

アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド

ルクセンブルグ籍／契約型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間

第24期

(2020年7月1日～2021年6月30日)

管理会社

アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハー

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド（以下「ファンド」といいます。）は、このたび、第24期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

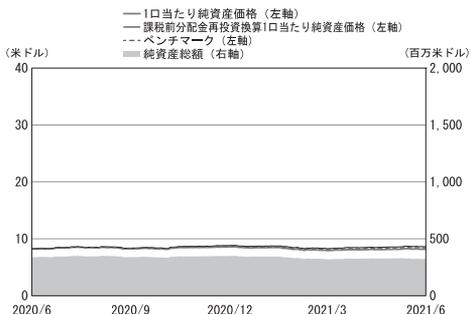
ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

ファンド形態	ルクセンブルグ籍／契約型外国投資信託
信託期間	ファンドの存続期間は無期限です。
繰上償還	<p>ファンドは、管理会社と保管受託銀行の合意により、いつでも解散することができます。</p> <p>ルクセンブルグの2010年12月17日の投資信託に関する法律（以下「ルクセンブルグ投信法」といいます。）によれば、ファンドの登録が金融監督委員会に拒絶され、または撤回された場合には、ファンドは地方裁判所の決定により解散させられる場合があります。</p> <p>ファンドの純資産価額が1,000万米ドルを下回った場合、管理会社は、ファンドの解散を決定することができます。</p> <p>ファンドは、ルクセンブルグの法律により規定される場合解散することができます。</p>
運用方針	<p>ファンドの投資目的は、ソブリン債（ユーロ債および国内債）、社債、短期債務証券およびプレディ債等の世界各国の債券等に分散投資を行うことにより、平均を上回る利回りを得ることです。</p>
主要投資対象	<p>ファンドは、新興諸国に直接または間接的に投資する、下記の証券および証書を含む債券に投資することができますが、これにより、ファンドによる投資が可能であるすべての証券および証書が網羅されているものではありません。</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ソブリン債 ○社債 ○短期債務証券 ○プレディ債 ○米国政府証券（米国債）（※） ○米国政府機関証券（※） <p>ファンドが投資対象として選別する証券は、投資制限において認められている場合を除き、証券取引所または定期的に取引が行われている公認かつ公開の規制ある市場で、上場または取引されているものです。</p> <p>ファンドの資産はまた付随的に現金、預金証書または短期金融商品（これらに投資するファンドを含みます。）に投資することができます。例外的にまた一時的に、受益者にとって最善の利益になると考えられる場合、ファンド資産の100%を限度としてこれらに投資することができます。</p> <p>ファンドは、ヘッジまたは投資目的でデリバティブを利用することができます。</p> <p>※流動性を高め、受益証券の価格変動を減少させる目的でこれらに投資を行います。</p>
ファンドの運用方法	<p>ファンドは、いずれかの国にまたは（社債の場合には）いずれかの業種に、限定して投資を行うことはしない予定です。</p> <p>発行体、通貨または国別の投資対象比率は、投資時に支配的な市場状況によって変動します。</p>
主な投資制限	<p>管理会社は、主として、ファンドの資産を以下の資産に投資します。</p> <ul style="list-style-type: none"> ○譲渡性証券、短期金融商品およびルクセンブルグ投信法に適合するその他の金融商品 <p>○ファンドのために、管理会社はファンドの資産の10パーセントを限度として、上記に記載する金融商品以外の譲渡性証券および短期金融商品に投資することができます。</p> <ol style="list-style-type: none"> ○1. 管理会社は、ファンドのために、既にファンドに含まれる同じ発行体が発行した有価証券の価値と合わせて、購入時点でファンドの純資産の10パーセントを超えないことを条件として、ある発行体の譲渡性証券または短期金融商品を購入することができます。 2. 購入する譲渡性証券または短期金融商品が加盟国（ルクセンブルグ投信法に定義されます。）または加盟国の中央政府もしくは地方政府、第三国または一カ国以上の加盟国が加入している公法に基づく国際機関が発行または保証している場合、1に定める制限はファンドの純資産の10パーセントから35パーセントに引き上げられます。 3. EU加盟国に本拠地を置く金融機関が発行した債券に関して、各発行体が債券保有者を保護する法律規定に基づく特別な公的監督に服する場合、1に定める制限はファンドの純資産の10パーセントから25パーセントに引き上げられます。 4. 上記の規定にかかわらず、管理会社はファンドのために、リスク分散の原則に従って、ファンドの純資産の100パーセントを限度として加盟国、加盟国の地方政府、OECDのその他の加盟国、シンガポールもしくはG20（主要20カ国・地域）構成国、または一カ国以上のEU加盟国が加入している公的国際機関が発行または保証した譲渡性証券および短期金融商品に投資することができます。ただし、ファンドは少なくとも6回の発行から生じた有価証券を保有し、一回の発行から生じた有価証券がファンドの純資産の30パーセント以上を占めないことを条件とします。 <p>○管理会社は、一時的に、保管受託銀行がその借入および各借入条件について承認することを条件に、ファンドのためにファンドの純資産の10パーセントまで短期借入を行うことができます。</p>
配分方針	<p>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回支払う予定です。分配は、毎月15日の営業終了時に登録されている受益者に対し支払われる予定です。分配金が5米ドル以下の場合、支払いは行われずファンドに帰属します。</p> <p>ファンドの純資産総額が1,000万米ドルを下回る場合には、管理会社は、以後の分配は行われなことを決定することができます。</p> <p>分配金支払の結果、ファンドの純資産総額が1,250,000ユーロ相当の米ドル金額を下回ることとなるような場合には分配を行うことができません。</p>

I. 運用の経過等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■ 1口当たり純資産価格等の推移について



第23期末の 1口当たり純資産価格	8.21米ドル
第24期末の 1口当たり純資産価格	8.18米ドル
第24期中の 1口当たり分配金合計額	0.44米ドル
騰落率	5.04%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
 当期のファンドのパフォーマンスはプラスとなりました。期中、米国国債の利回りが0.81%*上昇したことはマイナス要因となりました。一方、世界各国における金融緩和の継続や資源価格の上昇などを受けて景気が回復するなか、投資家によるリスク許容度が改善し、外貨建て新興国債券のスプレッドが1.20%*縮小したことがプラス要因となりました。
 * 10年物米国債利回り (出典：ブルームバーグ)
 ** JPモルガン算出のJPモルガンEMBIグローバル・インデックスによる国債スプレッド

* 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算していません。以下同じです。

* 1口当たり分配金合計額は、税引前の1口当たり分配金の合計額を記載しています。以下同じです。

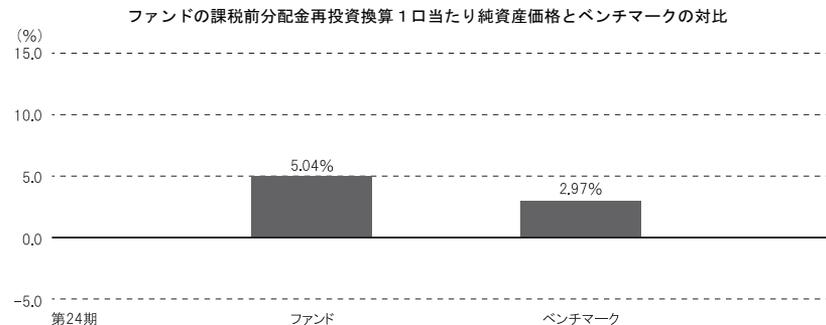
* 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。

* 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格およびベンチマークは、第23期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

* ファンドのベンチマークは、80%がJP Morgan EMBI Plus、20%がICE BofA US Treasury Current Coupon 5-Year (GA05)で構成される指数です。ベンチマーク指数は、パフォーマンス測定のためにのみ使用され、ポートフォリオ構成の目的においては使用されません。以下同じです。

■ ベンチマークとの差異について

以下のグラフは、ファンドの課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格とベンチマークの騰落率の対比です。



ファンドとベンチマークの騰落率の差異の状況および要因について

2020年6月30日から2021年6月30日までの1年間において、ファンドのリターンはベンチマークを報酬控除前で3.56%、報酬控除後で2.07%上回りました。財政悪化や政局不透明感への懸念からブラジル国債のリターンが低迷するなかブラジル社債への投資が主なプラス要因となりました。加えて、選出された中道右派の新大統領がIMFからの融資を見据え国内の改革を進める姿勢をみせたことなどが市場の安心感に繋がりと、ベンチマークを大きく上回ったエクアドル国債を小幅にオーバーウェイトしたこともプラス寄与となりました。一方、米国債利回りの上昇により、米国のデュレーションのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

■分配金について

当期（2020年7月1日～2021年6月30日）の1口当たり分配金（税引前）は下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

（金額：米ドル）

分配落日	1口当たり純資産価格	1口当たり分配金額 (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2)
2020年7月16日	8.24	0.040 (0.48%)	0.130
2020年8月18日	8.43	0.040 (0.47%)	0.230
2020年9月16日	8.44	0.040 (0.47%)	0.050
2020年10月16日	8.29	0.040 (0.48%)	-0.110
2020年11月17日	8.46	0.035 (0.41%)	0.205
2020年12月16日	8.52	0.035 (0.41%)	0.095
2021年1月18日	8.41	0.035 (0.41%)	-0.075
2021年2月16日	8.42	0.035 (0.41%)	0.045
2021年3月16日	8.04	0.035 (0.43%)	-0.345
2021年4月16日	8.08	0.035 (0.43%)	0.075
2021年5月18日	8.12	0.035 (0.43%)	0.075
2021年6月16日	8.21	0.035 (0.42%)	0.125

(注1) 「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当たり純資産価格比率(%) = $100 \times a \div b$

a = 当該分配落日における1口当たり分配金額

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

(注2) 「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額 = $b - c$

b = 当該分配落日における1口当たり純資産価格 + 当該分配落日における1口当たり分配金額

c = 当該分配落日の直前の分配落日における1口当たり純資産価格

(注3) 2020年7月16日の直前の分配落日（2020年6月16日）における1口当たり純資産価格は、8.15米ドルでした。

■投資環境について

当期中、新興国債券市場は新型コロナウイルスの感染拡大による影響を受ける局面はあったものの、資源価格の回復、世界経済の緩やかな改善により上昇しました。また、先進国および新興国の双方における大規模な金融緩和策の継続は、コロナショックを受けてひっ迫した市場流動性および金融情勢の改善に繋がりました。さらに、各国における財政支援策の継続や、新型コロナウイルス・ワクチンの迅速な開発および接種の実施なども経済成長の下支え要因となりました。結果、投資家心理が改善し、新興国債券市場は堅調な推移となりました。

■ポートフォリオについて

ファンドは市場平均を上回るリターンを追求を目的とし、新興国の米ドル建て債券を中心に分散投資を行っております。また、流動性の確保やボラティリティ軽減の観点から、米国債および米国政府機関債にも投資しています。

