

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26期

(2022年7月1日～2023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26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	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。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。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。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。
運用方針	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。
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。ファンドは、経常的もしくは例外的な支払いをカバーするために、またはルクセンブルグ投信法第41条（1）に規定される適格資産にファンドの投資方針に沿って再投資するために必要な期間、もしくは市場環境が悪化している場合には厳密に必要な期間、純資産の20％を上限として、付随的に流動資産（即ち、当座勘定で銀行に保有するいつでもアクセス可能な現金など要求払銀行預金）を保有することができます。例外的に悪化した市場環境においては、かつ受益者の利益のために正当化される場合には、当該制限は一時的に引き上げることができます。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	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。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。
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 ○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。 ○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。 ○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。
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。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。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25期末の 1口当たり純資産価格	5.95米ドル
第26期末の 1口当たり純資産価格	6.00米ドル
第26期中の 1口当たり分配金合計額	0.30米ドル
騰落率	6.06%

■ 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。米国債利回りは0.83%上昇*したものの、外貨建て新興国債券のスプレッドは大幅に縮小し、前期末に比べて0.98%縮小**しました。新興国債券市場は、グローバルなリスク・センチメントの改善を背景に大幅なスプレッドの縮小がプラスとなりました。
 * 10年物米国債利回り (出典: Haver)
 ** 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す。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。

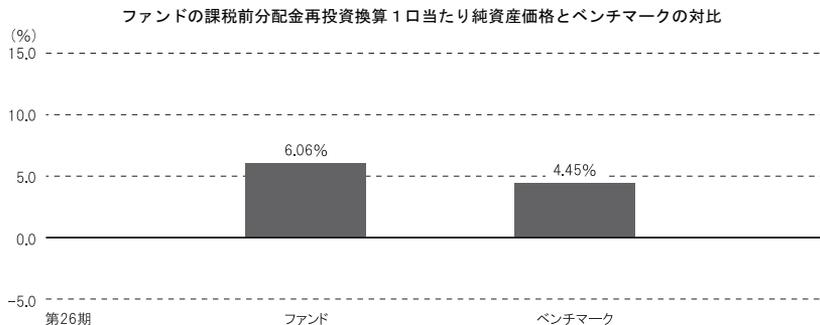
* 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。以下同じです。

* 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25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おのみ使用され、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

2022年6月30日から2023年6月30日までの12ヶ月間において、ファンドはベンチマークを1.61%上回るパフォーマンスとなりました。ロシアの継続保有、サウジアラビアやカタールのアンダーウェイトなどがプラスに寄与した一方、ドミニカ共和国のアンダーウェイトとルーマニア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（2022年7月1日～2023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)
2022年7月18日	5.82	0.025 (0.43%)	-0.135
2022年8月17日	6.16	0.025 (0.40%)	0.365
2022年9月16日	5.90	0.025 (0.42%)	-0.235
2022年10月18日	5.45	0.025 (0.46%)	-0.425
2022年11月16日	5.83	0.025 (0.43%)	0.405
2022年12月16日	6.06	0.025 (0.41%)	0.255
2023年1月17日	6.13	0.025 (0.41%)	0.095
2023年2月16日	6.01	0.025 (0.41%)	-0.095
2023年3月16日	5.94	0.025 (0.42%)	-0.045
2023年4月18日	6.01	0.025 (0.41%)	0.095
2023年5月16日	5.99	0.025 (0.42%)	0.005
2023年6月16日	6.00	0.025 (0.41%)	0.035

(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) 2022年7月18日の直前の分配落日（2022年6月17日）における1口当たり純資産価格は、5.98米ドルでした。

■投資環境について

当期、新興国は、ロシアによるウクライナ侵攻、FRBによる急速な金融引き締め、中国の景気減速といったマイナス要因に対して下落を抑制したことにより、底堅いパフォーマンスとなりました。すなわち、多くの新興国の中央銀行が米国に先立って積極的に金融引き締めを行い、先進国よりも相対的に高い政策金利であったことから、米国債利回りが急激に上昇した局面でも新興国通貨の下落を抑える要因に繋がったとみています。また、一部の中東欧諸国を除いた多くの新興国では財政引き締めといった保守的な財政運営を行っており、高い米ドルの資金調達コストや双子の赤字（財政赤字と経常赤字）という懸念材料はあったものの、資金調達や対外不均衡の抑制に繋がりました。

■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、米ドル建て新興国債券を中心に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）は積み増しを行い、2022年6月末時点の6.4年から2023年6月末時点には6.8年となりました。ベンチマーク対比ではFRBによる金融引き締めはほぼ終盤にあるとみて、デュレーションのアンダーウェイトから小幅なオーバーウェイトへと調整しました。スプレッド・デュレーションについては、期初、ロシアによるウクライナ侵攻や原油価格の急騰といった新興国債券市場へのマイナス要因を踏まえ、アンダーウェイトとしました。その後、バランスシートが脆弱なフロンティア諸国のなかでデフォルト（債務不履行）または債務再編に踏み切る国が一部みられたものの、大半の新興国諸国は下落局面を乗り切るなか、スプレッド・デュレーションのアンダーウェイトを小幅に縮小しました。国別ポジションは、各国固有の状況に応じて機動的に調整しました。原油価格の見直し改善を踏まえてサウジアラビアのソブリン債やパナマのアンダーウェイトを縮小しました。ブラジルやメキシコといった国のソブリン債については上昇したことを踏まえて、オーバーウェイト幅を縮小しました。

■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

中国を除く新興国の成長が底堅いことが示され、PIMCOは新興国債券市場について引き続き前向きに見ています。新興国の中央銀行は、高インフレとFRBの引き締めサイクルを乗り越え、米利上げ局面における新興国での政策運営への信頼性が高まったとみています。既に一部の新興国の中央銀行は利下げを開始していますが、今後の金融緩和のペースと規模は世界的な投資家心理、新興国の為替相場の動向、FRBによる今後の政策方針により左右されるとみています。高水準の実質金利と成長率の鈍化により、ほとんどの新興諸国では財政収支は横ばいで推移しています。多くの新興国ではコロナショック後に上昇した政府債務比率は低下に転じており、債務不履行に陥った高リスク国の中にはIMF（国際通貨基金）からの金融支援を受けている国が存在します。

中国の景気回復に対する市場の期待は後退し、景気鈍化への懸念が高まりました。同国の成長率は想定より鈍化していますが、成長率の低下は経済全体のデレバレッジと投資主導の成長モデルからの脱却という広い文脈で見ると考えています。中国を除く新興国については、金融引き締めの影響が实体经济に波及するに伴い、2024年の成長率は緩やかになると予想されます。コア・インフレ率の低下が総合インフレ率の低下を促し、インフレ鈍化は継続するとみています。また、「エルニーニョ」現象による異常気象を背景とした食料品価格の上昇の可能性についても足元は後退していることもインフレ低下要因になると考えています。

政治面では、アルゼンチン、ポーランド、エクアドル、パキスタン、エジプトなどで総選挙が実施されるため、国内の政治情勢については注視が必要であるとと考えています。当期中半にかけてラテンアメリカのブラジル、チリ、コロンビアといった3カ国では政治的な混乱は一段落したとみています。また、トルコの伝統的な金融政策への方針転換については注目しており、過去においては伝統的な金融政策は短命に終わりましたが、今回が同じ状況となるのは未知数です。

外貨建て新興国債券については、バランスシートの回復が進んでいるフロンティア諸国に引き続き注目しています。また、国内の積極的な構造改革によりファンダメンタルズの改善が進むことを見越して、メキシコ、インドネシア、インドといった国を愛好します。

(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）		1.64%	支払利息、年次税

(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26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
第十七会計年度末 (2014年6月30日)	743,266	111,126	10.26	1,533.97
第十八会計年度末 (2015年6月30日)	522,479	78,116	9.20	1,375.49
第十九会計年度末 (2016年6月30日)	434,085	64,900	9.25	1,382.97
第二十会計年度末 (2017年6月30日)	450,193	67,308	8.98	1,342.60
第二十一会計年度末 (2018年6月30日)	412,111	61,615	8.16	1,220.00
第二十二会計年度末 (2019年6月30日)	371,118	55,486	8.53	1,275.32
第二十三会計年度末 (2020年6月30日)	337,292	50,429	8.21	1,227.48
第二十四会計年度末 (2021年6月30日)	323,046	48,299	8.18	1,222.99
第二十五会計年度末 (2022年6月30日)	208,602	31,188	5.95	889.58
第二十六会計年度末 (2023年6月30日)	197,807	29,574	6.00	897.06
2022年7月末日	210,299	31,442	6.07	907.53
8月末日	206,403	30,859	5.99	895.56
9月末日	189,107	28,273	5.57	832.77
10月末日	187,043	27,965	5.56	831.28
11月末日	196,762	29,418	5.92	885.10
12月末日	196,142	29,325	5.95	889.58
2023年1月末日	203,034	30,356	6.17	922.48
2月末日	195,654	29,252	5.98	894.07
3月末日	195,664	29,254	6.02	900.05
4月末日	196,299	29,349	6.02	900.05
5月末日	196,833	29,429	5.92	885.10
6月末日	197,807	29,574	6.00	897.06

(注) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2023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=149.51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
第十七会計年度(2013年7月1日-2014年6月30日)	0.72	107.65
第十八会計年度(2014年7月1日-2015年6月30日)	0.72	107.65
第十九会計年度(2015年7月1日-2016年6月30日)	0.72	107.65
第二十会計年度(2016年7月1日-2017年6月30日)	0.72	107.65
第二十一会計年度(2017年7月1日-2018年6月30日)	0.60	89.71
第二十二会計年度(2018年7月1日-2019年6月30日)	0.48	71.76
第二十三会計年度(2019年7月1日-2020年6月30日)	0.48	71.76
第二十四会計年度(2020年7月1日-2021年6月30日)	0.44	65.78
第二十五会計年度(2021年7月1日-2022年6月30日)	0.39	58.31
第二十六会計年度(2022年7月1日-2023年6月30日)	0.30	44.85

(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)
第二十五会計年度	1,502,930	5,923,499	35,061,041
	(1,502,930)	(5,923,499)	(35,061,041)
第二十六会計年度	1,494,070	3,602,702	32,952,409
	(1,494,070)	(3,602,702)	(32,952,409)

(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

(2023年6月末日現在)

	米ドル(Ⅳを除く)	円(Ⅳを除く)
I 資産総額	207,702,208.16	31,053,557,142
II 負債総額	9,895,682.85	1,479,503,543
III 純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	197,806,525.31	29,574,053,599
IV 発行済口数	32,952,409口	
V 一口当たり純資産価格(Ⅲ/Ⅳ)	6.00	897.06

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、2023年10月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=149.51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2023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。

- ・2023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
- ・2023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、2023年10月20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 2023, 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 2023;
- the statement of operations for the year then ended;
- the statement of net assets as at 30 June 2023;
- 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.



