

【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】 2026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 トマス・アドルフ・リンカー
(Thomas Adolf Linker)
業務執行役員 インゴ・マイネルト
(Ingo Mainert)
業務執行役員 ヨハネス・エルスナー
(Johannes Elsner)
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・トラウトシュョルド
(Petra Trautschold)
業務執行役員 ビルテ・トレンクナー
(Birte Trenkner)
業務執行役員 ヴェレナ・ゾフィー・カタリーナ・
イエーガー
(Verena Sophie Katharina Jäger)

【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3,137億円)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、2025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=154.10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、2025年12月26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ため、また、運用体制および運用状況等のその他の関係情報を更新するため、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

(2026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	コロンビア	13,098,268.78	7.42
	トルコ	12,103,321.03	6.85
	ブラジル	11,084,747.33	6.28
	ルクセンブルグ	9,637,608.26	5.46
	ハンガリー	8,111,365.64	4.59
	メキシコ	8,064,140.73	4.57
	ルーマニア	7,923,877.40	4.49
	ドミニカ共和国	6,845,882.52	3.88
	ケイマン諸島	5,526,724.21	3.13
	アメリカ合衆国	5,322,050.70	3.01
	ペルー	4,995,031.36	2.83
	ベネズエラ	4,945,415.25	2.80
	ウクライナ	4,828,301.57	2.73
	南アフリカ	4,533,109.21	2.57
	チリ	4,345,390.96	2.46
	アイルランド	3,674,582.56	2.08
	イギリス	3,089,498.03	1.75
	アラブ首長国連邦	2,831,097.74	1.60
	ポーランド	2,740,418.10	1.55
	セルビア	2,680,375.43	1.52
	ナイジェリア	2,332,142.16	1.32
	コートジボワール	2,310,648.50	1.31
	サウジアラビア	1,908,080.83	1.08
	ウズベキスタン	1,794,858.33	1.02
	アルゼンチン	1,748,495.17	0.99
	カタール	1,716,123.79	0.97
	オランダ	1,625,060.88	0.92
	ブルガリア	1,482,641.25	0.84
	イスラエル	1,398,322.04	0.79
	バーレーン	1,381,514.08	0.78
	カメルーン	1,366,998.91	0.77
	セネガル	1,250,655.48	0.71
	カザフスタン	1,235,122.27	0.70
	パラグアイ	1,223,113.76	0.69
	グアテマラ	1,155,496.90	0.65
	クウェート	1,088,563.28	0.62
	モロッコ	1,002,040.76	0.57
	ケニア	946,206.38	0.54
	パナマ	938,517.16	0.53
	香港	902,542.59	0.51
エクアドル	816,937.23	0.46	
エルサルバドル	747,579.95	0.42	
アンゴラ	696,173.12	0.39	

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	コスタリカ	616,327.92	0.35
	英領ヴァージン諸島	605,652.33	0.34
	フィリピン	574,204.48	0.33
	コンゴ共和国	556,811.04	0.32
	ラトビア	507,811.15	0.29
	モンゴル	420,808.42	0.24
	ベナン	407,623.44	0.23
	パキスタン	395,493.72	0.22
	マケドニア	369,156.82	0.21
	国際機関	350,426.87	0.20
	カナダ	312,750.60	0.18
	スリナム	310,427.34	0.18
	シンガポール	210,973.06	0.12
	アゼルバイジャン	186,653.98	0.11
	チェコ共和国	124,673.19	0.07
	ザンビア	72,020.35	0.04
	ガーナ	61,911.83	0.04
	ロシア	0.04	0.00
	スイス	0.02	0.00
		小計	163,532,768.23
現金・その他の資産 (負債控除後)		13,061,808.67	7.40
合計 (純資産総額)		176,594,576.90 (約27,136百万円)	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、2026年1月30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=153.66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

2026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
2025年2月末日	185,605	28,520	6.52	1,001.86
3月末日	181,504	27,890	6.46	992.64
4月末日	181,321	27,862	6.47	994.18
5月末日	180,773	27,778	6.47	994.18
6月末日	181,311	27,860	6.59	1,012.62
7月末日	182,358	28,021	6.66	1,023.38
8月末日	184,629	28,370	6.76	1,038.74
9月末日	180,649	27,759	6.77	1,040.28
10月末日	180,426	27,724	6.82	1,047.96
11月末日	178,616	27,446	6.86	1,054.11
12月末日	177,316	27,246	6.87	1,055.64
2026年1月末日	176,595	27,136	6.90	1,060.25

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
2025年2月	0.025	3.84
3月	0.025	3.84
4月	0.025	3.84
5月	0.025	3.84
6月	0.025	3.84
7月	0.025	3.84
8月	0.025	3.84
9月	0.025	3.84
10月	0.025	3.84
11月	0.025	3.84
12月	0.025	3.84
2026年1月	0.025	3.84

収益率の推移

計算期間	収益率(%) (注)
2025年2月1日～2026年1月31日	11.23

(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、2025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2026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

2026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2026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
206,980 (206,980)	3,272,551 (3,272,551)	25,610,807 (25,610,807)

(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、2026年1月30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 = 153.66円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

[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

2025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177,041,131.17米ドル)	171,214,649.51	26,308,843
現金預金	4,446,987.63	683,324
スワップ取引に係る支払済前払金	869,236.85	133,567
未収利息		
債券	2,860,589.27	439,558
スワップ取引	1,503,932.51	231,094
未実現利益		
オプション取引	111,179.10	17,084
先物取引	110,675.52	17,006
スワップ取引	2,759,953.17	424,094
先物為替取引	539,163.43	82,848
資産合計	<u>184,416,366.99</u>	<u>28,337,419</u>
銀行に対する債務	-729,149.38	-112,041
その他の利息債務	-5,016.67	-771
売却オプションに係る受領済プレミアム	-115,292.45	-17,716
スワップ取引に係る受領済前払金	-2,372,387.00	-364,541
スワップ取引に係る利息債務	-1,481,178.60	-227,598
未払金		
ファンド証券買戻	-528,485.10	-81,207
その他の未払金	-390,904.92	-60,066
未実現損失		
先物取引	-66,232.14	-10,177
スワップ取引	-623,683.42	-95,835
先物為替取引	-788,527.75	-121,165
負債合計	<u>-7,100,857.43</u>	<u>-1,091,118</u>
純資産	<u>177,315,509.56</u>	<u>27,246,301</u>

注記は当半期報告書の一部である。

純資産変動計算書

2025年7月1日から2025年12月31日までの期間

	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	181,310,978.76	27,860,245
発行受取額	674,532.20	103,649
買戻支払額	-12,206,493.71	-1,875,650
分配金	-4,001,383.87	-614,853
運用実績	11,537,876.18	1,772,910
期末現在純資産	177,315,509.56	27,246,301

受益証券変動計算書

	2025年7月1日～ 2025年12月31日	2024年7月1日～ 2025年6月30日
	(口)	(口)
期首現在発行済受益証券数	27,521,140	29,653,335
- 発行受益証券数	99,300	643,870
- 買戻受益証券数	-1,801,639	-2,776,065
期末現在発行済受益証券数	25,818,801	27,521,140

ファンドのパフォーマンス

	クラス(米ドル)
	(分配型)
	% ¹⁾
当期 (2025年6月30日～2025年12月31日)	6.59
1年 (2024年6月30日～2025年6月30日)	10.46
2年 (2023年6月30日～2025年6月30日)	20.90
3年 (2022年6月30日～2025年6月30日)	28.22
5年 (2020年6月30日～2025年6月30日)	3.27
10年 (2015年6月30日～2025年6月30日)	30.32
設定来 ²⁾ (1997年12月16日～2025年6月30日)	330.22

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) クラス(米ドル)(分配型)：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。

注記は当半期報告書の一部である。

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

2025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、評価は慎重かつ誠実に決定される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	1.491313
ブラジル・レアル	(BRL)	1米ドル= BRL	5.571250
英ポンド	(GBP)	1米ドル= GBP	0.739864
カナダドル	(CAD)	1米ドル= CAD	1.368450
オフショア人民元	(CNH)	1米ドル= CNH	6.983500
チェコ・コルナ	(CZK)	1米ドル= CZK	20.596850
ドミニカ・ペソ	(DOP)	1米ドル= DOP	62.830000
ユーロ	(EUR)	1米ドル= EUR	0.849618
香港ドル	(HKD)	1米ドル= HKD	7.781600
ハンガリー・フォリント	(HUF)	1米ドル= HUF	328.292250
日本円	(JPN)	1米ドル= JPY	155.915000
カザフスタン・テンゲ	(KZT)	1米ドル= KZT	502.125000
メキシコ・ペソ	(MXN)	1米ドル= MXN	17.967000
ニュージーランド・ドル	(NZD)	1米ドル= NZD	1.721911
ノルウェー・クローネ	(NOK)	1米ドル= NOK	10.029750
パラグアイ・グアラニー	(PYG)	1米ドル= PYG	6,564.895000
ペルー・ヌエボ・ソル	(PEN)	1米ドル= PEN	3.366000
ポーランド・ズロチ	(PLN)	1米ドル= PLN	3.592850
ロシア・ルーブル	(RUB)	1米ドル= RUB	78.350000
シンガポール・ドル	(SGD)	1米ドル= SGD	1.283250
南アフリカ・ランド	(ZAR)	1米ドル= ZAR	16.656250
スウェーデン・クローナ	(SEK)	1米ドル= SEK	9.180950
スイス・フラン	(CHF)	1米ドル= CHF	0.788700
タイ・バーツ	(THB)	1米ドル= THB	31.505000
トルコ・リラ	(TRY)	1米ドル= TRY	42.941750
ウズベキスタン・スム	(UZS)	1米ドル= UZS	12,025.330000

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・ピムコ・ハイ・イールド ・インカム・ファンド	1.50	0.05

証券金融取引およびトータル・リターン・スワップに関する規制(EU)2015/2365に基づく附属書

ファンドは、報告期間中に規制(EU)2015/2365に基づきいかなる証券金融取引にも投資していなかったため、以下には当該取引に関する情報は含まれていない。

証券現先取引契約および証券貸付取引契約

証券現先取引契約および証券貸付取引契約(総称して、以下「証券金融取引」という。)は、2008年6月4日付の金融監督委員会告示08/356および2014年9月30日付金融監督委員会告示14/592ならびに規制(EU)No 648/2012を改正する、証券金融取引および再利用の透明性に関する欧州議会および理事会の2015年11月25日付規制(EU)2015/2365(以下「証券金融取引規制」という。)の要件を満たさなくてはならない。

ファンドは、買い手および売り手として証券現先取引契約を締結することができ、また借り手または貸し手として証券貸付取引契約を締結することができる。ただし、取引相手方は、かかる取引を専門とし、かつ、広く認識された格付機関(ムーディーズ、S&Pグローバル・レーティングまたはフィッチなど)からBaa3(ムーディーズ)またはBBB-(S&Pグローバル・レーティングまたはフィッチ)以上を取得した一流の金融機関でなければならない。上記以外に、取引相手方の法的地位または本社所在地国に関する規制はない。

証券現先取引契約においては、売り手は、買い手に対し、証券およびマネー・マーケット商品を売却するものとし、また、

- ・売り手および買い手は、既に、契約が締結された時点で設定された価格で、合意された期間内に、証券またはマネー・マーケット商品を売却および買戻す義務を負っているか、または
- ・売り手または買い手は、契約が締結された時点で設定された価格で、合意された期間内に、証券またはマネー・マーケット商品を契約の他方当事者に売却する権利を有するか、または契約の他方当事者に売却することを要求する権利を有するものとする。

かかる証券およびマネー・マーケット商品は、証券現先契約の期間中は売却することはできないものとし、また、ファンドは、常に、買戻しの約定に応じるポジションをとっていなければならないものとする。ファンドは、逆現先取引に合意する場合(ファンドは証券現先取引契約における買い手である。)、いつでも現金の全額を返還請求できること、または発生した総額もしくは値洗い価額で逆現先取引を終了させることができることを確保しなければならない。いずれかの時点で、現金を値洗い価額で返還請求することができる場合、逆現先取引の値洗い価額は、ファンドの純資産価額を算出するために使用されなければならない。ファンドは、現先取引に合意する場合(ファンドは証券現先取引契約における売り手である。)、いつでも現先取引の裏付証券を返還請求できること、または合意された現先取引を終了させることができることを確保しなければならない。契約期間が7日間を超えない証券現先契約は、ファンドがいつでも資産を返還請求することができる契約とみなされる。

証券貸付取引契約の場合、証券およびマネー・マーケット商品は、第三者が証券貸付取引契約の終了時に証券を返還しなければならないという条件で、手数料と引き換えに第三者に貸し付けられる。ファンドは、証券貸付取引契約において貸し付けられたすべての証券がいつでも返還されること、また、締結されたすべての証券貸付契約がいつでも終了され得ることを確保しなければならない。

ファンドが行うことができる証券現先取引契約および証券貸付取引契約に関するリスクの概要は以下の通りである（すべてを網羅するものではない。）。

- ・ファンドは、証券またはマネー・マーケット商品を貸し付ける場合、証券貸付期間内にかかる資産を売却することはできない。ファンドは、資産の市場パフォーマンスに完全に関与することになり、資産を売却することによって市場パフォーマンスへの関与を終了させることはできない。

上記の規定は、現先契約に従って売却される証券およびマネー・マーケット商品に関するファンドの買戻し義務にも適用される。

- ・証券貸付取引契約の期間中に現金で提供された担保が他の資産に投資された場合、受取人は、通常、かかる期間中に投資に損失が生じた場合でも担保を提供した当事者に対し、少なくとも担保として提供された現金を貸付期間終了後に支払う義務を免れることはないものとする。

上記の規定は、ファンドが現先契約に従って証券およびマネー・マーケット商品を売却した場合に、ファンドが受取り、その後に投資した流動性資産にも同様に適用される。

- ・証券またはマネー・マーケット商品が貸し付けられる場合、ファンドは、少なくとも貸し付けられた資産の取引締結時の価額に相当する価額の担保物を受け取るものとする。ただし、かかる担保は、その形態によって、その価値が減少する場合があります。借り手の買戻し義務の不履行またはデフォルトの場合、かかる損失は担保を清算することによって完全に補償されない可能性がある。