ファンドのデュレーション（金利リスク）を概ね7.5年の水準を中心とするレンジ内で推移させました。米国における金融緩和を背景にベンチマークに対して米国のデュレーションをオーバーウェイトとしましたが、米国の景気回復やインフレ率の上昇を受けて期末にかけてオーバーウェイト幅を縮小させました。新興国のスプレッド・デュレーションについては期中概ねアンダーウェイトとしましたが、世界の経済成長や投資家のリスク許容度の改善などを踏まえて期末に小幅なオーバーウェイトとしました。国別配分については各国固有の状況に応じて調整を行いました。イスラエルのような高格付の投資適格国を引き続き選好しました。加えて、世界経済の見通しが改善したため、モロッコのように投資適格への格上げも見込まれるような非投資適格国や着実に構造改革を進めつつIMF（国際通貨基金）からの支援を受けているコートジボワールといった国など、厳選した高利回り債券などを積み増しました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「IV. ファンドの経理状況 (3) 投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

PIMCOでは新興国債券市場について引き続き前向きにみています。足元、新興国における景気は概ねトレンドを上回って成長しており、新興国債券市場も底堅い推移となっています。一方で、アジアについては例外で、特に中国の経済成長は鈍化し始めています。当面は力強い成長が続くものの、先進国市場と同様に緩やかに減速していくとみています。

新興国市場は、グローバルな流動性供給、資源価格の回復、新型コロナウイルス・ワクチンの開発および海外旅行の再開といった要因や、投資妙味のあるバリュエーション、先進国よりも相対的に高い新興国の実質利回りといった要因によって引き続き下支えされると考えています。しかし、各国・地域の中央銀行が量的緩和の縮小を始めており、金融政策の正常化はまだ初期段階にあるものの、米国債利回り上昇とドル高に繋がる可能性が高く、新興国債券市場にとっては逆風になるとみています。

新興国のインフレ率については依然として多くの国で未だピークに到達していないとみており、2021年に5回の利上げを行ったブラジルをはじめ、既に積極的な利上げサイクルに入っている国があるなか、今後も各国・地域の中央銀行がインフレ抑制に向けてどのような対応をするのか注視しています。

PIMCOではインフレ率の上昇については一時的であるとみているものの、見通しについてはリスクと不確実性があり、引き続き状況を注意深くみております。また、中国の経済成長の鈍化による新興諸国への影響や、ラテンアメリカ地域における政治的な不透明感、FRBによる想定よりも早い利上げ開始、新興国にさらなる利上げを強いるインフレ圧力などのリスク要因についても注視する必要があると考えています。

(2) 費用の明細

項目		項目の概要	
管理報酬等		ファンドの平均純資産総額に対し年率1.5%	
内 訳	管理報酬、中央管理事務代行報酬および投資運用報酬等	平均純資産総額の年率1.0%	管理報酬は、管理業務（ポートフォリオの日々の業務管理およびその他関連業務の提供）の対価として、中央管理事務代行報酬は、ルクセンブルクの法律に基づき必要とされるすべての事務業務の対価として、投資運用報酬は、ファンドのポートフォリオ運用業務の対価として、それぞれ支払われます。
	代行協会員報酬	平均純資産総額の年率0.5%	代行協会員報酬は、ファンド証券1口当たり純資産価格の公表を行い、またファンド証券に関する目論見書、決算報告書その他の書類を販売会社に交付する等の業務の対価として支払われます。
その他の費用（当期）		0.43%	支払利息、年次税等

(注) 各報酬については、目論見書に定められている料率を記しています。「その他の費用（当期）」には運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

第24会計年度中の各月末および下記会計年度末の純資産の推移は次のとおりです。

	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
第十五会計年度末 (2012年6月30日)	921,403	104,736	10.93	1,242.41
第十六会計年度末 (2013年6月30日)	974,750	110,800	10.17	1,156.02
第十七会計年度末 (2014年6月30日)	743,266	84,487	10.26	1,166.25
第十八会計年度末 (2015年6月30日)	522,479	59,390	9.20	1,045.76
第十九会計年度末 (2016年6月30日)	434,085	49,342	9.25	1,051.45
第二十会計年度末 (2017年6月30日)	450,193	51,173	8.98	1,020.76
第二十一会計年度末 (2018年6月30日)	412,111	46,845	8.16	927.55
第二十二会計年度末 (2019年6月30日)	371,118	42,185	8.53	969.61
第二十三会計年度末 (2020年6月30日)	337,292	38,340	8.21	933.23
第二十四会計年度末 (2021年6月30日)	323,046	36,721	8.18	929.82
2020年7月末日	344,761	39,189	8.41	955.96
8月末日	345,893	39,318	8.42	957.10
9月末日	338,972	38,531	8.24	936.64
10月末日	334,928	38,071	8.19	930.96
11月末日	345,908	39,319	8.49	965.06
12月末日	349,066	39,678	8.58	975.29
2021年1月末日	343,467	39,042	8.45	960.51
2月末日	330,790	37,601	8.16	927.55
3月末日	319,612	36,330	7.93	901.40
4月末日	324,896	36,931	8.07	917.32
5月末日	327,991	37,283	8.16	927.55
6月末日	323,046	36,721	8.18	929.82

(注) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2021年10月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=113.67円)によります。以下同じです。

(2) 分配の推移

会計年度	一口当りの支払分配金	
	米ドル	円
第十五会計年度(2011年7月1日-2012年6月30日)	0.72	81.84
第十六会計年度(2012年7月1日-2013年6月30日)	0.72	81.84
第十七会計年度(2013年7月1日-2014年6月30日)	0.72	81.84
第十八会計年度(2014年7月1日-2015年6月30日)	0.72	81.84
第十九会計年度(2015年7月1日-2016年6月30日)	0.72	81.84
第二十会計年度(2016年7月1日-2017年6月30日)	0.72	81.84
第二十一会計年度(2017年7月1日-2018年6月30日)	0.60	68.20
第二十二会計年度(2018年7月1日-2019年6月30日)	0.48	54.56
第二十三会計年度(2019年7月1日-2020年6月30日)	0.48	54.56
第二十四会計年度(2020年7月1日-2021年6月30日)	0.44	50.01

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末現在の発行済口数は次のとおりです。

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第十五会計年度	25,782,590	17,973,270	84,267,769
	(25,782,590)	(17,973,270)	(84,258,539)
第十六会計年度	42,486,030	30,917,860	95,835,939
	(42,486,030)	(30,908,630)	(95,835,939)
第十七会計年度	9,838,990	33,250,350	72,424,579
	(9,838,990)	(33,250,350)	(72,424,579)
第十八会計年度	6,078,090	21,724,910	56,777,759
	(6,078,090)	(21,724,910)	(56,777,759)
第十九会計年度	1,637,160	11,504,080	46,910,839
	(1,637,160)	(11,504,080)	(46,910,839)
第二十会計年度	9,256,840	6,059,920	50,107,759
	(9,256,840)	(6,059,920)	(50,107,759)
第二十一会計年度	8,832,520	8,446,740	50,493,539
	(8,832,520)	(8,446,740)	(50,493,539)
第二十二会計年度	1,220,700	8,195,815	43,518,424
	(1,220,700)	(8,195,815)	(43,518,424)
第二十三会計年度	3,730,820	6,158,499	41,090,745
	(3,730,820)	(6,158,499)	(41,090,745)
第二十四会計年度	2,416,180	4,025,315	39,481,610
	(2,416,180)	(4,025,315)	(39,481,610)

(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す。

Ⅲ. 純資産額計算書

(2021年6月末日現在)

	米ドル(Ⅳを除く)	円(Ⅳを除く)
I 資産総額	343,487,794.72	39,044,257,626
II 負債総額	20,441,765.44	2,323,615,478
III 純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	323,046,029.28	36,720,642,148
IV 発行済口数	39,481,610口	
V 一口当たり純資産価格(Ⅲ／Ⅳ)	8.18	929.82

IV. ファンドの経理状況

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令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131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、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。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c. ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、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、2021年10月29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＝113.67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。

監査報告書

アリアンツ・ビムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンドの受益者各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、アリアンツ・ビムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド（以下「ファンド」という。）の2021年6月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成される。

- ・2021年6月30日現在の投資有価証券明細表
- ・同日に終了した年度の運用計算書
- ・2021年6月30日現在の純資産計算書
- ・同日に終了した年度の純資産変動計算書
- ・重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「C S S F」という。）が採用した国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sの下での我々の責任については、本報告書中の「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Reviseur d'entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を提供するのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのC S S Fが採用した国際会計士倫理基準審議会が公表した職業会計士のための国際倫理規程（国際独立性基準を含む。）（以下「I E S B A 規程」という。）に従ってファンドから独立した立場にある。我々は、かかる倫理上の要件に基づきその他の倫理的な義務を果たしている。

その他の情報

管理会社の取締役会は、年次報告書に記載される情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する監査報告書は含まれない）に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、上述のその他の情報を精読し、当該情報が、財務書類もしくは我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、または重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類の作成および適正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると管理会社の取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、管理会社の取締役会は、ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、管理会社の取締役会がファンドの清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人 (Réviseur d'entreprises agréé) の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む監査報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合に、重要とみなされる。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- 不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ファンドの内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- 使用される会計方針の適切性ならびに管理会社の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- 管理会社の取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、監査報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、監査報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- 開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

ルクセンブルグ、2021年10月7日

ブライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表して署名

アラン・メヒリンク



Audit report

To the Unitholders of
Allianz PIMCO High Yield Income Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Allianz PIMCO High Yield Income Fund (the "Fund") as at 30 June 2021, and of the results of its operations and changes in its net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the investment portfolio as at 30 June 2021;
 - the statement of operations for the year then ended;
 - the statement of net assets as at 30 June 2021;
 - the statement of changes in net assets for the year then ended; and
 - the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.
-

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Management Company for the financial statements

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Management Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Management Company is responsible for assessing the Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Management Company either intends to liquidate the Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Management Company;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 7 October 2021

Represented by

Electronically signed by:
Alain Maechling

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Alain Maechling', written over a horizontal line.