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
Represented by

Luxembourg, 20 October 2023

Electronically signed by:
Alain Maechling

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alain Maechling', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.

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

2023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 247,277,380.65米ドル)	192,138,736.03	28,726,662
現金預金	6,577,117.23	983,345
スワップ取引に係る支払済前払金	1,330,122.08	198,867
未収利息		
— 債券	3,817,816.05	570,802
— スワップ取引	287,568.61	42,994
未収金		
— ファンド証券発行	108,656.00	16,245
— 証券取引	2,310.00	345
その他の未収金	1,438.95	215
未実現利益		
— オプション取引	2,302.76	344
— 先物取引	701,687.26	104,909
— スワップ取引	2,255,601.21	337,235
— 先物為替取引	478,851.98	71,593
資産合計	<u>207,702,208.16</u>	<u>31,053,557</u>
銀行に対する債務	-103,834.87	-15,524
売建オプションに係るプレミアム受領額	-8,975.00	-1,342
スワップ取引に係る受領済前払金	-2,745,099.42	-410,420
スワップ取引に係る利息債務	-164,398.95	-24,579
証券現先取引契約に係る返済債務	-1,266,000.00	-189,280
未払金		
— ファンド証券買戻	-111,855.70	-16,724
— 証券取引	-699,943.00	-104,648
その他の未払金	-351,927.48	-52,617
未実現損失		
— オプション取引	-3,477.34	-520
— 先物取引	-1,015,639.92	-151,848
— スワップ取引	-2,625,427.13	-392,528
— 先物為替取引	-799,104.04	-119,474
負債合計	<u>-9,895,682.85</u>	<u>-1,479,504</u>
純資産	<u>197,806,525.31</u>	<u>29,574,054</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

2022年7月1日から2023年6月30日までの期間

	(米ドル)	(千円)
利息		
— 債券	10,875,884.17	1,626,053
— スワップ取引	2,855,921.10	426,989
貸方残高に係る利息		
— 正の金利	145,119.69	21,697
— 負の金利	-78,819.91	-11,784
その他の収益	24,216.03	3,621
収益合計	13,822,321.08	2,066,575
支払利息		
— スワップ取引	-3,042,691.08	-454,913
その他の支払利息	-102,981.54	-15,397
年次税	-97,900.54	-14,637
一括報酬	-2,895,373.85	-432,887
費用合計	-6,138,947.01	-917,834
純収益／損失	7,683,374.07	1,148,741
実現損／益		
— 証券取引	-19,567,013.22	-2,925,464
— 金融先物取引	-1,231,392.14	-184,105
— 先物為替取引	214,413.77	32,057
— 為替	-453,098.05	-67,743
— スワップ取引	-896,816.15	-134,083
実現純損／益	-14,250,531.72	-2,130,597
未実現評価損／益の変動		
— オプション取引	-1,174.58	-176
— 証券取引	23,674,199.42	3,539,530
— 金融先物取引	230,122.74	34,406
— 先物為替取引	-734,126.96	-109,759
— 為替	317,139.85	47,416
— スワップ取引	2,387,251.01	356,918
運用実績	11,622,879.76	1,737,737

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

2022年7月1日から2023年6月30日までの期間

	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	208,602,441.64	31,188,151
発行受取額	8,892,164.70	1,329,468
買戻支払額	-21,306,810.16	-3,185,581
分配金	-10,004,150.63	-1,495,721
運用実績	11,622,879.76	1,737,737
期末現在純資産	197,806,525.31	29,574,054

受益証券変動計算書

	2022年7月1日～ 2023年6月30日 (口)	2021年7月1日～ 2022年6月30日 (口)
期首現在発行済受益証券数	35,061,041	39,481,610
－発行受益証券数	1,494,070	1,502,930
－買戻受益証券数	-3,602,702	-5,923,499
期末現在発行済受益証券数	32,952,409	35,061,041

ファンドのパフォーマンス

		クラス(米ドル) (分配型) % ¹⁾
1年	(2022年6月30日～2023年6月30日)	6.06
2年	(2021年6月30日～2023年6月30日)	-18.68
3年	(2020年6月30日～2023年6月30日)	-14.58
5年	(2018年6月30日～2023年6月30日)	-3.35
10年	(2013年6月30日～2023年6月30日)	12.93
設定来 ²⁾	(1997年12月16日～2023年6月30日)	255.85

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

2023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	1.510916
ブラジル・レアル	(BRL)	1米ドル= BRL	4.856450
英ポンド	(GBP)	1米ドル= GBP	0.792739
カナダドル	(CAD)	1米ドル= CAD	1.325850
チェコ・コルナ	(CZK)	1米ドル= CZK	21.896350
ドミニカ・ペソ	(DOP)	1米ドル= DOP	55.460000
ユーロ	(EUR)	1米ドル= EUR	0.922552
ハンガリー・フォリント	(HUF)	1米ドル= HUF	342.428200
日本円	(JPY)	1米ドル= JPY	144.655000
メキシコ・ペソ	(MXN)	1米ドル= MXN	17.104000
ノルウェー・クローネ	(NOK)	1米ドル= NOK	10.774500
ペルー・ヌエボ・ソル	(PEN)	1米ドル= PEN	3.633500
ポーランド・ズロチ	(PLN)	1米ドル= PLN	4.103750
ロシア・ルーブル	(RUB)	1米ドル= RUB	88.250000
南アフリカ・ランド	(ZAR)	1米ドル= ZAR	18.930000
トルコ・リラ	(TRY)	1米ドル= TRY	26.065000

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、2022年7月1日から2023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、10,695.56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することができ、また借り手または貸し手として証券貸付取引契約を締結することができる。ただし、取引相手方は、かかる取引を専門とし、かつ、広く認識された格付機関（ムーディーズ、S&Pグローバル・レーティングまたはフィッチなど）からBaa3（ムーディーズ）またはBBB-（S&Pグローバル・レーティングまたはフィッチ）以上を取得した一流の金融機関でなければならない。上記以外に、取引相手方の法的地位または本社所在地国に関する規制はない。

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

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

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

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

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

- ・ファンドは、証券またはマネー・マーケット商品を貸し付ける場合、証券貸付期間内にかかる資産を売却することはできない。ファンドは、資産の市場パフォーマンスに完全に関与することになり、資産を売却することによって市場パフォーマンスへの関与を終了させることはできない。
上記の規定は、現先契約に従って売却される証券およびマネー・マーケット商品に関するファンドの買戻し義務にも適用される。
- ・証券貸付取引契約の期間中に現金で提供された担保が他の資産に投資された場合、受取人は、通常、かかる期間中に投資に損失が生じた場合でも担保を提供した当事者に対し、少なくとも担保として提供された現金を貸付期間終了後に支払う義務を免れることはないものとする。
上記の規定は、ファンドが現先契約に従って証券およびマネー・マーケット商品を売却した場合に、ファンドが受取り、その後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

会計年度終了後、当財務書類の署名日までに重要な後発事象はなかった。

継続費用

継続費用は、（取引費用を除き）前の12か月間にファンド（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。

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を投資する場合、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。