上記の規定は、転売契約に基づき購入された証券およびマネー・マーケット商品にも、かかる証券およびマネー・マーケット商品の価格が減少した場合に取引相手方によって支払われる買戻価格に関し、同様に適用される。

- ・ファンドが証券またはマネー・マーケット商品を貸し付ける場合、借り手は、通常、その後短期間にかかる証券またはマネー・マーケット商品を転売するか、または既に事前に転売してしまっている場合もある。借り手は、通常、ファンドによって貸し付けられた資産の価格に関連する証券およびマネー・マーケット商品の価格は低下すると推測する。その結果、ファンドによって行われた証券貸付取引契約は、証券の価格のパフォーマンスにマイナスの影響を及ぼす可能性があり、これによりファンドの一口当り価格にも取引から得られる証券貸付収益によって相殺できない程のマイナスの影響を及ぼす可能性がある。

[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

2025年12月31日現在

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025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					166,685,682.24	94.01
債券					166,685,682.24	94.01
アンゴラ					894,088.61	0.50
XS1819680288	8.2500 % Angola Government International Bonds USD Bonds 18/28	USD	400.0 %	100.552	402,208.76	0.23
XS2083302419	8.0000 % Angola Government International Bonds USD MTN 19/29	USD	300.0 %	97.724	293,172.93	0.16
XS3204755543	9.8750 % Angola Government International Bonds USD MTN 25/35	USD	200.0 %	99.353	198,706.92	0.11
アルゼンチン					1,734,579.51	0.98
US040114HV54	3.5000 % Argentina Republic Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/41	USD	0.0	69.192	0.00	0.00
US040114HU71	5.0000 % Argentina Republic Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/38	USD	1,070.2 %	77.613	830,605.98	0.47
USP7464EAY25	7.7500 % Pampa Energia SA USD Notes 25/37	USD	200.0 %	99.032	198,063.65	0.11
XS2385150334	6.6250 % Provincia de Buenos Aires/Government Bonds USD FLR-MTN 21/37	USD	826.6 %	76.979	636,278.53	0.36
USP7169GAA78	6.8750 % Provincia de Neuquen Argentina USD FLR-Bonds 17/30	USD	71.5 %	97.384	69,631.35	0.04
アゼルバイジャン					188,115.16	0.11
XS1678623734	3.5000 % Republic of Azerbaijan International Bonds USD Bonds 17/32	USD	200.0 %	94.058	188,115.16	0.11
バーレーン					600,425.60	0.34
US056909AA28	6.6250 % Bahrain Government International Bonds USD Bonds 25/37	USD	200.0 %	100.199	200,397.52	0.12
XS3198652847	6.6250 % Bahrain Government International Bonds USD Bonds 25/37	USD	200.0 %	100.199	200,397.52	0.11
XS3197741732	5.8735 % CBB International Sukuk Programme Co. WLL USD Bonds 25/34	USD	200.0 %	99.815	199,630.56	0.11
ブラジル					10,416,812.87	5.87
US05971BAK52	6.2500 % Banco BTG Pactual SA USD Notes 24/29	USD	200.0 %	103.820	207,640.80	0.12
US05971BAL36	5.7500 % Banco BTG Pactual SA USD Notes 24/30	USD	500.0 %	102.055	510,275.00	0.29
XS2034834064	8.5000 % Banco do Brasil SA MXN MTN 19/26	MXN	16,000.0 %	99.205	883,441.87	0.50
US105756CL22	6.6250 % Brazil Government International Bonds USD Bonds 25/35	USD	700.0 %	103.237	722,661.38	0.41
US105756CN87	7.2500 % Brazil Government International Bonds USD Bonds 25/56	USD	600.0 %	99.251	595,503.00	0.33
BRSTNCLTN8B5	0.0000 % Brazil Letras do Tesouro Nacional BRL Zero-Coupon Bonds 01.04.2026	BRL	32,800.0 %	96.675	5,691,630.62	3.21
BRSTNCNTB3D4	6.0000 % Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 10/50	BRL	1,300.0 %	407.794	951,550.26	0.53
BRVALEDBS028	1.0000 % Vale SA BRL FLR-Notes 97/undefined	BRL	11,480.0 %	41.450	854,109.94	0.48
英領ヴァージン諸島					605,452.17	0.34
XS2281321799	5.0500 % Fortune Star BVI Ltd. USD Notes 21/27	USD	300.0 %	98.023	294,069.00	0.17
US37373WAE03	5.7500 % Gerdau Trade, Inc. USD Notes 25/35	USD	300.0 %	103.794	311,383.17	0.17
ブルガリア					2,290,989.67	1.29
XS2890420834	3.6250 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 24/32	EUR	300.0 %	102.762	362,851.42	0.20
XS2890435600	4.2500 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 24/44	EUR	300.0 %	99.156	350,118.71	0.20
XS3063879368	3.5000 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 25/34	EUR	400.0 %	100.605	473,648.58	0.27
XS3063879442	4.1250 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 25/38	EUR	400.0 %	101.310	476,966.45	0.27
XS3124345631	3.3750 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 25/35	EUR	100.0 %	98.333	115,738.05	0.07
XS3124393367	4.1250 % Bulgaria Government International Bonds EUR Bonds 25/45	EUR	100.0 %	96.082	113,088.34	0.06
XS2890436087	5.0000 % Bulgaria Government International Bonds USD Bonds 24/37	USD	400.0 %	99.645	398,578.12	0.22
カメルーン					948,092.89	0.53
XS2360598630	5.9500 % Republic of Cameroon International Bonds EUR Bonds 21/32	EUR	750.0 %	84.739	748,032.27	0.42
XS2869469333	9.5000 % Republic of Cameroon International Bonds USD Bonds 24/31	USD	200.0 %	100.030	200,060.62	0.11
カナダ					311,066.70	0.18
XS2978907512	7.8750 % Ivanhoe Mines Ltd. USD Notes 25/30	USD	300.0 %	103.689	311,066.70	0.18
ケイマン諸島					6,546,904.78	3.69
XS2051371222	6.1500 % Country Garden Holdings Co. Ltd. USD Defaulted Notes 19/25	USD	300.0 %	9.469	28,407.75	0.02
USG2583XAB76	6.7500 % CSN Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	200.0 %	92.236	184,472.56	0.11
XS2850435731	7.6350 % FWD Group Holdings Ltd. USD MTN 24/31	USD	500.0 %	111.132	555,660.60	0.31

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USG37049AC03	5.2520 % FWD Group Holdings Ltd. USD MTN 25/30	USD	200.0 %	100.709	201,417.94	0.11
USG37049AD85	5.8360 % FWD Group Holdings Ltd. USD MTN 25/35	USD	200.0 %	101.433	202,866.70	0.12
XS2585988145	5.1250 % Gaci First Investment Co. USD Notes 23/53	USD	900.0 %	89.074	801,664.74	0.45
USG34072AA93	7.8600 % Interoceanica V Finance Ltd. USD Notes 08/30	USD	170.1 %	103.527	176,051.45	0.10
XS3093815648	5.0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Notes 25/27	USD	5.0 %	8.505	427.21	0.00
XS3091370430	7.7210 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Notes 25/27	USD	27.4 %	2.702	741.46	0.00
XS3093811498	6.2500 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Notes 25/28	USD	40.1 %	2.020	810.34	0.00
XS3093812207	6.5000 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Notes 25/29	USD	67.2 %	1.949	1,308.89	0.00
XS3093813197	6.7500 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Notes 25/30	USD	80.9 %	1.863	1,508.02	0.00
XS3093813940	7.0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Notes 25/31	USD	122.0 %	1.769	2,157.37	0.00
XS3093814831	7.2500 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Notes 25/32	USD	114.8 %	1.743	2,000.46	0.00
XS3093863291	0.0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Zero-Coupon Notes 31.12.2030	USD	59.6 %	0.264	157.44	0.00
XS3093859778	0.0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Zero-Coupon Notes 31.12.2026	USD	23.9 %	1.355	323.22	0.00
XS3093860511	0.0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Zero-Coupon Notes 31.12.2027	USD	29.8 %	1.230	366.77	0.00
XS3093861329	0.0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Zero-Coupon Notes 31.12.2028	USD	47.7 %	1.030	491.40	0.00
XS3093862210	0.0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Zero-Coupon Notes 31.12.2029	USD	47.7 %	0.933	445.12	0.00
XS3093863960	0.0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Zero-Coupon Notes 31.12.2031	USD	59.6 %	1.166	695.34	0.00
XS3093864935	0.0000 % Kaisa Group Holdings Ltd. USD Zero-Coupon Notes 31.12.2032	USD	103.9 %	0.975	1,012.87	0.00
XS3135157702	5.7180 % Kona Spc Ltd. EUR FLR-MTN 25/26	EUR	1,000.0 %	100.991	1,188,663.61	0.67
XS3174822646	4.8750 % KSA Ijarah Sukuk Ltd. USD Bonds 25/35	USD	500.0 %	100.646	503,232.20	0.28
XS3125027808	4.5000 % QNB Finance Ltd. USD MTN 25/30	USD	500.0 %	101.264	506,319.20	0.29
XS3016636683	5.0000 % RAK Capital USD Bonds 25/35	USD	500.0 %	103.069	515,345.30	0.29
XS1198024827	5.8750 % Red Dorsal Finance Ltd. USD Notes 15/31 S.2015	USD	182.9 %	99.270	181,527.43	0.10
XS3010536145	5.3750 % SRC Sukuk Ltd. USD Notes 25/35	USD	500.0 %	104.113	520,565.20	0.29
XS2706163131	6.0000 % Suci Second Investment Co. USD Notes 23/28	USD	900.0 %	104.595	941,357.79	0.53
XS2708721233	6.0000 % Sunac China Holdings Ltd. USD Defaulted Notes 23/25	USD	15.3 %	14.377	2,205.14	0.00
XS2708721589	6.2500 % Sunac China Holdings Ltd. USD Defaulted Notes 23/26	USD	15.4 %	15.499	2,383.28	0.00
XS2708721829	6.5000 % Sunac China Holdings Ltd. USD Defaulted Notes 23/27	USD	30.8 %	15.649	4,824.01	0.00
XS2708722397	6.7500 % Sunac China Holdings Ltd. USD Defaulted Notes 23/28	USD	46.4 %	15.250	7,068.99	0.01
XS2708722637	7.0000 % Sunac China Holdings Ltd. USD Defaulted Notes 23/29	USD	46.5 %	15.259	7,090.01	0.01
XS2708722983	7.2500 % Sunac China Holdings Ltd. USD Defaulted Notes 23/30	USD	21.9 %	15.240	3,334.97	0.00
チリ					4,367,952.25	2.46
USP1027DHQ71	7.9500 % Banco del Estado de Chile USD FLR-Notes 24/undefined	USD	300.0 %	105.938	317,814.75	0.18
US168863DU93	3.2500 % Chile Government International Bonds USD Bonds 21/71	USD	1,000.0 %	62.475	624,747.80	0.35
US168863DY16	4.3400 % Chile Government International Bonds USD Bonds 22/42	USD	400.0 %	89.521	358,082.52	0.20
US168863EE43	5.6500 % Chile Government International Bonds USD Bonds 25/37	USD	300.0 %	105.930	317,790.33	0.18
USP3143NBP89	5.1250 % Corp. Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/33	USD	300.0 %	100.598	301,793.46	0.17
USP3143NBQ62	5.9500 % Corp. Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/34	USD	300.0 %	104.639	313,918.08	0.18
USP3143NBR46	6.3000 % Corp. Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/53	USD	300.0 %	102.712	308,136.33	0.17
USP3143NBT02	6.4400 % Corp. Nacional del Cobre de Chile USD Notes 24/36	USD	500.0 %	108.430	542,148.10	0.31
USP3143NBV57	6.3300 % Corp. Nacional del Cobre de Chile USD Notes 25/35	USD	300.0 %	106.533	319,599.66	0.18
USP3143NBW31	6.7800 % Corp. Nacional del Cobre de Chile USD Notes 25/55	USD	500.0 %	107.866	539,327.70	0.30
USP37110AS59	6.1500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	400.0 %	106.148	424,593.52	0.24
コロンビア					12,470,139.83	7.03
USPOR137PD99	8.1250 % Banco Davivienda SA USD FLR-Notes 25/35	USD	300.0 %	104.988	314,964.00	0.18
XS3239891339	5.7500 % Colombia Government International Bonds EUR Bonds 25/34	EUR	600.0 %	97.214	686,521.97	0.39
XS3239891503	6.5000 % Colombia Government International Bonds EUR Bonds 25/38	EUR	600.0 %	97.013	685,106.88	0.39
XS3239898788	4.5000 % Colombia Government International Bonds EUR Bonds 25/30	EUR	600.0 %	98.297	694,171.87	0.39
US195325BK01	7.3750 % Colombia Government International Bonds USD Bonds 06/37	USD	600.0 %	102.852	617,114.76	0.35