Alain Maechling

(1) 貸借対照表

アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド

純資産計算書

2021年6月30日現在

	(米ドル)	(千円)
有価証券および短期金融商品 (原価 342,278,864.02米ドル)	326,319,452.84	37,092,732
現金預金	3,430,282.12	389,920
スワップ取引に係る支払済前払金	1,678,377.05	190,781
未収利息		
— 債券	4,679,568.20	531,927
— スワップ取引	61,394.58	6,979
未収金		
— ファンド証券発行	213,419.00	24,259
— 証券取引	1,492,425.00	169,644
未実現利益		
— 先物取引	208,928.94	23,749
— スワップ取引	4,463,782.57	507,398
— 先物為替取引	940,164.42	106,868
資産合計	<u>343,487,794.72</u>	<u>39,044,258</u>
銀行に対する債務	-85,324.50	-9,699
その他の利息債務	-1,796.37	-204
スワップ取引に係る受領済前払金	-3,076,145.54	-349,665
スワップ取引に係る利息債務	-24,127.16	-2,743
証券現先取引契約に係る返済債務	-8,334,677.17	-947,403
未払金		
— ファンド証券買戻	-164,580.90	-18,708
— 証券取引	-4,675,892.00	-531,509
その他の未払金	-713,966.20	-81,157
未実現損失		
— 先物取引	-426,407.42	-48,470
— スワップ取引	-2,496,173.54	-283,740
— 先物為替取引	-442,674.64	-50,319
負債合計	<u>-20,441,765.44</u>	<u>-2,323,615</u>
純資産	<u>323,046,029.28</u>	<u>36,720,642</u>

添付の注記は当財務書類の一部である。

(2) 損益計算書

運用計算書

2020年7月1日から2021年6月30日までの期間

	(米ドル)	(千円)
利息		
— 債券	14,913,007.33	1,695,162
— スワップ取引	2,099,235.94	238,620
貸方残高に係る利息		
— 正の金利	51,809.17	5,889
— 負の金利	-28,665.98	-3,258
その他の収益	15.90	2
収益合計	17,035,402.36	1,936,414
支払利息		
— スワップ取引	-1,200,336.20	-136,442
— 銀行債務	-28,091.11	-3,193
年次税	-167,834.09	-19,078
一括報酬	-5,062,312.30	-575,433
その他の費用	-359.35	-41
費用合計	-6,458,933.05	-734,187
純収益／損失	10,576,469.31	1,202,227
実現損／益		
— 証券取引	5,100,012.24	579,718
— 金融先物取引	-2,410,364.01	-273,986
— 先物為替取引	-3,098,066.19	-352,157
— 為替	145,490.22	16,538
— スワップ取引	968,594.74	110,100
実現純損／益	11,282,136.31	1,282,440
未実現評価損／益の変動		
— 証券取引	5,526,706.94	628,221
— 金融先物取引	741,181.04	84,250
— 先物為替取引	109,100.32	12,401
— 為替	-49,472.89	-5,624
— スワップ取引	-738,453.03	-83,940
運用実績	16,871,198.69	1,917,749

添付の注記は当財務書類の一部である。

純資産変動計算書

2020年7月1日から2021年6月30日までの期間

	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	337,292,130.18	38,339,996
発行受取額	20,016,015.50	2,275,220
買戻支払額	-33,260,159.42	-3,780,682
分配金	-17,873,155.67	-2,031,642
運用実績	16,871,198.69	1,917,749
期末現在純資産	323,046,029.28	36,720,642

受益証券変動計算書

	2020年／2021年 (口)	2019年／2020年 (口)
期首現在発行済受益証券数	41,090,745	43,518,424
－発行	2,416,180	3,730,820
－買戻し	-4,025,315	-6,158,499
期末現在発行済受益証券数	39,481,610	41,090,745

ファンドのパフォーマンス

	クラス(米ドル) (分配型) % ¹⁾
1年 (2020年6月30日～2021年6月30日)	5.04
2年 (2019年6月30日～2021年6月30日)	7.19
3年 (2018年6月30日～2021年6月30日)	18.86
5年 (2016年6月30日～2021年6月30日)	21.54
10年 (2011年6月30日～2021年6月30日)	49.80
設定来 ²⁾ (1997年12月16日～2021年6月30日)	337.62

¹⁾ 計算は、分配金を再投資したと仮定し、(販売手数料を除く)1口当り純資産価格に基づいている。実績は、ドイツのBVI (Bundesverband Investment und Asset Management e.V.)が推奨する方法に従って計算される。

²⁾ 運用開始日：1997年12月16日。当初1口当り純資産価格：10.00米ドル。

過去の実績は、現在または将来の実績の指標とはならない。

実績データは、受益証券の発行・買戻して生じる手数料および費用を考慮していない。

添付の注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記

2021年6月30日

会計方針

会計基準

財務書類は、ルクセンブルグの投資信託に関する規則に準拠して作成される。

アリアンツ・ピムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンドの基準通貨は、米ドル（USD）である。

資産の評価

証券取引所に公的に上場されている資産は、入手可能な直近の支払価格により評価される。

証券取引所に公式に上場されていないが規制ある市場またはその他の組織的な市場で取引されている資産は、評価時にかかる値が資産の販売のため最も好ましい取引値であるとの管理会社による判断を条件に、入手可能な直近の支払価格により評価される。

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

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

金利スワップは、適用される金利曲線を基準とする市場価格で評価される。

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

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

現金および定期預金は、額面価額に経過利息を付して評価される。

ファンドの基準通貨（以下「ファンド基準通貨」という。）以外の通貨建て資産は、直近の為替相場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	1.333422
ブラジル・レアル	(BRL)	1米ドル= BRL	4.9561
英ポンド	(GBP)	1米ドル= GBP	0.722752
カナダドル	(CAD)	1米ドル= CAD	1.242
チェコ・コルナ	(CZK)	1米ドル= CZK	21.43765
ドミニカ・ペソ	(DOP)	1米ドル= DOP	57.02
ユーロ	(EUR)	1米ドル= EUR	0.84122
日本円	(JPN)	1米ドル= JPY	110.465
メキシコ・ペソ	(MXN)	1米ドル= MXN	19.84
トルコ・リラ	(TRY)	1米ドル= TRY	8.7
ノルウェー・クローネ	(NOK)	1米ドル= NOK	8.57855
ペルー・ヌエボ・ソル	(PEN)	1米ドル= PEN	3.8855
ポーランド・ズロチ	(PLN)	1米ドル= PLN	3.802
ロシア・ルーブル	(RUB)	1米ドル= RUB	73.19125
南アフリカ・ランド	(ZAR)	1米ドル= ZAR	14.33375
ウクライナ・フリヴニャ	(UAH)	1米ドル= UAH	27.2365

税制

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

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

一括報酬

ファンドが負担するすべての費用は、ファンドの資産から支払われる。

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

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

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

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

- －管理報酬および中央管理事務代行報酬
- －販売報酬
- －保管報酬
- －登録事務・名義書換事務代行会社に対する報酬

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

報酬の構成

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

取引費用

取引費用は、2020年7月1日から2021年6月30日までの期間にファンドの会計とは別に報告されるかまたは支払請求されたすべての費用を考慮しており、特定の資産の購入または売却に直接関連するものである。

債券投資、先物為替契約およびその他のデリバティブ契約に関して、取引費用は投資の購入および売却価格に含まれる。これらの取引費用は、個別に特定されないが、ファンドのパフォーマンスに含まれる。

当期において、12,164.31米ドルの取引費用が発生した。

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

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

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

かかる証券およびマネー・マーケット商品は、証券現先取引の期間中は売却することはできないものとし、また、ファンドは、常に、買戻しの約定に応じるポジションをとっていなければならないものとする。ファンドは、逆現先取引に合意する場合（ファンドは証券現先取引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における売り手である。）、いつでも現先取引の裏付証券を返還請求できること、または合意された現先取引を終了させることができることを確保しなければならない。契約期間が7日間を超えない証券現先取引は、ファンドがいつでも資産を返還請求することができる契約とみなされる。

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

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

- ・ファンドは、証券またはマネー・マーケット商品を貸し付ける場合、証券貸付期間内にかかる資産を売却することはできない。ファンドは、資産の市場パフォーマンスに完全に関与することになり、資産を売却することによって市場パフォーマンスへの関与を終了させることはできない。
上記の規定は、現先契約に従って売却される証券およびマネー・マーケット商品に関するファンドの買戻し義務にも適用される。
- ・証券貸付取引契約の期間中に現金で提供された担保が他の資産に投資された場合、受取人は、通常、かかる期間中に投資に損失が生じた場合でも担保を提供した当事者に対し、少なくとも担保として提供された現金を貸付期間終了後に支払う義務を免れることはないものとする。
上記の規定は、ファンドが現先契約に従って証券およびマネー・マーケット商品を売却した場合に、ファンドが受取り、その後に投資した流動性資産にも同様に適用される。
- ・証券またはマネー・マーケット商品が貸し付けられる場合、ファンドは、少なくとも貸し付けられた資産の取引締結時の価額に相当する価額の担保物を受け取るものとする。ただし、かかる担保は、その形態によって、その価値が減少する場合があります。借り手の買戻し義務の不履行またはデフォルトの場合、かかる損失は担保を清算することによって完全に補償されない可能性がある。
上記の規定は、転売契約に基づき購入された証券およびマネー・マーケット商品にも、かかる証券およびマネー・マーケット商品の価格が減少した場合に取引相手方によって支払われる買戻し価格に関し、同様に適用される。
- ・ファンドが証券またはマネー・マーケット商品を貸し付ける場合、借り手は、通常、その後短期間でかかる証券またはマネー・マーケット商品を転売するか、または既に事前に転売してしまっている場合もある。借り手は、通常、ファンドによって貸し付けられた資産の価格に関連する証券およびマネー・マーケット商品の価格は低下すると推測する。その結果、ファンドによって行われた証券貸付取引契約は、証券の価格のパフォーマンスにマイナスの影響を及ぼす可能性があり、これによりファンドの一口当り価格にも取引から得られる証券貸付収益によって相殺できない程のマイナスの影響を及ぼす可能性がある。

後発事象

管理会社の業務監査会の会員の変更

2021年7月26日付で、シュテファン・バウムヨハンが管理会社であるアリアンツ・グローバル・インベストアーズ・ゲーエムベーハーの業務監査会の会員を辞任した。同日付で後任者は、クラウス・ディーター・ヘルベルグである。

したがって、2021年7月26日現在の管理会社の業務監査会の構成員は、以下のとおりである。

ートビアス C. プロス (委員長)

ージャコモ・カンボラ

ーミヒヤエル・ヒュッテル

ーデヴィッド・ニューマン

ーイサリン・マルセル

ークラウス・ディーター・ヘルベルグ

継続費用

継続費用は、（取引費用を除き）前年度中にファンド（または該当する受益証券クラス）に発生する費用であり、ファンドの平均取引高（または該当する受益証券クラスの平均取引高）の割合（「継続費用」として表示される。一括報酬および年次税に加えて、その他のすべての費用が考慮される。ただし、負担する取引費用およびいかなるパフォーマンス関連報酬も除く。負担費用は、費用弁済の対象とはならない。

継続費用を公表する他のUCITSまたはUCIに対してファンドがその資産の20%を超えて投資する場合、かかる他のUCITSまたはUCIの継続費用は、ファンドの継続費用を算出する際に考慮される（「総合的継続費用」）。しかしながら、他のUCITSまたはUCIがそれら自身の継続費用を公表しない場合、ファンドの継続費用を算出する際にかかるUCITSまたはUCIの継続費用を考慮することはできない。ファンドがその資産の20%を超えて他のUCITSまたはUCIに投資しない場合、当該UCITSまたはUCIのレベルで負担する可能性のある費用は考慮されない。