	継続総費用
アリアンツ・ビムコ・ハイ・イールド・インカム・ファンド	1.51

(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

2023年6月30日現在

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千円)/ Ctr.:契約	2023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					183,885,820.84	92.97
債券					183,885,820.84	92.97
アルバニア					1,907,008.99	0.96
XS2636412210	5.9000 % Albania Government EUR Bonds 23/28	EUR	1,800.0	97.740	1,907,008.99	0.96
アンゴラ					1,067,072.62	0.54
XS1318576086	9.5000 % Angola Government USD Bonds 15/25	USD	200.0	97.514	195,027.00	0.10
XS1819680288	8.2500 % Angola Government USD Bonds 18/28	USD	700.0	88.435	619,045.00	0.31
XS2083302419	8.0000 % Angola Government USD MTN 19/29	USD	300.0	84.334	253,000.62	0.13
アルゼンチン					6,218,203.62	3.14
US040114HX11	1.0000 % Argentina Government USD Bonds 20/29	USD	2,442.0	32.116	784,275.14	0.39
US040114HS26	0.5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	131.8	32.876	43,318.92	0.02
US040114HT09	1.5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	4,787.5	29.542	1,414,304.80	0.71
US040114HU71	3.8750 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/38	USD	6,770.2	35.038	2,372,152.69	1.20
US040114HV54	3.5000 % Argentina Government USD FLR-Bonds 20/41	USD	4,266.0	31.862	1,359,228.03	0.69
XS2385150334	5.2500 % Provincia de Buenos Aires USD FLR-MTN 21/37	USD	200.0	37.864	75,728.12	0.04
USP79171AD96	6.8750 % Provincia de Cordoba USD FLR-Notes 16/25	USD	127.2	75.838	96,493.25	0.05
USP71696AA78	6.6250 % Provincia de Neuquen Argentina USD FLR-Notes 17/30	USD	103.3	70.394	72,702.67	0.04
オーストリア					103,193.34	0.05
XS1961852248	3.1250 % Sappi Papier Holding EUR Notes 19/26	EUR	100.0	95.201	103,193.34	0.05
アゼルバイジャン					389,670.00	0.20
XS1044540547	4.7500 % Azerbaijan Government USD Bonds 14/24	USD	222.0	98.781	219,294.38	0.11
XS1678623734	3.5000 % Azerbaijan Government USD Bonds 17/32	USD	200.0	85.188	170,375.62	0.09
バハマ					603,168.75	0.30
USP06518AC23	6.0000 % Bahamas Government USD Bonds 17/28	USD	750.0	80.423	603,168.75	0.30
バミューダ					452,375.00	0.23
USG8438NAR31	4.8500 % Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak USD Notes 20/38	USD	500.0	90.475	452,375.00	0.23
ブラジル					2,800,773.63	1.42
USP0020AA36	3.2500 % Banco do Brasil USD Notes 21/26	USD	900.0	92.386	831,474.54	0.42
BRSTNNTB3D4	6.0000 % Brazil Notas do Tesouro Nacional BRL Bonds 10/50	BRL	1,300.0	444.262	1,189,223.11	0.60
BRVALEDBS028	1.0000 % Vale BRL FLR-Notes 97/undefined	BRL	11,480.0	33.000	780,075.98	0.40
英領ヴァージン諸島					938,962.30	0.47
XS2357132849	3.9500 % Fortune Star EUR Notes 21/26	EUR	300.0	69.000	224,377.60	0.11
XS2132420758	6.8500 % Fortune Star USD Notes 20/24	USD	200.0	89.869	179,738.76	0.09
XS1711992716	4.9500 % Huarong Finance 2017 USD MTN 17/47	USD	200.0	66.718	133,435.94	0.07
XS2001732283	4.5000 % Huarong Finance 2019 USD MTN 19/29	USD	500.0	80.282	401,310.00	0.20
カメルーン					391,347.80	0.20
XS2360598630	5.9500 % Cameroon Government EUR Bonds 21/32	EUR	500.0	72.208	391,347.80	0.20
ケイマン諸島					9,219,029.11	4.66
USG13201AA91	5.3330 % Brazil Minas Via State of Minas Gerais USD Notes 13/28	USD	1,602.5	97.925	1,569,240.11	0.79
USG2176DAB40	3.3750 % CK Hutchison International 19 11 USD Notes 19/49	USD	700.0	76.101	532,707.21	0.27
XS2051371222	6.1500 % Country Garden Holdings USD Notes 19/25	USD	300.0	36.094	108,283.14	0.05
USG2583XAB76	6.7500 % CSX Inova Ventures USD Notes 20/28	USD	200.0	92.702	185,404.98	0.09
XS2542162321	5.0000 % Gaci First Investment USD Notes 22/27	USD	1,500.0	99.613	1,494,189.30	0.76
XS2585988145	5.1250 % Gaci First Investment USD Notes 23/53	USD	900.0	90.037	810,335.34	0.41
USP52715AB80	0.0000 % Interoceanica IV Finance USD Zero-Coupon Notes 30.11.2025	USD	28.1	92.019	25,892.70	0.01
XS1627598094	9.3750 % Kaisa Group Holdings USD Defaulted Notes 17/24	USD	300.0	6.922	20,766.00	0.01
XS2078247983	11.9500 % Kaisa Group Holdings USD Defaulted Notes 19/23	USD	200.0	6.801	13,602.00	0.01
XS2338398253	11.7000 % Kaisa Group Holdings USD Defaulted Notes 21/25	USD	200.0	6.957	13,914.00	0.01
XS2548889406	5.2680 % KSA Sukuk USD Bonds 22/28	USD	900.0	102.540	922,859.01	0.47
USG5975LAC03	5.2500 % Melco Resorts Finance USD Notes 19/26	USD	300.0	92.990	278,970.39	0.14
USG60744AG74	4.7500 % MCM China Holdings USD Notes 21/27	USD	400.0	91.000	364,000.00	0.18
USG7150PAA87	6.6250 % Poinsettia Finance USD Notes 16/31	USD	796.5	82.916	660,425.94	0.33
XS1970690829	3.5000 % QNB Finance USD MTN 19/24	USD	800.0	98.395	787,159.28	0.40
US80007RAP229	5.6250 % Sande China USD Notes 19/25	USD	200.0	97.621	195,242.50	0.10
XS2012954835	7.2500 % Sunac China Holdings USD Defaulted Notes 19/22	USD	200.0	15.643	31,286.94	0.02
US91911TAH68	6.8750 % Vale Overseas USD Notes 06/36	USD	290.0	104.938	304,318.75	0.15

ISIN	証券銘柄		株(口)数/通貨(単位:千)/Ctr:契約	2023年6月30日 時高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
US91911TAK97	6.8750 %	Vale Overseas USD Notes 09/39	USD	600.0	104.485	626,912.52	0.32	
XS2278364075	3.0000 %	Zhongsheng Group Holdings USD Notes 21/26	USD	300.0	91.173	273,519.00	0.14	
チリ							1,606,937.65	0.81
US05971WACT3	2.7000 %	Banco Santander Chile USD Notes 20/25	USD	400.0	95.732	382,926.00	0.19	
US108863DW76	3.5000 %	Chile Government USD Bonds 22/34	USD	200.0	87.849	175,697.86	0.09	
US108863DT16	4.3400 %	Chile Government USD Bonds 22/42	USD	400.0	88.327	353,307.52	0.18	
USP3143NBP89	5.1250 %	Corporacion Nacional del Cobre de Chile USD Notes 23/33	USD	300.0	98.556	295,668.75	0.15	
USP37110AS59	6.1500 %	Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 23/33	USD	400.0	99.834	399,337.52	0.20	
コロンビア							12,212,049.66	6.17
US195325BK01	7.3750 %	Colombia Government USD Bonds 06/37	USD	600.0	94.888	569,329.68	0.29	
US195325BM66	6.1250 %	Colombia Government USD Bonds 09/41	USD	3,500.0	80.858	2,830,041.55	1.43	
US195325CX13	4.5000 %	Colombia Government USD Bonds 15/26	USD	3,500.0	95.130	3,329,545.10	1.68	
US195325DS19	3.1250 %	Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	500.0	75.341	376,704.45	0.19	
US195325DT91	4.1250 %	Colombia Government USD Bonds 20/51	USD	1,400.0	59.175	828,450.00	0.42	
US195325GZ51	3.2500 %	Colombia Government USD Bonds 21/32	USD	2,500.0	73.529	1,838,229.25	0.93	
US195325EA91	4.1250 %	Colombia Government USD Bonds 21/42	USD	300.0	63.132	189,395.82	0.10	
US195325DX04	3.8750 %	Colombia Government USD Bonds 21/61	USD	1,100.0	55.405	609,449.83	0.31	
US195325E561	7.5000 %	Colombia Government USD Bonds 23/34	USD	700.0	97.425	681,974.30	0.34	
US279150AP43	4.6250 %	Ecopetrol USD Notes 21/31	USD	600.0	76.663	459,979.68	0.23	
US279150AT64	8.6250 %	Ecopetrol USD Notes 23/29	USD	500.0	99.790	498,450.00	0.25	
コスタリカ							202,400.00	0.10
USP3699PGM34	6.5500 %	Costa Rica Government USD Bonds 23/34	USD	200.0	101.200	202,400.00	0.10	
ドミニカ共和国							6,170,967.71	3.12
USP3579E3Q81	13.6250 %	Dominican Government DOP Bonds 23/33	DOP	38,700.0	123.794	863,835.78	0.44	
XS2587319729	13.6250 %	Dominican Government DOP Bonds 23/34	DOP	30,100.0	124.905	677,901.28	0.34	
USP3579ECP09	5.5000 %	Dominican Government USD Bonds 22/29	USD	500.0	93.889	469,443.05	0.24	
USP3579ERC64	7.0500 %	Dominican Government USD Bonds 23/31	USD	2,800.0	99.740	2,792,733.44	1.41	
US254328R004	12.0000 %	Dominican Republic Central Bank DOP Notes 22/25	DOP	3,300.0	104.793	62,354.29	0.03	
US25714PER55	13.0000 %	Dominican Republic Central Bank DOP Notes 23/25	DOP	48,900.0	107.538	948,180.35	0.48	
US25714PEU84	13.0000 %	Dominican Republic Central Bank DOP Notes 23/26	DOP	18,300.0	108.047	356,519.52	0.18	
エクアドル							3,565,664.40	1.80
XS2214237807	5.5000 %	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/30	USD	2,100.0	48.477	1,018,014.69	0.51	
XS2214238441	2.5000 %	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/35	USD	7,400.0	34.219	2,532,180.84	1.28	
XS2214239175	1.5000 %	Ecuador Government USD FLR-Bonds 20/40	USD	50.0	30.938	15,468.87	0.01	
ガーナ							574,177.60	0.29
XS2115147287	8.7500 %	Ghana Government USD Bonds 20/61	USD	200.0	41.500	83,000.00	0.04	
XS2325747637	8.8750 %	Ghana Government USD Bonds 21/42	USD	1,000.0	41.411	414,107.10	0.21	
XS2325742166	0.0000 %	Ghana Government USD Zero-Coupon Bonds 07.04.2025	USD	200.0	38.535	77,070.50	0.04	
グアテマラ							883,754.06	0.45
USP5015VAN66	4.6500 %	Guatemala Government USD Bonds 21/41	USD	600.0	80.165	480,987.06	0.24	
USP5015VAQ97	6.6000 %	Guatemala Government USD Bonds 23/36	USD	400.0	100.692	402,767.00	0.21	
香港							1,152,373.47	0.58
USY000AKAG27	4.8750 %	Airport Authority USD Notes 23/30	USD	600.0	101.240	607,438.50	0.31	
HK0000929684	3.7500 %	Hong Kong Government EUR MTN Bonds 23/32	EUR	500.0	100.546	544,934.97	0.27	
ハンガリー							6,408,303.49	3.24
XS2161992511	1.6250 %	Hungary Government EUR Bonds 20/32	EUR	1,000.0	76.023	82,404.71	0.04	
XS2181689659	1.7500 %	Hungary Government EUR Bonds 20/35	EUR	2,300.0	70.248	1,751,336.69	0.89	
XS2388586401	2.1250 %	Hungary Government USD Bonds 21/31	USD	1,000.0	77.329	773,293.30	0.39	
XS2388586583	3.1250 %	Hungary Government USD Bonds 21/51	USD	200.0	61.995	123,990.12	0.06	
XS2010026305	5.2500 %	Hungary Government USD Bonds 22/29	USD	1,100.0	97.292	1,070,207.93	0.54	
XS2574267261	6.2500 %	Hungary Government USD Bonds 23/32	USD	500.0	102.449	512,244.15	0.26	
XS2630760796	6.5000 %	MEB Magyar Fejlesztési Bank USD Notes 23/28	USD	900.0	99.271	893,437.47	0.45	
XS2634075399	7.5000 %	MVM Energetika USD Notes 23/28	USD	300.0	99.851	299,552.94	0.15	
XS2586907036	8.7500 %	OTP Bank USD FLR-MTN 23/33	USD	900.0	100.204	901,836.18	0.46	
インド							1,536,564.10	0.78
XS2109438205	3.9490 %	Adani Electricity Mumbai USD Notes 20/30	USD	300.0	74.895	224,683.89	0.11	
XS2080214864	4.2500 %	Adani Transmission USD Notes 19/36	USD	244.5	76.169	186,232.79	0.10	
US30216KAC62	3.8750 %	Export-Import Bank of India USD Notes 18/28	USD	400.0	94.117	376,467.44	0.19	
USY72570AS69	2.8750 %	Reliance Industries USD Notes 22/32	USD	900.0	83.242	749,179.98	0.38	
インドネシア							8,990,287.57	4.54
USY7141BAA90	5.3150 %	Freeport Indonesia USD MTN 22/32	USD	400.0	94.761	379,042.16	0.19	
US455780BR67	6.7500 %	Indonesia Government USD Bonds 14/44	USD	200.0	117.852	235,703.20	0.12	
US455780BI96	5.1250 %	Indonesia Government USD Bonds 15/45	USD	200.0	99.805	199,610.84	0.10	
USY71400AA82	4.8750 %	Pelabuhan Indonesia USD Notes 14/24	USD	800.0	99.116	792,924.32	0.40	
USY71330AC39	4.2500 %	Pelabuhan Indonesia USD Notes 15/25	USD	800.0	97.959	783,673.76	0.39	
USY71330AM55	5.3750 %	Pelabuhan Indonesia USD Notes 15/45	USD	200.0	96.832	193,663.16	0.10	
US69370KAA59	6.4500 %	Pertamina USD MTN 14/44	USD	300.0	104.801	314,404.17	0.16	
US69370KAK32	1.4000 %	Pertamina USD Notes 21/26	USD	4,500.0	90.400	4,067,982.90	2.06	
USY71568QD97	5.2500 %	Perusahaan Perseoran Perusahaan Listrik Negara USD MTN 17/47	USD	1,400.0	87.963	1,231,475.56	0.62	
USY71568QAP28	4.0000 %	Perusahaan Perseoran Perusahaan Listrik Negara USD MTN 20/50	USD	1,100.0	71.983	791,807.50	0.40	
アイルランド							1,640,504.00	0.83
XS2063279959	5.9500 %	Alfa Bank Via Alfa Bond Issuance USD FLR-Notes 19/30	USD	400.0	1.922	7,688.00	0.00	
XS2477752260	7.2300 %	SOCAR Turkey Enerji via Steas Funding 1 USD Notes 22/26	USD	1,700.0	96.048	1,632,816.00	0.83	