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
US195325BM66	6.1250 % Colombia Government International Bonds USD Bonds 09/41	USD	300.0 %	89.723	269,167.98	0.15
US195325DL65	3.8750 % Colombia Government International Bonds USD Bonds 17/27	USD	400.0 %	99.263	397,053.36	0.22
US195325DS19	3.1250 % Colombia Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	500.0 %	87.410	437,051.10	0.25
US195325DZ51	3.2500 % Colombia Government International Bonds USD Bonds 21/32	USD	5,100.0 %	85.202	4,345,279.05	2.45
US195325EG61	7.5000 % Colombia Government International Bonds USD Bonds 23/34	USD	500.0 %	105.257	526,282.95	0.30
US195325EL56	8.0000 % Colombia Government International Bonds USD Bonds 23/35	USD	234.0 %	107.718	252,061.15	0.14
US195325EQ44	8.3750 % Colombia Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	700.0 %	107.702	753,914.42	0.42
US195325ER27	7.3750 % Colombia Government International Bonds USD Bonds 25/30	USD	300.0 %	106.275	318,825.48	0.18
US279158AJ82	5.8750 % Ecopetrol SA USD Notes 14/45	USD	200.0 %	74.679	149,357.08	0.08
US279158AQ26	5.8750 % Ecopetrol SA USD Notes 21/51	USD	200.0 %	72.511	145,022.38	0.08
US279158AT64	8.6250 % Ecopetrol SA USD Notes 23/29	USD	500.0 %	107.499	537,492.50	0.30
US279158AV11	8.3750 % Ecopetrol SA USD Notes 24/36	USD	800.0 %	103.131	825,046.40	0.47
US279158AW93	7.7500 % Ecopetrol SA USD Notes 24/32	USD	500.0 %	103.141	515,706.50	0.29
コンゴ XS3223166409	9.8750 % Congolese International Bonds USD Bonds 25/32	USD	600.0 %	89.455	536,731.38	0.30
チェコ共和国 XS3105190576	5.2500 % Czechoslovak Group AS EUR Notes 25/31	EUR	100.0 %	103.889	122,277.80	0.07
ドミニカ共和国 US25714PEU84	13.0000 % Dominican Republic Central Bank Notes DOP Notes 23/26	DOP	1,300.0 %	100.298	20,752.41	0.01
XS2587319729	13.6250 % Dominican Republic International Bonds DOP Bonds 23/34	DOP	26,400.0 %	122.573	515,029.00	0.29
USP3579ECV76	10.7500 % Dominican Republic International Bonds DOP Bonds 24/36	DOP	27,200.0 %	108.864	471,287.73	0.26
USP3579ECY16	10.5000 % Dominican Republic International Bonds DOP Bonds 25/37	DOP	52,500.0 %	107.415	897,545.36	0.51
USP3579EBV85	5.9500 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 17/27	USD	800.0 %	101.307	810,456.48	0.46
USP3579ECP09	5.5000 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 22/29	USD	500.0 %	101.493	507,466.15	0.29
USP3579ECN50	6.0000 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 22/33	USD	800.0 %	102.717	821,735.04	0.46
USP3579ECR64	7.0500 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 23/31	USD	1,850.0 %	107.689	1,992,250.02	1.12
USP3579ECU93	6.6000 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 24/36	USD	150.0 %	105.625	158,437.80	0.09
USP3579ECW59	6.9500 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 25/37	USD	400.0 %	107.570	430,279.48	0.24
USP3579ECX33	7.1500 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 25/55	USD	400.0 %	107.244	428,976.92	0.24
USP3579ECZ80	5.8750 % Dominican Republic International Bonds USD Bonds 25/35	USD	400.0 %	100.469	401,874.80	0.23
エクアドル XS2214237807	6.9000 % Ecuador Government International Bonds USD FLR-Bonds 20/30	USD	940.0 %	98.676	927,553.84	0.52
エルサルバドル XS0146173371	8.2500 % El Salvador Government International Bonds USD Bonds 02/32	USD	320.0 %	107.931	345,378.88	0.19
USP01012AT38	6.3750 % El Salvador Government International Bonds USD Bonds 14/27	USD	400.0 %	100.630	402,521.00	0.23
ガーナ XS2893147251	5.0000 % Ghana Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/29	USD	64.1 %	98.517	63,178.98	0.03
XS2893146873	0.0000 % Ghana Government International Bonds USD Zero-Coupon Bonds 03.07.2026	USD	14.2 %	98.353	13,924.06	0.01
グアテマラ USP5015VAQ97	6.6000 % Guatemala Government Bonds USD Bonds 23/36	USD	200.0 %	107.905	215,809.26	0.12
USP5015VAT37	6.0500 % Guatemala Government Bonds USD Bonds 24/31	USD	400.0 %	104.655	418,620.48	0.24
USP5015VAU00	6.2500 % Guatemala Government Bonds USD Bonds 25/36	USD	300.0 %	104.797	314,391.09	0.18
USP5015VAV82	6.8750 % Guatemala Government Bonds USD Bonds 25/55	USD	200.0 %	107.224	214,447.94	0.12
香港 HK0001127528	5.2500 % MTR Corp. Ltd. USD MTN 25/55	USD	900.0 %	101.643	914,783.22	0.52
ハンガリー XS2181689659	1.7500 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/35	EUR	2,300.0 %	80.286	2,173,423.63	1.23
XS2161992511	1.6250 % Hungary Government International Bonds EUR Bonds 20/32	EUR	100.0 %	87.584	103,086.67	0.06
XS2388586401	2.1250 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 21/31	USD	800.0 %	86.246	689,967.76	0.39
XS2388586583	3.1250 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 21/51	USD	200.0 %	61.796	123,592.78	0.07
XS2010026305	5.2500 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 22/29	USD	1,100.0 %	102.202	1,124,216.94	0.63
XS2574267188	6.1250 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 23/28	USD	200.0 %	103.772	207,544.10	0.12
XS2574267261	6.2500 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 23/32	USD	500.0 %	106.625	533,125.45	0.30

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
XS3101499773	6.7500 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 25/55	USD	300.0 %	104.543	313,630.23	0.18	
XS3101499187	5.3750 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 25/30	USD	300.0 %	102.846	308,538.78	0.17	
XS3101499260	6.0000 % Hungary Government International Bonds USD Bonds 25/35	USD	200.0 %	104.112	208,224.10	0.12	
XS2719137965	6.0000 % Magyar Export-Import Bank Zrt EUR Bonds 23/29	EUR	400.0 %	107.260	504,977.86	0.28	
XS2630760796	6.5000 % MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt USD Notes 23/28	USD	900.0 %	104.265	938,383.83	0.53	
XS2634075399	7.5000 % MVM Energetika Zrt USD Notes 23/28	USD	300.0 %	105.716	317,148.33	0.18	
XS2586007036	8.7500 % OTP Bank Nyrt USD FLR-MTN 23/33	USD	500.0 %	106.359	531,794.25	0.30	
インド						1,131,701.97	0.64
USY3R78RET83	8.7500 % IIFL Finance Ltd. USD Notes 25/28	USD	300.0 %	102.771	308,311.86	0.17	
USY72570AS69	2.8750 % Reliance Industries Ltd. USD Notes 22/32	USD	900.0 %	91.488	823,390.11	0.47	
インドネシア						190,027.38	0.11
USY7133MAB55	5.3750 % Pelabuhan Indonesia Persero PT USD Notes 15/45	USD	200.0 %	95.014	190,027.38	0.11	
アイルランド						3,722,302.08	2.10
XS2063279959	5.9500 % Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC USD Notes 19/30	USD	400.0 %	0.000	0.04	0.00	
XS2900280608	6.0000 % Avenir Issuer III Ireland DAC USD Bonds 24/27	USD	132.9 %	97.667	129,827.88	0.07	
XS3025339543	6.0000 % Avenir Issuer IV Ireland DAC USD Bonds 25/27 S.2	USD	288.4 %	97.265	280,544.36	0.16	
XS3179718427	10.7500 % Avenir Issuer IV Ireland DAC USD Bonds 25/28 S.4	USD	200.0 %	101.000	202,000.00	0.11	
XS2244822560	2.9500 % CIMA Finance DAC USD MTN 20/29	USD	506.6 %	94.500	478,695.28	0.27	
XS2844870795	9.2500 % Iridium Capital PLC EUR Notes 24/29	EUR	900.0 %	106.720	1,130,484.52	0.64	
XS2477752260	7.2300 % SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC USD Notes 22/26	USD	1,500.0 %	100.050	1,500,750.00	0.85	
イスラエル						2,717,727.93	1.53
XS2711443932	5.0000 % Israel Government International Bonds EUR MTN 23/26	EUR	1,400.0 %	101.880	1,678,782.28	0.95	
US46514Y8A80	5.3750 % Israel Government International Bonds USD Bonds 25/30	USD	500.0 %	103.321	516,605.20	0.29	
US46514Y8B63	5.6250 % Israel Government International Bonds USD Bonds 25/35	USD	500.0 %	104.468	522,340.45	0.29	
コートジボワール						2,304,073.24	1.30
XS1793329225	5.2500 % Ivory Coast Government International Bonds EUR Bonds 18/30	EUR	400.0 %	100.351	472,451.76	0.27	
XS2064786754	5.8750 % Ivory Coast Government International Bonds EUR Bonds 19/31	EUR	200.0 %	100.736	237,132.17	0.13	
XS2064786911	6.8750 % Ivory Coast Government International Bonds EUR Bonds 19/40	EUR	200.0 %	97.796	230,212.85	0.13	
XS2264871828	4.8750 % Ivory Coast Government International Bonds EUR Bonds 20/32	EUR	400.0 %	97.076	457,034.53	0.26	
XS2752065040	7.6250 % Ivory Coast Government International Bonds USD Bonds 24/33	USD	400.0 %	108.090	432,360.00	0.24	
XS3030237120	8.0750 % Ivory Coast Government International Bonds USD Bonds 25/36	USD	200.0 %	107.721	215,442.42	0.12	
XS0496488395	5.7500 % Ivory Coast Government International Bonds USD FLR-Bonds 10/32	USD	257.9 %	100.602	259,439.51	0.15	
カザフスタン						1,743,665.42	0.98
XS3204113867	18.4000 % Development Bank of Kazakhstan JSC KZT MTN 25/28	KZT	161,500.0 %	103.221	331,992.86	0.19	
XS2800066297	5.5000 % Development Bank of Kazakhstan JSC USD Notes 24/27	USD	1,000.0 %	101.348	1,013,475.20	0.57	
XS3212533262	4.4120 % Kazakhstan Government International Bonds USD Bonds 25/30	USD	400.0 %	99.549	398,197.36	0.22	
ケニア						944,636.95	0.53
XS2764839945	9.7500 % Republic of Kenya Government International Bonds USD Bonds 24/31	USD	300.0 %	109.529	328,587.63	0.19	
XS3010561762	9.5000 % Republic of Kenya Government International Bonds USD Bonds 25/36	USD	200.0 %	106.412	212,824.82	0.12	
XS3196101201	7.8750 % Republic of Kenya Government International Bonds USD Bonds 25/33	USD	200.0 %	100.332	200,663.32	0.11	
XS3196129632	8.8000 % Republic of Kenya Government International Bonds USD Bonds 25/38	USD	200.0 %	101.281	202,561.18	0.11	
クウェート						1,098,662.71	0.62
XS3190721871	4.6520 % Kuwait International Government Bonds USD Bonds 25/35	USD	900.0 %	99.772	897,945.39	0.51	
XS3223314017	5.2500 % National Bank of Kuwait SAKP USD FLR-Notes 25/36	USD	200.0 %	100.359	200,717.32	0.11	
ラトビア						512,367.65	0.29
XS2829701718	5.1250 % Latvia Government International Bonds USD MTN 24/34	USD	500.0 %	102.474	512,367.65	0.29	
ルクセンブルグ						9,782,031.98	5.52
XS2010030919	3.1000 % ALROSA Finance SA USD Notes 20/27	USD	200.0 %	0.000	0.02	0.00	
USL1567LAA19	5.5800 % Chile Electricity Lux Mpc II SARL USD Notes 24/35	USD	488.8 %	103.312	504,937.83	0.29	
USL1567LAB91	5.6720 % Chile Electricity Lux Mpc II SARL USD Notes 25/35	USD	194.2 %	103.875	201,698.97	0.11	
USL21779AJ97	4.6250 % CSN Resources SA USD Notes 21/31	USD	700.0 %	76.690	536,828.21	0.30	
USL2660VAA37	5.5000 % Eagle Funding Luxco SARL USD Bonds 25/30	USD	4,100.0 %	101.952	4,180,021.75	2.36	
XS2106053551	0.0000 % Ecuador Social Bonds SARL USD Zero-Coupon Bonds 30.01.2035	USD	241.1 %	73.238	176,541.81	0.10	
XS2850687620	5.8528 % Greensaif Pipelines Bidco SARL USD MTN 24/36	USD	300.0 %	104.815	314,446.05	0.18	

