

2014年3月24日

投資家の皆さま

三菱UFJ投信株式会社

ARALCOの倒産処理手続き申請について

拝啓 時下ますますご清祥のこととお慶び申し上げます。

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、先日「三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド通貨選択型シリーズ(愛称:グローイング・スター)」および「新興国ハイイールド債券ファンド(愛称:グローイング・スピリッツ)」が投資する外国投資信託「PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund」において、組入銘柄の発行体のひとつである「ARALCO」が法的整理のためブラジル当局に倒産処理手続きを申請しました。

これを受けまして、同外国投資信託を運用するPIMCO(パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー)より事実関係及び今後の方針について連絡がありましたので、下記の通りご案内申し上げます。

敬具

記

■ARALCOによる倒産処理手続きの申請について

2014年3月初、ブラジルの砂糖・エタノール製造企業のARALCOは、法的整理のためブラジル当局に倒産処理手続きを申請しました。これを受けて同社の債務が不履行となる可能性が高まり、3月6日には主要格付機関であるS&P社が倒産事由にあたるとして同社の信用格付をD格に引き下げました。

■破産法適用の申請に至った背景

同社が倒産処理手続きを申請するに至った背景として、ブラジル政府がインフレ抑制策の一環でガソリン価格を低く抑えたことで、バイオ燃料であるエタノールに対する国内需要が後退、加えて供給増により世界的に砂糖価格が下落したことから、同社の収益が圧迫され資金繰りが悪化したこと等が挙げられます。

■PIMCO Bermuda Emerging Market High Yield Corporate Bond Fundにおける組入れ状況

2014年2月末現在、下表の通り1銘柄のARALCO債を組み入れております。

銘柄名	償還日	クーポン(%)	組入比率(%)
ARALCO FINANCE SA SR UNSEC 144A	2020/5/7	10.125	0.16
ARALCO組入れ比率合計:			0.16%

なお、当該銘柄に対する各ファンドにおける保有率は、次頁の表の通りでございます。

ファンド名	当該銘柄 組入比率
三菱UFJ 新興国高利回り社債 通貨選択<円コース>(毎月分配型)	0.16%
三菱UFJ 新興国高利回り社債 通貨選択<米ドルコース>(毎月分配型)	0.16%
三菱UFJ 新興国高利回り社債 通貨選択<豪ドルコース>(毎月分配型)	0.16%
三菱UFJ 新興国高利回り社債 通貨選択<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	0.16%
三菱UFJ 新興国高利回り社債 通貨選択<メキシコペソコース>(毎月分配型)	0.16%
三菱UFJ 新興国高利回り社債 通貨選択<トルコリラコース>(毎月分配型)	0.16%
三菱UFJ 新興国高利回り社債 通貨選択<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	0.16%
三菱UFJ 新興国高利回り社債 通貨選択<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	0.16%
新興国ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	0.16%
新興国ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	0.16%

■ 今後の方針

足元の状況下で拙速に売却を行うのではなく、ポートフォリオ・マネージャー、クレジット・アナリストが緊密に連携を図り、より詳細な情報の収集に努めております。その上で、ARALCO のクレジット再分析を行い、状況を注視しながら適時適切な対応を図っていく方針です。

以上

※当資料中の見解・見通しは作成時点のものであり、将来の市場環境等や運用成果等を示唆・保証するものではありません。