ISIN	証券銘柄			株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2023年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
マン島								256,975.44	0.13
US03512TAE10	3.7500 %	AngloGold Ashanti Holdings USD Notes 20/30	USD		300.0	85.658	256,975.44	0.13	
イスラエル								1,277,555.85	0.65
IL0060004004	3.7500 %	Israel Electric USD MTN 22/32	USD		1,500.0	85.170	1,277,555.85	0.65	
コートジボワール								2,481,856.09	1.25
XI179329225	5.2500 %	Ivory Coast Government EUR Bonds 18/30	EUR		1,200.0	84.799	1,103,018.67	0.56	
XS2064786754	5.8750 %	Ivory Coast Government EUR Bonds 19/31	EUR		200.0	83.989	182,079.17	0.09	
XS2264871828	4.8750 %	Ivory Coast Government EUR Bonds 20/32	EUR		100.0	78.037	84,588.63	0.04	
XSO496488395	5.7500 %	Ivory Coast Government USD FLR-Bonds 19/32	USD		1,190.6	93.414	1,112,169.62	0.56	
日本								987,573.30	0.50
US606822CQ57	5.0630 %	Mitsubishi UFJ Financial Group USD FLR-Notes 22/25	USD		1,000.0	98.757	987,573.30	0.50	
ジャージー島								650,261.52	0.33
XS2412044302	7.7720 %	Corsair International EUR FLR-MTN 22/27	EUR		400.0	100.298	434,870.94	0.22	
XS2412055415	8.1220 %	Corsair International EUR FLR-MTN 22/29	EUR		200.0	99.355	215,390.58	0.11	
ヨルダン								657,974.57	0.33
XI1571950311	7.3750 %	Jordan Government USD Bonds 17/47	USD		300.0	86.169	258,506.25	0.13	
XS2602742285	7.5000 %	Jordan Government USD Bonds 23/29	USD		400.0	99.867	399,468.32	0.20	
カザフスタン								493,469.74	0.25
XI1595714087	5.7500 %	KazMunayGas National USD Notes 17/47	USD		400.0	80.765	323,060.00	0.16	
XI1807299331	6.3750 %	KazMunayGas National USD Notes 18/48	USD		200.0	85.205	170,409.74	0.09	
ルクセンブルグ								4,752,781.04	2.40
XS2010309119	3.1000 %	ALROSA Finance USD Notes 20/27	USD		200.0	7.046	14,092.50	0.01	
USL21779A197	4.6250 %	CSN Resources USD Notes 21/31	USD		700.0	76.344	534,408.35	0.27	
XS2106053551	0.0000 %	Ecuador Social USD Zero-Coupon Bonds 30.01.2035	USD		570.7	76.616	437,256.86	0.22	
XI1911645049	2.9490 %	Gazprom Via Gaz Capital EUR Notes 18/24	EUR		1,000.0	85.750	929,486.90	0.47	
XS2542166231	6.1290 %	Greensaif Pipelines Bidco USD Notes 23/38	USD		300.0	102.315	306,944.70	0.15	
XS2542166744	6.5100 %	Greensaif Pipelines Bidco USD Notes 23/42	USD		200.0	103.531	207,061.50	0.10	
USL4R02QAAS6	5.1980 %	Guara Norte USD Notes 21/34	USD		1,503.2	87.149	1,310,056.16	0.66	
USL75833AA88	6.1250 %	Petrorio Luxembourg Trading USD Notes 21/26	USD		400.0	96.889	387,554.80	0.20	
XSO848530977	5.1250 %	Sberbank of Russia Via SB Capital USD Notes 12/22	USD		200.0	33.501	67,002.00	0.03	
XS2568343672	5.7800 %	TMS Lessor USD Notes 23/32	USD		300.0	102.920	308,760.39	0.16	
USL9467LAB37	8.7500 %	Unigel Luxembourg USD Notes 19/26	USD		700.0	35.737	250,156.88	0.13	
マレーシア								1,251,189.19	0.63
XS2629043691	4.8760 %	Khazanah Capital USD MTN 23/33	USD		300.0	99.150	297,451.29	0.15	
XS2629054201	4.6870 %	Khazanah Global Sukuk USD MTN 23/28	USD		500.0	98.869	494,346.45	0.25	
USY088565A183	4.5500 %	Petromas Capital USD MTN 20/50	USD		500.0	91.878	459,391.45	0.23	
マレーシャル群島								90,283.97	0.05
USY62014AA64	6.0670 %	Nakilat USD Notes 06/33	USD		86.3	104.654	90,283.97	0.05	
メキシコ								10,626,277.28	5.37
USP1401KAB72	6.6250 %	Banco Mercantil del Norte (Grand Cayman) USD FLR-Notes 21/undefined	USD		500.0	77.550	387,750.00	0.20	
USP301798R86	6.2640 %	Comision Federal de Electricidad USD Notes 22/52	USD		800.0	84.546	676,366.64	0.34	
US910878AM28	2.6590 %	Mexico Government USD Bonds 20/31	USD		1,200.0	82.482	989,787.00	0.50	
US910878AR61	4.7500 %	Mexico Government USD Bonds 20/32	USD		1,300.0	95.063	1,235,812.50	0.62	
US910878AL45	5.0000 %	Mexico Government USD Bonds 20/51	USD		4,200.0	86.130	3,617,474.70	1.83	
US910878AN01	3.7710 %	Mexico Government USD Bonds 20/61	USD		500.0	67.409	337,043.50	0.17	
US910878AU44	5.4000 %	Mexico Government USD Bonds 23/28	USD		600.0	101.553	609,319.56	0.31	
US910878AV27	6.3500 %	Mexico Government USD Bonds 23/35	USD		1,000.0	104.750	1,047,497.00	0.53	
US71643VAB18	6.7000 %	Petróleos Mexicanos USD Notes 22/32	USD		1,244.0	75.880	943,943.22	0.48	
USP0850M0779	5.3750 %	Sitios Latinoamerica USD Notes 22/32	USD		600.0	90.214	541,283.16	0.27	
USP9401CMB83	6.3900 %	Trust Fibra Uno USD Notes 19/50	USD		300.0	80.000	240,000.00	0.12	
モロコシ								923,024.82	0.47
XS2355149316	3.7500 %	OCF USD Notes 21/31	USD		500.0	82.756	413,778.95	0.21	
XS2355172482	5.1250 %	OCF USD Notes 21/51	USD		700.0	72.749	509,245.87	0.26	
ナイジェリア								2,800,270.78	1.42
XSO944707222	6.3750 %	Nigeria Government USD Bonds 13/23	USD		800.0	99.736	797,887.52	0.40	
XI1910827887	8.7470 %	Nigeria Government USD Bonds 18/31	USD		800.0	89.517	716,137.68	0.36	
XI1717011982	6.5000 %	Nigeria Government USD MTN 17/27	USD		500.0	86.750	433,750.00	0.22	
XS2384698994	6.1250 %	Nigeria Government USD MTN 21/28	USD		200.0	83.286	166,571.36	0.09	
XS2384701020	7.3750 %	Nigeria Government USD MTN 21/33	USD		200.0	78.721	236,182.22	0.12	
XS2443469885	8.3750 %	Nigeria Government USD MTN 22/29	USD		500.0	89.952	449,762.00	0.23	
北マケドニア								554,337.32	0.28
XS2582522681	6.9600 %	North Macedonia Government EUR Bonds 23/27	EUR		500.0	102.281	554,337.32	0.28	
オマーン								196,925.20	0.10
XI1820176831	4.3970 %	Oman Sovereign USD Bonds 17/24	USD		200.0	98.463	196,925.20	0.10	
パナマ								8,540,578.41	4.32
USP0092AAG42	5.1250 %	Aeropuerto Internacional de Tocumen USD Notes 21/61	USD		500.0	77.547	387,734.40	0.20	
USP12651AD05	5.2500 %	Banco General USD FLR- Notes 21/undefined	USD		1,100.0	86.932	956,252.88	0.48	
USP1559AA72	2.5000 %	Banco Nacional de Panamá USD Notes 20/30	USD		800.0	78.625	629,000.00	0.32	
US698299AK07	9.3750 %	Panama Government USD Bonds 99/29	USD		2,415.0	120.267	2,904,440.56	1.47	
US698299AA45	6.7000 %	Panama Government USD Bonds 06/36	USD		900.0	106.581	959,226.03	0.49	
US698299BB98	4.3000 %	Panama Government USD Bonds 13/53	USD		300.0	73.569	220,705.71	0.11	
US698299BN37	2.2520 %	Panama Government USD Bonds 20/32	USD		500.0	78.161	380,805.00	0.19	

