年6月30日)	0.39
第二十六会計年度(2022年7月1日-2023年6月30日)	0.30
第二十七会計年度(2023年7月1日-2024年6月30日)	0.30
設定来累計(2025年1月末まで)	17.205

月	一口当りの支払分配金 (税引前/米ドル)
2024年9月	0.025
2024年10月	0.025
2024年11月	0.025
2024年12月	0.025
2025年1月	0.025
直近1年間累計	0.300

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/分配額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。2025年については、期末NAVとは2025年1月末の一口当り純資産価格をいう。

[前へ](#)