

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2022年7月15日

【計算期間】 第30期（自 2021年10月21日 至 2022年4月20日）

【ファンド名】 ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

【発行者名】 ブラックロック・ジャパン株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 有田 浩之

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【事務連絡者氏名】 猪浦 純子

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【電話番号】 03-6703-7940

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

(注) 本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、従って合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信 / 海外 / 資産複合に属しています。下記は、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

##### <商品分類表>

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信 追加型投信	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産（ ） 資産複合

##### <属性区分表>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 不動産投信 その他資産 (投資信託証券(資産複合(株式・ 債券/資産配分変更型))) 資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型	年1回 年2回 年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	グローバル (日本を含む) 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファミリーファンド  ファンド・オブ・ ファンズ	あり ( )  なし

## &lt;各分類および区分の定義&gt;

## ・商品分類

単位型投信・追加型投信の区分	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
投資対象地域による区分	海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による区分	資産複合	目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）等の資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

## ・属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券（資産複合（株式・債券／資産配分変更型）））	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式・債券に投資する。また、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。
決算頻度による属性区分	年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	グローバル（日本を含む）	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界（日本を含む）の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会の定義を基に委託会社が作成したものを含まれます。なお、上記以外の商品分類・属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

信託金の限度額は、5,000億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

## ファンドの特色

- a. 主として世界の株式、債券および短期証券に分散投資し、確固とした投資哲学に基づき機動的（フレキシブル）に魅力的な資産、銘柄に投資することにより収益の追求を目指す投資信託証券を主要投資対象とします。

## &lt;主要投資対象ファンドの投資哲学&gt;

資産の種類、地域、銘柄、資産配分等に運用制限を設けず、世界各国の魅力的な銘柄に分散投資を図ります。

トップダウン<sup>\*1</sup>とボトムアップ<sup>\*2</sup>のアプローチの融合により、非効率性が潜んでいる様々な資産の種類、地域、セクターの中から割高な銘柄を排除し、割安であると判断される銘柄を組み入れることにより、中長期的なトータル・リターンを最大化を目指します。

シニア・ポートフォリオ・マネジャーのマクロリサーチに基づくトップダウン分析により、資産の種類の方角性、大枠を決定します。割安で魅力的な資産の種類、地域等の領域に着目します。

運用チームは、債券と株式の相対的なバリュエーション比較を行い、景気、企業収益、物価、金融政策、政治要因等定性分析を加味して総合的にその魅力度を判断します。そしてボトムアップの個別銘柄分析によって、トップダウンの方向性を確認するとともに、魅力的な個別銘柄の選択を行います。

- \* 1 トップダウン(・アプローチ)：経済成長率や物価、金利、為替などマクロ経済の分析をもとに投資対象を選定するとともに、資産配分比率を決定しポートフォリオを構築する方法
- \* 2 ボトムアップ(・アプローチ)：個別銘柄の分析をもとに、投資対象を選定する手法

<世界中の様々な資産を通じて投資機会を追求>

<最適な投資機会を提供するためのフレキシブルな運用>

**世界の株式に投資** 先進国から新興国まで幅広く投資

**世界の債券に投資** 先進国から新興国まで幅広く投資

国債、投資適格債、ハイ・イールド債(非投資適格債)、インフレ連動債<sup>\* 3</sup>、証券化商品(モーゲージ証券など)<sup>\* 4</sup>などにも投資

その他、オプションなどを活用する場合があります。

- \* 3 インフレ連動債とは、一般的に元本が物価の変動に応じて増減するため、物価が上昇すれば元本が増加し、物価が下落すれば元本が減少する債券です。利息の額(クーポン)も各利払い時に物価の変動に応じて変化します。
- \* 4 証券化商品とは、融資やリース、不動産などの資産から発生する収益を担保として発行される有価証券のことです。

<参考指標>

S&P500種指数、FTSE World Index (Ex-US)、ICE BofAML Current 5Yr US Treasury Index、FTSE Non-USD World Govt Bond Indexの各円換算指数を合成した指数<sup>\* 1</sup>を参考指標とします。

各指数の比率は以下の通りです。

S&P500種指数 <sup>* 2</sup>	36%
FTSE World Index (Ex-US) <sup>* 3</sup>	24%
ICE BofAML Current 5Yr US Treasury Index	24%
FTSE Non-USD World Govt Bond Index <sup>* 4</sup>	16%

- \* 1 参考指標を構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。
- \* 2 S&P500種指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P500は、スタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシズLLCの登録商標です。
- \* 3 FTSE World Index (Ex-US) は、FTSE インターナショナルリミテッドにより算出される指数です。FTSE®は、ロンドン証券取引所(London Stock Exchange Plc)およびフィナンシャル・タイムズ社(The Financial Times Limited)の商標であり、ライセンスに基づいてFTSEが使用しています。FTSEの指数(インデックス)は、いずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSEおよび/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のために提供されるだけです。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。
- \* 4 FTSE Non-USD World Govt Bond Indexは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

以下の投資信託証券に投資します。各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。

ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建て）

ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ投資証券（以下、「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」といいます。）

ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建て）

ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラス投資証券（以下、「BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド」といいます。）

通常、BGF グローバル・アロケーション・ファンド（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）の投資比率を高位に保ちます。

投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。

<主要投資対象ファンドの運用プロセス>

主要投資対象ファンドである「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」の運用プロセス

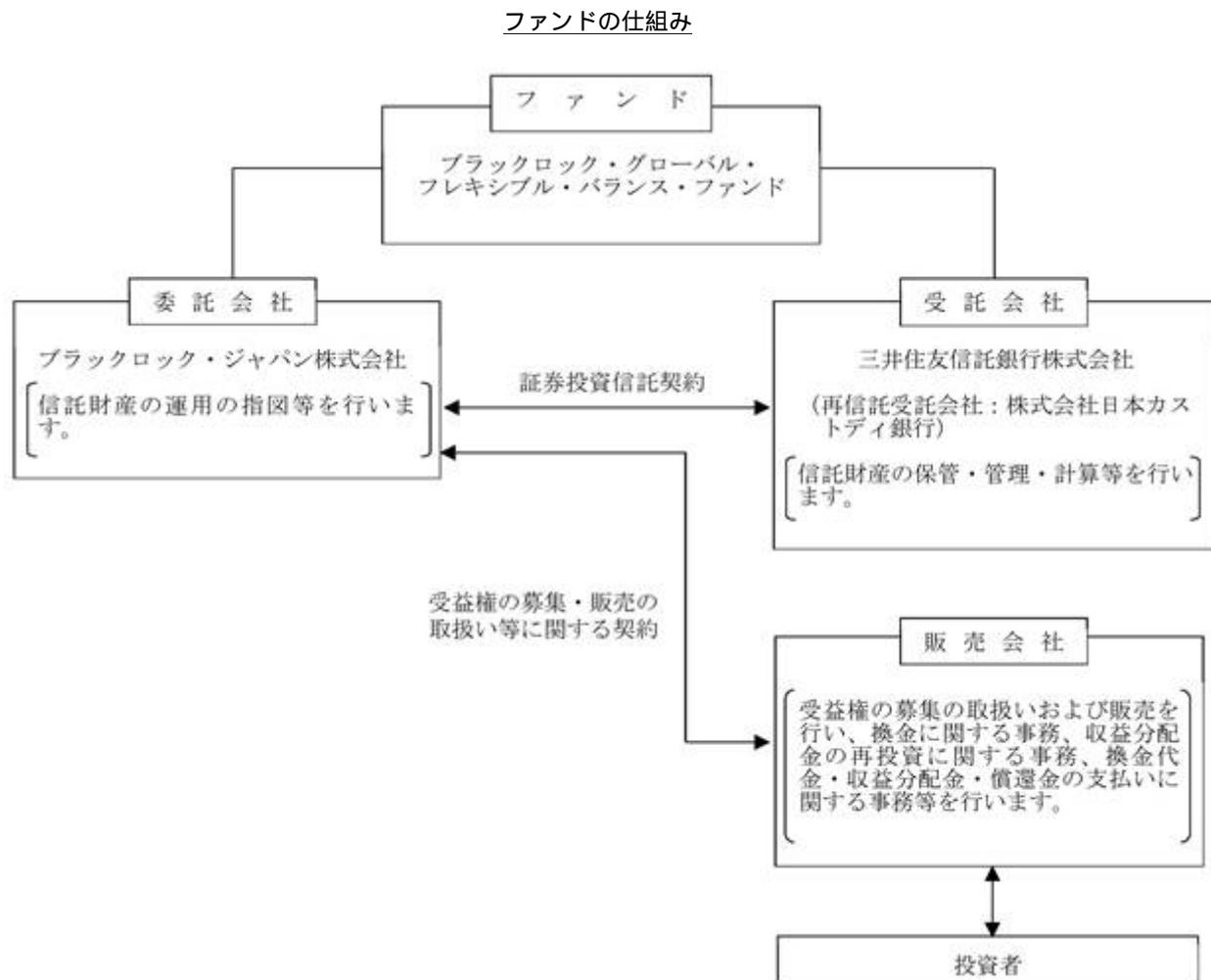


c. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

## (2) 【ファンドの沿革】

2007年6月29日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2009年12月2日	ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

## (3) 【ファンドの仕組み】



## &lt; 契約等の概要 &gt;

## a. 「証券投資信託契約」

ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

## b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

委託会社が販売会社に委託する受益権の募集販売の取扱い、換金事務、投資者に対する収益分配金および換金代金の支払い、その他これらの業務に付随する業務等について規定しています。