ISIN	証券銘柄				株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2023年6月30日	価格	時価	純資産 比率 (%)
						特高		(米ドル)	
US698299BM53	4.5000 %	Panama Government USD Bonds 20/56	USD	1,000.0	74.289	742,887.50	0.38		
US698299B107	6.4000 %	Panama Government USD Bonds 22/35	USD	900.0	103.891	935,020.62	0.47		
US698299BS24	4.5000 %	Panama Government USD Bonds 22/43	USD	200.0	72.369	217,105.71	0.11		
US698299BV52	6.8530 %	Panama Government USD Bonds 23/54	USD	200.0	103.700	207,400.00	0.10		
パラグアイ									
USP75744AE59	4.7000 %	Paraguay Government USD Bonds 17/27	USD	200.0	97.415	194,830.78	0.10		
USP75744AL92	3.8490 %	Paraguay Government USD Bonds 22/33	USD	200.0	86.869	173,737.50	0.10		
USP75744AM75	5.8500 %	Paraguay Government USD Bonds 23/33	USD	200.0	99.878	199,756.26	0.10		
ペルー									
USP56236AB16	3.2500 %	InRetail Consumer USD Notes 21/28	USD	700.0	85.849	600,943.41	0.31		
UST15638DR09	3.2300 %	Peru Government USD Bonds 20/undefined	USD	1,100.0	59.371	653,083.75	0.33		
UST15638UC38	3.0000 %	Peru Government USD Bonds 21/34	USD	800.0	82.347	658,775.04	0.33		
USP7908RB38	5.6250 %	Petróleos del Perú USD Notes 17/47	USD	400.0	64.132	256,229.45	0.13		
フィリピン									
UST18286BG11	6.3750 %	Philippine Government USD Bonds 09/34	USD	2,000.0	112.259	2,245,180.00	1.14		
UST18286CA32	3.7000 %	Philippine Government USD Bonds 16/41	USD	2,000.0	83.333	1,666,666.60	0.84		
UST18286CL96	2.6500 %	Philippine Government USD Bonds 20/45	USD	200.0	67.875	135,750.00	0.07		
UST18286CW51	5.0000 %	Philippine Government USD Bonds 23/33	USD	400.0	101.315	405,260.00	0.20		
ポーランド									
US2825207571	5.3750 %	Bank Gospodarstwa Krajowego USD MTN 23/33	USD	400.0	99.559	398,234.04	0.20		
US87524AD447	5.5000 %	Poland Government USD Bonds 22/27	USD	900.0	102.612	923,506.20	0.47		
US731011AV42	4.8750 %	Poland Government USD Bonds 23/33	USD	200.0	98.377	196,753.58	0.10		
カタール									
XS2357494322	2.2500 %	Qatar Energy USD Notes 21/31	USD	200.0	84.026	168,052.46	0.09		
XS2359548935	3.1250 %	Qatar Energy USD Notes 21/41	USD	500.0	78.636	383,182.25	0.19		
ルーマニア									
XS2258400182	2.6250 %	Romania Government EUR Bonds 20/40	EUR	500.0	60.987	330,533.56	0.17		
XS2027596530	2.1240 %	Romania Government EUR MTN 19/31	EUR	740.0	75.789	607,920.85	0.31		
XS2364309514	2.8750 %	Romania Government EUR MTN 21/42	EUR	700.0	61.747	468,514.51	0.24		
XS2434895558	2.1250 %	Romania Government EUR MTN 22/28	EUR	1,500.0	87.018	1,414,844.31	0.71		
XS2434895806	3.7500 %	Romania Government EUR MTN 22/34	EUR	1,400.0	80.866	1,227,159.90	0.62		
XS2201851685	4.0000 %	Romania Government USD Bonds 20/51	USD	1,400.0	71.372	999,213.32	0.50		
ロシア									
RU000A02ZVE6	2.8750 %	Russian Foreign Bond - Eurobond EUR Bonds 18/25	EUR	200.0	0.000	0.02	0.00		
RU000A0JWH44	4.7500 %	Russian Foreign Bond - Eurobond USD Bonds 16/26	USD	200.0	0.000	0.02	0.00		
サウジアラビア									
XS2328528265	2.2500 %	Saudi Arabian Oil USD Notes 20/30	USD	500.0	83.371	5,406,269.44	2.73		
XS2159975700	3.2500 %	Saudi Government USD MTN 20/30	USD	200.0	90.775	181,550.00	0.09		
XS2577134401	4.7500 %	Saudi Government USD MTN 23/28	USD	2,300.0	99.905	2,297,821.44	1.16		
XS2577135127	4.8750 %	Saudi Government USD MTN 23/33	USD	2,500.0	100.362	2,509,044.25	1.27		
セネガル									
XS2330676133	5.3750 %	Senegal Government EUR Bonds 21/37	EUR	100.0	67.321	72,972.44	0.04		
セルビア									
XS2170186923	3.1250 %	Serbia Government EUR Bonds 20/27	EUR	100.0	89.962	97,514.22	0.05		
XS2580269426	6.2500 %	Serbia Government USD Bonds 23/28	USD	700.0	99.480	696,358.74	0.35		
XS2580270275	6.5000 %	Serbia Government USD Bonds 23/33	USD	1,000.0	98.146	981,462.40	0.50		
シंगाポール									
USY51478AA66	6.8750 %	LLPL Capital USD Notes 19/39	USD	413.6	89.941	371,951.01	0.19		
USY56607AA51	6.3750 %	Medco Bell USD Notes 20/27	USD	500.0	94.500	472,500.00	0.24		
南アフリカ									
XSO958072240	6.7500 %	Eskom Holdings USD MTN Notes 13/23	USD	1,400.0	59.693	1,395,695.00	0.71		
XS1864523300	6.3500 %	Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	3,400.0	93.207	3,169,052.28	1.60		
XS1864522757	8.4500 %	Eskom Holdings USD Notes 18/28	USD	200.0	94.926	189,852.50	0.10		
US836205AX27	5.6500 %	South Africa Government USD Bonds 17/47	USD	200.0	70.298	140,596.26	0.07		
US836205BA15	4.8500 %	South Africa Government USD Bonds 19/29	USD	1,600.0	87.840	1,405,442.88	0.71		
US836205BB97	5.7500 %	South Africa Government USD Bonds 19/49	USD	2,400.0	70.641	1,695,393.36	0.86		
US836205BC70	5.8750 %	South Africa Government USD Bonds 22/32	USD	800.0	88.197	705,578.64	0.36		
US836205BE37	7.3000 %	South Africa Government USD Bonds 22/52	USD	600.0	83.711	502,267.50	0.25		
ZAG000016320	10.5000 %	South Africa Government ZAR Bonds 98/26	ZAR	58,800.0	104.080	3,232,912.84	1.63		
韓国									
USY52758AE20	1.3750 %	LG Chem USD Notes 21/26	USD	1,100.0	87.965	967,619.29	0.49		
XS2812749908	5.3750 %	SK On USD Notes 23/26	USD	300.0	99.190	297,570.06	0.15		
スリランカ									
USY18137FH11	6.2000 %	Sri Lanka Government USD Bonds 17/27	USD	300.0	42.057	126,171.87	0.06		
USY18137FAK40	5.7500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 18/23	USD	1,200.0	41.875	502,500.00	0.26		
USY18137FAN88	6.8500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/24	USD	200.0	43.125	86,250.00	0.04		
USY18137FAQ10	6.3500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/24	USD	400.0	43.469	173,875.00	0.09		
USY18137FAP37	7.8500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/29	USD	200.0	43.125	86,250.00	0.04		
USY18137FAR92	7.5500 %	Sri Lanka Government USD Bonds 19/30	USD	600.0	45.038	270,225.00	0.14		
国際機関									
XS2356571559	4.1250 %	Eastern & Southern African Trade & Development Bank USD MTN 21/28	USD	600.0	78.852	473,112.90	0.24		
スイス									
US22550L2J94	4.7500 %	Credit Suisse (New York) USD Notes 22/24	USD	400.0	97.878	391,513.44	0.20		
USH3698DDQ46	9.7500 %	Credit Suisse Group USD FLR-Notes 22/undefined	USD	200.0	0.000	0.02	0.00		
USH42097DJ36	4.4900 %	UBS Group USD FLR-Notes 22/25	USD	300.0	97.670	293,009.79	0.15		