	継続費用
アリアンツ・ビムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド	1.55

(3) 投資有価証券明細表等

アリアンツ・ビムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド

投資有価証券明細表

2021年6月30日現在

ISIN	証券銘柄		株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr.:契約	2021年6月30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						320,150,056.86	99.10	
債券						320,150,056.86	99.10	
アンゴラ							2,351,199.95	0.73
XS1318576086	9.5000 %	Angola Government USD Bonds 15/25	USD	1,100.0	109.767	1,207,439.42	0.37	
XS1819680288	8.2500 %	Angola Government USD Bonds 18/28	USD	600.0	104.883	629,179.98	0.20	
XS2083302419	8.0000 %	Angola Government USD MTN 19/29	USD	500.0	102.916	514,580.55	0.16	
アルゼンチン							17,497,157.81	5.42
US040114HX11	1.0000 %	Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	2,442.1	38.133	931,238.80	0.29	
US040114HS26	0.1250 %	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	1,531.8	35.936	550,456.40	0.17	
US040114HT09	0.1250 %	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	25,887.5	31.788	8,228,990.33	2.55	
US040114HU71	0.1250 %	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	6,770.2	37.625	2,547,283.24	0.79	
US040114HV54	0.1250 %	Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	USD	14,066.0	35.833	5,040,312.61	1.56	
XSO584493349	10.8750 %	Provincia de Buenos Aires USD Defaulted Notes 11/21	USD	33.3	49.850	16,616.83	0.00	
USP79171AD96	5.0000 %	Provincia de Cordoba USD FLR-Notes 16/25	USD	152.7	76.925	117,451.40	0.04	
USP7169GAAT8	2.5000 %	Provincia de Neuquen Argentina USD FLR-Notes 17/30	USD	103.3	62.750	64,808.20	0.02	
アルメニア							585,122.92	0.18
XS2010043904	3.9500 %	Armenia Government USD Bonds 19/29	USD	400.0	98.889	395,555.00	0.12	
XS2010028939	3.6000 %	Armenia Government USD Bonds 21/31	USD	200.0	94.784	189,567.92	0.06	
オーストリア							119,714.31	0.04
XS1961852248	3.1250 %	Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	100.0	100.706	119,714.31	0.04	
アゼルバイジャン							1,296,344.04	0.40
XS1044540547	4.7500 %	Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	1,000.0	108.824	1,088,243.20	0.34	
XS1678623734	3.5000 %	Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	200.0	104.050	208,100.84	0.06	
バハマ							767,010.00	0.24
USP06518AG23	6.0000 %	Bahamas Government USD Bonds 17/28	USD	750.0	102.268	767,010.00	0.24	
バミューダ							958,470.00	0.30
USG8438NB31	4.8500 %	Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak USD Notes 20/38	USD	500.0	109.889	549,445.00	0.17	
XS2010030083	3.2500 %	Tengizchevroil Finance International USD Notes 20/30	USD	400.0	102.256	409,025.00	0.13	
ブラジル							12,784,596.51	3.96
USO59718AE92	4.5000 %	Banco BTG Pactual USD Notes 19/25	USD	500.0	104.995	524,975.00	0.16	
USO5958AJ79	3.8750 %	Banco do Brasil USD Notes 12/22	USD	1,000.0	102.754	1,027,535.00	0.32	
BRSTNCLTN788	0.0000 %	Brazil Government BRL Zero-Coupon Bonds 01.01.2022	BRL	1,100.0	97.278	215,906.30	0.07	
BRSTNCLTN783	0.0000 %	Brazil Government BRL Zero-Coupon Bonds 01.10.2021	BRL	8,800.0	98.783	1,753,986.22	0.54	
US105756CB40	4.7500 %	Brazil Government USD Bonds 19/50	USD	5,146.0	97.665	5,025,829.58	1.56	
US105756CD06	2.8750 %	Brazil Government USD Bonds 20/25	USD	900.0	103.246	929,211.57	0.29	
USP1905CAJ91	5.7500 %	BRF USD Notes 20/50	USD	1,400.0	103.165	1,444,303.00	0.45	
USP22835AB13	4.6250 %	Centrais Elétricas Brasileiras USD Notes 20/30	USD	500.0	103.125	515,825.00	0.16	
USP47777AB69	4.8750 %	Globo Comunicação e Participações USD Notes 20/30	USD	200.0	103.633	207,265.00	0.06	
BRVALEBDS028	0.0000 %	Vale BRL FLR-Notes 97/undefined	BRL	9,300.0	60.750	1,139,958.84	0.35	
英領ウェーファン諸島							4,786,675.54	1.48
XS2289203551	4.8500 %	Champion Path Holdings USD Notes 21/28	USD	400.0	104.709	418,836.68	0.13	
XS1856799421	4.3750 %	CMH Finance USD Notes 18/23	USD	800.0	106.418	851,343.60	0.26	
XS2229418145	1.8750 %	Contemporary Ruiding Development USD Notes 20/25	USD	600.0	100.467	602,804.04	0.19	
XS2293918285	11.7500 %	Easy Tactic USD Notes 21/23	USD	300.0	98.125	294,375.00	0.09	
XS2122990653	1.2751 %	Huarong Finance 2019 USD FLR-MTN 20/23	USD	700.0	74.750	523,250.00	0.16	
XS2001732283	4.5000 %	Huarong Finance 2019 USD MTN 19/29	USD	300.0	69.125	207,375.00	0.06	
XS2198415422	4.1250 %	JGSH Philippines USD Notes 20/30	USD	600.0	107.829	646,975.26	0.20	
XS1837496460	4.1250 %	SF Holding Investment USD Notes 18/23	USD	200.0	105.964	211,928.66	0.07	
SIN682016AN96	2.1500 %	Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 20/25	USD	1,000.0	102.979	1,029,787.30	0.32	
ケイマン諸島							13,962,754.33	4.32
USG11176A54	0.0000 %	Biocenoico Sovereign Certificate USD Zero-Coupon Notes 05.06.2034	USD	388.7	74.192	288,361.66	0.09	
USG13201AA91	5.3330 %	Brazil Minas Via State of Minas Gerais USD Notes 13/28	USD	2,243.5	108.525	2,434,758.38	0.75	
XS1950118775	3.7500 %	China Resources Land USD MTN 19/24	USD	300.0	107.105	321,313.65	0.10	
USG21760AB40	3.3750 %	CK Hutchison International 19 11 USD Notes 19/49	USD	700.0	106.556	745,890.46	0.23	
USG2583XAB76	6.7500 %	CNS Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	200.0	110.125	220,250.00	0.07	

ISIN	証券銘柄		通貨(単位:千) / Ctr:契約	株(口)数 / 2021年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
USG2585AA75	7.0000 %	CSN Islands XII USD Notes						
		10/undefined		USD	600.0	100.970	605,820.00	0.19
XS2318334120	2.0000 %	HPHT Finance 21 USD Notes 21/26		USD	700.0	101.557	710,898.44	0.22
XS1462789094	9.3750 %	Kaisa Group Holdings USD Notes 17/24		USD	500.0	94.125	470,625.00	0.15
XS2078247983	11.9500 %	Kaisa Group Holdings USD Notes 19/23		USD	200.0	102.583	205,166.66	0.06
XS2338398253	11.7000 %	Kaisa Group Holdings USD Notes 21/25		USD	200.0	94.250	188,500.00	0.06
US60744674	4.7500 %	MM China Holdings USD Notes 21/27		USD	400.0	103.375	413,500.00	0.13
US6671HKC92	6.7200 %	Oderechit Offshore Drilling Finance USD Notes 17/22		USD	232.4	99.251	230,641.94	0.07
USG7150PAAR7	6.6250 %	Poinsettia Finance USD Notes 16/31		USD	900.0	95.125	856,125.00	0.27
XS1970690829	3.5000 %	QNB Finance USD MTN 19/24		USD	800.0	106.755	854,036.96	0.26
USG77265AA73	0.0000 %	Rutas 2 and 7 Finance USD Zero- Coupon Notes 30.09.2036		USD	500.0	72.500	362,500.00	0.11
XS2352861814	1.6020 %	SA Global Sukuk USD Notes 21/26		USD	500.0	100.005	500,023.15	0.16
XS2352862119	2.6940 %	SA Global Sukuk USD Notes 21/31		USD	900.0	101.193	910,736.82	0.28
US78397PD33	2.6940 %	SA Global Sukuk USD Notes 21/31		USD	300.0	101.123	303,367.50	0.09
US90007RAP29	5.1250 %	Sande China USD Notes 19/25		USD	200.0	111.465	222,930.68	0.07
US683113AC73	0.0000 %	SPARC EM SPC Panama Metro Line 2 USD Zero-Coupon Notes 05.12.2022		USD	474.5	98.481	463,344.23	0.14
XS2012954835	7.2500 %	Sunac China Holdings USD Notes 19/22		USD	500.0	102.609	513,943.95	0.16
US91911AU688	6.8750 %	Vale Overseas USD Notes 06/36		USD	290.0	136.563	396,031.25	0.12
US91911TK97	6.8750 %	Vale Overseas USD Notes 09/39		USD	600.0	139.813	838,875.00	0.26
US919114P84	6.2500 %	Vale Overseas USD Notes 16/26		USD	500.0	120.688	603,337.50	0.19
XS2278364075	3.0000 %	Zhongsheng Group Holdings USD Notes 21/26		USD	300.0	100.859	302,576.10	0.09
チリ								
US05968AAG13	2.7040 %	Banco del Estado de Chile USD Notes 20/25		USD	300.0	104.498	313,493.16	0.10
US05971WAC73	2.7000 %	Banco Santander Chile USD Notes 20/25		USD	400.0	104.545	418,178.00	0.13
						425,554.88	0.13	
中国								
XS1873112764	4.7500 %	Poly Developments and Holdings Group USD Notes 18/23		USD	400.0	106.389	425,554.88	0.13
						16,729,111.68	5.18	
コロンビア								
USP0R11WA652	6.6500 %	Banco Davivienda USD FLR-Notes 21/undefined		USD	2,000.0	104.979	2,099,570.00	0.65
US195325BK01	7.3750 %	Colombia Government USD Bonds 06/37		USD	600.0	131.729	790,371.42	0.24
US195325BM66	6.1250 %	Colombia Government USD Bonds 09/41		USD	4,000.0	118.378	4,735,100.00	1.47
US195325CL13	4.5000 %	Colombia Government USD Bonds 15/26		USD	3,500.0	109.179	3,821,285.00	1.18
US195325DS19	3.1250 %	Colombia Government USD Bonds 20/31		USD	500.0	98.080	490,400.00	0.15
US195325DP91	4.1250 %	Colombia Government USD Bonds 20/51		USD	700.0	94.950	664,650.00	0.21
US195325DZ51	3.2500 %	Colombia Government USD Bonds 21/32		USD	3,000.0	97.995	2,939,840.70	0.91
US195325EA91	4.1250 %	Colombia Government USD Bonds 21/42		USD	300.0	97.335	292,006.26	0.09
US195325DX04	3.8750 %	Colombia Government USD Bonds 21/61		USD	1,000.0	89.581	895,968.30	0.28
						870,541.68	0.27	
キプロス								
US1577965004	7.7500 %	MHP USD Notes 17/24		USD	800.0	108.818	870,541.68	0.27
ドミニカ共和国								
XS1865319815	10.7500 %	Dominican Government DOP Bonds 18/28		DOP	18,500.0	117.815	1,238,814.86	0.38
USP3579EJ378	9.7500 %	Dominican Government DOP Bonds 19/28		DOP	11,200.0	113.271	222,688.53	0.12
USP3579ED887	5.5000 %	Dominican Government USD Bonds 15/25		USD	200.0	109.997	219,994.44	0.07
USP3579EBV85	5.9500 %	Dominican Government USD Bonds 17/27		USD	100.0	112.835	112,835.00	0.03
USP3579EJC149	5.3000 %	Dominican Government USD Bonds 21/41		USD	300.0	100.416	301,248.99	0.09
						1,782,176.63	0.55	
エクアドル								
XS2214237807	0.5000 %	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/30		USD	650.0	85.914	558,440.29	0.17
XS2214238441	0.5000 %	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35		USD	996.2	68.728	684,695.83	0.21
XS2214238524	0.5000 %	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35		USD	200.0	68.728	137,456.00	0.04
XS2214239175	0.5000 %	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/40		USD	331.6	63.290	209,869.64	0.07
XS2214239506	0.0000 %	Ecuador Government USD Zero-Coupon Bonds 31.07.2030		USD	136.3	55.611	75,820.53	0.02
XS1734077420	4.6250 %	Petroamazonas USD Notes 17/21		USD	116.7	99.338	115,894.34	0.04
						1,473,495.07	0.46	
ドイツ								
US251526CA59	5.0000 %	Deutsche Bank (New York) USD Notes 19/22		USD	1,200.0	102.719	1,232,632.20	0.38
DE000DL190R8	1.8750 %	Deutsche Bank EUR MTN 19/22		EUR	200.0	101.309	240,862.87	0.08
ガーナ								
XS2115122538	6.3750 %	Ghana Government USD Bonds 20/27		USD	400.0	100.617	562,039.02	0.17
XS2325742166	0.0000 %	Ghana Government USD Zero-Coupon Bonds 07.04.2025		USD	200.0	78.785	159,570.46	0.05
						1,358,296.94	0.42	
グアテマラ								
USP9015VAD84	5.7500 %	Guatemala Government USD Bonds 12/22		USD	1,300.0	104.484	1,358,296.94	0.42
香港								
XS2109200050	3.3750 %	Far East Horizon USD MTN 20/25		USD	400.0	101.251	405,004.40	0.13
XS1823770828	1.6970 %	Vanke Real Estate Hong Kong USD FLR- MTN 18/23		USD	200.0	100.383	200,766.82	0.06
						2,183,667.93	0.67	
ハンガリー								
XS2184886959	1.7500 %	Hungary Government EUR Bonds 20/35		EUR	300.0	106.173	378,639.43	0.11
US445545AF36	7.6250 %	Hungary Government USD Bonds 11/41		USD	1,100.0	164.094	1,805,028.50	0.56
						1,538,206.04	0.48	
インド								
XS2109438205	3.9490 %	Adani Electricity Mumbai USD Notes 20/30		USD	300.0	100.505	301,515.00	0.09
XS2089214864	4.2500 %	Adani Transmission USD Notes 19/36		USD	280.5	102.559	287,678.00	0.09
US30216KAC82	3.8750 %	Export-Import Bank of India USD Notes 18/28		USD	400.0	108.222	432,888.04	0.14
US62828M2B67	4.4000 %	Muthoot Finance USD MTN 20/23		USD	500.0	103.225	516,125.00	0.16
						32,741,123.52	10.13	
インドネシア								
XS1963534968	3.9500 %	Bank Rakyat Indonesia USD Notes 19/24		USD	500.0	107.011	535,054.15	0.17
USY20721AE96	8.5000 %	Indonesia Government USD Bonds 05/35		USD	1,700.0	160.125	2,722,121.43	0.84