## &lt;ファンド・オブ・ファンズの仕組みについて&gt;

当ファンドはファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。



## &lt;委託会社の概況&gt;

2022年4月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a．資本金 3,120百万円

## b．沿革

1985年1月	メリルリンチ投資顧問株式会社 (後のメリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社) 設立 1987年3月 証券投資顧問業者として登録 1987年6月 投資一任業務認可を取得 1997年12月 投資信託委託業務免許を取得
1988年3月	パークレイズ・デズート・ウェッド投資顧問株式会社 (後のパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社) 設立 1988年6月 証券投資顧問業者として登録 1989年1月 投資一任業務認可を取得 1998年3月 投資信託委託業務免許を取得
1999年4月	野村ブラックロック・アセット・マネジメント株式会社 (後のブラックロック・ジャパン株式会社) 設立 1999年6月 証券投資顧問業者として登録 1999年8月 投資一任業務認可を取得
2006年10月	メリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号：「ブラックロック・ジャパン株式会社」
2009年12月	パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号：「ブラックロック・ジャパン株式会社」

## c．大株主の状況

株主名	住所	所有株式数	所有比率
ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号	15,000株	100%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

主として、世界の株式、債券および短期証券に投資する投資信託証券に投資を行います。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。

各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、世界の株式、債券および短期証券に投資する投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

投資対象ファンドの選定にあたっては、上記の投資方針の他、当ファンドの運営上の効率性等を勘案します。

委託会社は、自己又は第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行い又は行うことがある場合、投資者の利益を害しないことを確保するため、売買執行管理規程等の社内規程により管理します。

### (2)【投資対象】

#### 投資対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）とします。

- a．有価証券
- b．金銭債権
- c．約束手形（手形割引市場において売買される手形に限ります。）

#### 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として別に定める投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）および投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- a．国債証券
- b．地方債証券
- c．特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債券を除きます。）
- d．短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）
- e．コマーシャル・ペーパー
- f．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
- g．外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、a. から d. の証券および f. の証券および証書のうち a. から d. の証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債（d.、f. の証券および証書のうち d. の性質を有するものを除く）にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

#### 投資対象とする金融商品

このファンドの設定、換金、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、信託金を、有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- a. 預金
- b. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- c. コール・ローン
- d. 手形割引市場において売買される手形

#### 投資対象ファンドの概要

##### (a) BGF グローバル・アロケーション・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、世界の株式、債券および短期証券に特に制限なく投資します。通常の市況では、純資産の70%以上を国や企業が発行する有価証券に投資します。ファンドは、割安と判断される有価証券へ投資します。ファンドは、小規模企業および新興国の成長企業の株式に、また債券の投資部分においてはハイ・イールド債券にも投資することができます。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	1997年1月3日
存続期間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として8月末日）に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

## (b) BGF USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	2002年10月31日
存続期間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

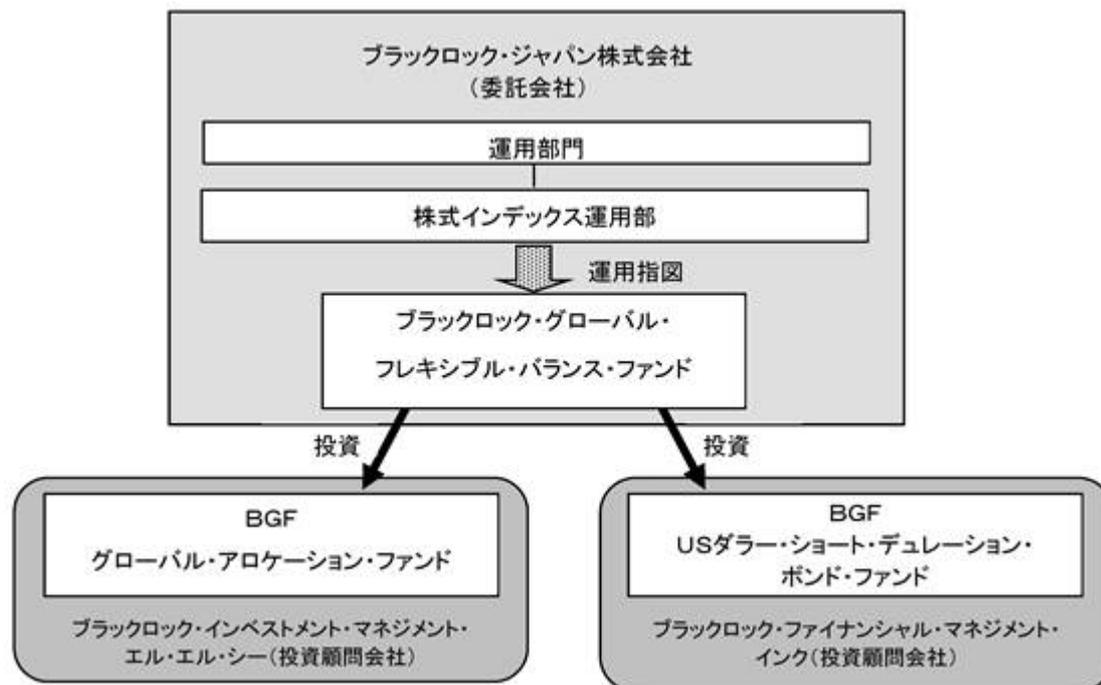
## (3) 【運用体制】

ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

社内には内部監査を担当する部門、ファンドの運用状況やリスク状況等をモニターし関連部署にフィードバックする部門、或いは投資委員会等開催により、各ファンドの投資方針等に従って運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。

当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：8名程度）が担当いたします。



運用体制は、変更となる場合があります。

### ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約9.57兆ドル<sup>\*</sup>（約1,161兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

当グループは、世界各国の機関投資家および個人投資家のため、株式、債券、キャッシュ・マネジメントおよびオルタナティブ商品といった様々な資産クラスの運用を行っております。また、機関投資家向けに、リスク管理、投資システム・アウトソーシングおよびファイナンシャル・アドバイザー・サービスの提供を行っております。

\* 2022年3月末現在。（円換算レートは1ドル=121.375円を使用）

#### (4)【分配方針】

##### 収益分配方針

年2回の毎決算時（4月20日および10月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

##### a．分配対象額の範囲

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益（繰越欠損補填後、評価損益を含みます。）等の全額とします。

##### b．分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

##### c．留保益の運用方針

留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

##### 収益の分配

##### a．信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理するものとします。

(a) 利子、配当金およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（「配当等収益」といいます。）は、諸経費、諸費用（消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税相当額」といいます。）を含みます。以下同じ。）、信託報酬（消費税等相当額を含みます。以下同じ。）を控除した後、その残額を投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

(b) 売買損益に評価損益を加減した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費、諸費用および信託報酬を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

##### b．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越すものとします。

##### 収益分配金の支払い

##### a．支払時期と支払場所

##### (a) 一般コースの場合

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として5営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者にお支払いを開始します。収益分配金は販売会社の営業所等において支払います。

##### (b) 累積投資コースの場合

累積投資契約に基づき、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売り付けを行います。当該売り付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

##### b．時効

投資者が、a．(a)に規定する支払開始日から5年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

## (5) 【投資制限】

当ファンドの約款で定める投資制限

投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券への投資制限

約款および定款等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される（販売会社および運用会社が一時取得する場合を含みます。）投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の50%以内とします。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により、特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

公社債の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行うものとします。
- b. a. の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- c. 信託財産の換金等の事由により、b. の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- d. a. の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

外国為替予約の指図および範囲

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

資金の借入れ

- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- (b) 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の換金代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。

ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

- (c) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- (d) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

#### 信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に係る株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行います。

### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用により生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。したがって、当ファンドは元金および元金からの収益の確保が保証されているものではなく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

##### 基準価額の変動要因

##### a．資産配分リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、トータル・リターンを最大化することを目指して、世界の株式、債券および短期証券に機動的に投資するアプローチを取ります。したがって当ファンドの投資対象ファンドの資産配分比率は、機動的に変動します。一定の固定された比率で投資する場合と比べ、この資産配分比率の機動的な変動は当ファンドの収益の源泉となる場合がある一方、収益率が低い資産への配分が比較的大きい場合もしくは収益率の高い資産への配分が比較的小さい場合、収益性を悪化させる要因となることもあります。

##### b．株価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の株式に投資します。したがって、世界の経済および市場動向または株式の発行会社の経営・財務状況等に応じて組入株式の株価および配当金変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### c．金利変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。債券の価格は、政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば下落し、金利が低下すれば上昇します。したがって、金利の変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### d．信用リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、債券価格が下落する等、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

また、債券の格付の変更により債券の価格が変動することがあり、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### e．為替変動リスク

当ファンドは、外貨建ての投資信託証券を投資対象とします。当該投資信託証券に対して為替ヘッジを行いません。また、当ファンドの投資対象ファンドは、外貨建資産に投資を行います。また、当ファンドの投資対象ファンドはヘッジ目的に限らず、ファンド全体の収益向上を目指す目的で為替予約取引等により通貨運用を行うため、為替変動リスクが伴います。したがって、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### f．カントリー・リスク

当ファンドの主要投資対象ファンドは、エマージング市場の発行体が発行する株式や債券にも一部投資することができます。投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、株価や債券価格が大きく変動することがあり、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

## g．物価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界のインフレ連動債にも一部投資することができます。一般的にインフレ連動債の元本および利払い額は、各国の物価上昇時に上昇し、物価下落時に下落する傾向があり、物価動向が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

## h．デリバティブ取引のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、先物・オプション取引などのデリバティブ取引を用いることができます。このような投資手法は現物資産への投資に代わって運用の効率を高めるため、または証券価格、市場金利、為替等の変動による影響から投資対象ファンドを守るために用いられます。デリバティブ取引を用いた結果、コストとリスクが伴い、当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、デリバティブ取引は必ず用いられるわけではなく、用いられたとしても本来の目的を達成できる保証はありません。