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
XS2542166231	6.1290 % Greensaif Pipelines Bidco SARL USD Notes 23/38	USD	300.0 %	106.398	319,192.83	0.18
XS2542166744	6.5100 % Greensaif Pipelines Bidco SARL USD Notes 23/42	USD	200.0 %	109.468	218,935.38	0.12
XS2850687893	6.1027 % Greensaif Pipelines Bidco SARL USD Notes 24/42	USD	300.0 %	104.592	313,774.89	0.18
USL4R020AA86	5.1980 % Guara Norte SARL USD Notes 21/34	USD	1,252.3 %	97.615	1,222,432.64	0.69
USG7150PAA87	6.6250 % Poinsettia Finance Ltd. SARL USD Notes 16/31	USD	649.1 %	98.368	638,531.28	0.36
USL7S62BAA03	6.7500 % PRIO Luxembourg Holding SARL USD Notes 25/30	USD	400.0 %	97.928	391,712.00	0.22
USL7909CAJ64	6.2500 % Raizen Fuels Finance SA USD Notes 25/32	USD	500.0 %	84.314	421,571.85	0.24
USL02668AA66	8.8750 % Saavi Energia SARL USD Notes 25/35	USD	300.0 %	108.375	325,125.00	0.18
XS0848530977	5.1250 % Sberbank of Russia Via SB Capital SA USD Notes 12/22	USD	200.0 %	0.000	0.02	0.00
USL9467UAE75	11.0000 % Unigel Luxembourg SA USD Notes 25/28	USD	180.9 %	9.000	16,281.45	0.01
マケドニア					366,147.08	0.21
XS2582522681	6.9600 % North Macedonia Government International Bonds EUR Bonds 23/27	EUR	300.0 %	103.695	366,147.08	0.21
メキシコ					8,583,370.34	4.84
USP1401KAB72	6.6250 % Banco Mercantil del Norte SA USD FLR-Notes 21/undefined	USD	500.0 %	98.350	491,748.82	0.28
USP14519AA30	5.8750 % Banco Nacional de Comercio Exterior SNC USD Notes 25/30	USD	200.0 %	103.770	207,539.30	0.12
USP2000GAA15	7.6250 % BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico USD FLR-Notes 25/35	USD	300.0 %	105.265	315,793.68	0.18
USP30179BR86	6.2640 % Comision Federal de Electricidad USD Notes 22/52	USD	800.0 %	93.894	751,153.68	0.42
XS3185371195	5.1250 % Mexico Government International Bonds EUR Bonds 25/38	EUR	200.0 %	99.517	234,263.56	0.13
US91087BAK61	4.7500 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 20/32	USD	300.0 %	97.496	292,488.36	0.17
US91087BAL45	5.0000 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 20/51	USD	1,700.0 %	80.508	1,368,643.31	0.77
US91087BAM28	2.6590 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 20/31	USD	300.0 %	89.124	267,372.06	0.15
US91087BAN01	3.7710 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 20/61	USD	500.0 %	61.624	308,118.50	0.17
US91087BBD10	7.3750 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 25/55	USD	500.0 %	107.697	538,484.85	0.30
US91087BBC37	6.8750 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 25/37	USD	500.0 %	106.877	534,386.80	0.30
US91087BBE92	5.8500 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 25/32	USD	801.0 %	102.916	824,355.72	0.46
US91087BBF67	6.6250 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 25/38	USD	300.0 %	104.552	313,654.95	0.18
US91087BBK52	5.3750 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 25/33	USD	300.0 %	99.179	297,537.84	0.17
US91087BBL36	5.6250 % Mexico Government International Bonds USD Bonds 25/35	USD	300.0 %	98.659	295,976.52	0.17
MX0S600000M6	3.0000 % Mexico UdiBonos MXN Bonds 22/26	MXN	173.3 %	99.765	9,623.25	0.01
US71643VAB18	6.7000 % Petroleos Mexicanos USD Notes 22/32	USD	1,244.0 %	99.800	1,241,509.64	0.70
USP9402MAE95	6.3900 % Trust 2401 USD Notes 25/50	USD	300.0 %	96.907	290,719.50	0.16
モンゴル					419,369.04	0.24
XS2914292383	7.7500 % City of Ulaanbaatar Mongolia USD Bonds 24/27	USD	200.0 %	103.030	206,059.76	0.12
USY6142NAH18	7.8750 % Mongolia Government International Bonds USD Bonds 23/29	USD	200.0 %	106.655	213,309.28	0.12
モロッコ					1,013,758.29	0.57
XS2355149316	3.7500 % OCP SA USD Notes 21/31	USD	500.0 %	93.667	468,335.75	0.26
XS2355172482	5.1250 % OCP SA USD Notes 21/51	USD	400.0 %	82.690	330,761.68	0.19
XS3040573191	6.7000 % OCP SA USD Notes 25/36	USD	200.0 %	107.330	214,660.86	0.12
ナイジェリア					2,350,371.25	1.33
XS1910827887	8.7470 % Nigeria Government International Bonds USD Bonds 18/31	USD	200.0 %	109.239	218,478.68	0.13
XS2948512913	10.3750 % Nigeria Government International Bonds USD Bonds 24/34	USD	300.0 %	118.639	355,916.43	0.20
XS3218072919	8.6308 % Nigeria Government International Bonds USD Bonds 25/36	USD	400.0 %	107.738	430,952.60	0.24
XS3218073057	9.1297 % Nigeria Government International Bonds USD Bonds 25/46	USD	400.0 %	107.646	430,585.32	0.24
XS1717011982	6.5000 % Nigeria Government International Bonds USD MTN 17/27	USD	600.0 %	101.486	608,915.46	0.35
XS2384701020	7.3750 % Nigeria Government International Bonds USD MTN 21/33	USD	300.0 %	101.841	305,522.76	0.17
バキスタン					390,354.88	0.22
XS2322319398	6.0000 % Pakistan Government International Bonds USD MTN 21/26	USD	200.0 %	99.913	199,826.80	0.11
XS2348591707	7.5000 % Pakistan Water & Power Development Authority USD Bonds 21/31	USD	200.0 %	95.264	190,528.08	0.11
パナマ					945,653.46	0.53
USP12651AD05	5.2500 % Banco General SA USD FLR-Notes 21/undefined	USD	300.0 %	95.050	285,150.00	0.16
US698299BV52	6.8530 % Panama Government International Bonds USD Bonds 23/54	USD	200.0 %	104.476	208,951.42	0.12
US698299BV36	6.8750 % Panama Government International Bonds USD Bonds 23/36	USD	200.0 %	108.904	217,808.18	0.12
US698299BZ66	7.8750 % Panama Government International Bonds USD Bonds 24/57	USD	200.0 %	116.872	233,743.86	0.13

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
パラグアイ						1,229,959.93	0.69
USP75744AP07	7.9000 % Paraguay Government International Bonds PYG Bonds 24/31	PYG	2,956,000.0	% 95.270	428,975.82	0.24	
USP75744AS46	8.5000 % Paraguay Government International Bonds PYG Bonds 25/35	PYG	1,264,000.0	% 95.355	183,595.81	0.10	
USP75744AL92	3.8490 % Paraguay Government International Bonds USD Bonds 22/33	USD	200.0	% 94.870	189,740.10	0.11	
USP75744AM75	5.8500 % Paraguay Government International Bonds USD Bonds 23/33	USD	200.0	% 106.267	212,533.22	0.12	
USP75744AN58	6.0000 % Paraguay Government International Bonds USD Bonds 24/36	USD	200.0	% 107.557	215,114.98	0.12	
ペルー						5,887,813.28	3.32
US05971V2K08	5.6500 % Banco de Credito del Peru SA USD FLR-Notes 25/37	USD	500.0	% 100.723	503,613.05	0.28	
US224939AA67	10.1000 % Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA PEN Notes 23/43	PEN	1,600.0	% 107.750	512,180.63	0.29	
USP56236AB16	3.2500 % InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	700.0	% 97.616	683,313.82	0.39	
USP56243AE14	5.6500 % InRetail Shopping Malls USD Notes 25/32	USD	400.0	% 100.780	403,120.28	0.23	
USP6040KAC10	5.8750 % Kalipa Generacion SA USD Notes 25/32	USD	200.0	% 104.511	209,022.00	0.12	
USP7200AAA18	5.7460 % Niagara Energy SAC USD Notes 24/34	USD	300.0	% 102.393	307,177.62	0.17	
US715638BE14	6.9500 % Peru Government International Bonds PEN Bonds 08/31	PEN	561.0	% 110.957	184,927.85	0.10	
US715638DR09	3.2300 % Peru Government International Bonds USD Bonds 20/21	USD	1,100.0	% 55.041	605,451.22	0.34	
US715638DU38	3.0000 % Peru Government International Bonds USD Bonds 21/34	USD	600.0	% 87.189	523,132.08	0.30	
US715638EB48	5.3750 % Peru Government International Bonds USD Bonds 24/35	USD	220.0	% 102.410	225,302.02	0.13	
US715638EC21	5.8750 % Peru Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	370.0	% 99.329	367,518.00	0.21	
US715638FC12	5.5000 % Peru Government International Bonds USD Bonds 25/36	USD	300.0	% 102.327	306,980.49	0.17	
US715638FD94	6.2000 % Peru Government International Bonds USD Bonds 25/55	USD	300.0	% 103.258	309,773.22	0.17	
USP7808BAA54	4.7500 % Petroleos del Peru SA USD Notes 17/32	USD	400.0	% 74.766	299,064.00	0.17	
USP7808BAB38	5.6250 % Petroleos del Peru SA USD Notes 17/47	USD	700.0	% 63.891	447,237.00	0.25	
フィリピン						582,507.30	0.33
US718286BG11	6.3750 % Philippine Government International Bonds USD Bonds 09/34	USD	400.0	% 112.428	449,712.36	0.25	
US718286CL96	2.6500 % Philippine Government International Bonds USD Bonds 20/45	USD	200.0	% 66.397	132,794.94	0.08	
ポーランド						2,742,424.34	1.55
XS2778274410	4.3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EUR MTN 24/39	EUR	400.0	% 101.027	475,632.77	0.27	
XS2625207571	5.3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego USD MTN 23/33	USD	200.0	% 103.315	206,629.60	0.12	
XS2851609102	6.2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego USD Notes 24/54	USD	400.0	% 104.068	416,272.36	0.23	
XS2746102479	3.6250 % Republic of Poland Government International Bonds EUR Bonds 24/34	EUR	100.0	% 101.686	119,684.33	0.07	
XS2746103014	4.1250 % Republic of Poland Government International Bonds EUR Bonds 24/44	EUR	250.0	% 97.782	287,723.22	0.16	
US731011AY80	5.1250 % Republic of Poland Government International Bonds USD Bonds 24/34	USD	600.0	% 102.537	615,219.90	0.35	
US857524AF94	4.8750 % Republic of Poland Government International Bonds USD Bonds 25/30	USD	200.0	% 103.112	206,223.44	0.12	
US857524AH50	5.3750 % Republic of Poland Government International Bonds USD Bonds 25/35	USD	400.0	% 103.760	415,038.72	0.23	
カタール						1,727,330.74	0.97
XS3225200420	4.2500 % Global Sukuk Ventures USD Bonds 25/35	USD	500.0	% 98.957	494,786.10	0.28	
XS2359548935	3.1250 % QatarEnergy USD Notes 21/41	USD	1,600.0	% 77.034	1,232,544.64	0.69	
ルーマニア						8,581,030.21	4.84
XS2258400162	2.6250 % Romania Government International Bonds EUR Bonds 20/40	EUR	500.0	% 65.923	387,956.47	0.22	
XS2364200514	2.8750 % Romania Government International Bonds EUR MTN 21/42	EUR	400.0	% 66.013	310,788.99	0.18	
XS2999533271	5.2500 % Romania Government International Bonds EUR Bonds 25/30	EUR	300.0	% 104.685	369,641.96	0.21	
XS3021378388	6.7500 % Romania Government International Bonds EUR MTN 25/39	EUR	900.0	% 104.286	1,104,699.90	0.62	
XS3198384573	5.3750 % Romania Government International Bonds EUR Bonds 25/33	EUR	400.0	% 101.077	475,871.23	0.27	
XS3200176298	6.5000 % Romania Government International Bonds EUR Bonds 25/45	EUR	200.0	% 99.505	234,234.42	0.13	
XS1313004928	3.8750 % Romania Government International Bonds EUR MTN 15/35	EUR	400.0	% 87.217	410,615.59	0.23	
XS2027596530	2.1240 % Romania Government International Bonds EUR MTN 19/31	EUR	740.0	% 87.785	764,586.63	0.43	
XS2109813142	3.3750 % Romania Government International Bonds EUR MTN 20/50	EUR	100.0	% 63.966	75,287.62	0.04	
XS2434895558	2.1250 % Romania Government International Bonds EUR MTN 22/28	EUR	1,200.0	% 98.381	1,389,530.17	0.78	
XS2434895806	3.7500 % Romania Government International Bonds EUR MTN 22/34	EUR	1,400.0	% 90.024	1,483,407.98	0.84	
XS2689948078	6.3750 % Romania Government International Bonds EUR MTN 23/33	EUR	300.0	% 107.253	378,711.04	0.21	
XS2434895988	3.0000 % Romania Government International Bonds USD Bonds 22/27	USD	900.0	% 98.455	886,093.65	0.50	

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
XS3114901336	5.7500 % Romania Government International Bonds USD Bonds 25/30	USD	300.0 %	103.202	309,604.56	0.18
ロシア					0.04	0.00
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					1,939,498.57	1.09
XS2861550817	5.2500 % Saudi Arabian Oil Co. USD MTN 24/34	USD	400.0 %	103.109	412,435.20	0.23
XS2861555964	5.8750 % Saudi Arabian Oil Co. USD MTN 24/64	USD	400.0 %	97.101	388,405.24	0.22
XS3084345241	6.3750 % Saudi Arabian Oil Co. USD Notes 25/55	USD	500.0 %	104.762	523,809.75	0.29
XS2974969482	5.6250 % Saudi Government International Bonds USD Bonds 25/35	USD	300.0 %	106.120	318,359.52	0.18
XS2747599509	5.7500 % Saudi Government International Bonds USD MTN 24/54	USD	300.0 %	98.830	296,488.86	0.17
セネガル					1,097,782.62	0.62
XS1790104530	4.7500 % Senegal Government International Bonds EUR Bonds 18/28	EUR	400.0 %	69.548	327,429.50	0.18
XS2333676133	5.3750 % Senegal Government International Bonds EUR Bonds 21/37	EUR	100.0 %	54.302	63,913.66	0.04
XS1619155564	6.2500 % Senegal Government International Bonds USD Bonds 17/33	USD	200.0 %	57.446	114,892.46	0.07
XS2838363476	7.7500 % Senegal Government International Bonds USD Bonds 24/31	USD	1,000.0 %	59.155	591,547.00	0.33
セルビア					2,666,366.62	1.50
XS2015296465	1.5000 % Serbia International Bonds EUR Bonds 19/29	EUR	600.0 %	92.893	656,008.42	0.37
XS2170186923	3.1250 % Serbia International Bonds EUR Bonds 20/27	EUR	100.0 %	99.666	117,306.38	0.07
XS2580269426	6.2500 % Serbia International Bonds USD Bonds 23/28	USD	700.0 %	103.747	726,225.99	0.41
XS2580270275	6.5000 % Serbia International Bonds USD Bonds 23/33	USD	700.0 %	107.507	752,551.87	0.42
XS2838999691	6.0000 % Serbia International Bonds USD Bonds 24/34	USD	400.0 %	103.568	414,273.96	0.23
シンガポール					576,552.42	0.33
USY51478AA66	6.8750 % LLPL Capital Pte. Ltd. USD Notes 19/39	USD	351.2 %	104.219	365,964.04	0.21
N00013215509	9.6250 % Yinson Production Financial Services Pte. Ltd. USD Notes 24/29	USD	200.0 %	105.294	210,588.38	0.12
南アフリカ					5,386,873.92	3.04
ZAG000107012	8.5000 % Republic of South Africa Government Bonds ZAR Bonds 13/37 S.2037	ZAR	2,700.0 %	99.194	160,795.15	0.09
ZAG000125972	8.8750 % Republic of South Africa Government Bonds ZAR Bonds 15/35 S.2035	ZAR	36,100.0 %	104.284	2,260,200.17	1.27
US836205AX27	5.6500 % Republic of South Africa Government International Bonds USD Bonds 17/47	USD	200.0 %	84.691	169,381.12	0.10
XS2917537875	7.9500 % Republic of South Africa Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	300.0 %	107.698	323,094.42	0.18
XS3250317867	7.2500 % Republic of South Africa Government International Bonds USD Bonds 25/55	USD	1,300.0 %	99.107	1,288,395.81	0.73
ZAM000717560	0.0000 % South Africa Treasury Bills ZAR Zero-Coupon Bonds 07.10.2026	ZAR	8,000.0 %	94.654	454,623.34	0.26
ZAM000712249	0.0000 % South Africa Treasury Bills ZAR Zero-Coupon Bonds 05.08.2026	ZAR	12,700.0 %	95.791	730,383.91	0.41
国際機関					346,799.79	0.20
XS3192371865	6.2500 % Banque Ouest Africaine de Developpement EUR Bonds 25/40	EUR	300.0 %	98.216	346,799.79	0.20
スリナム					310,523.19	0.17
USP68788AE10	7.7000 % Suriname Government International Bonds USD Bonds 25/30	USD	300.0 %	103.508	310,523.19	0.17
スイス					0.02	0.00
USH3698DDQ46	9.7500 % Credit Suisse Group AG USD Notes 22/undefined	USD	200.0 %	0.000	0.02	0.00
タイ					807,210.03	0.46
USY0606WCE85	5.0820 % Bangkok Bank PCL USD MTN 25/35	USD	300.0 %	100.041	300,124.35	0.17
USY3004DAE41	7.1250 % GC Treasury Center Co. Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	200.0 %	102.080	204,160.53	0.12
USY3004DAD67	6.5000 % GC Treasury Center Co. Ltd. USD FLR-Notes 25/undefined	USD	300.0 %	100.975	302,925.15	0.17
オランダ					2,020,845.30	1.14
XS2348767083	7.5000 % B01 Finance BV EUR Notes 22/27	EUR	700.0 %	102.905	847,836.85	0.48
XS2211183244	1.5390 % Prosus NV EUR MTN 20/28	EUR	200.0 %	96.333	226,767.51	0.13
XS2211183756	2.0310 % Prosus NV EUR MTN 20/32	EUR	100.0 %	89.820	105,718.32	0.06
USN7163RAW36	3.2570 % Prosus NV USD Notes 22/27	USD	200.0 %	98.733	197,465.78	0.11
USN9T23TAA20	15.0000 % Unigel Netherlands Holding Corp. BV USD Notes 25/44	USD	265.2 %	3.000	7,956.66	0.00
USN97336AA49	8.4980 % Yinson Bergenia Production BV USD Notes 25/45	USD	300.0 %	104.792	314,376.46	0.18
USN9733XAA56	8.9470 % Yinson Boronia Production BV USD Notes 24/42	USD	294.3 %	108.969	320,723.72	0.18
トリニダード・トバゴ					207,433.00	0.12
USP9400VAB73	7.7500 % Trinidad Generation UnLtd. USD Notes 25/33	USD	200.0 %	103.717	207,433.00	0.12
トルコ					11,909,241.38	6.72
XS3072231809	6.7500 % Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS USD Bonds 25/30	USD	400.0 %	104.871	419,482.24	0.24
XS2981975027	7.4500 % Turkcell Iletisim Hizmetleri AS USD Notes 25/30	USD	400.0 %	105.226	420,903.44	0.24
TRT190826T19	39.4573 % Turkiye Government Bonds TRY FLR-Bonds 21/26	TRY	2,100.0 %	101.455	49,614.90	0.03