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年6月30日 時高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USY20721AJ83	6.6250 % Indonesia Government USD Bonds 07/37	USD	1,200.0	138.131	1,657,567.56	0.51
USY20721AL30	7.7500 % Indonesia Government USD Bonds 08/38	USD	1,500.0	151.437	2,271,559.20	0.70
US455780R667	6.7500 % Indonesia Government USD Bonds 14/44	USD	1,500.0	148.008	2,230,132.50	0.69
US455780B96	5.1250 % Indonesia Government USD Bonds 15/45	USD	200.0	123.987	247,973.46	0.08
US455780C93	4.4500 % Indonesia Government USD Bonds 18/24	USD	900.0	109.738	987,644.79	0.31
US455780CF11	4.1000 % Indonesia Government USD Bonds 18/28	USD	900.0	113.182	1,018,640.25	0.31
USY20721R174	5.8750 % Indonesia Government USD MTN 14/24	USD	600.0	113.103	678,617.70	0.21
XS1589748356	3.8750 % Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia USD MTN 17/24	USD	800.0	107.420	859,363.44	0.27
USY7133MAC39	4.2500 % Pelabuhan Indonesia II USD Notes 15/25	USD	800.0	109.581	876,650.40	0.27
USY7133MAB55	5.3750 % Pelabuhan Indonesia II USD Notes 15/45	USD	200.0	119.906	239,811.74	0.07
USY7140DAA82	4.8750 % Pelabuhan Indonesia III USD Notes 14/24	USD	800.0	110.664	885,308.00	0.27
USY7140DAB65	4.5000 % Pelabuhan Indonesia III USD Notes 18/23	USD	3,500.0	106.427	3,724,927.50	1.15
US69370RAA59	6.4500 % Pertamina USD MTN 14/44	USD	300.0	130.813	392,437.50	0.12
USY7138AAC46	4.8750 % Pertamina USD Notes 12/22	USD	300.0	103.563	310,687.50	0.10
US69370RAK32	1.4000 % Pertamina USD Notes 21/26*	USD	5,100.0	98.191	5,007,235.08	1.55
US71567RAK23	4.4000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Notes 18/28	USD	1,600.0	114.156	1,826,493.44	0.56
US71567PAM23	4.4500 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Notes 19/29	USD	1,900.0	115.074	2,186,412.08	0.68
US71567RAP10	2.8000 % Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III USD Notes 20/30	USD	500.0	102.435	512,175.80	0.16
US71568QA097	5.2500 % Perusahaan Perseroan Perusahaan Listrik Negara USD MTN 17/47	USD	1,400.0	113.595	1,590,330.00	0.49
US71568QA028	4.0000 % Perusahaan Perseroan Perusahaan Listrik Negara USD MTN 20/50	USD	2,000.0	99.500	1,990,000.00	0.62
アイルランド					1,788,819.20	0.55
XS2063279959	5.9500 % Alfa Bank Via Alfa Bond Issuance USD FLR Notes 19/30	USD	600.0	105.166	630,995.94	0.19
XS0800817073	6.0250 % Vnesheconbank Via VEB Finance USD Notes 12/22	USD	1,100.0	105.257	1,157,823.26	0.36
マン島					1,031,897.00	0.32
US03512TAE10	3.7500 % AngloGold Ashanti Holdings USD Notes 20/30/30	USD	300.0	104.400	313,200.00	0.10
US80365AA25	4.5000 % Sasol Financing International USD Notes 12/22	USD	700.0	102.671	718,697.00	0.22
イスラエル					1,366,345.00	0.42
IL0011321820	5.4120 % Delek & Avner Tamar USD Notes 14/25	USD	480.0	101.244	485,970.00	0.15
US46513J3N61	3.3750 % Israel Government USD Bonds 20/50*	USD	400.0	106.751	427,005.00	0.13
XS2167492015	3.8000 % Israel Government USD Bonds 20/60	USD	400.0	113.343	453,970.00	0.14
コートジボワール					4,749,229.94	1.47
XS1973329225	5.2500 % Ivory Coast Government EUR Bonds 18/30	EUR	1,200.0	104.698	1,493,513.42	0.46
XS1796266754	6.6250 % Ivory Coast Government EUR Bonds 18/48	EUR	300.0	105.475	376,151.22	0.12
XS2064786754	5.8750 % Ivory Coast Government EUR Bonds 19/31	EUR	200.0	107.793	256,278.17	0.08
XS2264871828	4.8750 % Ivory Coast Government EUR Bonds 20/32	EUR	700.0	100.190	833,705.81	0.26
XS0496488395	5.7500 % Ivory Coast Government USD FLR-Bonds 10/32	USD	1,779.4	100.570	1,789,581.32	0.55
ヨルダン					527,675.00	0.16
XS1577950311	7.3750 % Jordan Government USD Bonds 17/47	USD	500.0	105.535	527,675.00	0.16
ルクセンブルグ					10,645,248.68	3.30
XS2010609919	3.1000 % ALROSA Finance USD Notes 20/27	USD	1,000.0	102.777	1,027,767.70	0.32
USL21779AC45	7.6250 % CSN Resources USD Notes 18/23	USD	500.0	104.175	520,875.00	0.16
USL21779AD28	7.6250 % CSN Resources USD Notes 19/26	USD	500.0	107.925	539,625.00	0.17
USL21779AJ97	4.6250 % CSN Resources USD Notes 21/31	USD	700.0	101.126	707,882.00	0.22
XS0997544860	6.0000 % Gazprom Neft Via GPN Capita USD Notes 13/23	USD	700.0	110.252	771,762.67	0.24
XS1911645049	2.9490 % Gazprom Via Gaz Capital EUR Notes 18/24	EUR	1,400.0	105.294	1,782,182.00	0.54
XS0805570354	4.9500 % Gazprom Via Gaz Capital USD Notes 12/22*	USD	2,500.0	104.202	2,605,060.00	0.81
USL4802QAAB6	5.1980 % Guarra Norte USD Notes 21/34	USD	400.0	104.120	920,484.31	0.28
USL75833AA88	6.1250 % Petrorio Luxembourg USD Notes 21/26	USD	400.0	102.525	410,100.00	0.13
XS0848530977	5.1250 % Sberbank of Russia Via SB Capital USD Notes 12/22	USD	600.0	105.410	632,460.00	0.20
USL9467LAB37	8.7500 % Unijel Luxembourg USD Notes 19/26	USD	700.0	108.150	757,050.00	0.23
マニラ共和国					119,793.69	0.04
USY62014A465	6.0670 % Nakilat USD Notes 06/33	USD	97.4	122.972	119,793.69	0.04
モーリシャス					216,128.84	0.07
USV38556AB69	5.9500 % Greenko Solar Mauritius USD Notes 19/26	USD	200.0	108.064	216,128.84	0.07
メキシコ					20,580,911.20	6.37
USP26054AB59	4.9620 % Cibanco Via PLA Administradora Industrial USD Notes 19/29	USD	400.0	110.500	442,000.00	0.14
US91087BAM28	2.6590 % Mexico Government USD Bonds 20/31	USD	1,500.0	97.978	1,469,665.05	0.46
US91087BAL45	4.7500 % Mexico Government USD Bonds 20/32	USD	4,000.0	114.800	4,592,000.00	1.42
US91087BAM45	5.0000 % Mexico Government USD Bonds 20/51	USD	4,500.0	113.944	5,127,468.75	1.59
US91087BAN01	3.7710 % Mexico Government USD Bonds 20/61	USD	3,400.0	93.500	3,179,000.00	0.98
US91086QAZ19	5.7500 % Mexico Government USD MTN 10/2110	USD	940.0	119.538	1,123,652.50	0.35
US716540DC33	6.8400 % Petróleos Mexicanos USD Notes 20/30	USD	3,300.0	103.035	3,400,155.00	1.05
USP9401CAA01	4.8690 % Trust Fibra Uno USD Notes 19/30	USD	600.0	110.208	661,248.00	0.20
USP9401CAB83	6.3900 % Trust Fibra Uno USD Notes 19/50	USD	500.0	117.144	585,721.90	0.18
モンゴル					3,225,292.13	1.00
USL6142NAF51	3.5000 % Mongolia Government USD Bonds 21/27	USD	800.0	98.958	791,661.68	0.25
USL6142NAE86	4.4500 % Mongolia Government USD Bonds 21/31	USD	400.0	98.685	394,740.48	0.12
US609376AB23	5.1250 % Mongolia Government USD MTN 12/22	USD	1,950.0	104.558	2,038,889.97	0.63