## ファンド運営上のリスク

## a．購入および換金の受付の中止・取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、主要投資対象ファンドの取引停止、その他やむを得ない事情があるときは、受益権の購入および換金の受付を中止する場合があります。また、この場合、既に受付けた受益権の購入および換金の受付についても取り消す場合があります。

## b．ファンドの繰上償還

当ファンドは換金により受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合、または投資者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等は、ファンドを償還させる場合があります。

## c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

## d．流動性リスクに関する事項

当ファンドが保有する資産の市場環境等の状況により、保有有価証券の流動性が低下し、投資者からの換金請求に制約がかかる等のリスク（流動性リスク）があります。当ファンドにおいて流動性リスクが顕在化すると考えられる状況は以下の通りです。

- ・経済全体または個別企業の業績の影響により、株価変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、株式市場動向が不安定になった場合
- ・金利の急激な変動または信用リスク不安が高まる等の影響により、債券価格の変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、債券市場動向が不安定になった場合
- ・商品価格の価格変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、商品取引市場動向が不安定になった場合
- ・デリバティブ市場において価格変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、デリバティブ市場動向が不安定になった場合
- ・主要投資対象とするファンドの購入・換金に制限がかかった場合

金融商品取引所等における取引の停止時、決済機能の停止時または大口の換金請求については、換金請求に制限がかかる場合があります。

## e. 収益分配金に関する留意点

分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

分配金は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。したがって、分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

投資者の個別元本の状況によっては、分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本のことで、投資者毎に異なります。

## (2) リスクの管理体制

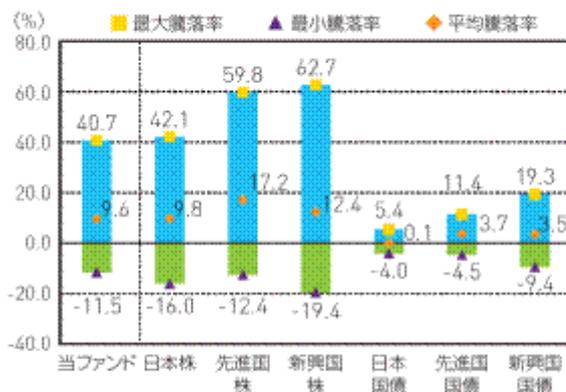
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク(流動性リスクを含む)が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

## (参考情報)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2017年5月～2022年4月)



※上記グラフは、過去5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

## ※各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国国債…J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・レディ・パーシファイド(円ベース)

(注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2017年5月～2022年4月)



※上記グラフは、過去5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

## &lt;各指数について&gt;

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、日本の株式市場を広く網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の指数値および東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・レディ・パーシファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

購入時手数料は、購入時の商品説明、販売に関する事務手続き等の役務の対価として販売会社にお支払いいただくものです。

分配金の受取方法により、「一般コース」、「累積投資コース」の2つのコースがあります。「累積投資コース」を選択した投資者が分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

### (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.683%（税抜1.53%）の率を乗じて得た金額とします。

信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.825%（税抜0.75%）	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.825%（税抜0.75%）	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.033%（税抜0.03%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

信託報酬は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。信託報酬の販売会社への配分は、ファンドから委託会社に支弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、ファンドから受託会社に対して支弁されます。

### (4)【その他の手数料等】

信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行った場合はその都度、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、投資者の負担とし、その都度、信託財産中から支弁します。

下記の諸費用（以下「諸費用」といいます。）および諸費用に係る消費税等相当額は、投資者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。

- 1．受益権の管理事務に関連する費用
- 2．有価証券届出書、有価証券報告書等法定提出書類の作成、印刷および提出に係る費用
- 3．目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
- 4．信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
- 5．運用報告書の作成、印刷、交付および提出に係る費用
- 6．公告に係る費用ならびに信託約款の変更またはファンドの償還に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
- 7．この信託の監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

委託会社は、年0.11%（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払いの合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

外貨建資産の保管等に要する費用<sup>\*</sup>は、その都度、信託財産中より支弁します。

<sup>\*</sup> 海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用。

投資対象ファンドに係る保管報酬および事務処理に要する諸費用が別途投資対象ファンドから支払われます。

#### (5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

日本の居住者（法人を含む。）である投資者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

個別元本方式について

- a．追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
- b．投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行うつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c．同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。
- d．投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。）

換金時および償還時の課税について

- a．個人の投資者の場合  
換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。
- b．法人の投資者の場合  
換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

## 収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（投資者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

投資者が収益分配金を受け取る際、a．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、b．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。

## 個人、法人の課税の取扱いについて

### a．個人の投資者に対する課税

#### (a) 収益分配金の課税について

支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行うことにより総合課税（配当控除なし）と申告分離課税（20.315%（所得税15.315%、地方税5%））のいずれかを選択することができます。

#### (b) 換金時および償還時の差益の課税について

換金時および償還時の差益（換金価額および償還価額から購入費用（購入時手数料および当該購入時手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）は、譲渡益として課税対象（譲渡所得等）となり、20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）の利用が可能な場合があります。

換金時および償還時に損失（譲渡損）が生じた場合には、確定申告することで、他の株式等の譲渡益、上場株式等の配当所得および特定公社債等の利子所得の金額（申告分離課税を選択したものに限り、）との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。

また、換金時および償還時の差益（譲渡益）については、他の株式等の譲渡損と損益を相殺することができます。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、NISAの口座では、特定口座や一般口座で生じた配当所得および譲渡所得との損益通算はできません。非課税の対象となる金額、期間等を含めて詳しくは販売会社にお問い合わせください。

### b．法人の投資者に対する課税

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は2022年4月末現在のもので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5 【運用状況】

以下の運用状況は2022年4月末現在のものです。

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

## (1) 【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	2,430,543,104	99.62
内 ルクセンブルグ	2,430,543,104	99.62
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	9,159,528	0.38
純資産総額	2,439,702,632	100.00

## (2) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	211,448	11,752.03	2,484,954,708	11,379.62	2,406,209,981	98.63
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	12,120	2,007.63	24,333,123	2,007.63	24,333,123	1.00

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	99.62

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2022年4月末現在、同日前1年以内における各月末および直近20計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第11期(2012年10月22日)	2,541,281,485	(同左)	0.7352	(同左)
第12期(2013年4月22日)	2,938,454,050	(同左)	0.9597	(同左)
第13期(2013年10月21日)	2,988,430,331	(同左)	1.0056	(同左)
第14期(2014年4月21日)	2,821,337,361	(同左)	1.0763	(同左)
第15期(2014年10月20日)	3,038,020,367	(同左)	1.1000	(同左)
第16期(2015年4月20日)	3,958,908,719	(同左)	1.3095	(同左)
第17期(2015年10月20日)	4,877,138,014	(同左)	1.2571	(同左)
第18期(2016年4月20日)	4,472,898,457	(同左)	1.1470	(同左)
第19期(2016年10月20日)	4,180,067,550	(同左)	1.1060	(同左)
第20期(2017年4月20日)	3,645,648,680	(同左)	1.2117	(同左)
第21期(2017年10月20日)	3,567,638,961	(同左)	1.3351	(同左)
第22期(2018年4月20日)	3,066,949,264	(同左)	1.2989	(同左)
第23期(2018年10月22日)	2,946,035,620	(同左)	1.3002	(同左)
第24期(2019年4月22日)	2,361,859,942	(同左)	1.3285	(同左)
第25期(2019年10月21日)	2,154,023,931	(同左)	1.3289	(同左)
第26期(2020年4月20日)	1,899,704,430	(同左)	1.2908	(同左)
第27期(2020年10月20日)	1,908,932,338	(同左)	1.4905	(同左)
第28期(2021年4月20日)	2,299,815,911	(同左)	1.7355	(同左)
第29期(2021年10月20日)	2,608,228,116	(同左)	1.8480	(同左)
第30期(2022年4月20日)	2,531,785,852	(同左)	1.9131	(同左)
2021年4月末現在	2,381,488,292		1.7594	
2021年5月末現在	2,438,602,840		1.7805	
2021年6月末現在	2,528,577,341		1.7943	
2021年7月末現在	2,509,666,400		1.7774	
2021年8月末現在	2,512,703,586		1.7947	
2021年9月末現在	2,525,070,059		1.7800	
2021年10月末現在	2,594,120,215		1.8448	
2021年11月末現在	2,546,830,918		1.8157	
2021年12月末現在	2,566,685,358		1.8607	
2022年1月末現在	2,372,720,875		1.7434	
2022年2月末現在	2,352,504,817		1.7364	
2022年3月末現在	2,464,555,819		1.8673	
2022年4月末現在	2,439,702,632		1.8443	

## 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第11期	
第12期	
第13期	
第14期	
第15期	
第16期	
第17期	
第18期	
第19期	
第20期	
第21期	
第22期	
第23期	
第24期	
第25期	
第26期	
第27期	
第28期	
第29期	
第30期	

## 【収益率の推移】

	収益率(%)
第11期	0.6
第12期	30.5
第13期	4.8
第14期	7.0
第15期	2.2
第16期	19.0
第17期	4.0
第18期	8.8
第19期	3.6
第20期	9.6
第21期	10.2
第22期	2.7
第23期	0.1
第24期	2.2
第25期	0.0
第26期	2.9
第27期	15.5
第28期	16.4
第29期	6.5
第30期	3.5