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
TRT200526T19	39.4573 % Turkiye Government Bonds TRY FLR-Bonds 22/26	TRY	2,400.0 %	101.308	56,620.67	0.03
TRT160627T13	37.8565 % Turkiye Government Bonds TRY FLR-Bonds 23/27	TRY	18,600.0 %	100.500	435,310.62	0.25
TRT170528T12	39.4573 % Turkiye Government Bonds TRY FLR-Bonds 24/28	TRY	30,600.0 %	99.963	712,332.77	0.40
XS2790222116	5.8750 % Turkiye Government International Bonds EUR Bonds 24/30	EUR	600.0 %	107.800	761,282.46	0.43
US900123AY60	6.8750 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 06/36	USD	1,200.0 %	103.232	1,238,778.48	0.70
US900123CB40	4.8750 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 13/43	USD	1,000.0 %	77.143	771,430.00	0.43
US900123CM05	5.7500 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 17/47	USD	300.0 %	82.168	246,504.84	0.14
US900123CP36	5.1250 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 18/28	USD	1,800.0 %	100.928	1,816,711.38	1.02
US900123CQ19	6.1250 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 18/28	USD	200.0 %	103.470	206,940.04	0.12
US900123DC14	5.8750 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 21/31	USD	300.0 %	100.591	301,772.55	0.17
US900123DJ66	9.1250 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 23/30	USD	1,400.0 %	114.591	1,604,277.78	0.90
US900123DK30	7.6250 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 24/34	USD	900.0 %	108.666	977,992.11	0.55
US900123DL13	7.1250 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 24/32	USD	200.0 %	105.917	211,834.52	0.12
US900123DN78	6.5000 % Turkiye Government International Bonds USD Bonds 24/35	USD	200.0 %	100.701	201,401.52	0.11
XS2750476603	7.5000 % Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS USD Bonds 24/28	USD	400.0 %	104.668	418,671.56	0.24
XS3108471197	7.2500 % Turkiye Vakiflar Bankasi TAO USD MTN 25/30	USD	300.0 %	103.641	310,924.14	0.18
XS2764457235	8.2500 % Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS USD Notes 24/29	USD	500.0 %	107.338	536,691.20	0.30
XS3173762512	7.7500 % Turkiye Varlik Fonu Yonetimi AS USD Notes 25/35	USD	200.0 %	104.882	209,764.16	0.12
ウクライナ XS2895055981	4.5000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/29	USD	841.3 %	75.289	633,437.65	0.36
XS2895056013	4.5000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/34	USD	1,747.9 %	61.711	1,078,620.03	0.61
XS2895056369	4.5000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/35	USD	865.5 %	60.190	520,949.63	0.29
XS2895056526	4.5000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/36	USD	1,080.2 %	59.512	642,867.29	0.36
XS3261834314	4.0000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 25/32	USD	964.8 %	75.448	727,917.48	0.41
XS2895056872	0.0000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 01.02.2030	USD	141.2 %	59.776	84,403.49	0.05
XS2895056955	0.0000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 01.02.2034	USD	1,127.6 %	48.365	545,381.88	0.31
XS2895057177	0.0000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 01.02.2035	USD	445.9 %	57.230	255,187.65	0.14
XS2895057334	0.0000 % Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 01.02.2036	USD	371.6 %	57.156	212,381.37	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 %	105.552	422,208.16	0.24
XS2651619285	4.8750 % Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar USD MTN 23/33	USD	800.0 %	101.357	810,859.36	0.46
XS3074435978	5.3750 % Abu Dhabi Future Energy Co. PJSC Masdar USD MTN 25/35	USD	300.0 %	104.393	313,179.12	0.18
XS2811094213	5.5000 % Abu Dhabi Government International Bonds USD Bonds 24/54	USD	600.0 %	101.889	611,334.60	0.34
XS2600248335	4.6960 % Abu Dhabi National Energy Co. PJSC USD Notes 23/33	USD	300.0 %	101.139	303,415.92	0.17
XS3201109637	4.5000 % DAE Sukuk Dific Ltd. USD MTN 25/30	USD	400.0 %	98.920	395,679.60	0.22
イギリス USG0399BAB39	6.2500 % Antofagasta PLC USD Notes 24/34	USD	300.0 %	107.510	322,530.78	0.18
US06738ECA10	5.7460 % Barclays PLC USD FLR-Notes 22/33	USD	400.0 %	105.341	421,362.36	0.24
XS2301292400	1.5000 % Gazprom PJSC via Gaz Finance PLC EUR MTN 21/27	EUR	800.0 %	0.000	0.09	0.00
USG6883RAB80	0.0000 % Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC USD Zero-Coupon Notes 05.04.2032	USD	2,500.0 %	77.235	1,930,862.50	1.09
アメリカ合衆国 US5252M0FD44	6.8750 % Lehman Brothers Holdings, Inc. USD Defaulted MTN 08/18	USD	3,200.0 %	0.060	1,920.00	0.00
US912810TF57	2.3750 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/42	USD	1,000.0 %	74.032	740,324.30	0.42
US912820FJ53	3.1250 % U.S. Treasury Bonds USD Bonds 22/29	USD	2,300.0 %	98.473	2,264,868.65	1.28
ウズベキスタン XS2853544802	19.8750 % National Bank of Uzbekistan UZS Notes 24/27	UZS	2,780,000.0 %	103.219	238,619.91	0.14
XS2365195978	3.9000 % Republic of Uzbekistan International Bonds USD Bonds 21/31	USD	1,000.0 %	92.481	924,809.30	0.52
XS2849506402	8.9500 % Uzbek Industrial & Construction Bank ATB USD Notes 24/29	USD	400.0 %	107.468	429,871.04	0.24
XS2010026727	4.7500 % Uzbekneftegaz JSC USD Notes 21/28	USD	200.0 %	96.257	192,514.82	0.11
ベネズエラ US922646AS37	9.2500 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 97/27**	USD	100.0 %	33.271	33,270.82	0.02

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USP97475AD26	7.0000 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 03/18	USD	500.0 %	27.100	135,500.00	0.08
US922646BL74	9.3750 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 04/34	USD	1,137.0 %	33.154	376,961.09	0.21
XS0217249126	7.6500 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 05/25	USD	1,300.0 %	28.725	373,425.00	0.21
USP97475AG56	6.0000 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 05/20	USD	1,130.0 %	26.785	302,664.96	0.17
USP97475AJ95	7.0000 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 07/38	USD	100.0 %	29.336	29,336.33	0.02
USP17625AA59	9.0000 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 08/23	USD	100.0 %	28.376	28,375.68	0.01
USP17625AB33	9.2500 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 08/28	USD	8,105.0 %	31.958	2,590,155.38	1.46
USP97475AP55	8.2500 % Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 09/24	USD	300.0 %	28.357	85,072.35	0.05
ザンビア XS2837240428	0.5000 % Zambia Government International Bond USD Bonds 24/53	USD	100.0 %	71.015	71,015.43	0.04
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					4,466,961.33	2.52
債券					1,373,165.79	0.77
アルゼンチン US64131GAA04	6.8750 % Provincia de Neuquen Argentina USD FLR-Bonds 17/30	USD	143.0 %	97.384	139,262.69	0.08
ペルー US224939AB41	9.7000 % Credicorp Capital Sociedad Titulizadora SA PEN Notes 25/45	PEN	2,200.0 %	106.000	692,810.46	0.39
アメリカ合衆国 US76716XAC65	8.2000 % Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 USD Notes 18/28	USD	522.5 %	103.558	541,092.64	0.30
アセット・バック証券					419,037.03	0.24
アメリカ合衆国 US61749BAD55	3.9562 % Morgan Stanley ABS Capital I, Inc. Trust Series 2006-NC5 ABS USD FLR- Notes 06/36 Cl.A2B	USD	796.0 %	52.640	419,037.03 ¹⁾	0.24
モーゲージ・バック証券					2,674,758.51	1.51
イギリス XS2419722678	4.8390 % Canada Square Funding 6 PLC Series 6 MBS GBP FLR-Notes 22/59 Cl.A	GBP	137.8 %	100.145	186,457.63 ¹⁾	0.10
XS2348602835	4.4725 % Rochester Financing No. 3 PLC Series MBS GBP FLR-Notes 21/44 Cl.A	GBP	100.6 %	99.968	135,956.53 ¹⁾	0.08
XS2432286115	4.4802 % Tower Bridge Funding PLC Series 2022-1X MBS GBP FLR-Notes 22/63 Cl.A	GBP	35.5 %	100.036	47,990.60 ¹⁾	0.03
アメリカ合衆国 US05539BAQ77	4.1430 % BCAP LLC Trust Series 2012-RR3 MBS USD FLR-Notes 12/37 Cl.2A8	USD	1,380.1 %	89.731	1,238,370.66 ¹⁾	0.70
US08162PAX96	3.6660 % Benchmark Mortgage Trust Series 2018-B1 MBS USD FLR-Notes 18/51	USD	1,000.0 %	98.997	989,966.50 ¹⁾	0.56
US86360NAG79	4.9747 % Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2006-5 MBS USD FLR-Notes 06/36 Cl.1A1	USD	82.4 %	92.211	76,016.59 ¹⁾	0.04
その他の証券および短期金融商品					62,005.94	0.03
債券					62,005.94	0.03
ペルー US715638AV48	6.9000 % Peru Government International Bonds PEN Bonds 07/37	PEN	200.0 %	104.356	62,005.94	0.03
投資有価証券および短期金融商品					171,214,649.51	96.56
金融機関への預金					4,446,987.63	2.43
一覧払い預金					4,446,987.63	2.43
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Cash at Broker and Deposits for collateralisation of derivatives	USD			1,073,508.38	0.61
		USD			3,373,479.25	1.82
金融機関への預金					4,446,987.63	2.43
証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	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					44,443.38	0.02
先物取引					44,443.38	0.02
購入債券先物					-8,039.03	-0.01
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/26	Ctr	375 USD	112.719	21,847.72	0.01	
3-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/26	Ctr	10 USD	104.418	2,343.76	0.00	
5-Year German Government Bond (Bobl) Futures 03/26	Ctr	19 EUR	116.160	-18,561.28	-0.01	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 03/26	Ctr	272 USD	109.438	34,001.63	0.02	
Euro BTP Futures 03/26	Ctr	2 EUR	120.380	-188.32	0.00	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 03/26	Ctr	49 USD	118.500	-47,482.54	-0.03	
売却債券先物					52,482.41	0.03
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 03/26	Ctr	-26 EUR	127.620	52,482.41	0.03	
店頭取引のデリバティブ					1,998,084.53	1.13
先物為替取引					-249,364.32	-0.14
Sold AUD / Bought USD - 14 Jan 2026	AUD	-115,131.00		-2,370.65	0.00	
Sold BRL / Bought USD - 05 Jan 2026	BRL	-2,585,817.00		12,990.84	0.01	
Sold BRL / Bought USD - 03 Mar 2026	BRL	-38,558,336.46		129,017.84	0.07	
Sold CAD / Bought USD - 14 Jan 2026	CAD	-227,366.22		-4,715.67	0.00	
Sold CHF / Bought USD - 14 Jan 2026	CHF	-156,696.87		-3,420.08	0.00	
Sold CZK / Bought USD - 11 Mar 2026	CZK	-1,100,934.58		-598.69	0.00	