ISIN	証券銘柄			株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2023年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
オランダ								
XS2348767083	7.5000 %	B01 Finance EUR Notes 22/27	EUR	700.0	86.408	1,092,554.23	0.55	
XS2211183244	1.5390 %	Prorus EUR MTN 20/28	EUR	200.0	82.410	655,631.83	0.33	
XS2211183756	2.0310 %	Prorus EUR MTN 20/32	EUR	100.0	71.051	178,657.20	0.09	
USN7163RAW36	3.2570 %	Prorus USD Notes 22/27	USD	200.0	90.625	77,015.20	0.04	
チュニジア								
XS1567439689	5.6250 %	Tunisia Government EUR Bonds 17/24	EUR	300.0	83.378	181,250.00	0.09	
XS1590183043	6.7500 %	Tunisia Government EUR Bonds 18/23	EUR	100.0	93.338	271,131.97	0.14	
トルコ								
US900123AY60	6.8750 %	Turkey Government USD Bonds 06/36	USD	2,000.0	84.931	1,610,174.16	0.86	
US900123CB40	4.8750 %	Turkey Government USD Bonds 13/43	USD	2,500.0	64.428	1,610,700.00	0.81	
US900123CM05	5.7500 %	Turkey Government USD Bonds 17/47	USD	2,000.0	68.440	1,368,805.40	0.69	
US900123CF36	5.1250 %	Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	2,000.0	87.146	1,742,919.40	0.88	
US900123CQ19	6.1250 %	Turkey Government USD Bonds 18/28	USD	200.0	89.564	179,127.30	0.09	
US900123DA57	5.9500 %	Turkey Government USD Bonds 20/31	USD	600.0	84.508	507,048.30	0.26	
US900123DC14	5.8750 %	Turkey Government USD Bonds 21/31	USD	300.0	83.568	250,703.43	0.13	
US900123DJ66	9.1250 %	Turkey Government USD Notes 23/30	USD	2,000.0	99.363	1,987,262.40	1.00	
ウクライナ								
XS2404309754	6.8750 %	NPC Ukrrengo USD Notes 21/28	USD	1,700.0	21.972	2,130,689.41	1.08	
XS235727149	6.2500 %	State Agency of Roads of Ukraine USD Bonds 21/30	USD	600.0	21.607	373,521.79	0.19	
XS1303925470	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/27	USD	2,100.0	25.044	129,642.84	0.06	
XS1303926528	7.7500 %	Ukraine Government USD Bonds 15/28	USD	1,000.0	25.044	525,918.75	0.27	
XS1377962962	7.3750 %	Ukraine Government USD Bonds 17/34	USD	1,700.0	24.068	24,067.68	0.01	
XS2010030836	7.2530 %	Ukraine Government USD Bonds 20/35	USD	2,200.0	23.219	408,715.23	0.21	
XS2010028699	6.8760 %	Ukraine Government USD Bonds 21/31	USD	700.0	22.859	510,812.50	0.26	
アラブ首長国連邦								
XS2600246552	4.3750 %	Abu Dhabi National Energy USD Notes 23/29	USD	400.0	98.889	160,010.62	0.08	
XS2600248335	4.6960 %	Abu Dhabi National Energy USD Notes 23/33	USD	300.0	99.477	2,204,246.38	1.11	
XS2615919284	4.7740 %	First Abu Dhabi Bank USD MTN 23/28	USD	600.0	99.063	395,555.84	0.20	
XS2625206187	5.0840 %	MDGH GFTN RSC USD MTN 23/53	USD	200.0	99.893	298,430.46	0.15	
XS2386563469	1.6250 %	NBK USD FLR-Notes 21/27	USD	800.0	89.513	594,375.00	0.30	
イギリス								
US06738EBZ79	5.3040 %	Barclays USD FLR-Notes 22/26	USD	500.0	97.848	199,785.08	0.10	
US06738ECA10	5.7460 %	Barclays USD FLR-Notes 22/33	USD	400.0	96.377	715,100.00	0.36	
XS2301292400	1.5000 %	Gazprom Via Gaz Capital EUR MTN 21/27	EUR	800.0	64.755	561,529.32	0.28	
US404280BZ11	3.8030 %	HSEC Holdings USD FLR-Notes 19/25	USD	300.0	98.089	489,242.40	0.25	
US404280BG12	5.2100 %	HSEC Holdings USD FLR-Notes 22/28	USD	200.0	97.617	294,267.72	0.15	
US53944YAT01	4.7160 %	Lloyds Banking Group USD FLR-Notes 22/26	USD	200.0	97.115	195,233.42	0.10	
XS1788515606	1.7500 %	NaWest Group EUR FLR-MTN 18/26	EUR	200.0	94.923	194,229.40	0.10	
US780097RK63	4.2690 %	NaWest Group USD FLR-Notes 19/25	USD	200.0	98.230	205,783.31	0.10	
XS1261826261	9.7500 %	Ukreximbank Via Biz Finance USD Notes 15/25	USD	75.0	86.640	196,460.90	0.10	
アメリカ合衆国								
XS1891174341	2.5000 %	Digital Euro Fincio EUR Notes 19/26	EUR	100.0	93.221	64,980.00	0.03	
US5252M0FD44	6.8750 %	Lehman Brothers Holdings USD Defaulted MTN 08/18	USD	0.225	7.200	18,996.29.33	9.60	
US80386AA36	5.8750 %	Sasol Financing USA USD Notes 18/24	USD	500.0	98.779	101,046.73	0.05	
US80353AC63	8.7500 %	Sasol Financing USA USD Notes 23/29	USD	500.0	97.833	7,200.00	0.00	
US912810QZ49	3.1250 %	United States Government USD Bonds 13/43	USD	9,400.0	86.539	493,896.05	0.25	
US912828J272	2.0000 %	United States Government USD Bonds 15/25	USD	2,300.0	95.180	489,166.49	0.25	
US91282CFJ53	3.1250 %	United States Government USD Bonds 22/29	USD	2,300.0	94.922	814,671.64	4.11	
US912810TF57	2.3750 %	United States Government USD Bonds 22/42*	USD	1,600.0	77.242	1,235,875.04	0.63	
US912810TH14	3.2500 %	United States Government USD Bonds 22/42	USD	4,700.0	88.563	814,671.64	4.11	
ウズベキスタン								
XS2365195978	3.9000 %	Uzbekistan Government USD Bonds 21/31	USD	1,000.0	80.374	803,737.50	0.41	
ベネズエラ								
US922646AS37	9.2500 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 97/27**	USD	1,810.0	9.000	2,265,775.00	1.15	
USP97475AD26	7.0000 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 03/18**	USD	500.0	7.500	37,500.00	0.02	
US922646BL74	9.3750 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 04/34**	USD	800.0	9.000	72,000.00	0.04	
USP97475A656	6.0000 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/20**	USD	1,130.0	7.250	81,925.00	0.04	
XO217249126	7.6500 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 05/25**	USD	1,400.0	9.000	126,000.00	0.06	
USP97475A195	7.0000 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 07/38**	USD	100.0	9.000	9,000.00	0.01	
USP17625AB33	9.2500 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 08/28**	USD	18,005.0	9.000	1,620,450.00	0.82	
USP97475AN08	7.7500 %	Venezuela Government USD Defaulted Bonds 09/19**	USD	2,080.0	7.500	156,000.00	0.08	
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								
							6,530,639.27	3.30
債券								
							2,025,790.94	1.02
ケイマン諸島								
US46062JAA43	7.8600 %	Interoceania V Finance USD Notes 08/30	USD	241.3	94.977	229,215.40	0.12	
ペルー								
US05971U2B27	4.6500 %	Banco de Crédito del Perú PEN Notes 19/24	PEN	2,500.0	95.443	656,684.33	0.33	
スイス								
US225401AY40	6.3730 %	UBS Group USD FLR-Notes 22/26	USD	250.0	98.313	245,781.73	0.12	