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。

## (4) 【設定及び解約の実績】

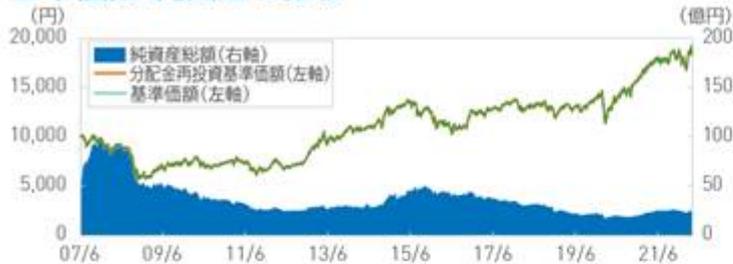
	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第11期	4,938,849	193,848,861	3,456,702,543
第12期	133,708,264	528,661,962	3,061,748,845
第13期	314,096,129	403,930,039	2,971,914,935
第14期	521,973,488	872,454,360	2,621,434,063
第15期	617,069,139	476,722,763	2,761,780,439
第16期	1,323,407,174	1,061,965,566	3,023,222,047
第17期	1,264,762,235	408,392,680	3,879,591,602
第18期	485,907,701	465,832,582	3,899,666,721
第19期	148,612,765	268,733,813	3,779,545,673
第20期	133,356,883	904,276,801	3,008,625,755
第21期	92,011,813	428,518,375	2,672,119,193
第22期	64,793,858	375,745,219	2,361,167,832
第23期	139,491,562	234,907,638	2,265,751,756
第24期	6,744,994	494,716,107	1,777,780,643
第25期	24,343,547	181,158,206	1,620,965,984
第26期	20,998,011	170,284,022	1,471,679,973
第27期	25,738,182	216,705,455	1,280,712,700
第28期	204,788,690	160,328,545	1,325,172,845
第29期	174,513,259	88,275,996	1,411,410,108
第30期	56,632,743	144,625,994	1,323,416,857

(参考情報)

## 運用実績

2022年4月現在

## 基準価額・純資産の推移



## 分配の推移

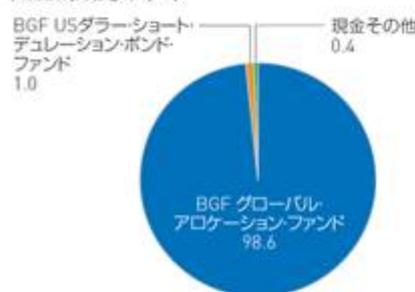
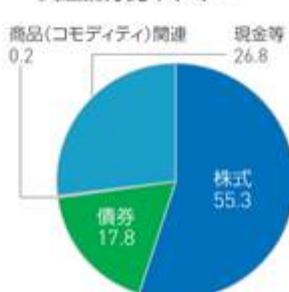
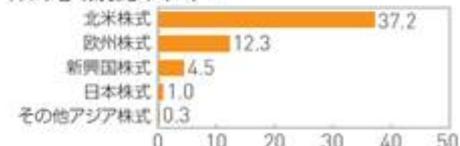
設定来累計	0円	
第26期	2020年4月	0円
第27期	2020年10月	0円
第28期	2021年4月	0円
第29期	2021年10月	0円
第30期	2022年4月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

※資産配分比率、(株式/債券)地域別比率、株式組入上位10銘柄および株式業種別比率の状況は、当ファンドの主要投資対象である「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」の運用状況です。

## 資産構成比率(%)

資産配分比率(%)<sup>\*1</sup>株式地域別比率(%)<sup>\*1</sup>債券地域別比率(%)<sup>\*1</sup>

※比率は対純資産総額。  
四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

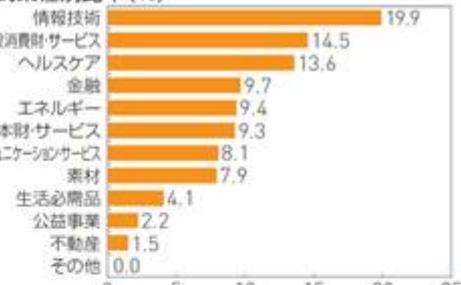
※1 比率はBGF グローバル・アロケーション・ファンドの純資産総額に対する割合  
※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

## &lt;参考情報&gt;

株式組入上位10銘柄(%)<sup>\*1</sup>

順位	銘柄名	比率
1	MICROSOFT CORP	2.2
2	APPLE INC	1.8
3	ALPHABET INC CLASS C	1.4
4	AMAZON COM INC	1.4
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	1.1
6	CONOCOPHILLIPS	1.0
7	MASTERCARD INC CLASS A	0.8
8	ENBRIDGE INC	0.8
9	SIEMENS N AG	0.7
10	ABBOTT LABORATORIES	0.7

※1 比率はBGF グローバル・アロケーション・ファンドの純資産総額に対する割合

株式業種別比率(%)<sup>\*2</sup>

※2 比率はBGF グローバル・アロケーション・ファンドの保有株式全体を100とした場合の構成比

## 年間収益率の推移

※ ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものととして算出しています。

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



※ 運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

受益権の投資者は、販売会社と有価証券の取引に関する契約を締結します。このため、販売会社は有価証券の取引にかかわる約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込む旨の申込書を提出します。

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と分配金が税引き後無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの申込方法があります。

「累積投資コース」を選択する投資者は、当該販売会社との間で「累積投資約款<sup>\*</sup>」にしたがって契約を締結します。

取扱いを行うコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社までお問い合わせください。

<sup>\*</sup> 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

投資者は販売会社に、購入と同時にまたは予め当該投資者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該購入の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

#### (2) 申込期間

当ファンドの購入は、申込期間における販売会社の各営業日に、販売会社の本・支店、営業所等でお受けしています。なお、申込期間は、有価証券届出書を提出することによって更新されます。

#### (3) 受付時間

購入の受付は、申込期間中の午後3時までに受付けたものを当日のお申込みとします。ただし、受付時間は販売会社により異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎてのお申込みは翌営業日のお取扱いとします。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

ホームページアドレス：[www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

#### (4) 購入不可日

ルクセンブルクの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても購入は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

#### (5) 購入単位

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と、分配金が税引き後、無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの申込方法があります。

取扱いを行うコースおよび購入単位は、各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

## (6) 購入価額

受益権の購入価額は、購入受付日の翌営業日の基準価額とします。また、購入価額には、購入時手数料は含まれておりません。

## (7) 購入時手数料

a．購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

b．「累積投資コース」を選択した投資者が、分配金を再投資する場合は、無手数料となります。

## (8) 購入代金のお支払い

受益権の投資者は、販売会社が定める日までに購入代金（購入受付日の翌営業日の基準価額に購入口数を乗じた金額に、購入時手数料（消費税等相当額を含みます。）を加算した金額をいいます。）を販売会社に支払うものとします。

## (9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、主要投資対象ファンドの取引停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益権の購入の受付を中止することおよび既に受付けた購入の受付を取り消すことがあります。

## 2【換金(解約)手続等】

### (1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金の申込をすることができます。投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

換金の受付は、午後3時までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎても換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

### (2) 換金単位

換金単位は各販売会社により異なりますので、詳細は、販売会社にお問い合わせください。

### (3) 換金不可日

ルクセンブルクの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても換金は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (4) 換金価額

換金価額は、換金受付日の翌営業日の基準価額とします。なお手取額は、換金受付日の翌営業日の基準価額から所得税および地方税を差し引いた金額となります。

当ファンドの換金価額等につきましては販売会社または下記に問い合わせることにより知ることができます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300(受付時間 営業日の9:00~17:00)

### (5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金の申込には制限があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して7営業日目から販売会社においてお支払いします。

### (7) 換金の受付中止および取消

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、主要投資対象ファンドの取引停止、その他やむを得ない事情があるときは、換金の受付を中止することおよび既に受付けた換金の受付を取り消すことができます。換金の受付が中止された場合には、投資者は当該受付中止以前に行った当日の換金の申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金の申込を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金を受付けたものとします。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額（1万口当り）は委託会社の営業日に毎日算出されます。投資者は、販売会社または下記に問い合わせることにより知ることができます。

また、日々の基準価額（1万口当り）は翌日の日本経済新聞に掲載されております。ファンド名は「グロフレ」と省略されて記載されております。

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

投資信託証券：金融商品取引所(海外取引所を含む)に上場されているものは、当該取引所における計算日の最終相場(海外取引所に上場されているものについては、計算日に知りうる直近の最終相場)で評価します。金融商品取引所に上場されていないものは、第一種金融商品取引業者、銀行等の提示する価格(原則として、計算日に知りうる直近の日の純資産価格)で評価します。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

#### (4)【計算期間】

計算期間は毎年4月21日から10月20日までおよび10月21日から翌年4月20日までとすることを原則とします。各計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

#### (5)【その他】

ファンドの償還条件等

a．委託会社は、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

b．委託会社は、換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- c . a . および b . の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- d . c . の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- e . d . の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、a . および b . のファンドの償還を行いません。
- f . 委託会社は、このファンドの償還をしないこととしたときは、償還しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- g . d . ~ f . までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、d . の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- h . 委託会社は、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。
- i . 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- j . . . . . にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「 信託約款の変更 d . 」に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- k . 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、「 信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

#### 信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- b . 委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

- c . b . の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- d . c . の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。
- e . 委託会社は、この信託約款の変更を行わないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- f . 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは a . ~ e . の規定にしたがいます。

#### 信託事務の委託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について株式会社日本カストディ銀行と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

#### 運用報告書の作成

毎決算時および償還時に、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「交付運用報告書」を作成し、購入いただいた販売会社からあらかじめお申し出いただいた方法にて知れている受益者にお届けいたします。

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続

「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」の期間は1年とし、委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは、自動的に1年間延長されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様です。

#### 公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

#### 4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

##### (1) 収益分配金受領権

投資者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

###### <一般コース>

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として5営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。