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	価格	未実現 -損/益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Sold DOP / Bought USD - 15 Jan 2026	DOP	-15,203,070.60		4,105.48	0.00
Sold DOP / Bought USD - 30 Jan 2026	DOP	-3,897,543.20		-13.42	0.00
Sold DOP / Bought USD - 06 Feb 2026	DOP	-10,013,586.90		674.83	0.00
Sold DOP / Bought USD - 11 Feb 2026	DOP	-1,741,996.80		-716.74	0.00
Sold DOP / Bought USD - 20 Feb 2026	DOP	-28,555,681.60		-5,346.56	0.00
Sold DOP / Bought USD - 23 Feb 2026	DOP	-16,932,097.80		-6,404.90	0.00
Sold DOP / Bought USD - 26 Feb 2026	DOP	-2,351,394.40		-412.80	0.00
Sold DOP / Bought USD - 05 Mar 2026	DOP	-14,083,126.40		-7,075.20	0.00
Sold DOP / Bought USD - 20 Mar 2026	DOP	-8,987,847.40		-1,004.73	0.00
Sold DOP / Bought USD - 21 May 2026	DOP	-7,426,267.80		-4,158.60	0.00
Sold EUR / Bought USD - 14 Jan 2026	EUR	-26,472,818.33		-507,904.70	-0.29
Sold GBP / Bought USD - 14 Jan 2026	GBP	-215,000.00		-7,282.52	0.00
Sold HUF / Bought USD - 17 Feb 2026	HUF	-37,052,107.00		17.22	0.00
Sold ILS / Bought USD - 15 Jan 2026	ILS	-1,141,327.22		-7,969.37	0.00
Sold ILS / Bought USD - 19 Feb 2026	ILS	-243,413.56		-325.43	0.00
Sold KWD / Bought USD - 02 May 2029	KWD	-72,429.12		9,960.00	0.01
Sold KWD / Bought USD - 03 May 2029	KWD	-72,429.12		9,960.00	0.01
Sold KWD / Bought USD - 07 May 2029	KWD	-72,429.12		9,944.22	0.01
Sold KWD / Bought USD - 08 May 2029	KWD	-50,904.00		6,988.91	0.00
Sold KWD / Bought USD - 02 Jul 2029	KWD	-59,306.88		8,125.50	0.00
Sold KWD / Bought USD - 09 May 2030	KWD	-32,232.18		4,150.63	0.00
Sold KWD / Bought USD - 13 May 2030	KWD	-32,232.18		4,143.55	0.00
Sold KWD / Bought USD - 14 May 2030	KWD	-32,232.18		4,143.55	0.00
Sold KWD / Bought USD - 15 May 2030	KWD	-32,232.18		4,143.55	0.00
Sold KWD / Bought USD - 16 May 2030	KWD	-32,232.18		4,140.01	0.00
Sold KWD / Bought USD - 12 Aug 2030	KWD	-20,166.76		1,069.73	0.00
Sold KZT / Bought USD - 04 Jun 2026	KZT	-63,282,350.00		-1,463.59	0.00
Sold MXN / Bought USD - 29 Jan 2026	MXN	-14,165,282.71		-23,916.32	-0.01
Sold MXN / Bought USD - 18 Mar 2026	MXN	-179.66		-0.34	0.00
Sold NGN / Bought USD - 20 Nov 2026	NGN	-22,467,500.00		218.88	0.00
Sold PEN / Bought USD - 26 Jan 2026	PEN	-2,881,923.77		-7,942.42	0.00
Sold PEN / Bought USD - 18 Mar 2026	PEN	-2,668,061.83		925.19	0.00
Sold PHP / Bought USD - 21 Jan 2026	PHP	-1,238,039.40		-76.89	0.00
Sold PLN / Bought USD - 16 Jan 2026	PLN	-157,745.16		-980.71	0.00
Sold PYG / Bought USD - 07 Jan 2026	PYG	-121,975,000.00		-993.07	0.00
Sold PYG / Bought USD - 03 Feb 2026	PYG	-238,326,000.00		-2,156.51	0.00
Sold PYG / Bought USD - 06 Feb 2026	PYG	-332,031,220.00		-2,979.38	0.00
Sold PYG / Bought USD - 12 Feb 2026	PYG	-151,200,000.00		-1,304.17	0.00
Sold SGD / Bought USD - 14 Jan 2026	SGD	-189,406.65		-1,742.30	0.00
Sold TRY / Bought USD - 02 Feb 2026	TRY	-222,868.77		-29.67	0.00
Sold TRY / Bought USD - 04 Feb 2026	TRY	-12,146,280.00		-22,247.50	-0.01
Sold TRY / Bought USD - 09 Feb 2026	TRY	-23,142,175.05		-13,296.91	-0.01
Sold TRY / Bought USD - 18 Feb 2026	TRY	-544,447.11		-277.55	0.00
Sold TRY / Bought USD - 26 Feb 2026	TRY	-25,743,647.67		-6,513.53	0.00
Sold TWD / Bought USD - 22 Jan 2026	TWD	-5,530,089.00		4,910.29	0.00
Sold TWD / Bought USD - 18 Mar 2026	TWD	-993,426.00		126.50	0.00
Sold USD / Bought BRL - 05 Jan 2026	USD	-463,000.00		-12,871.36	0.00
Sold USD / Bought BRL - 03 Mar 2026	USD	-38,209.25		-975.74	0.00
Sold USD / Bought CAD - 14 Jan 2026	USD	-101,732.32		643.57	0.00
Sold USD / Bought CNH - 21 Jan 2026	USD	-6,985.00		69.70	0.00
Sold USD / Bought DOP - 02 Mar 2026	USD	-164,000.00		5,751.09	0.00
Sold USD / Bought EUR - 14 Jan 2026	USD	-1,164,151.33		9,996.92	0.00
Sold USD / Bought GBP - 14 Jan 2026	USD	-67,577.04		2.17	0.00
Sold USD / Bought HUF - 17 Feb 2026	USD	-2,826.08		31.68	0.00
Sold USD / Bought IDR - 22 Jan 2026	USD	-30,527.11		-71.95	0.00
Sold USD / Bought ILS - 15 Jan 2026	USD	-76,315.00		335.03	0.00
Sold USD / Bought KWD - 04 May 2026	USD	-29,000.00		-272.03	0.00
Sold USD / Bought KWD - 05 May 2026	USD	-44,000.00		-423.77	0.00
Sold USD / Bought KWD - 18 May 2026	USD	-15,000.00		-69.40	0.00
Sold USD / Bought KWD - 21 May 2026	USD	-31,000.00		-117.66	0.00
Sold USD / Bought KWD - 28 May 2026	USD	-57,000.00		-365.94	0.00
Sold USD / Bought KWD - 02 Jun 2026	USD	-17,000.00		-79.23	0.00
Sold USD / Bought KWD - 10 Jun 2026	USD	-38,000.00		-208.84	0.00
Sold USD / Bought KWD - 15 Jun 2026	USD	-138,000.00		-656.91	0.00
Sold USD / Bought KWD - 17 Jun 2026	USD	-36,000.00		-97.43	0.00
Sold USD / Bought KWD - 30 Jun 2026	USD	-39,000.00		-45.79	0.00
Sold USD / Bought KWD - 07 Jul 2026	USD	-61,000.00		-240.78	0.00
Sold USD / Bought KWD - 13 Jul 2026	USD	-58,000.00		-199.96	0.00
Sold USD / Bought KWD - 10 Jun 2027	USD	-66,000.00		-412.98	0.00
Sold USD / Bought KZT - 11 Mar 2026	USD	-21,127.00		2,277.49	0.00
Sold USD / Bought KZT - 16 Mar 2026	USD	-50,205.00		2,079.23	0.00
Sold USD / Bought KZT - 26 Mar 2026	USD	-124,697.00		14,568.68	0.00
Sold USD / Bought MXN - 18 Mar 2026	USD	-3,518.94		126.08	0.00
Sold USD / Bought MYR - 22 Jan 2026	USD	-70,194.99		1,050.31	0.00
Sold USD / Bought NGN - 20 Jan 2026	USD	-62,509.00		2,639.84	0.00
Sold USD / Bought NGN - 21 Jan 2026	USD	-52,072.00		2,705.17	0.00
Sold USD / Bought NGN - 25 Feb 2026	USD	-59,049.00		1,003.98	0.00
Sold USD / Bought NGN - 04 Mar 2026	USD	-849,411.00		128,851.08	0.07
Sold USD / Bought NGN - 20 May 2026	USD	-13,750.00		112.92	0.00
Sold USD / Bought PEN - 26 May 2026	USD	-94,837.96		5,114.40	0.00
Sold USD / Bought PEN - 03 Aug 2026	USD	-118,646.96		1,560.21	0.00
Sold USD / Bought PLN - 23 Jan 2026	USD	-342,373.09		6,315.80	0.00
Sold USD / Bought THB - 21 Jan 2026	USD	-150,036.15		4,362.06	0.00
Sold USD / Bought TRY - 04 Feb 2026	USD	-254,000.00		22,536.34	0.01
Sold USD / Bought TRY - 18 Feb 2026	USD	-99,919.31		2,609.71	0.00
Sold USD / Bought TRY - 26 Feb 2026	USD	-2,226,000.00		47,110.92	0.03
Sold USD / Bought TRY - 23 Mar 2026	USD	-50,394.00		443.84	0.00
Sold UZS / Bought USD - 23 Nov 2026	UZS	-664,020,000.00		12,575.59	0.01
Sold UZS / Bought USD - 30 Nov 2026	UZS	-1,424,848,810.00		27,205.63	0.02
Sold UZS / Bought USD - 07 Dec 2026	UZS	-513,498,020.00		10,336.40	0.01
Sold UZS / Bought USD - 09 Dec 2026	UZS	-350,730,000.00		6,990.87	0.00
Sold ZAR / Bought USD - 26 Jan 2026	ZAR	-33,860,533.94		-74,944.26	-0.05

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	価格	未実現 -損/益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Sold ZAR / Bought USD - 05 Aug 2026	ZAR	-12,019,537.24		-31,284.10	-0.02
Sold ZAR / Bought USD - 07 Oct 2026	ZAR	-7,507,926.62		-19,548.70	-0.01
オプション取引				111,179.10	0.06
通貨のショート・コール・オプション				111,179.10	0.06
OTC USD Call TRY Put Strike 56.5 TRY 01/26	Ctr	-900,000 USD	0.000	35,999.10	0.02
OTC USD Call TRY Put Strike 56.75 Feb 2026	Ctr	-1,862,000 USD	0.000	66,506.92	0.04
OTC USD Call TRY Put Strike 47.7 Feb 2026	Ctr	-675,000 USD	0.005	8,673.08	0.00
スワップ取引				2,136,269.75	1.21
クレジット・デフォルト・スワップ				753,603.61	0.43
プロテクションの買い手				105,454.15	0.06
Brazilian Government 3.75% 12 Sep 2031 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	400,000.00		-782.86	0.00
Brazilian Government 3.75% 12 Sep 2031 - 1.00% - 20 Jun 2035	USD	200,000.00		9,714.75	0.01
Brazilian Government 3.75% 12 Sep 2031 - 1.00% - 20 Dec 2035	USD	500,000.00		761.37	0.00
Colombia Government 10.375% 28 Jan 2033 - 1.00% - 20 Dec 2030	USD	1,100,000.00		7,779.36	0.00
Indonesia Government 2.15% 28 Jul 2031 - 1.00% - 20 Dec 2030	USD	2,000,000.00		12,154.81	0.01
Ivory Coast Government 6.125% 15 Jun 2033 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	50,000.00		3,509.84	0.00
Ivory Coast Government 6.125% 15 Jun 2033 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	100,000.00		7,154.81	0.00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	1,000,000.00		-65,363.00	-0.04
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	300,000.00		-2,262.04	0.00
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	1,000,000.00		1,506.49	0.00
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	600,000.00		-1,366.78	0.00
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	2,200,000.00		1,132.33	0.00
Markit CDX North America Investment Grade Index - 1.00% - 20 Dec 2030	USD	1,000,000.00		-398.60	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	400,000.00		3,822.51	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	400,000.00		-7,799.06	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	400,000.00		-7,799.06	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2035	USD	100,000.00		-2,529.09	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2035	USD	200,000.00		-4,831.98	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2035	USD	100,000.00		-2,740.53	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2035	USD	100,000.00		-2,670.14	0.00
Nigeria Government 6.125% 28 Sep 2028 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	200,000.00		20,190.71	0.01
Nigeria Government 6.125% 28 Sep 2028 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	20,000.00		3,764.88	0.00
Oman Government 4.75% 15 Jun 2026 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	100,000.00		-4,538.45	0.00
Oman Government 4.75% 15 Jun 2026 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	100,000.00		-4,538.45	0.00
Panama Government 8.875% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Jun 2029	USD	200,000.00		-5,264.88	0.00
Panama Government 8.875% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	250,000.00		-8,646.74	0.00
Panama Government 8.875% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	700,000.00		20,711.74	0.01
Panama Government 8.875% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	1,200,000.00		35,368.86	0.02
Panama Government 8.875% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Dec 2030	USD	300,000.00		718.92	0.00
Petroleos Mexicanos 6.625% 15 Jun 2035 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	1,000,000.00		22,124.42	0.01
Republic of South Africa Government 5.875% 22 Jun 2030 - 1.00% - 20 Dec 2035	USD	300,000.00		4,701.42	0.00
Saudi Arabia Government 4.00% 17 Apr 2025 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	1,700,000.00		-494.64	0.00
Saudi Arabia Government 4.00% 17 Apr 2025 - 1.00% - 20 Jun 2034	USD	2,100,000.00		20,597.33	0.01
Saudi Arabia Government 4.00% 17 Apr 2025 - 1.00% - 20 Jun 2034	USD	1,200,000.00		11,972.10	0.01
Saudi Arabia Government 4.00% 17 Apr 2025 - 1.00% - 20 Jun 2034	USD	700,000.00		7,123.71	0.00
Saudi Arabia Government 4.75% 16 Jan 2030 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	2,900,000.00		4,319.40	0.00
Saudi Arabia Government 4.75% 16 Jan 2030 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	3,300,000.00		2,622.90	0.00
Saudi Arabia Government 4.75% 16 Jan 2030 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	1,700,000.00		-3,022.65	0.00
Saudi Arabia Government 4.75% 16 Jan 2030 - 1.00% - 20 Jun 2030	USD	300,000.00		-964.80	0.00
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	100,000.00		4,141.23	0.00
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	600,000.00		25,574.01	0.01
プロテクションの売り手				648,149.46	0.37
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	100,000.00		5,602.99	0.00
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2027	USD	2,100,000.00		142,034.96	0.08
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	500,000.00		40,226.36	0.02
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2030	USD	600,000.00		72,950.26	0.04
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	1,300,000.00		157,469.08	0.09
Brazilian Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	700,000.00		88,286.02	0.05
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	100,000.00		1,673.88	0.00
Israel Government 2.875% 16 Mar 2026 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200,000.00		727.58	0.00
Markit CDX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2029	USD	300,000.00		7,175.10	0.01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	400,000.00		4,591.19	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	1,000,000.00		4,854.78	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	9,000,000.00		75,297.26	0.04
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2027	USD	300,000.00		3,786.51	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	300,000.00		10,488.07	0.01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	200,000.00		4,778.94	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2028	USD	1,100,000.00		26,284.14	0.02
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	1,100,000.00		-2,460.60	0.00
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	900,000.00		-5,288.66	0.00
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2,200,000.00		4,685.73	0.00
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3,600,000.00		-1,122.79	0.00
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200,000.00		-1,021.96	0.00
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200,000.00		-918.32	0.00
Peruvian Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3,000,000.00		-11,130.76	0.00
Qatar Government 9.75% 15 Jun 2030 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	300,000.00		-1,714.16	0.00
Republic of Poland Government 1.375% 22 Oct 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	100,000.00		1,786.98	0.00
Serbia Government 3.125% 15 May 2027 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	200,000.00		19,106.88	0.01
金利スワップ(IRS)				1,382,666.14	0.78
IRS CZK Pay 3.33% / Receive 6M PRIBOR - 09 May 2030	CZK	48,000,000.00		46,453.37	0.03
IRS CZK Pay 3.36% / Receive 6M PRIBOR - 29 May 2030	CZK	69,700,000.00		32,354.01	0.02
IRS CZK Receive 3.08% / Pay 6M PRIBOR - 03 Oct 2029	CZK	33,000,000.00		-38,261.11	-0.02
IRS CZK Receive 3.49% / Pay 6M PRIBOR - 30 Oct 2029	CZK	32,300,000.00		-6,189.22	0.00
IRS CZK Receive 3.53% / Pay 6M PRIBOR - 15 Jul 2029	CZK	53,700,000.00		-18,719.04	-0.01
IRS CZK Receive 4.25% / Pay 6M PRIBOR - 18 Apr 2029	CZK	12,000,000.00		-5,269.52	0.00