ISIN	証券銘柄			換(口)数ノ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
モロッコ								
XS2355149316	3.7500 %	OCF USD Notes 21/31	USD	500.0	101.318	506,588.50	0.16	
XS2355172482	5.1250 %	OCF USD Notes 21/51	USD	700.0	102.274	715,917.44	0.22	
ナミビア								
XS0686701953	5.5000 %	Namibia Government USD Bonds 11/21	USD	200.0	101.545	203,090.00	0.06	
ナイジェリア								
XS0944707222	6.3750 %	Nigeria Government USD Bonds 13/23	USD	500.0	107.298	536,490.90	0.17	
US65412AEK43	5.6250 %	Nigeria Government USD Bonds 17/22	USD	3,700.0	103.823	3,841,441.75	1.19	
XS1910827887	8.7470 %	Nigeria Government USD Bonds 18/31	USD	800.0	113.820	910,562.88	0.28	
オマーン								
XS2288905370	6.2500 %	Oman Government USD Bonds 21/31	USD	200.0	106.776	214,629.35	0.06	
XS2288906857	7.0000 %	Oman Government USD Bonds 21/51	USD	500.0	102.215	511,077.35	0.16	
パナマ								
USP0092AD11	6.0000 %	Aeropuerto Internacional de Tocumen USD Notes 18/48	USD	394.5	108.618	428,493.17	0.13	
USP12651AD05	5.2500 %	Banco General USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1,100.0	104.151	1,145,655.50	0.36	
USP1559LA472	2.5000 %	Banco Nacional de Panamá USD Notes 20/30	USD	800.0	96.969	775,753.36	0.24	
US698299AW45	6.7000 %	Panama Government USD Bonds 06/36	USD	900.0	136.525	1,228,725.00	0.38	
US698299BB98	4.3000 %	Panama Government USD Bonds 13/53	USD	300.0	110.975	332,925.00	0.10	
US698299BN37	2.2520 %	Panama Government USD Bonds 20/32	USD	500.0	96.106	480,531.25	0.15	
US698299BM53	4.5000 %	Panama Government USD Bonds 20/56	USD	1,000.0	113.213	1,132,125.00	0.35	
US698299AM07	9.3750 %	Panama Government USD Bonds 99/29	USD	2,415.0	148.211	3,579,298.31	1.11	
ペルー								
USP3R94GA71	5.2500 %	Corporación Financiera de Desarrollo USD FLR-Notes 14/29	USD	300.0	104.298	312,894.24	0.10	
USP56236AB16	3.2500 %	Infretail Consumer USD Notes 21/28	USD	700.0	98.844	691,908.00	0.21	
UST15638BC30	5.3500 %	Peru Government PEN Bonds 19/40	PEN	600.0	89.126	137,627.88	0.04	
UST15638AL64	6.5500 %	Peru Government USD Bonds 07/37	USD	452.0	137.329	620,726.67	0.19	
UST15638DE95	2.3920 %	Peru Government USD Bonds 20/26	USD	1,400.0	103.413	1,447,775.00	0.45	
USP7808AB38	5.6250 %	Petróleos del Perú USD Notes 17/47	USD	1,000.0	105.688	1,056,875.00	0.33	
フィリピン								
US718286G11	6.3750 %	Philippine Government USD Bonds 09/34	USD	2,000.0	141.619	2,832,383.40	0.88	
US718286B291	3.9500 %	Philippine Government USD Bonds 15/40	USD	200.0	111.340	222,680.46	0.07	
US718286CA32	3.7000 %	Philippine Government USD Bonds 16/41	USD	2,500.0	108.260	2,706,500.00	0.84	
US718286CH84	2.9500 %	Philippine Government USD Bonds 20/45	USD	2,100.0	97.074	2,038,544.34	0.63	
XS2191367494	2.5000 %	PLDT USD Notes 20/31	USD	400.0	99.625	398,500.00	0.12	
カタール								
XS1806502453	3.8750 %	Qatar Government EUR Bonds 18/23*	USD	300.0	106.382	319,145.49	0.10	
ルーマニア								
XS2178857954	3.6240 %	Romania Government EUR Bonds 20/30	EUR	300.0	115.784	412,914.75	0.13	
XS2258400162	2.6250 %	Romania Government EUR Bonds 20/40	EUR	500.0	99.215	589,707.51	0.18	
XS2027596530	2.1240 %	Romania Government EUR MTN 19/31	EUR	1,740.0	103.372	2,138,172.94	0.66	
XS2201851172	3.0000 %	Romania Government USD Bonds 20/31	USD	500.0	103.637	518,187.20	0.16	
XS2201851685	4.0000 %	Romania Government USD Bonds 20/51	USD	1,400.0	104.927	1,458,984.16	0.46	
ロシア								
RU000AOZ2VE6	2.8750 %	Russia Government EUR Bonds 18/25	EUR	200.0	109.483	260,296.26	0.08	
XS0767473852	5.6250 %	Russia Government USD Bonds 12/42	USD	4,200.0	128.521	5,397,866.46	1.67	
RU000A0JH144	4.7500 %	Russia Government USD Bonds 16/26	USD	200.0	113.839	227,677.96	0.07	
サウジアラビア								
XS2292853422	3.5000 %	Saudi Arabia O11 USD Notes 20/70	USD	500.0	97.071	1,522,470.39	0.47	
XS1694216687	2.8750 %	Saudi Arabia Government USD MTN 17/23*	USD	500.0	104.155	520,773.25	0.16	
XS2109770151	3.7500 %	Saudi Arabia Government USD MTN 20/55	USD	300.0	105.583	316,749.00	0.10	
XS2294323386	3.4500 %	Saudi Arabia Government USD MTN 21/61	USD	200.0	99.796	199,592.44	0.06	
セネガル								
XS2333676133	5.3750 %	Senegal Government EUR Bonds 21/37	EUR	400.0	98.768	469,641.57	0.14	
シंगाポール								
XS2191510713	4.1250 %	Jollibee Worldwide USD Notes 20/26	USD	800.0	107.813	862,504.00	0.27	
XS2194913443	4.7500 %	Jollibee Worldwide USD Notes 20/30	USD	1,200.0	105.882	1,270,585.68	0.39	
USY51478AA66	6.8750 %	LLPL Capital USD Notes 19/39	USD	456.0	117.250	534,660.00	0.17	
USY56607AA51	6.3750 %	Medco Bell USD Notes 20/27	USD	500.0	103.640	518,200.00	0.16	
南アフリカ								
US2339102878	6.3750 %	Abesa Group USD FLR-Notes 21/undefined	USD	1,600.0	102.430	1,638,872.00	0.51	
US29646AAA43	6.7500 %	Eskom Holdings USD Notes 13/23	USD	200.0	104.870	209,740.00	0.06	
XS1864523300	6.3500 %	Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	3,400.0	111.449	3,789,280.96	1.17	
XS1734198051	5.8720 %	Growthpoint Properties International USD Notes 18/23	USD	400.0	107.000	428,000.00	0.13	
US836205AL88	5.8750 %	South Africa Government USD Bonds 07/22	USD	1,300.0	104.886	1,363,523.98	0.42	
US836205AT15	4.8750 %	South Africa Government USD Bonds 16/26	USD	2,100.0	108.845	2,285,736.60	0.71	
US836205AW44	4.8500 %	South Africa Government USD Bonds 17/27	USD	200.0	107.704	215,408.14	0.07	
US836205AX27	5.6500 %	South Africa Government USD Bonds 17/47	USD	200.0	102.180	204,360.66	0.06	
US836205BA15	4.8500 %	South Africa Government USD Bonds 19/29	USD	1,600.0	106.381	1,702,101.76	0.53	
US836205BB97	5.7500 %	South Africa Government USD Bonds 19/49	USD	1,900.0	102.529	1,948,057.84	0.60	
ZAG000016320	10.5000 %	South Africa Government ZAR Bonds 98/26	ZAR	80,200.0	113.681	6,360,673.12	1.97	
US8089571739	4.0000 %	Transnet USD Notes 12/22	USD	600.0	102.119	612,716.40	0.19	
韓国								
USY52758AE20	1.3750 %	LG Chem USD Notes 21/26	USD	1,100.0	99.832	1,098,156.29	0.34	