投資者が、収益分配金について支払開始日から5年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

###### <累積投資コース>

受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。

販売会社は、累積投資契約に基づき、投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

##### (2) 償還金受領権

投資者は、委託会社の決定した償還金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して5営業日以内）に償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

償還金の支払いは、販売会社において行います。

投資者が、償還金について支払開始日から10年間支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとし、

##### (3) 受益権の換金請求権

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を請求する権利を有します。

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として7営業日目から投資者に支払います。

換金の請求を行う投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該投資者の請求に係るこのファンドの換金を委託会社が行うのと引き換えに、当該換金に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

##### (4) 反対者の買取請求権

ファンドの償還または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた投資者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

##### (5) 帳簿書類の閲覧又は謄写の請求権

投資者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)及び同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第30期計算期間(2021年10月21日から2022年4月20日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第29期 (2021年10月20日現在)	第30期 (2022年4月20日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	34,620,003	38,281,818
投資証券	2,602,637,223	2,520,387,428
流動資産合計	2,637,257,226	2,558,669,246
資産合計	2,637,257,226	2,558,669,246
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	6,760,748	4,669,707
未払受託者報酬	409,807	408,790
未払委託者報酬	20,492,441	20,442,148
その他未払費用	1,366,114	1,362,749
流動負債合計	29,029,110	26,883,394
負債合計	29,029,110	26,883,394
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,411,410,108	1,323,416,857
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	1,196,818,008	1,208,368,995
(分配準備積立金)	749,925,939	761,650,910
元本等合計	2,608,228,116	2,531,785,852
純資産合計	2,608,228,116	2,531,785,852
負債純資産合計	2,637,257,226	2,558,669,246

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第29期 (自 2021年4月21日 至 2021年10月20日)	第30期 (自 2021年10月21日 至 2022年4月20日)
営業収益		
受取利息	5	-
有価証券売買等損益	36,062,493	206,630,539
為替差損益	143,665,495	311,248,674
営業収益合計	179,727,993	104,618,135
営業費用		
受託者報酬	409,807	408,790
委託者報酬	20,492,441	20,442,148
その他費用	1,958,231	1,871,190
営業費用合計	22,860,479	22,722,128
営業利益又は営業損失( )	156,867,514	81,896,007
経常利益又は経常損失( )	156,867,514	81,896,007
当期純利益又は当期純損失( )	156,867,514	81,896,007
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )	4,071,390	4,826,464
期首剰余金又は期首欠損金( )	974,643,066	1,196,818,008
剰余金増加額又は欠損金減少額	134,538,693	47,449,311
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	134,538,693	47,449,311
剰余金減少額又は欠損金増加額	65,159,875	122,620,795
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	65,159,875	122,620,795
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	1,196,818,008	1,208,368,995

### (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

#### 1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

##### (1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として当該取引所等における計算期間末日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

##### (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

##### (3) 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

#### 2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における計算期間末日の対顧客先物売買取相場の仲値で評価しております。

#### 3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

外貨建資産・負債の円換算については原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買取相場の仲値によって計算しております。

#### 4 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準  
約定日基準で計上しております。

#### 5 その他財務諸表作成のための基礎となる事項

外貨建資産等の会計処理

外貨建資産等については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

当計算期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当計算期間の翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第29期 (2021年10月20日現在)	第30期 (2022年4月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	1,411,410,108口	1,323,416,857口
2 1口当たり純資産額	1.8480円	1.9131円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第29期 (自 2021年4月21日 至 2021年10月20日)	第30期 (自 2021年10月21日 至 2022年4月20日)
分配金の計算過程	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(5円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(152,796,119円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(26,109,637円)、収益調整金(その他収益調整金)(420,782,432円)、分配準備積立金(597,129,815円)により、分配対象収益は1,196,818,008円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(86,722,471円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(23,925,536円)、収益調整金(その他収益調整金)(422,792,549円)、分配準備積立金(674,928,439円)により、分配対象収益は1,208,368,995円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券は投資証券であります。

当ファンドの主な投資リスクとして、「資産配分リスク」、「株価変動リスク」、「金利変動リスク」、「信用リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「物価変動リスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。為替予約取引は、外貨建有価証券の売買の決済等に伴い必要となる外貨の売買の為に、その受渡日までの数日間の為替予約を利用しております。なお、当ファンドは外貨建資産の為替変動リスクの低減を目的としており、投機を目的とする為替予約は行わない方針であります。為替予約取引に係る主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスク及び取引相手の信用状況の変化により損失が発生する信用リスクであります。

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

ブラックロックソリューション・グリーンパッケージプロダクションチームが日次で計測し、運用部、その他の関係部署等にレポートをイントラネットで配信しております。また、運用ガイドラインのモニタリングはポートフォリオ・コンプライアンスチームが行っており、ガイドライン等を逸脱していた場合、関係部署へ報告され、適切な調整を行います。

##### (2) 信用リスクの管理

ファンダメンタル債券運用部により、国内債券の個別信用リスク及び銘柄間の相対価値については独自の定量・定性分析等を行っております。外国債券銘柄等については、社内のリサーチ・データベースによりグローバル・クレジット・チームとの情報・分析結果を共有しております。

##### (3) 取引先リスクの管理

リスク・クオンツ分析部は当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームと共に既存の承認済み取引先の信用悪化のモニタリングを行っており、取引先のデフォルトに対する取引先リスク、発行体リスクのファンドへの影響を分析しております。また、新規取引先の承認に際しては、リスク・クオンツ分析部が新規取引先申請の内容に問題がないかどうか確認を行い、当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームへ申請を行っております。

また、毎月開催される投資委員会では、リスク管理・運用分析手法等について審議を行っております。

## 金融商品の時価等に関する事項

第29期 (2021年10月20日現在)	第30期 (2022年4月20日現在)
1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。  (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左  (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左
3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 同左
4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。	4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左

## 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」附則(令和3年9月24日改正内閣府令第61号)第2条第5項に従い、記載を省略しております。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

## 1 期中元本変動額

項目	第29期 (2021年10月20日現在)	第30期 (2022年4月20日現在)
期首元本額	1,325,172,845円	1,411,410,108円
期中追加設定元本額	174,513,259円	56,632,743円
期中一部解約元本額	88,275,996円	144,625,994円

## 2 有価証券関係

第29期(2021年10月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	36,062,493
合計	36,062,493

第30期(2022年4月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	199,142,365
合計	199,142,365

## 3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ投資証券	211,448.940	19,284,143.320	
		ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド クラスX投資証券	12,120.270	188,833.800	
	アメリカドル 小計		223,569.210	19,472,977.120 (2,520,387,428)	
投資証券 合計				2,520,387,428 (2,520,387,428)	
合計				2,520,387,428 (2,520,387,428)	

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

(注2) 1 各種通貨毎の小計の欄における( )内の金額は、邦貨換算額であります。

2 合計欄における( )内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示してあります。

3 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
アメリカドル	投資証券 2銘柄	100.0%	100.0%

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## (参考情報)

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラス」投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」(以下、両者を併せて「同ファンド」という。)を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべて同ファンドの投資証券であります。同ファンドの状況は以下のとおりであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

## 同ファンドの状況

- (1) 同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2021年8月31日に終了する計算期間(2020年9月1日から2021年8月31日まで)に係る財務書類であります。
- (2) 当該財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2021年8月31日現在の財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2021年8月31日現在

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	U S  달러・ショート ・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
<b>資産</b>			
投資有価証券 - 取得原価		14,906,342,197	1,663,897,444
未実現評価益		3,483,104,742	14,432,238
投資有価証券 - 時価	2 (a)	18,389,446,939	1,678,329,682
銀行預金	2 (a)	319,856,744	115,666,345
ブローカーに対する債権	15	74,561,545	4,066,100
未収利息および未収配当金	2 (a)	37,747,394	5,082,508
売却投資有価証券未収金	2 (a)	401,829,347*	5,757
販売投資証券未収金	2 (a)	30,810,594	5,939,334
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	821,298	6,119,956
事後通告証券契約の時価	2 (c)	367,836,758	-
スワップの時価	2 (c)	12,990,966	-
買建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	103,289,719	-
その他の資産	2 (a, c)	469,751	26,880
<b>資産合計</b>		<b>19,739,661,055</b>	<b>1,815,236,562</b>
<b>負債</b>			
銀行からの借入金	2 (a)	10,175,897	-
ブローカーに対する債務	15	37,959,568	-
未払収益分配金	2 (a)	10,066,290	114,329
購入投資有価証券未払金	2 (a)	758,258,640*	9,719,811
買戻し投資証券未払金	2 (a)	27,678,290	1,553,686
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	58,276,848	944,662
差金決済契約	2 (c)	2,503,138	-
スワップの時価	2 (c)	-	1,722,896
売建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	37,699,356	-
その他の負債	5, 6, 7, 8, 9	28,581,832	1,300,216
<b>負債合計</b>		<b>971,199,859</b>	<b>15,355,600</b>
<b>純資産合計</b>		<b>18,768,461,196</b>	<b>1,799,880,962</b>

\* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2021年8月31日現在

## グローバル・アロケーション・ファンド

	通貨	グローバル・アロケーション・ファンド		
		2021年 8月31日現在	2020年 8月31日現在	2019年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	18,768,461,196	14,364,783,152	14,264,886,849
以下の1口当たり純資産価額：				
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	75.92	64.85	55.65
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	44.14	38.07	33.50
クラスA 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	米ドル	10.08	-	-
クラスA 豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	豪ドル	10.08	-	-
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	シンガポール・ドル	10.08	-	-
クラスA 無分配投資証券	米ドル	78.08	66.71	57.23
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	22.63	19.42	17.07
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	15.48	13.38	11.78
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	181.94	152.29	129.50
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	47.51	40.97	36.05
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	39.18	33.63	29.46
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	18.62	15.92	13.67
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	22.05	18.93	16.45
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	18.15	15.53	13.48
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	15.57	13.30	11.41
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.22	11.40	10.03
クラスC 無分配投資証券	米ドル	58.53	50.63	43.99
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	35.63	31.11	27.72
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	76.44	65.11	55.70
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	44.42	38.20	33.52
クラスD 無分配投資証券	米ドル	86.59	73.42	62.53
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	24.19	20.61	17.98
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	16.57	14.21	12.42
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	52.69	45.10	39.39
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	41.86	35.66	31.01
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	23.58	20.09	17.34
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	19.51	16.57	14.27
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	62.83	55.12	51.19
クラスE 無分配投資証券	米ドル	70.87	60.85	52.47