ISIN	証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2023年6月30日 持高	価格	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	
アメリカ合衆国					894,109.48	0.45	
US767163AC65	8.2000 % Rio 011 Finance Trust Series 2018-1 USD Notes 18/28	USD	887.5	100.747	894,109.48	0.45	
アセツト・バック証券					466,770.29	0.24	
アメリカ合衆国					466,770.29	0.24	
US61749BAD55	5.2604 % Morgan Stanley Capital I Trust 2006- NC5 ABS USD FLR-Notes 06/36 Cl.A2B	USD	879.9	53.046	466,770.29 ¹⁾	0.24	
モーゲージ・バック証券					4,038,076.04	2.04	
イギリス					1,537,459.85	0.78	
XS2419272678	5.3157 % Canada Square Funding 6 MBS GBP FLR- Notes 22/59 Cl.A	GBP	183.3	99.080	229,082.65 ¹⁾	0.12	
XS20202848326	6.1542 % Polaris 2020-1 MBS GBP FLR-Notes 20/57 Cl.A	GBP	45.9	100.082	57,998.05 ¹⁾	0.03	
XS2348602835	5.6037 % Rochester Financing No 3 MBS GBP FLR-Notes 21/44 Cl.A	GBP	196.7	98.808	245,225.40 ¹⁾	0.12	
XS2215921748	5.7649 % Stratton Mortgage Funding 2020-1 MBS GBP FLR-Notes 20/52 Cl.A	GBP	62.8	99.650	78,993.34 ¹⁾	0.04	
XS2076199905	6.5466 % Towd Point Mortgage Funding 2019- Vantage2 MBS GBP FLR-Notes 19/54 Cl.A	GBP	561.9	100.048	709,094.10 ¹⁾	0.36	
XS2432286115	5.6289 % Tower Bridge Funding 2022-1 MBS GBP FLR-Notes 22/63 Cl.A	GBP	173.6	99.121	217,066.31 ¹⁾	0.11	
アメリカ合衆国					2,500,618.19	1.26	
US055398AQ77	3.6757 % BCAP 2012-REG Trust MBS USD FLR- Notes 12/37 Cl.2AS	USD	1,652.6	90.150	1,489,792.19 ¹⁾	0.75	
US08162PAX96	3.6660 % Benchmark 2018-B1 Mortgage Trust MBS USD FLR-Notes 18/51 Cl.B0FA	USD	1,000.0	91.496	914,957.30 ¹⁾	0.46	
US86360NAG79	4.5218 % Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust MBS USD FLR-Notes 06/36 Cl.1A1	USD	105.4	90.931	95,868.70 ¹⁾	0.05	
その他の証券および短期金融商品					1,722,275.92	0.87	
債券					1,722,275.92	0.87	
アルゼンチン					145,405.33	0.07	
US641316AA04	6.6250 % Provincia de Neuquen Argentina USD FLR-Notes 17/30	USD	206.6	70.394	145,405.33	0.07	
南アフリカ					1,576,870.59	0.80	
XS2395714418	8.6000 % Development Bank of Southern Africa ZAR Notes 21/24	ZAR	30,200.0	98.842	1,576,870.59	0.80	
投資有価証券および短期金融商品					192,138,736.03	97.14	
金融機関への預金					6,577,117.23	3.33	
一貫払い預金					6,577,117.23	3.33	
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1,318,418.02	0.67	
	Cash at Broker and Deposits for collateralisation of derivatives	USD			5,258,699.21	2.66	
金融機関への預金					6,577,117.23	3.33	
証券銘柄							
		株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2023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							
	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							
先物取引							
10-Year US Treasury Note (CBT) Futures 09/23	Ctr	499	USD	112.125	-1,008,154.05	-0.51	
5-Year US Treasury Note (CBT) Futures 09/23	Ctr	79	USD	107.094	-164,052.90	-0.08	
売却債券先物							
10-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/23	Ctr	-57	EUR	133.160	113,998.99	0.06	
2-Year US Treasury Note (CBT) Futures 09/23	Ctr	-256	USD	101.688	568,968.46	0.29	
30-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/23	Ctr	-11	EUR	137.720	-1,907.75	0.00	
5-Year German Government Bond (Bund) Futures 09/23	Ctr	-13	EUR	115.550	18,719.81	0.01	
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 09/23	Ctr	-17	USD	134.969	-5,578.12	-0.01	
店頭取引のデリバティブ							
先物為替取引							
Sold BRL / Bought USD - 05 Jul 2023	BRL	-5,147,455.22			-320,252.06	-0.16	
Sold BRL / Bought USD - 02 Aug 2023	BRL	-5,215,177.77			-109,908.43	-0.06	
Sold BRL / Bought USD - 05 Sep 2023	BRL	-5,221,033.08			-50,697.73	-0.03	
Sold CZK / Bought USD - 21 Jul 2023	CZK	-422,000.00			7,061.52	0.00	
Sold DOP / Bought USD - 14 Jul 2023	DOP	-15,385,000.00			-45.35	0.00	
Sold DOP / Bought USD - 20 Jul 2023	DOP	-11,690,000.00			-11,525.11	-0.01	
Sold DOP / Bought USD - 27 Jul 2023	DOP	-22,768,000.76			-9,337.65	0.00	
Sold DOP / Bought USD - 03 Aug 2023	DOP	-9,078,000.00			-18,279.44	-0.01	
Sold DOP / Bought USD - 28 Aug 2023	DOP	-19,330,300.00			-7,001.31	0.00	
Sold DOP / Bought USD - 06 Oct 2023	DOP	-9,754,000.00			-1,463.88	0.00	
Sold DOP / Bought USD - 13 Oct 2023	DOP	-10,316,000.00			-2,296.53	0.00	
Sold DOP / Bought USD - 16 Nov 2023	DOP	-9,840,368.10			-2,199.86	0.00	
Sold DOP / Bought USD - 27 Nov 2023	DOP	-4,626,000.00			-694.54	0.00	
Sold DOP / Bought USD - 07 Dec 2023	DOP	-8,630,230.90			-388.12	0.00	
Sold EUR / Bought USD - 05 Jul 2023	EUR	-17,844,135.00			-842.23	0.00	
Sold EUR / Bought USD - 02 Aug 2023	EUR	-16,943,135.00			-139,404.35	-0.07	
Sold GBP / Bought USD - 05 Jul 2023	GBP	-1,356,000.00			199,788.33	0.10	
Sold GBP / Bought USD - 02 Aug 2023	GBP	-1,165,000.00			-31,984.28	-0.02	
Sold MN / Bought USD - 16 Aug 2023	MN	-17,839,000.00			3,457.10	0.00	
Sold MN / Bought USD - 16 Oct 2023	MN	-17,007,000.00			-5,086.93	0.00	
Sold NGN / Bought USD - 26 Jul 2023	NGN	-11,593,473.00			-67,536.00	-0.03	
Sold NGN / Bought USD - 05 Sep 2023	NGN	-12,749,000.00			4,626.70	0.00	
Sold NGN / Bought USD - 27 Oct 2023	NGN	-29,182,750.00			5,185.62	0.00	
Sold NGN / Bought USD - 04 Dec 2023	NGN	-18,144,000.00			10,764.42	0.01	
Sold NGN / Bought USD - 29 Jan 2024	NGN	-27,060,000.00			4,359.42	0.00	
Sold PEN / Bought USD - 20 Sep 2023	PEN	-2,315,925.86			9,036.24	0.00	
					-4,685.41	0.00	