訂正有価証券届出書(外国投資信託受益証券)

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2025年12月31日 持高	価格	未実現 損/益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
IRS EUR Pay 2.50% / Receive 6M EURIBOR - 18 Mar 2031	EUR	1,200,000.00		9,413.47	0.00
IRS EUR Pay 2.75% / Receive 6M EURIBOR - 18 Mar 2036	EUR	6,300,000.00		110,603.56	0.06
IRS EUR Pay 3.00% / Receive 6M EURIBOR - 18 Mar 2056	EUR	1,920,000.00		144,727.90	0.08
IRS EUR Receive 2.82% / Pay 6M EURIBOR - 26 Jun 2029	EUR	1,700,000.00		-24,723.55	-0.01
IRS EUR Receive 3.30% / Pay 6M EURIBOR - 03 Oct 2033	EUR	200,000.00		8,739.15	0.00
IRS EUR Receive 3.37% / Pay 6M EURIBOR - 09 Oct 2028	EUR	400,000.00		12,828.25	0.01
IRS EUR Receive 3.45% / Pay 6M EURIBOR - 20 Oct 2028	EUR	400,000.00		13,946.43	0.01
IRS HUF Pay 6.19% / Receive 6M BUBOR - 18 Nov 2030	HUF	163,200,000.00		-6,282.50	0.00
IRS HUF Pay 6.44% / Receive 6M BUBOR - 21 Nov 2030	HUF	357,800,000.00		-13,698.87	-0.01
IRS HUF Pay 6.44% / Receive 6M BUBOR - 24 Nov 2030	HUF	108,600,000.00		-4,205.38	0.00
IRS HUF Pay 6.50% / Receive 6M BUBOR - 25 Nov 2030	HUF	81,000,000.00		-3,756.79	0.00
IRS HUF Receive 5.96% / Pay 6M BUBOR - 08 May 2030	HUF	867,000,000.00		-13,470.32	-0.01
IRS MXN Pay 8.87% / Receive 1M TIEF - 23 Nov 2034	MXN	55,500,000.00		-143,784.79	-0.08
IRS MXN Receive 9.08% / Pay 1M TIEF - 23 Nov 2034	MXN	8,200,000.00		27,263.76	0.01
IRS MXN Receive 9.27% / Pay 1M TIEF - 23 Nov 2034	MXN	21,100,000.00		84,024.99	0.05
IRS MXN Receive 9.34% / Pay 1M TIEF - 23 Nov 2034	MXN	8,600,000.00		36,386.30	0.02
IRS MXN Receive 9.38% / Pay 1M TIEF - 23 Nov 2034	MXN	16,200,000.00		49,408.44	0.03
IRS PLN Pay 4.08% / Receive 6M WIBOR - 11 Apr 2030	PLN	5,100,000.00		-18,368.25	-0.01
IRS PLN Receive 4.86% / Pay 6M WIBOR - 10 Feb 2030	PLN	5,100,000.00		53,976.73	0.03
IRS USD Pay 3.00% / Receive 3M SOFR - 19 Dec 2028	USD	9,400,000.00		619,210.05	0.35
IRS USD Pay 3.25% / Receive 12M SOFR - 18 Jun 2030	USD	300,000.00		-2,536.50	0.00
IRS USD Pay 3.25% / Receive 12M SOFR - 19 Mar 2035	USD	800,000.00		-29,021.07	-0.02
IRS USD Pay 3.25% / Receive 12M SOFR - 19 Mar 2035	USD	500,000.00		-17,655.82	-0.01
IRS USD Pay 3.25% / Receive 12M SOFR - 19 Mar 2055	USD	200,000.00		2,537.68	0.00
IRS USD Pay 3.29% / Receive 12M SOFR - 31 May 2030	USD	4,532,600.00		10,312.11	0.01
IRS USD Pay 3.375% / Receive 12M SOFR - 31 May 2030	USD	5,935,500.00		-10,652.15	-0.01
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 17 Dec 2035	USD	900,000.00		6,478.18	0.00
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 17 Dec 2055	USD	2,100,000.00		2,913.78	0.00
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 18 Dec 2034	USD	300,000.00		-7,290.54	0.00
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 18 Dec 2039	USD	500,000.00		14,432.91	0.01
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 20 Jun 2029	USD	1,000,000.00		-20,840.81	-0.01
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 20 Jun 2034	USD	500,000.00		-24,423.02	-0.01
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 20 Jun 2034	USD	500,000.00		-2,922.20	0.00
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 20 Jun 2036	USD	400,000.00		1,712.06	0.00
IRS USD Pay 3.75% / Receive 12M SOFR - 17 Dec 2030	USD	7,700,000.00		18,897.57	0.01
IRS USD Pay 4.00% / Receive 12M SOFR - 20 Jun 2026	USD	30,400,000.00		122,330.12	0.07
IRS USD Pay 4.25% / Receive 12M SOFR - 20 Mar 2034	USD	2,200,000.00		-14,967.28	-0.01
IRS USD Receive 1.50% / Pay 3M SOFR - 15 Dec 2028	USD	2,400,000.00		-31,488.41	-0.02
IRS USD Receive 3.00% / Pay 12M SOFR - 19 Mar 2030	USD	3,300,000.00		125,542.81	0.07
IRS USD Receive 3.25% / Pay 12M SOFR - 18 Jun 2055	USD	100,000.00		-1,569.80	0.00
IRS USD Receive 3.73% / Pay 12M SOFR - 03 Aug 2033	USD	200,000.00		1,780.83	0.00
IRS USD Receive 3.74% / Pay 12M SOFR - 07 Aug 2033	USD	200,000.00		1,837.76	0.00
IRS USD Receive 3.75% / Pay 12M SOFR - 18 Dec 2029	USD	200,000.00		3,535.96	0.00
IRS USD Receive 3.75% / Pay 12M SOFR - 18 Dec 2029	USD	4,575,000.00		87,810.95	0.05
IRS USD Receive 3.75% / Pay 12M SOFR - 20 Jun 2029	USD	4,000,000.00		113,247.44	0.06
IRS USD Receive 3.83% / Pay 12M SOFR - 12 Oct 2053	USD	100,000.00		-5,137.89	0.00
IRS USD Receive 3.87% / Pay 12M SOFR - 17 Oct 2053	USD	100,000.00		-4,471.99	0.00
IRS USD Receive 3.88% / Pay 12M SOFR - 16 Oct 2053	USD	100,000.00		-4,305.60	0.00
IRS USD Receive 4.03% / Pay 12M SOFR - 04 Oct 2033	USD	100,000.00		2,869.26	0.00
IRS USD Receive 4.15% / Pay 12M SOFR - 12 Oct 2033	USD	200,000.00		7,365.96	0.00
IRS USD Receive 4.17% / Pay 12M SOFR - 03 Oct 2033	USD	900,000.00		34,363.46	0.02
IRS USD Receive 4.17% / Pay 12M SOFR - 27 Sep 2033	USD	400,000.00		15,138.89	0.01
IRS USD Receive 4.18% / Pay 12M SOFR - 10 Oct 2033	USD	300,000.00		11,555.91	0.01
IRS USD Receive 4.22% / Pay 12M SOFR - 20 Oct 2033	USD	200,000.00		8,318.90	0.00
IRS USD Receive 4.23% / Pay 12M SOFR - 23 Oct 2033	USD	100,000.00		4,227.90	0.00
IRS USD Receive 4.26% / Pay 12M SOFR - 23 Oct 2033	USD	100,000.00		4,398.48	0.00
IRS USD Receive 4.45% / Pay 12M SOFR - 31 Oct 2033	USD	100,000.00		5,733.23	0.00
デリバティブの投資				2,042,527.91	1.15
純流動資産 / 負債	USD			-388,655.49	-0.14
ファンドの純資産	USD			177,315,509.56	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口当たり純資産価格	6.87米ドル
発行済受益証券数	25,818,801.00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。

注記は当半期報告書の一部である。

[前へ](#) [次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

2026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91億円）、株主資本金は470,041,226.63ユーロ（約862億円）である。

（注）ユーロの円貨換算は便宜上、2026年1月30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＝183.36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。

2026年1月末日現在、管理会社は、以下の1,604の公募ファンド(合計純資産総額5,124億5,208万ユーロ)および795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2,560億2,235万ユーロ)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、スイス、ドイツ、イギリス、香港、ルクセンブルグ	289	109,702.87
債券	フランス、ベルギー、ドイツ、イギリス、イタリア、オランダ	540	151,210.55
インフラストラクチャー	フランス、イギリス、米国	58	17,380.12
マルチアセットインベストメント	フランス、スイス、ドイツ、イギリス、香港、イタリア、日本、ルクセンブルグ	717	234,158.54
合計		1,604	512,452.08

(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

2 投資方針

(3) 運用体制

運用体制

< 訂正前 >

(前略)

統合されたグローバルチームにより強化されるプロセス

市場で実績のある投資家	強固なデータサイエンスとテクノロジーエンジン	多様な視点を取り入れる取組
平均18年の投資経験を有するポートフォリオ・マネジャー 270名以上	専任のリスク・マネジャー 14名	グローバルな視点を取り入れる リージョナル・ポートフォリオ・コミッティー 4つの委員会
オルタナティブ専任の チームメンバー 140名以上	ポートフォリオ分析チーム 75名以上	行動科学者 3名
業界で高い評価を得る クレジット・リサーチ・チームのアナリスト 80名以上	ポートフォリオ実行チーム 20名以上	グローバル・アドバイザー・ボード 外部専門家 5名
	技術者および 130名以上の金融エンジニア 410名以上	

2025年9月30日現在
出典：PWC

人材：グローバルに展開する豊富な人材を有する専門チーム

マネージング・ディレクター、エマージング市場統括

1名

地域別内訳	リサーチ&戦略	外貨建て新興国債券市場 (ソブリン債および社債)	現地通貨建て新興国債券市場	プライベート・クレジット
ニューポートビーチおよび ニューヨーク 12名	4名	2名	1名	1名
ロンドン 10名	2名	2名	2名	2名
香港および シンガポール 9名	1名	1名	2名	3名
その他 エマージング市場 専従リソース	ポートフォリオ・アソシエイト 18名のトレーディング・ アソシエイト	プロダクツ・ストラテジー 7名のストラテジー・ メンバー	全社的な リソース	クレジット・ リサーチ 80名以上の クレジット・ アナリスト
				リスク・ マネジメント 14名の 専任のリスク・ マネジャー
				分析 75名以上の 定量リサーチ・ アナリスト
				ESG リサーチ 8名の リサーチ・ アナリスト

2025年9月30日現在
出典：PWC

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

統合されたグローバルチームにより強化されるプロセス

市場で実績のある投資家	強固なデータサイエンスとテクノロジーエンジン	多様な視点を取り入れる取組
平均18年の投資経験を有するポートフォリオ・マネジャー 275名以上	専任のリスク・マネジャー 14名	グローバルな視点を取り入れる リージョナル・ポートフォリオ・コミッティー 4つの委員会
オルタナティブ専任の チームメンバー 140名以上	ポートフォリオ分析チーム 75名以上	行動科学者 3名
業界で高い評価を得る クレジット・リサーチ・チームのアナリスト 80名以上	ポートフォリオ実行チーム 20名以上	グローバル・アドバイザー・ボード 外部専門家 5名
	技術者および 130名以上の金融エンジニア 410名以上	