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2021年8月31日現在(続き)

## グローバル・アロケーション・ファンド(続き)

	通貨	2021年	2020年	2019年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	44.93	38.94	34.44
クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	20.89	18.02	15.75
クラスI無分配投資証券	米ドル	86.71	73.37	62.34
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	52.23	44.62	38.89
クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	19.60	16.67	14.33
クラスJ無分配投資証券	米ドル	99.43	83.51	70.43
クラスX毎年分配型投資証券	米ドル	16.90	14.39	12.29
クラスX無分配投資証券	米ドル	98.78	82.95	69.96
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	27.33	23.07	19.93
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	15.38	13.04	11.27
クラスX日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,535	1,295	1,109

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2021年8月31日現在(続き)

U S ダラー・ショート・デュレーション・  
ボンド・ファンド

	通貨	2021年	2020年	2019年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
純資産合計	米ドル	1,799,880,962	1,640,867,085	1,756,701,574
以下の1口当たり純資産価額:				
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	8.64	8.63	8.56
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	8.64	8.63	8.55
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.69	9.68	9.65
クラスA 無分配投資証券	米ドル	14.26	14.10	13.74
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.09	10.07	10.03
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	10.59	10.48	10.21
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	8.62	8.64	8.57
クラスC 無分配投資証券	米ドル	11.27	11.29	11.14
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.92	9.90	9.82
クラスD 無分配投資証券	米ドル	14.70	14.49	14.07
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.09	10.04	9.96
クラスE 無分配投資証券	米ドル	12.88	12.81	12.54
クラスI 毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.32	10.31	10.25
クラスI 無分配投資証券	米ドル	11.21	11.04	10.72
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.15	10.08	10.00
クラスX 無分配投資証券	米ドル	16.21	15.91	15.37

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益および純資産変動計算書 2021年8月31日に終了した会計年度

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	U S  달러・ショート ・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
期首純資産		14,364,783,152	1,640,867,085
収益			
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	83,140,218	27,201,813
スワップ利息	2 (c)	12,296,705	826,479
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	-	278,795
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	2 (b)	1,010,375	3,639,673
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	151,303,543	-
有価証券貸付による収益	2 (b)	2,188,726	109,187
投資運用報酬リベート	5	864,194	378,076
収益合計	2 (b)	250,803,761	32,434,023
費用			
銀行利息	2 (b)	457,926	15,298
差金決済契約に係る支払利息	2 (c)	302,118	-
スワップ利息	2 (c)	4,628,000	1,017,185
差金決済契約配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)	2,218,399	-
年間サービス費用	7	29,724,641	1,124,830
ローン・コミットメント・フィー	17	137,628	16,168
保管および預託報酬	2 (h) , 8	2,518,925	265,630
販売報酬	6	14,546,437	972,630
税金	9	7,230,666	720,886
投資運用報酬	5	196,780,870	9,113,781
費用合計		258,545,610	13,246,408
純（損失）／利益		(7,741,849)	19,187,615
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	1,702,077,086	15,486,381
事後通告証券契約	2 (c)	(395,924)	(58,813)
差金決済契約	2 (c)	24,349,890	-
上場先物取引	2 (c)	(435,383,649)	3,417,224
オプション／スワップション契約	2 (c)	116,475,777	(12,293)
スワップ取引	2 (c)	27,741,502	(2,025,006)
先渡為替予約	2 (c)	(61,641,658)	(11,795,581)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	58,300	1,072,614
当期実現純評価益		1,373,281,324	6,084,526
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	1,184,482,213	(12,792,887)
事後通告証券契約	2 (c)	974,574	-
差金決済契約	2 (c)	(3,306,619)	-
上場先物取引	2 (c)	(41,197,688)	(1,004,901)
オプション／スワップション契約	2 (c)	15,986,648	-
スワップ取引	2 (c)	(8,709,494)	317,945
先渡為替予約	2 (c)	(35,951,218)	5,870,578
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(745,306)	(59,891)
当期末実現評価益／（損）の純変動		1,111,533,110	(7,669,156)
運用成績による純資産の増加		2,477,072,585	17,602,985

## 損益および純資産変動計算書 2021年8月31日に終了した会計年度(続き)

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	U S  달러・ショート ・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		5,781,209,455	910,474,112
投資証券買戻しによる正味支払額		(3,844,537,051)	(767,149,506)
資本の変動による純資産の増加		1,936,672,404	143,324,606
配当金宣言額	16	(10,066,945)	(1,913,714)
期末純資産		18,768,461,196	1,799,880,962

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 発行済投資証券口数変動表 2021年8月31日に終了した会計年度

## グローバル・アロケーション・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	13,686,976	4,048,951	1,293,115	16,442,812
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	1,743,985	318,106	247,642	1,814,449
クラスA 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	-	500	-	500
クラスA 豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	-	659	-	659
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券	-	671	-	671
クラスA 無分配投資証券	89,649,609	33,721,486	17,383,383	105,987,712
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	8,196,012	4,165,313	2,500,812	9,860,513
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,957,902	441,579	400,833	1,998,648
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	156,643	1,094,870	383,057	868,456
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	18,736,781	7,633,893	4,060,736	22,309,938
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,757,154	882,406	471,754	2,167,806
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	8,009,456	25,102,475	16,441,529	16,670,402
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,192,303	2,187,955	892,355	2,487,903
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	4,755,026	1,594,890	1,024,159	5,325,757
クラスA I 無分配投資証券	47,390	358,313	69,035	336,668
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	69,999	391,336	141,373	319,962
クラスC 無分配投資証券	7,938,737	920,675	1,221,813	7,637,599
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,595,670	327,266	300,743	1,622,193
クラスD 毎年分配型投資証券	779,522	658,276	901,720	536,078
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	141,637	137,226	35,497	243,366
クラスD 無分配投資証券	2,591,738	1,558,054	727,975	3,421,817
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	137,286	156,686	4,949	289,023
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	116,504	64,963	33,132	148,335
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	5,604,298	3,912,576	2,610,875	6,905,999
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	863,407	314,838	170,370	1,007,875
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,362	26,000	-	27,362
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	47,339	93,446	10,333	130,452
クラスD 無分配英国報告型投資証券	9,348,543	5,117,879	3,793,508	10,672,914
クラスE 無分配投資証券	16,236,465	5,581,953	2,762,750	19,055,668
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	9,720,193	3,501,610	2,367,103	10,854,700
クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	152,704	132,638	16,247	269,095
クラスI 無分配投資証券	8,641,096	4,905,567	2,659,873	10,886,790
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	3,323,468	2,616,114	1,380,178	4,559,404

発行済投資証券口数変動表 2021年8月31日に終了した会計年度(続き)

## グローバル・アロケーション・ファンド(続き)

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	8,031,415	-	8,031,400	15
クラスJ無分配投資証券	211,448	31,196	14,288	228,356
クラスX毎年分配型投資証券	58,543,418	675,958	16,993,457	42,225,919
クラスX無分配投資証券	13,904,011	2,120,535	4,815,125	11,209,421
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	4,339,395	1,303,133	1,342,256	4,300,272
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	450	-	-	450
クラスX日本円ヘッジ無分配投資証券	1,387,461	2,581,037	389,074	3,579,424

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 発行済投資証券口数変動表 2021年8月31日に終了した会計年度(続き)

## USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎日分配型投資証券	5,351,019	1,917,926	2,920,549	4,348,396
クラスA 毎月分配型投資証券	2,257,109	661,932	450,503	2,468,538
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	79,934	-	36,932	43,002
クラスA 無分配投資証券	38,228,216	19,650,141	20,440,581	37,437,776
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,618,492	2,841,367	1,515,608	3,944,251
クラスA I 無分配投資証券	1,000	27,787	19,786	9,001
クラスC 毎日分配型投資証券	135,492	3,181	58,448	80,225
クラスC 無分配投資証券	3,179,445	1,743,052	2,721,647	2,200,850
クラスD 毎月分配型投資証券	5,407,240	6,582,191	2,491,619	9,497,812
クラスD 無分配投資証券	27,041,599	20,245,813	10,900,056	36,387,356
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	933,650	1,226,457	977,213	1,182,894
クラスE 無分配投資証券	9,367,264	1,585,727	3,100,491	7,852,500
クラスI 毎四半期分配型投資証券	3,022,303	741,649	-	3,763,952
クラスI 無分配投資証券	6,253,092	3,426,540	2,399,506	7,280,126
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	11,604,505	7,293,510	10,531,440	8,366,575
クラスX 無分配投資証券	9,468,255	1,372,890	402,293	10,438,852