ISIN	証券銘柄			換(口)数ノ 通貨(単位:千)/ Ctr:股約	2021年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
スペイン								1,021,169.79	0.32
XS0449850980	4.9000 %	Autonomous Community of Catalonia EUR MTN 09/21		EUR	850.0	101.062	1,021,169.79	0.32	
スリランカ								1,192,047.89	0.37
USY2029SAG94	6.2500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 11/21		USD	500.0	98.298	491,491.65	0.15	
USY8137FAG38	5.7500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 16/22		USD	200.0	92.757	185,514.54	0.06	
USY8137FAP37	7.8500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/29		USD	200.0	64.402	128,803.46	0.04	
USY8137FAR92	7.5500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/30		USD	600.0	64.373	386,238.24	0.12	
タイ								204,365.22	0.06
US36830DAB73	2.9800 %	GC Treasury Center USD MTN 21/31		USD	200.0	102.183	204,365.22	0.06	
オランダ								2,331,809.89	0.72
X1806400708	8.5000 %	Metinvest USD Notes 18/26		USD	400.0	114.165	456,658.76	0.14	
X18966435928	2.6250 %	NE Property EUR MTN 19/23		EUR	400.0	104.071	494,859.47	0.15	
USY7647NBE85	5.0900 %	Petrobras Global Finance USD Notes 20/30		USD	924.0	109.524	1,012,001.76	0.31	
XS2211183244	1.5390 %	Prosus EUR MTN 20/28		EUR	200.0	103.505	246,082.48	0.08	
XS2211183756	2.0310 %	Prosus EUR MTN 20/32		EUR	100.0	102.803	122,207.42	0.04	
トルコ								39,159,974.44	12.12
XS235109116	5.1250 %	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama USD Notes 21/26		USD	3,400.0	100.059	3,401,997.84	1.05	
X1613091500	4.8750 %	QNB Finansbank USD MTN 17/22		USD	700.0	101.900	713,300.00	0.22	
X1629918415	3.2500 %	Turkey Government EUR MTN 17/25*		EUR	1,900.0	99.537	2,248,189.43	0.70	
US900123A160	6.8750 %	Turkey Government USD Bonds 06/36		USD	3,900.0	101.258	3,949,062.00	1.22	
US900123B751	5.1250 %	Turkey Government USD Bonds 11/22		USD	1,600.0	102.272	1,636,356.24	0.51	
US900123CB40	4.8750 %	Turkey Government USD Bonds 13/43		USD	5,200.0	80.021	4,161,092.00	1.29	
US900123CK49	4.8750 %	Turkey Government USD Bonds 16/26		USD	4,300.0	98.152	4,220,517.08	1.31	
US900123CL22	6.0000 %	Turkey Government USD Bonds 17/27		USD	4,100.0	102.350	4,196,363.53	1.30	
US900123CM05	5.7500 %	Turkey Government USD Bonds 17/47		USD	3,900.0	85.563	3,336,937.50	1.03	
US900123CP86	5.1250 %	Turkey Government USD Bonds 18/28		USD	2,900.0	97.417	1,948,334.00	0.60	
US900123CQ19	6.1250 %	Turkey Government USD Bonds 18/28		USD	200.0	101.876	203,751.72	0.06	
US900123CX69	4.2500 %	Turkey Government USD Bonds 20/25		USD	2,600.0	98.390	2,558,132.20	0.79	
US900123CZ18	6.3750 %	Turkey Government USD Bonds 20/25		USD	800.0	105.027	840,215.60	0.26	
US900123DA57	5.9500 %	Turkey Government USD Bonds 20/31		USD	600.0	98.338	590,028.72	0.18	
US900123DB31	4.7500 %	Turkey Government USD Bonds 21/26		USD	200.0	98.659	295,977.84	0.09	
US900123DC14	5.8750 %	Turkey Government USD Bonds 21/31		USD	300.0	97.420	292,260.00	0.09	
X18684378208	4.2500 %	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi USD Notes 17/22		USD	700.0	101.656	711,589.90	0.22	
X1814962582	6.1250 %	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi USD Notes 18/24		USD	1,200.0	103.521	1,242,251.40	0.39	
XS2332876106	5.7500 %	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi USD Notes 21/26		USD	1,600.0	99.370	1,589,920.00	0.49	
X1508390900	5.5000 %	Turkiye Is Bankasi USD Notes 16/22		USD	1,000.0	102.372	1,023,717.20	0.32	
ウクライナ								19,757,082.46	6.11
XS210032343	4.3750 %	Ukraine Government EUR Bonds 20/30		EUR	800.0	93.589	890,035.81	0.28	
X1303920083	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/21		USD	6,100.0	100.933	6,156,904.46	1.91	
X1303921214	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/22		USD	3,200.0	104.975	3,359,200.00	1.04	
X1303921487	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/23		USD	400.0	107.832	431,327.88	0.13	
X1303925470	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/25		USD	2,100.0	109.600	2,301,593.91	0.71	
X1303925628	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/26		USD	100.0	110.479	110,478.88	0.03	
X1577952952	7.3750 %	Ukraine Government USD Bonds 17/32		USD	1,350.0	105.198	1,420,186.25	0.44	
XS2010030836	7.2500 %	Ukraine Government USD Bonds 20/33		USD	1,900.0	104.194	1,979,686.00	0.61	
XS2010028699	6.8760 %	Ukraine Government USD Bonds 21/29		USD	700.0	103.956	727,689.27	0.22	
X1303929894	1.2580 %	Ukraine Government USD FLR-Bonds 15/40		USD	2,000.0	119.000	2,380,000.00	0.74	
イギリス								1,120,144.83	0.35
US404280B211	3.8030 %	HSBC Holdings USD FLR-Notes 19/25		USD	300.0	107.623	322,868.46	0.10	
X11788515606	1.7500 %	Natwest Group EUR FLR-MTN 18/26		EUR	200.0	105.403	250,596.11	0.08	
UST800978B63	4.2690 %	Natwest Group USD FLR-Notes 19/25		USD	200.0	108.533	217,066.56	0.07	
X1273033719	9.3750 %	State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 USD FLR-Notes 15/23		USD	100.0	105.392	105,392.00	0.03	
X1273033719	9.3750 %	State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 USD FLR-Notes 15/23		USD	40.0	105.518	42,207.20	0.01	
X1374118658	9.8750 %	Ukraine Railways Via Shortline USD Notes 16/21		USD	20.0	101.010	20,202.00	0.01	
X1261825621	9.7500 %	Ukreximbank Via Biz Finance USD Notes 15/25		USD	150.0	107.875	161,812.50	0.05	
アメリカ合衆国								23,293,484.60	7.21
X1891174341	2.5000 %	Digital Euro Finco EUR Notes 19/26		EUR	100.0	109.867	130,604.85	0.04	
US45403AB91	3.5500 %	Ford Motor Credit USD MTN 19/22		USD	400.0	102.910	411,638.00	0.13	
US2520MDF44	6.8750 %	Lehman Brothers Holdings USD Defaulted-MTN 08/18		USD	3,200.0	1.250	400,000.00	0.01	
USU76673AA72	9.2500 %	Rio Oil Finance Trust Series 2014-1 USD Notes 14/24		USD	1,334.2	111.500	1,487,605.19	0.46	
US76716XA00	9.2500 %	Rio Oil Finance Trust Series 2014-1 USD Notes 14/24		USD	918.6	111.500	1,024,252.76	0.32	
US76716XAB82	9.7500 %	Rio Oil Finance Trust Series 2014-3 USD Notes 14/27		USD	322.2	118.750	382,607.05	0.12	
US080386AA36	5.8750 %	Sasol Financing USA USD Notes 18/24		USD	500.0	107.054	535,267.50	0.17	
US912810GZ49	3.1250 %	United States Government USD Bonds 13/43		USD	9,400.0	119.000	11,186,000.00	3.46	
US912828J272	2.0000 %	United States Government USD Bonds 15/25		USD	3,900.0	105.023	4,095,914.16	1.27	
US912796H515	0.0000 %	United States Government USD Zero- Coupon Bonds 12.11.2021		USD	2,400.0	99.987	2,399,680.56	0.74	
US912796K246	0.0000 %	United States Government USD Zero- Coupon Bonds 17.08.2021		USD	1,600.0	99.995	1,599,914.53	0.49	
ベネズエラ								2,709,025.00	0.84
USP97475AD26	7.0000 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 03/18		USD	500.0	10.500	52,500.00	0.02	
USP922646BL74	9.3750 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 04/34		USD	800.0	10.500	84,000.00	0.03	
USP97475AG56	6.0000 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/20		USD	1,130.0	10.500	118,650.00	0.04	

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)				
XS0217249126	7.6500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/25	USD	1,400.0	10,500	147,000.00	0.04				
USP97475AJ95	7.0000 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 07/38	USD	100.0	10,500	1,050.00	0.00				
USP17625AB33	9.2500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 08/28	USD	18,005.0	10,500	1,890,525.00	0.58				
USP97475AN08	7.7500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 09/19	USD	2,080.0	10,375	215,800.00	0.07				
US922646AS37	9.2500 % Venezuela Government USD Defaulted Bonds 97/27	USD	1,810.0	10,500	190,050.00	0.06				
ザンビア										
XS1056386714	8.5000 % Zambia Government USD Bonds 14/24	USD	300.0	64,375	193,125.00	0.06				
XS1267081575	8.9700 % Zambia Government USD Bonds 15/27	USD	300.0	63,563	190,687.50	0.06				
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						4,861,344.70	1.50			
債券						1,886,114.56	0.58			
ペルー						661,144.00	0.20			
US05971U2B27	4.6500 % Banco de Crédito del Perú PEN Notes 19/24	PEN	2,500.0	102,755	661,144.00	0.20				
アメリカ合衆国						1,224,970.56	0.38			
US767163AC65	8.2000 % Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 USD Notes 18/28	USD	1,056.0	116,001	1,224,970.56	0.38				
アセット・バック証券						656,181.86	0.20			
アメリカ合衆国						656,181.86	0.20			
US617496AD55	0.2015 % Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2006-M5 ABS USD FLR-Notes 06/36 Cl. A2B	USD	1,004.6	65,321	656,181.86 ¹⁾	0.20				
モーゲージ・バック証券						2,319,048.28	0.72			
アメリカ合衆国						2,319,048.28	0.72			
US055396AQ77	2.6476 % BCAP 2012-RR3 Trust MBS USD FLR-Notes 12/37 Cl. 2A8	USD	2,172.5	99,880	2,169,912.17 ¹⁾	0.67				
US86360NAG79	3.0606 % Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust MBS USD FLR-Notes 06/36 Cl. 1A1	USD	152.7	97,684	149,136.11 ¹⁾	0.05				
その他の証券および短期金融商品						1,308,051.28	0.41			
債券						1,308,051.28	0.41			
アルゼンチン						129,616.40	0.04			
US641316AA04	7.5000 % Provincia de Neuquen Argentina USD Notes 17/25	USD	206.6	62,750	129,616.40	0.04				
ケイマン諸島						901,696.11	0.28			
XS2384750846	5.9500 % Sunac China Holdings USD Notes 21/21	USD	900.0	100,188	901,696.11	0.28				
ウクライナ						276,738.77	0.09			
US903721AK07	17.0000 % Ukraine Government UAH Bonds 19/22	UAH	7,200.0	104,686	276,738.77	0.09				
投資有価証券および短期金融商品						326,319,452.84	101.01			
金融機関への預金						3,430,282.12	1.06			
一貫払い預金						3,430,282.12	1.06			
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Cash at Broker and Deposits for collateralisation of derivatives						617,243.79	0.19			
金融機関への預金						2,813,038.33	0.87			
3,430,282.12						1.06				
証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年6月30日 持高	通貨	価格	実実現 -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						-217,478.48	-0.07			
先物取引						-217,478.48	-0.07			
購入債券先物						70,304.55	0.02			
10-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/21						507 USD	132,266	112,929.46	0.03	
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/21						176 USD	123,367	-42,624.91	-0.01	
売却債券先物						-287,783.03	-0.09			
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/21						Ctr	-45 EUR	172,310	-40,120.30	-0.01
2-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 09/21						Ctr	-256 USD	110,148	95,999.48	0.03
30-Year German Government Bond (Baxl) Futures 09/21						Ctr	-14 EUR	202,440	-46,099.71	-0.02
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 09/21						Ctr	-36 USD	191,563	-297,562.50	-0.09
店頭取引のデリバティブ						2,465,098.81	0.77			
先物為替取引						497,489.78	0.16			
Sold BRL / Bought USD - 02 Jul 2021						BRL	-686,067.02	-19,285.54	0.00	
Sold BRL / Bought USD - 03 Aug 2021						BRL	-686,067.02	-2,182.20	0.00	
Sold BRL / Bought USD - 04 Oct 2021						BRL	-8,800,000.00	-200,524.47	-0.07	
Sold BRL / Bought USD - 04 Jan 2022						BRL	-1,100,000.00	-23,897.66	-0.01	
Sold COP / Bought USD - 10 Aug 2021						COP	-3,085,098,214.00	22,445.49	0.01	
Sold DOP / Bought USD - 22 Jul 2021						DOP	-8,674,000.00	-5,713.44	0.00	
Sold DOP / Bought USD - 29 Jul 2021						DOP	-10,048,000.00	-6,264.85	0.00	
Sold DOP / Bought USD - 06 Aug 2021						DOP	-22,070,000.00	-13,467.36	0.00	
Sold DOP / Bought USD - 17 Sep 2021						DOP	-685,000.00	-126.86	0.00	
Sold EUR / Bought USD - 02 Jul 2021						EUR	-12,992,000.00	446,439.81	0.13	
Sold MXN / Bought USD - 12 Jul 2021						MXN	-2,907,000.00	-4,524.13	0.00	
Sold MXN / Bought USD - 08 Nov 2021						MXN	-2,572,000.00	-82.69	0.00	
Sold PEN / Bought USD - 08 Jul 2021						PEN	-2,486,659.88	-13,988.78	0.00	
Sold PEN / Bought USD - 15 Jul 2021						PEN	-1,687,062.67	-10,711.58	0.00	
Sold PEN / Bought USD - 29 Oct 2021						PEN	-4,133,568.95	7,711.45	0.00	
Sold PEN / Bought USD - 18 Jan 2022						PEN	-6,686,875.44	115,907.79	0.04	
Sold PEN / Bought USD - 25 Mar 2022						PEN	-2,535,347.03	26,928.16	0.01	
Sold RUB / Bought USD - 22 Jul 2021						RUB	-1,805,000.00	-392.17	0.00	
Sold RUB / Bought USD - 20 Aug 2021						RUB	-1,805,214.00	-443.84	0.00	
Sold USD / Bought BRL - 02 Jul 2021						USD	-136,219.01	2,509.80	0.00	
Sold USD / Bought COP - 10 Aug 2021						USD	-819,090.00	125.14	0.00	
Sold USD / Bought EUR - 02 Jul 2021						USD	-968,615.71	-5,728.47	0.00	
Sold USD / Bought MXN - 12 Jul 2021						USD	-143,235.84	3,104.24	0.00	