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2023年6月30日		未実現 損/益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
		通貨	価格		
Sold PLN / Bought USD - 21 Jul 2023	PLN	-23,000.00		-90.91	0.00
Sold USD / Bought BRL - 05 Jul 2023	USD	-1,069,445.53		-6,154.91	0.00
Sold USD / Bought BRL - 05 Sep 2023	USD	-1,101,038.40		34,782.37	0.02
Sold USD / Bought EUR - 05 Jul 2023	USD	-19,545,616.33		-203,470.84	-0.10
Sold USD / Bought GBP - 05 Jul 2023	USD	-1,714,575.11		-4,049.96	0.00
Sold USD / Bought INR - 20 Sep 2023	USD	-994,000.00		-699.27	0.00
Sold USD / Bought JPY - 16 Aug 2023	USD	-1,038,702.12		-79,561.57	-0.04
Sold USD / Bought MXN - 16 Aug 2023	USD	-1,015,739.70		5,282.16	0.00
Sold USD / Bought NGN - 26 Jul 2023	USD	-20,309.00		-4,676.99	0.00
Sold USD / Bought NGN - 05 Sep 2023	USD	-20,630.00		-3,977.55	0.00
Sold USD / Bought NGN - 27 Oct 2023	USD	-48,422.00		-9,815.75	0.00
Sold USD / Bought NGN - 04 Dec 2023	USD	-28,800.00		-5,084.37	0.00
Sold USD / Bought NGN - 29 Jun 2024	USD	-33,090.00		2,949.04	0.00
Sold USD / Bought ZAR - 15 Aug 2023	USD	-256,836.24		-9,509.05	-0.01
Sold ZAR / Bought USD - 15 Aug 2023	ZAR	-35,835,861.24		47,472.92	0.02
Sold ZAR / Bought USD - 18 Aug 2023	ZAR	-14,600,214.42		-8,765.72	0.00
Sold ZAR / Bought USD - 12 Sep 2023	ZAR	-23,346,408.91		97,576.67	0.05
Sold ZAR / Bought USD - 17 Oct 2023	ZAR	-19,484,684.23		45,409.47	0.02
オプション取引				-1,174.58	0.00
金利スワップに係る売却オプション (スワップション)				-1,174.58	0.00
Call 3.26% [0RO USD 10Y] Exp. 26 Jul. 2023	Ctr	-300,000 USD	0.115	629.64	0.00
Call 3.26% [0RO USD 10Y] Exp. 26 Jul. 2023	Ctr	-100,000 USD	0.115	209.88	0.00
Call 3.27% [0RO USD 10Y] Exp. 24 Jul 2023	Ctr	-400,000 USD	0.106	905.40	0.00
Call 3.35% [0RO USD 7Y] Exp. 27 Jul 2023	Ctr	-200,000 USD	0.108	248.96	0.00
Call 3.35% [0RO USD 7Y] Exp. 27 Jul 2023	Ctr	-100,000 USD	0.108	129.48	0.00
Call 3.35% [0RO USD 10Y] Exp. 31 Jul. 2023	Ctr	-300,000 USD	0.325	179.40	0.00
Put 3.66% [0RO USD 10Y] Exp. 26 Jul. 2023	Ctr	-300,000 USD	0.698	-1,118.34	0.00
Put 3.66% [0RO USD 10Y] Exp. 26 Jul. 2023	Ctr	-100,000 USD	0.698	-372.78	0.00
Put 3.67% [0RO USD 10Y] Exp. 24 Jul. 2023	Ctr	-400,000 USD	0.633	-1,203.96	0.00
Put 3.78% [0RO USD 10Y] Exp. 31 Jul. 2023	Ctr	-300,000 USD	0.427	-126.09	0.00
Put 3.85% [0RO USD 7Y] Exp. 27 Jul. 2023	Ctr	-200,000 USD	0.453	-440.78	0.00
Put 3.85% [0RO USD 7Y] Exp. 27 Jul. 2023	Ctr	-100,000 USD	0.453	-215.39	0.00
スワップ取引				-369,625.92	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ				-881,112.56	0.29
プロテクションの買手				-117,033.67	-0.06
Dubai Government 7.76% 05 Oct 2020 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	500,000.00		-4,474.44	0.00
Korea Government 2.75% 19 Jan 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	4,300,000.00		-14,624.70	-0.01
Markit i.CX Emerging Markets Index - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	1,000,000.00		-13,297.00	-0.01
Oman Government 4.75% 15 Jun 2026 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	100,000.00		-1,863.90	0.00
Oman Government 4.75% 15 Jun 2026 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	100,000.00		-1,863.90	0.00
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2,300,000.00		-48,817.32	-0.03
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	300,000.00		-6,546.52	0.00
Turkey Government 11.88% 15 Jan 2030 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	1,000,000.00		-25,545.89	-0.01
プロテクションの売り手				698,146.23	0.35
Argentina Government 1.00% 09 Jul 2029 - 5.00% - 20 Dec 2023	USD	450,000.00		30,517.10	0.02
Banco do Brasil 4.63% 15 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	600,000.00		6,678.11	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	100,000.00		5,721.80	0.00
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2027	USD	2,100,000.00		105,685.72	0.05
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2030	USD	680,000.00		28,329.48	0.02
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	1,800,000.00		85,231.03	0.04
Brazil Government 4.25% 07 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2031	USD	700,000.00		36,640.37	0.02
Brazil Government 4.25% 7 Jan 2025 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	500,000.00		25,132.68	0.01
Chile Government 3.24% 06 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	100,000.00		572.21	0.00
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	300,000.00		1,723.15	0.00
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	2,100,000.00		10,964.38	0.01
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	300,000.00		3,127.20	0.00
Chile Government 3.24% 6 Feb 2028 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	200,000.00		1,874.46	0.00
Hungary Government 5.38% 25 Mar 2024 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	400,000.00		3,810.52	0.00
Indonesia Government 4.13% 15 Jan 2025 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	5,600,000.00		10,609.59	0.01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	1,500,000.00		31,171.34	0.02
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	200,000.00		3,071.23	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	100,000.00		2,378.36	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	100,000.00		1,845.22	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	700,000.00		13,043.16	0.01
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2025	USD	100,000.00		2,656.41	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	400,000.00		8,326.07	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	1,000,000.00		8,416.61	0.00
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2027 - 1.00% - 20 Dec 2026	USD	9,000,000.00		107,353.73	0.05
Mexico Government 4.15% 28 Mar 2028 - 1.00% - 20 Jun 2027	USD	300,000.00		3,395.71	0.00
Panama Government 8.88% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Jun 2024	USD	200,000.00		984.20	0.00
Panama Government 8.88% 30 Sep 2027 - 1.00% - 20 Dec 2024	USD	300,000.00		2,609.17	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	1,100,000.00		12,118.23	0.01
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	900,000.00		6,639.47	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	2,200,000.00		33,843.38	0.02
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3,600,000.00		46,589.74	0.02
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200,000.00		1,628.73	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	200,000.00		1,732.37	0.00
Peru Government 8.75% 21 Nov 2033 - 1.00% - 20 Jun 2026	USD	3,000,000.00		28,629.68	0.02
Poland Government 1.38% 22 Oct 2027 - 1.00% - 20 Jun 2028	USD	100,000.00		1,328.79	0.00
Poland Government 1.30% 22 Oct 2027 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	100,000.00		58.85	0.00
Poland Government 1.30% 22 Oct 2027 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	100,000.00		38.47	0.00
Romania Government 2.75% 26 Feb 2026 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	100,000.00		1,632.70	0.01
Romania Government 2.75% 26 Feb 2026 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	200,000.00		1,356.58	0.00
Serbia Government 3.12% 15 May 2027 - 1.00% - 20 Dec 2027	USD	200,000.00		8,880.03	0.00
South Africa Government 5.88% 16 Sep 2025 - 1.00% - 20 Dec 2023	USD	700,000.00		12,200.20	0.01

証券銘柄	株(口)数/ 通貨(単位:千)/ Ctr:契約	2023年6月30日 持高	通貨	価格	未実現 損/益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
金利スワップ(IRS)					-950,938.48	-0.48
IRS BRL Pay 11.97% / Receive 1M BRCDI - 02 Jan 2024		BRL 19,000,000.00			68,445.89	0.03
IRS BRL Receive 11.42% / Pay 1M BRCDI - 04 Jan 2027		BRL 1,400,000.00			5,285.25	0.00
IRS BRL Receive 9.15% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024		BRL 900,000.00			-10,644.42	-0.01
IRS BRL Receive 9.153% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024		BRL 7,900,000.00			-93,329.39	-0.05
IRS BRL Receive 9.20% / Pay 1M BRCDI - 02 Jan 2024		BRL 10,100,000.00			-117,219.23	-0.06
IRS CZK Receive 4.61% / Pay 6M FRIBOR - 06 Jun 2028		CZK 54,800,000.00			696.62	0.00
IRS GBP Receive 5.58% / Pay 12M SONIA - 28 Jun 2026		GBP 1,100,000.00			111.49	0.00
IRS MXN Pay 8.59% / Receive 1M TIEE - 18 May 2028		MXN 2,900,000.00			-1,698.43	0.00
IRS MXN Pay 8.76% / Receive 1M TIEE - 19 May 2028		MXN 100,000.00			-99.16	0.00
IRS MXN Pay 8.90% / Receive 1M TIEE - 21 May 2027		MXN 10,000,000.00			-6,468.84	0.00
IRS MXN Receive 8.74% / Pay 1M TIEE - 07 Mar 2028		MXN 17,300,000.00			14,494.63	0.01
IRS PLN Pay 5.46% / Receive 6M WIBOR - 10 Jan 2028		PLN 1,400,000.00			-4,594.38	0.00
IRS PLN Pay 5.49% / Receive 6M WIBOR - 10 Jan 2028		PLN 1,400,000.00			-5,062.06	0.00
IRS USD Pay 1.00% / Receive 12M SOFR - 21 Sep 2024		USD 5,700,000.00			49,833.99	0.03
IRS USD Pay 3.00% / Receive 3M LIBOR - 19 Sep 2023		USD 8,600,000.00			49,342.59	0.03
IRS USD Pay 3.00% / Receive 3M SOFR - 19 Dec 2028		USD 13,300,000.00			1,313,120.30	0.66
IRS USD Receive 1.00% / Pay 3M LIBOR - 16 Sep 2023		USD 20,300,000.00			-201,716.43	-0.10
IRS USD Receive 1.00% / Pay 3M SOFR - 16 Dec 2025		USD 20,300,000.00			-722,389.71	-0.37
IRS USD Receive 1.50% / Pay 3M LIBOR - 15 Sep 2023		USD 2,400,000.00			-20,720.01	-0.01
IRS USD Receive 1.50% / Pay 3M SOFR - 15 Dec 2028		USD 2,400,000.00			-176,907.12	-0.09
IRS USD Receive 1.75% / Pay 12M SOFR - 15 Jun 2024		USD 6,000,000.00			-16,399.09	-0.01
IRS USD Receive 3.00% / Pay 3M SOFR - 19 Dec 2048		USD 4,700,000.00			-1,151,145.19	-0.57
IRS ZAR Pay 5.95% / Receive 3M JIBAR - 30 Nov 2024		ZAR 36,600,000.00			56,124.22	0.03
デリバティブの投資					-1,005,205.22	-0.51
純流動資産/負債		USD			95,877.27	0.04
ファンドの純資産		USD			197,806,525.31	100.00
1口当たり純資産価格						6.00米ドル
発行済受益証券数					32,952,409.00口	

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

* 基準日現在、当該持高は、一部または全部レボ契約の対象となっていた。

基準日現在、証券レボ契約の総評価額は、1,266,000.00米ドルになった。

** ベネズエラ政権および国営石油会社に対する米国の制裁により、ベネズエラ債券の取引は制限されている。

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

添付の注記は当財務書類の一部である。

V. お知らせ

該当事項はありません。