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## グローバル・アロケーション・ファンド

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品 ファンド			
アイルランド			
1,474,946	iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF~	12,286,300	0.06
100,280	iShares USD Corp Bond UCITS ETF*~	13,019,353	0.07
153,626	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF*~	16,055,453	0.09
		41,361,106	0.22
ルクセンブルグ			
44,961	BlackRock Strategic Funds-Emerging Markets Short Duration Bond Fund~	5,495,133	0.03
米国			
181,119	SPDR Gold Shares-ETF*	30,676,125	0.16
ファンド合計		77,532,364	0.41
普通/優先株式およびワラント			
オーストラリア			
13,505	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	275,031	0.00
34,259	BHP Group Ltd*	1,142,609	0.01
5,071	Commonwealth Bank of Australia	371,259	0.00
5,095	CSL Ltd	1,162,192	0.01
32,654	Fortescue Metals Group Ltd	501,439	0.00
22,944	Goodman Group (Reit)	388,068	0.00
17,046	Rio Tinto Ltd	1,396,805	0.01
10,382	Westpac Banking Corp	196,020	0.00
37,100	Woodside Petroleum Ltd	528,748	0.00
		5,962,171	0.03
ベルギー			
7,350	Anheuser-Busch InBev SA/NV	448,432	0.00
2,315	KBC Group NV	194,562	0.00
		642,994	0.00
バミューダ			
420,000	HengTen Networks Group Ltd*	206,206	0.00
8,664	IHS Markit Ltd	1,049,037	0.01
81,100	Jardine Matheson Holdings Ltd	4,405,352	0.02
320,000	Nine Dragons Paper Holdings Ltd	437,604	0.00
		6,098,199	0.03
ブラジル			
822,309	B3 SA-Brasil Bolsa Balcao	2,218,898	0.01
142,074	Banco do Brasil SA	844,847	0.01
86,027	BB Seguridade Participacoes SA	324,051	0.00
50,755	Cia Siderurgica Nacional SA	350,623	0.00
9,811	CPFL Energia SA	55,349	0.00
97,856	Engie Brasil Energia SA	719,347	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ブラジル(続き)		
634,283	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	3,803,819	0.02
805,380	Magazine Luiza SA	2,939,867	0.02
169,408	Suzano SA	2,017,411	0.01
20,541	Vale SA	391,583	0.00
703,823	Vale SA ADR 'B' *	13,414,866	0.07
47,752	WEG SA	336,743	0.00
		27,417,404	0.15
	英領バージン諸島		
269,726	Capri Holdings Ltd	15,050,711	0.08
	カナダ		
11,623	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	476,743	0.00
5,164	Bank of Montreal	519,510	0.00
8,779	Bank of Nova Scotia/The	546,811	0.00
4,712	Brookfield Asset Management Inc 'A'	265,349	0.00
5,153	Brookfield Renewable Corp	228,097	0.00
11,455	Canadian Natural Resources Ltd	379,112	0.00
17,532	CGI Inc	1,574,466	0.01
3,727,176	Enbridge Inc*	145,969,485	0.78
3,389	George Weston Ltd	367,062	0.00
7,352	Imperial Oil Ltd*	192,594	0.00
72,901	Lions Gate Entertainment Corp*	935,320	0.01
8,992	Loblaw Cos Ltd	634,726	0.00
18,384	Nutrien Ltd	1,112,595	0.01
9,333	Restaurant Brands International Inc	598,839	0.00
7,327	Saputo Inc	206,798	0.00
7,725	Shopify Inc 'A'	11,942,000	0.06
795	Shopify Inc 'A'	1,226,760	0.01
125	Shopify Inc 'A'	193,236	0.00
30,385	TC Energy Corp	1,430,437	0.01
6,302	Thomson Reuters Corp	741,525	0.01
17,045	Toronto-Dominion Bank/The	1,122,563	0.01
4,201	Waste Connections Inc	542,769	0.00
		171,206,797	0.91
	ケイマン諸島		
462,000	AAC Technologies Holdings Inc*	2,574,071	0.01
917,300	Alibaba Group Holding Ltd	19,511,866	0.10
252,220	Alibaba Group Holding Ltd ADR †	41,954,275	0.22
552,000	ANTA Sports Products Ltd*	11,351,375	0.06
21,646	Autohome Inc ADR	932,726	0.01
1,335,000	China Evergrande Group*	748,096	0.00
255,000	China Feihe Ltd	461,458	0.00
756,000	China Hongqiao Group Ltd*	1,127,118	0.01
584,000	China Resources Cement Holdings Ltd	572,699	0.00
368,500	Dali Foods Group Co Ltd	206,497	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ケイマン諸島(続き)		
2,213,605	Diversey Holdings Ltd*	38,317,503	0.21
177,600	ENN Energy Holdings Ltd	3,512,942	0.02
522,000	Haidilao International Holding Ltd	2,126,763	0.01
3,048,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd*	8,324,599	0.05
507,852	Hedosophia European Growth*	5,836,645	0.03
169,284	Hedosophia European Growth (Wts 13/5/2027)*	200,159	0.00
65,500	Hengan International Group Co Ltd*	379,671	0.00
507,217	Highland Transcend Partners I Corp	5,021,448	0.03
41,945	Huazhu Group Ltd ADR	1,993,646	0.01
266,200	Hygeia Healthcare Holdings Co Ltd	2,063,074	0.01
244,244	ION Acquisition Corp 2 Ltd	2,430,228	0.01
743,150	JD Health International Inc*	6,905,644	0.04
1,443,950	JD Health International Inc*	13,417,755	0.07
1,418,000	Jinxin Fertility Group Ltd	2,252,600	0.01
4,238	KE Holdings Inc ADR	80,395	0.00
3,294,000	Kingdee International Software Group Co Ltd	11,981,176	0.06
766,600	Kingsoft Corp Ltd*	3,069,137	0.02
689,104	Li Auto Inc ADR*	20,624,883	0.11
71,900	Meituan ' B '	2,301,005	0.01
1,754,000	Microport Cardioflow Medtech Corp*	1,803,470	0.01
659,000	Ming Yuan Cloud Group Holdings Ltd*	2,286,855	0.01
61,338	NetEase Inc ADR	5,751,664	0.03
4,448	NIO Inc ADR	170,092	0.00
26,594	Sea Ltd ADR*	8,859,525	0.05
1,050,600	Tencent Holdings Ltd	64,975,920	0.35
464,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp*	825,360	0.01
111,000	Topsports International Holdings Ltd	146,658	0.00
194,072	TPB Acquisition Corp I	1,940,720	0.01
54,008	Vipshop Holdings Ltd ADR	791,757	0.01
3,898,000	Want Want China Holdings Ltd*	2,650,251	0.01
574,297	Wuxi Biologics Cayman Inc	8,886,944	0.05
699,000	Yihai International Holding Ltd*	3,773,253	0.02
		313,141,923	1.67
	中国		
4,388,000	Agricultural Bank of China Ltd ' H '	1,471,962	0.01
621,836	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	4,065,160	0.02
211,785	Amoy Diagnostics Co Ltd	2,460,627	0.01
36,000	Anhui Conch Cement Co Ltd ' H '	194,793	0.00
10,100	Anhui Gujing Distillery Co Ltd	123,307	0.00
92,930	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	5,038,783	0.03
177,190	Autobio Diagnostics Co Ltd	1,355,438	0.01
1,572,000	Bank of China Ltd ' H '	551,575	0.00
516,500	BYD Co Ltd	22,163,553	0.12
411,000	China CITIC Bank Corp Ltd ' H '	189,110	0.00
2,696,000	China Construction Bank Corp ' H '	1,947,357	0.01
309,000	China Galaxy Securities Co Ltd ' H '	173,552	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	中国(続き)		
251,000	China Life Insurance Co Ltd 'H'	420,024	0.00
409,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H' *	3,377,426	0.02
1,776,000	China National Building Material Co Ltd 'H'	2,428,701	0.01
147,800	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	416,014	0.00
3,822,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	1,851,917	0.01
2,452,000	China Tower Corp Ltd 'H'	321,447	0.00
492,900	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	37,786,724	0.20
118,100	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	379,444	0.00
239,600	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd 'H'	452,682	0.00
1,006,000	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	1,101,608	0.01
179,300	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	2,638,164	0.02
346,200	Ganfeng Lithium Co Ltd 'H' *	7,973,601	0.04
339,592	Glodon Co Ltd	3,039,655	0.02
186,600	Guangdong Marubi Biotechnology Co Ltd	959,708	0.01
370,000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	372,351	0.00
3,267,000	Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	4,777,607	0.03
228,800	Haitong Securities Co Ltd 'H'	211,434	0.00
413,294	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	2,285,686	0.01
143,700	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H' *	2,548,738	0.01
21,400	Hithink RoyalFlush Information Network Co Ltd	383,596	0.00
636,000	Huaneng Power International Inc 'H'	306,533	0.00
538,912	Hundsun Technologies Inc	4,137,504	0.02
4,992,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	2,784,542	0.02
102,300	Industrial Bank Co Ltd	293,182	0.00
33,800	Intco Medical Technology Co Ltd	534,970	0.00
109,000	Jafron Biomedical Co Ltd	827,055	0.01
514,200	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	3,600,475	0.02
2,200	Luzhou Laojiao Co Ltd	57,938	0.00
44,300	New China Life Insurance Co Ltd 'H'	130,385	0.00
1,736,000	PetroChina Co Ltd 'H'	760,840	0.00
27,400	Pharmaron Beijing Co Ltd 'H'	607,828	0.00