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千) / Ctr:契約		2021年6月30日 持高	通貨	価格	未実現 損/益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
Sold USD / Bought MXN - 03 Sep 2021	USD		-140,925.64			4,463.62	0.00
Sold USD / Bought PEN - 08 Jul 2021	USD		-660,818.46			-20,735.09	-0.01
Sold USD / Bought PEN - 15 Jul 2021	USD		-145,161.23			-11,638.45	0.00
Sold USD / Bought PEN - 22 Jul 2021	USD		-626,352.69			14,568.26	0.00
Sold USD / Bought PEN - 31 Aug 2021	USD		-424,236.85			11,498.71	0.00
Sold USD / Bought PEN - 15 Oct 2021	USD		-1,574,000.00			-8,304.12	0.00
Sold USD / Bought RUB - 22 Jul 2021	USD		-567,286.58			-8,363.13	0.00
Sold USD / Bought RUB - 20 Aug 2021	USD		-551,882.77			-5,366.63	0.00
Sold USD / Bought RUB - 20 Sep 2021	USD		-535,883.11			-6,476.93	0.00
Sold USD / Bought TRY - 30 Jul 2021	USD		-38,410.81			-12.26	0.00
Sold USD / Bought UAH - 11 Aug 2021	USD		-871,035.32			11,409.95	0.00
Sold USD / Bought ZAR - 15 Sep 2021	USD		-293,675.96			-2,817.47	0.00
Sold ZAR / Bought USD - 15 Sep 2021	ZAR		-39,541,349.66			132,094.96	0.05
Sold ZAR / Bought USD - 16 Sep 2021	ZAR		-36,228,307.54			141,257.04	0.04
Sold ZAR / Bought USD - 18 Feb 2022	ZAR		-21,680,000.00			-80,626.52	-0.03
スワップ取引						1,967,609.03	0.61
クレジット・デフォルト・スワップ						2,673,316.64	0.83
プロテクションの買い手						-108,047.40	-0.03
Dubai Government 7.78% 05 Oct 2020 - 1.00% 20 Dec 2024	USD		500,000.00			-5,975.99	0.00
Korea Government 7.13% 16 Apr 2019 - 1.00% 21 Jun 2027	USD		3,900,000.00			-108,156.67	-0.03
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Dec 2025	USD		300,000.00			4,113.38	0.00
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Dec 2025	USD		1,000,000.00			9,987.11	0.00
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		1,150,000.00			-3,231.53	0.00
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		850,000.00			-2,184.48	0.00
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		700,000.00			-1,642.31	0.00
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		800,000.00			-1,876.91	0.00
プロテクションの売り手						2,781,364.04	0.86
Argentina Government 1.00% 09 Jul 2029 - 5.00% 20 Dec 2023	USD		450,000.00			-28,351.85	-0.01
Banque Centrale de Tunisie 8.25% 19 Sep 2027 - 1.00% 20 Jun 2022	USD		200,000.00			4,971.20	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2022	USD		8,000,000.00			554,134.78	0.17
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2022	USD		300,000.00			2,357.15	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2022	USD		1,500,000.00			11,596.20	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2022	USD		300,000.00			2,616.92	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		500,000.00			9,742.02	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		900,000.00			18,823.26	0.01
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		1,100,000.00			27,160.88	0.01
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% 20 Dec 2030	USD		600,000.00			15,327.49	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2031	USD		1,800,000.00			45,498.44	0.01
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% 20 Jun 2031	USD		700,000.00			21,188.81	0.01
Eskom Holdings 6.35% 10 Aug 2028 - 1.00% 20 Dec 2021	USD		800,000.00			12,438.43	0.00
Eskom Holdings 6.35% 10 Aug 2028 - 1.00% 20 Jun 2022	USD		200,000.00			832.00	0.00
Indonesia Government 3.70% 08 Jan 2022 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		3,400,000.00			18,360.05	0.01
Indonesia Government 3.70% 08 Jan 2022 - 1.00% 20 Jun 2031	USD		600,000.00			4,004.18	0.00
Indonesia Government 5.88% 13 Mar 2020 - 1.00% 20 Jun 2023	USD		2,800,000.00			55,638.74	0.02
Indonesia Government 5.88% 13 Mar 2020 - 1.00% 20 Jun 2023	USD		400,000.00			11,133.85	0.00
Israel Government 2.90% 16 Mar 2026 - 1.00% 20 Jun 2024	USD		300,000.00			-245.06	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Dec 2022	USD		800,000.00			12,935.56	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Jun 2023	USD		3,200,000.00			65,806.74	0.02
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Dec 2023	USD		21,300,000.00			639,857.45	0.20
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Jun 2024	USD		100,000.00			3,173.47	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Dec 2024	USD		100,000.00			2,221.84	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Dec 2024	USD		700,000.00			15,679.53	0.01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Dec 2025	USD		1,200,000.00			25,979.01	0.01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		500,000.00			5,983.44	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		2,100,000.00			19,767.60	0.01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		500,000.00			5,709.61	0.00
Nigeria Government 6.38% 12 Jul 2023 - 5.00% 20 Dec 2021	USD		600,000.00			-22,938.81	-0.01
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		1,100,000.00			2,647.25	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		900,000.00			-1,109.51	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		2,200,000.00			14,901.43	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		3,600,000.00			15,593.81	0.01
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		200,000.00			-93.26	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		200,000.00			10.38	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% 20 Jun 2026	USD		3,000,000.00			2,799.74	0.00
QNB Finance 4.15% 01 Feb 2023 - 1.00% 20 Jun 2023	USD		200,000.00			-127.11	0.00
Russia Government 1.00% 31 Mar 2030 - 1.00% 20 Dec 2021	USD		1,400,000.00			-5,131.28	0.00
Russia Government 1.00% 31 Mar 2030 - 1.00% 20 Dec 2021	USD		400,000.00			-1,215.26	0.00
Russia Government 1.00% 31 Mar 2030 - 1.00% 20 Dec 2024	USD		400,000.00			1,169.86	0.00
Russia Government 1.00% 31 Mar 2030 - 1.00% 20 Dec 2025	USD		3,300,000.00			1,992.44	0.00
Russia Government 7.50% 31 Mar 2030 - 1.00% 21 Dec 2021	USD		6,200,000.00			230,711.61	0.07
Russia Government 7.50% 31 Mar 2030 - 1.00% 21 Dec 2021	USD		4,100,000.00			140,984.14	0.04
Russia Government 7.50% 31 Mar 2030 - 1.00% 20 Dec 2022	USD		3,800,000.00			85,893.43	0.03
Russia Government 7.50% 31 Mar 2030 - 1.00% 20 Dec 2022	USD		2,000,000.00			48,029.69	0.02
South Africa Government 5.50% 09 Mar 2020 - 1.00% 20 Jun 2023	USD		3,900,000.00			195,774.51	0.06
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% 20 Dec 2021	USD		1,200,000.00			11,916.83	0.00
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% 20 Jun 2022	USD		7,000,000.00			181,352.80	0.06
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% 20 Dec 2022	USD		600,000.00			17,698.54	0.01
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% 20 Dec 2022	USD		700,000.00			8,486.80	0.00
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% 20 Dec 2023	USD		700,000.00			10,536.23	0.00
Ukraine Government 7.75% 1 Sep 2019 - 1.00% 20 Dec 2023	USD		1,400,000.00			274,162.92	0.09
金利スワップ(IRS)						-705,707.61	-0.22
IRS MXN Pay 5.47% / Receive 1M TIEE - 21 Apr 2025	MXN		15,000,000.00			26,678.94	0.01
IRS MXN Pay 5.52% / Receive 1M TIEE - 24 Apr 2025	MXN		13,800,000.00			23,405.04	0.01
IRS MXN Pay 5.62% / Receive 1M TIEE - 23 Apr 2025	MXN		58,900,000.00			99,073.60	0.03
IRS MXN Receive 6.10% / Pay 1M TIEE - 28 Feb 2025	MXN		57,700,000.00			-35,745.27	-0.01
IRS MXN Receive 6.10% / Pay 1M TIEE - 28 Feb 2025	MXN		30,800,000.00			-19,131.92	-0.01
IRS USD Pay 3.00% / Receive 3M LIBOR - 19 Dec 2028	USD		13,300,000.00			-1,870,933.34	-0.58
IRS USD Receive 0.50% / Pay 3M LIBOR - 16 Jun 2026	USD		1,100,000.00			6,877.98	0.00
IRS USD Receive 1.00% / Pay 3M LIBOR - 16 Dec 2025	USD		20,300,000.00			-374,235.74	-0.12
IRS USD Receive 2.00% / Pay 3M LIBOR - 15 Jun 2023	USD		6,500,000.00			-1,774.80	0.00
IRS USD Receive 3.00% / Pay 3M LIBOR - 19 Dec 2048	USD		4,700,000.00			1,449,077.90	0.45

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2021年6月30日 持高	通貨	価格	未実現 -損/益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
デリバティブの投資					2,247,620.33	0.70
純流動資産/負債		USD			-8,951,326.01	-2.77
ファンドの純資産		USD			323,046,029.28	100.00
1口当り純資産価格		USD				8.18米ドル
発行済受益証券数		Shs			39,481,610.00口	

1) 時価は、最終純資産価格算出日の入手可能な直近の価格に基づいて算定された。

* 基準日現在、当該持高は、一部または全部レポ契約の対象となっていた。

基準日現在、証券レポ契約の総評価額は、8,334,677.17米ドルになった。

当期中の投資有価証券の変動明細表は、請求により無料でアリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムペーハーのルクセンブルグ事務所から入手可能である。

添付の注記は当財務書類の一部である。

V. お知らせ

該当事項はありません。