2025年12月31日現在
出典：PWCO

人材：グローバルに展開する豊富な人材を有する専門チーム

マネージング・ディレクター、エマージング市場統括

1名

地域別内訳	リサーチ&ストラテジー	外貨建て新興国債券市場 (ソブリン債および社債)	現地通貨建て 新興国債券市場	プライベート・ クレジット
ニューポートビーチおよび ニューヨーク 12名	4名	4名	2名 1名	1名
ロンドン 11名	2名	2名	2名 2名	2名
香港および シンガポール 9名	1名	1名 2名	3名	2名
その他 エマージング市場 専従リソース	ポートフォリオ・アソシエイト 18名のトレーディング・ アソシエイト	プロダクツ・ストラテジー 7名のストラテジー・ メンバー	全社的な リソース	クレジット・ リサーチ 80名以上の クレジット・ アナリスト
				リスク・ マネジメント 14名の 専任のリスク・ マネジャー
				分析 75名以上の 定量リサーチ・ アナリスト
				ESG リサーチ 8名の リサーチ・ アナリスト

2025年12月31日現在
出典：PWCO

(後略)

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

< 訂正前 >

2025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）

2025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 >

2026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）

2026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

(2025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	Brazil Letras do Tesouro Nacional BRL Zero-Coupon Bonds 01.04.2026	ブラジル	外国政府債	32,800,000.00	0.000	2026/4/1	0.170	5,577,010.52	0.176	5,762,443.10	3.19
2	Colombia Government International Bonds USD Bonds 21/32	コロンビア	外国政府債	5,100,000.00	3.250	2032/4/22	0.898	4,578,915.00	0.854	4,356,776.49	2.41
3	Eagle Funding Luxco SARL USD Notes 25/30	ルクセンブルグ	社債	4,100,000.00	5.500	2030/8/17	1.004	4,116,904.00	1.017	4,168,286.73	2.31
4	U.S. Treasury Notes 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	0.981	2,255,530.42	1.25
5	Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 08/28	ベネズエラ	外国政府債	8,105,000.00	0.000	2028/5/7	0.729	5,905,531.54	0.275	2,225,748.09	1.23
6	Hungary Government International Bonds 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	0.956	2,198,428.16	1.22
7	Republic of South Africa Government Bonds ZAR Bonds 15/35 S.2035	南アフリカ	外国政府債	36,100,000.00	8.875	2035/2/28	0.052	1,873,426.22	0.058	2,086,784.38	1.16
8	Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC 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	0.764	2,061,531.00	1.14
9	Dominican Republic International Bonds USD Bonds 23/31	ドミニカ共和国	外国政府債	1,850,000.00	7.050	2031/2/3	1.001	1,852,656.94	1.080	1,997,947.65	1.11
10	Turkiye Government International Bonds USD Bonds 18/28	トルコ	外国政府債	1,800,000.00	5.125	2028/2/17	0.994	1,789,398.00	1.003	1,806,147.36	1.00
11	SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC 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	1,700,000.00	0.94
12	Colombia Government International Bonds USD Bonds 25/35	コロンビア	外国政府債	1,500,000.00	8.500	2035/4/25	1.070	1,604,820.00	1.128	1,691,312.85	0.94
13	Israel Government International Bonds 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	1.186	1,659,711.12	0.92
14	Turkiye Government International Bonds 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	1.137	1,592,252.62	0.88
15	U.S. Treasury Bills USD Zero-Coupon Bonds 28.11.2025	アメリカ合衆国	外国政府債	1,500,000.00	0.000	2025/11/28	0.995	1,492,788.25	0.997	1,495,979.10	0.83
16	Romania Government International Bonds 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	1.028	1,438,935.31	0.80
17	Mexico Government International Bonds 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	0.837	1,423,714.13	0.79
18	Romania Government International Bonds 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	1.135	1,361,999.46	0.75
19	Federal Home Loan Bank Discount Notes USD Zero-Coupon Notes 20.03.2026	アメリカ合衆国	外国政府債	1,330,000.00	0.000	2026/3/20	0.982	1,306,617.68	0.985	1,310,128.47	0.73
20	Guara Norte SARL USD Notes 21/34	ルクセンブルグ	社債	1,306,093.00	5.198	2034/6/15	1.017	1,328,661.52	0.982	1,282,657.64	0.71
21	QatarEnergy 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	0.782	1,251,657.44	0.69
22	BCAP LLC Trust Series 2012-RR3 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	1,388,198.09	4.148	2037/5/26	0.799	1,108,640.63	0.896	1,244,513.48	0.69
23	Petroleos Mexicanos USD Notes 22/32	メキシコ	社債	1,244,000.00	6.700	2032/2/16	0.923	1,147,884.08	0.998	1,241,025.84	0.69
24	Turkiye Government International Bonds 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	1.013	1,216,197.36	0.67
25	Kona SPC Limited EUR FLR-Notes 25/26	ケイマン諸島	社債	1,000,000.00	5.718	2026/9/15	1.168	1,167,500.07	1.167	1,167,272.84	0.65
26	Federal Home Loan Bank Discount Bonds USD Zero-Coupon Bonds 26.12.2025	アメリカ合衆国	外国政府債	1,140,000.00	0.000	2025/12/26	0.991	1,129,542.88	0.994	1,132,881.84	0.63
27	Hungary Government International Bonds USD Bonds 22/29	ハンガリー	外国政府債	1,100,000.00	5.250	2029/6/16	0.988	1,086,712.00	1.022	1,124,160.95	0.62
28	Iridium Capital PLC EUR Notes 24/29	アイルランド	社債	900,000.00	9.250	2029/6/18	1.081	972,539.80	1.229	1,106,333.65	0.61

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)	
29	Romanian Government International Bond EUR MTN 25/39	ルーマニア	外国政府債	900,000.00	6.750	2039/7/11	1.199	1,078,909.86	1.205	1,084,525.97	0.60
30	Development Bank of Kazakhstan JSC USD Notes 24/27	カザフスタン	外国政府債	1,000,000.00	5.500	2027/4/15	0.997	997,270.00	1.014	1,014,284.80	0.56

投資不動産物件

該当なし(2025年10月末日現在)。

その他投資資産の主要なもの

該当なし(2025年10月末日現在)。

< 訂正後 >

投資有価証券の主要銘柄

(2026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	Brazil Letras do Tesouro Nacional BRL Zero-Coupon Bonds 01.04.2026 S.LTN	ブラジル	外国政府債	32,800,000.00	0.000	2026/4/1	0.170	5,577,010.52	0.188	6,180,441.68	3.50
2	Colombia Government International Bonds USD Bonds 21/32	コロンビア	外国政府債	5,100,000.00	3.250	2032/4/22	0.898	4,578,915.00	0.847	4,318,364.82	2.45
3	Eagle Funding Luxco SARL USD Notes 25/30 S.REGs	ルクセンブルグ	外国政府債	4,100,000.00	5.500	2030/8/17	1.004	4,116,904.00	1.016	4,165,092.83	2.36
4	Venezuela Government International Bonds USD Defaulted Bonds 08/28	ベネズエラ	外国政府債	8,105,000.00	0.000	2028/5/7	0.729	5,905,531.54	0.398	3,228,852.88	1.83
5	Republic of South Africa Government Bonds ZAR Bonds 15/35 S.2035	南アフリカ	外国政府債	36,100,000.00	8.875	2035/2/28	0.052	1,873,426.22	0.066	2,370,422.61	1.34
6	Hungary Government International Bonds 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	0.962	2,213,121.63	1.25
7	Dominican Republic International Bonds USD Bonds 23/31	ドミニカ共和国	外国政府債	1,850,000.00	7.050	2031/2/3	1.001	1,852,656.94	1.070	1,978,825.12	1.12
8	Panama Infrastructure Receivable Purchaser PLC USD Zero-Coupon Notes 05.04.2032	イギリス	社債	2,500,000.00	0.000	2032/4/5	0.603	1,506,322.00	0.790	1,975,237.50	1.12
9	Turkiye Government International Bonds USD Bonds 18/28	トルコ	外国政府債	1,800,000.00	5.125	2028/2/17	0.994	1,789,398.00	1.006	1,810,151.82	1.03
10	Turkiye Government International Bonds 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	1.134	1,587,575.08	0.90
11	Romania Government International Bonds 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	1.091	1,526,745.79	0.86
12	SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC USD Notes 22/26	アイルランド	社債	1,500,000.00	7.230	2026/3/17	0.995	1,491,750.00	0.999	1,499,205.00	0.85
13	Romania Government International Bonds 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	1.175	1,409,503.14	0.80
14	U.S. Treasury Notes USD Bonds 22/29	アメリカ合衆国	外国政府債	1,400,000.00	3.125	2029/8/31	0.967	1,354,470.13	0.981	1,373,243.06	0.78
15	Mexico Government International Bonds 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	0.804	1,366,625.07	0.77
16	Republic of South Africa Government International Bonds USD Bonds 25/55 S.REGS	南アフリカ	外国政府債	1,300,000.00	7.250	2055/12/11	0.985	1,280,474.00	0.967	1,257,120.80	0.71
17	Petroleos Mexicanos USD Notes 22/32	メキシコ	社債	1,244,000.00	6.700	2032/2/16	0.923	1,147,884.08	0.996	1,239,105.73	0.70
18	BCAP LLC Trust Series 2012-RR3 MBS USD FLR-Notes 12/37 Cl.2A8	アメリカ合衆国	不動産担当証券担保債券	1,375,967.59	4.141	2037/5/26	0.799	1,098,873.13	0.898	1,235,086.53	0.70
19	QatarEnergy 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	0.766	1,225,482.24	0.69
20	Turkiye Government International Bonds 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	1.011	1,213,734.24	0.69
21	Guara Norte SARL USD Notes 21/34	ルクセンブルグ	社債	1,252,305.00	5.198	2034/6/15	1.017	1,273,944.09	0.968	1,212,462.04	0.69
22	Kona Spc Ltd. EUR FLR-MTN 25/26 S.REGS	ケイマン諸島	社債	1,000,000.00	5.718	2026/9/15	1.168	1,167,500.07	1.203	1,203,264.56	0.68
23	Romania Government International Bonds EUR Bonds 25/39	ルーマニア	外国政府債	900,000.00	6.750	2039/7/11	1.199	1,078,909.86	1.276	1,148,369.53	0.65
24	Iridium Capital PLC EUR Notes 24/29	アイルランド	社債	900,000.00	9.250	2029/6/18	1.081	972,539.80	1.270	1,143,123.36	0.65
25	Hungary Government International Bonds USD Bonds 22/29	ハンガリー	外国政府債	1,100,000.00	5.250	2029/6/16	0.988	1,086,712.00	1.019	1,120,470.89	0.63
26	Ukraine Government International Bonds USD FLR-Bonds 24/34	ウクライナ	外国政府債	1,747,857.00	1.750	2034/2/1	0.677	1,182,691.60	0.632	1,105,038.89	0.63
27	Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 10/50	ブラジル	外国政府債	1,300,000.00	6.000	2050/8/15	0.793	1,030,495.72	0.799	1,038,590.61	0.59
28	Benchmark Mortgage Trust Series 2018-B1 MBS USD FLR-Notes 18/51 Cl.A5	アメリカ合衆国	不動産担当証券担保債券	1,000,000.00	3.666	2051/1/15	0.950	949,609.38	0.991	991,379.20	0.56
29	Turkiye Government International Bonds USD Bonds 24/34	トルコ	外国政府債	900,000.00	7.625	2034/5/15	0.983	884,538.00	1.064	957,904.11	0.54
30	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt USD Notes 23/28	ハンガリー	外国政府債	900,000.00	6.500	2028/6/29	0.989	890,064.00	1.041	936,658.53	0.53

投資不動産物件

該当なし(2026年1月末日現在)。

その他投資資産の主要なもの

該当なし(2026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(%)
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	6.87
2025年	11.05

(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(%)
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	6.87
2025年	12.68
2026年	0.80

(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。2026年については、期末NAVとは2026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



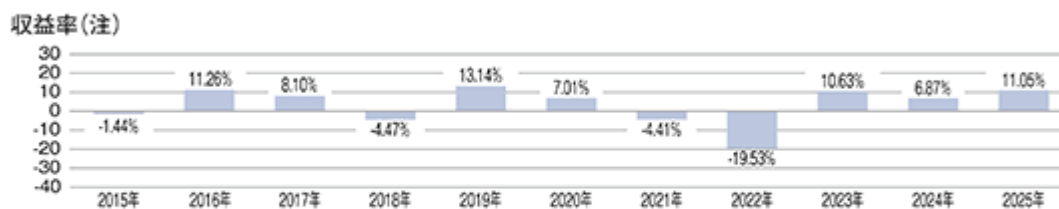
(注1) 課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものである。
 (注2) ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。以下同じ。

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
第二十八会計年度(2024年7月1日-2025年6月30日)	0.30
設定来累計(2025年10月末まで)	17.430

(税引前/米ドル)	
月	一口当りの支払分配金
2025年6月	0.025
2025年7月	0.025
2025年8月	0.025
2025年9月	0.025
2025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期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



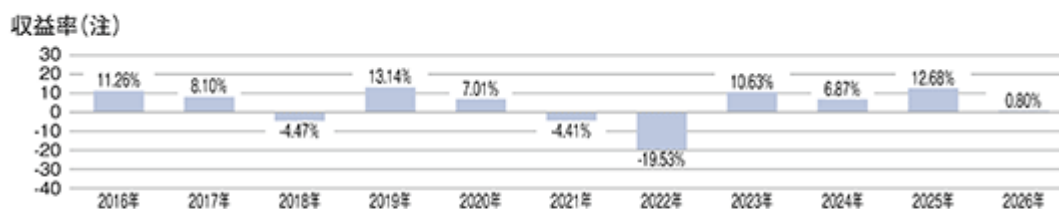
(注1) 課税前分配金再投資換算1口当り純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものである。
 (注2) ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。以下同じ。

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
第二十八会計年度(2024年7月1日-2025年6月30日)	0.30
設定来累計(2026年1月末まで)	17.505

月	一口当りの支払分配金 (税引前/米ドル)
2025年9月	0.025
2025年10月	0.025
2025年11月	0.025
2025年12月	0.025
2026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。2026年については、期末NAVとは2026年1月末の一口当り純資産価格をいう。

[前へ](#)