802,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	724,635	0.00
320,900	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2,480,616	0.01
154,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	1,199,375	0.01
787,282	Shanghai International Airport Co Ltd	5,277,236	0.03
16,500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	838,392	0.01
120,100	TCL Technology Group Corp	132,654	0.00
18,000	Tsingtao Brewery Co Ltd 'H'	147,367	0.00
818,500	Venus MedTech Hangzhou Inc 'H' *	3,876,552	0.02
673,307	Venustech Group Inc	3,120,786	0.02
18,400	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	48,599	0.00
178,802	WuXi AppTec Co Ltd	3,678,407	0.02
353,092	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	2,835,582	0.02
1,019,760	Yonyou Network Technology Co Ltd	5,292,149	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	中国(続き)		
114,000	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd 'H'	108,571	0.00
		157,263,917	0.84
	キュラソー		
20,577	Schlumberger NV	578,214	0.00
	デンマーク		
1,112	AP Moller-Maersk A/S 'A'	3,000,532	0.02
1,096	AP Moller-Maersk A/S 'B'*	3,108,102	0.02
97,511	DSV PANALPINA A/S	24,939,416	0.13
20,663	Genmab A/S	9,876,293	0.05
92,280	Pandora A/S	11,116,271	0.06
		52,040,614	0.28
	フィンランド		
3,057	Kone Oyj 'B'*	254,031	0.00
448,163	Neste Oyj*	27,226,382	0.15
9,061	Nokia Oyj	54,736	0.00
		27,535,149	0.15
	フランス		
1,535,448	Alstom SA*	66,519,720	0.36
412,015	Arkema SA	54,903,089	0.29
17,054	AXA SA	475,780	0.00
391,634	BNP Paribas SA	24,621,068	0.13
592,418	Cie de Saint-Gobain	42,966,685	0.23
3,519	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	570,449	0.00
32,765	Credit Agricole SA	468,843	0.00
752,937	Danone SA	54,884,733	0.29
64,548	Electricite de France SA	878,070	0.01
287,593	EssilorLuxottica SA	56,257,271	0.30
60	Faurecia SE	2,901	0.00
19,495	Kering SA	15,464,677	0.08
86,640	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	64,108,237	0.34
81,048	Orange SA	915,849	0.01
8,963	Pernod Ricard SA	1,879,509	0.01
652,580	Safran SA	81,481,218	0.43
519,720	Sanofi	53,800,389	0.29
246	Sartorius Stedim Biotech	151,309	0.00
16,918	Schneider Electric SE	3,029,350	0.02
216,716	Societe Generale SA	6,754,547	0.04
11,249	TotalEnergies SE*	493,854	0.00
		530,627,548	2.83
	ドイツ		
251,319	adidas AG	88,983,498	0.48
364,585	Allianz SE	84,715,989	0.45
739,856	Auto1 Group SE	32,323,730	0.17
4,195	BASF SE	324,044	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ドイツ(続き)		
6,906	Bayer AG	384,639	0.00
4,055	Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	336,100	0.00
26,904	Bayerische Motoren Werke AG	2,546,785	0.01
3,041	Continental AG*	411,341	0.00
1,210,421	Daimler AG	101,370,952	0.54
12,349	Deutsche Boerse AG	2,131,790	0.01
4,561,165	Deutsche Telekom AG*	97,096,734	0.52
6,872	Evonik Industries AG*	233,361	0.00
2,967	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA*	228,591	0.00
507,545	Infineon Technologies AG	21,583,131	0.12
84,501	Porsche Automobil Holding SE (Pref)	8,538,559	0.05
342,013	Puma SE*	41,268,193	0.22
493	Sartorius AG (Pref)	327,599	0.00
795,517	Siemens AG*	131,685,311	0.70
1,688,535	Vantage Towers AG	59,795,256	0.32
186,072	Volkswagen AG (Pref)	43,883,037	0.24
		718,168,640	3.83
	ガーンジー		
293,547	Genius Sports Ltd	6,008,907	0.03
	香港		
6,267,800	AIA Group Ltd	74,877,950	0.40
58,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	142,530	0.00
297,500	CLP Holdings Ltd*	2,972,876	0.02
2,096,000	Hang Lung Properties Ltd	5,032,196	0.03
457,000	Hysan Development Co Ltd	1,629,929	0.01
640,000	Lenovo Group Ltd*	709,050	0.00
1,943,000	SJM Holdings Ltd*	1,690,639	0.01
528,000	Sun Art Retail Group Ltd	319,627	0.00
		87,374,797	0.47
	インド		
141,942	HCL Technologies Ltd	2,298,642	0.01
477,552	Indian Oil Corp Ltd	725,085	0.01
94,236	InterGlobe Aviation Ltd	2,457,823	0.01
446,267	Petronet LNG Ltd	1,391,233	0.01
199,449	Reliance Industries Ltd	4,418,299	0.02
1,093,778	Reliance Industries Ltd	33,830,986	0.18
13,747	Tata Consultancy Services Ltd	712,973	0.00
		45,835,041	0.24
	インドネシア		
2,100,800	Bank Central Asia Tbk PT	4,823,923	0.03
	アイルランド		
2,932	Accenture Plc 'A'	985,768	0.01
1,279	Aon Plc 'A'	363,274	0.00
15,748	Eaton Corp Plc	2,657,160	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	アイルランド(続き)		
234,686	Johnson Controls International plc	17,549,819	0.09
3,298	Linde Plc	1,037,980	0.01
13,721	Medtronic Plc	1,847,807	0.01
88,105	Trane Technologies Plc	17,517,917	0.09
9,216	Willis Towers Watson Plc	2,005,402	0.01
		43,965,127	0.23
	イスラエル		
123,903	SimilarWeb Ltd	2,382,655	0.01
	イタリア		
500,557	Assicurazioni Generali SpA	10,170,982	0.05
11,230,228	Enel SpA	102,257,585	0.55
35,318	Eni SpA	435,469	0.00
35,668,664	Intesa Sanpaolo SpA	100,690,861	0.54
		213,554,897	1.14
	日本		
41,100	Aisin Corp	1,575,438	0.01
31,900	Asahi Kasei Corp	330,341	0.00
129,400	Astellas Pharma Inc	2,190,482	0.01
11,400	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	447,686	0.00
72,800	Daifuku Co Ltd*	6,450,466	0.04
2,700	Daiichi Sankyo Co Ltd	64,350	0.00
34,500	Disco Corp	10,079,537	0.06
67,200	FANUC Corp	14,695,791	0.08
300	Fast Retailing Co Ltd*	198,323	0.00
1,600	Fujitsu Ltd*	296,080	0.00
64,000	GMO Payment Gateway Inc*	8,441,934	0.05
12,200	Honda Motor Co Ltd	371,672	0.00
498,591	Hoya Corp	80,810,843	0.43
36,200	Kao Corp*	2,193,120	0.01
47,300	Keyence Corp	28,513,669	0.15
97,300	Kirin Holdings Co Ltd	1,768,607	0.01
137,800	Kose Corp*	16,706,840	0.09
9,500	Kubota Corp	196,971	0.00
29,200	Marubeni Corp	233,068	0.00
13,200	Mitsubishi Electric Corp	181,154	0.00
377,800	Mitsubishi Estate Co Ltd	5,927,018	0.03
72,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	390,126	0.00
60,500	Mizuho Financial Group Inc	850,971	0.01
44,000	NEC Corp	2,318,323	0.01
8,800	Nidec Corp*	1,012,361	0.01
2,300	Nintendo Co Ltd*	1,109,116	0.01
23,400	Nippon Paint Holdings Co Ltd	292,020	0.00
17,160	Nippon Telegraph & Telephone Corp	459,269	0.00
88,800	Nissan Motor Co Ltd*	468,284	0.00
366,100	Nomura Holdings Inc	1,780,775	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
1,900	Obic Co Ltd*	362,853	0.00
19,900	Olympus Corp*	419,315	0.00
40,300	Ono Pharmaceutical Co Ltd	971,315	0.01
25,300	Oracle Corp Japan	2,084,886	0.01
97,100	Oriental Land Co Ltd/Japan*	14,746,456	0.08
46,000	Panasonic Corp*	550,155	0.00
468,900	Recruit Holdings Co Ltd	27,783,505	0.15
11,700	Seven & i Holdings Co Ltd	513,541	0.00
348,894	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	57,899,875	0.31
4,400	Shiseido Co Ltd	292,518	0.00
29,600	SoftBank Corp	397,590	0.00
10,600	SoftBank Group Corp	597,253	0.00
168,800	Sony Group Corp*	17,480,112	0.09
12,700	Sumitomo Corp*	179,965	0.00
21,500	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc*	705,169	0.01
3,800	Suntory Beverage & Food Ltd	152,589	0.00
18,200	Suzuki Motor Corp	789,054	0.01
15,400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	516,469	0.00
4,100	Tokio Marine Holdings Inc	200,964	0.00
1,500	Tokyo Electron Ltd	645,944	0.00
5,400	Toshiba Corp*	235,050	0.00
11,500	Toyota Motor Corp*	1,005,542	0.01
796,800	Z Holdings Corp	5,207,891	0.03
		324,092,646	1.73
	ジャージー		
279,791	Aptiv Plc	42,631,755	0.23
81,781	Aptiv Plc (Pref)	14,265,878	0.08
7,740	Experian Plc	340,511	0.00
81,980	Ferguson Plc	11,790,395	0.06
		69,028,539	0.37
	ルクセンブルグ		
327,231	ArcelorMittal SA*	10,926,447	0.06
429,131	InPost SA*	8,310,183	0.04
		19,236,630	0.10
	メキシコ		
231,311	Grupo Bimbo SAB de CV	574,956	0.00
	オランダ		
21,326	Adyen NV	68,889,008	0.37
421,731	Akzo Nobel NV	52,083,937	0.28
143,792	ASML Holding NV	119,658,573	0.64
88,148	Ferrari NV	19,067,981	0.10
8,583	Heineken Holding NV	791,578	0.00
7,941,894	ING Groep NV	109,041,281	0.58
46,107	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,559,167	0.01
20,893	Koninklijke Philips NV	966,776	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	オランダ(続き)		
2,696	LyondellBasell Industries NV 'A'	272,943	0.00
332,880	NXP Semiconductors NV	70,886,796	0.38
15,078	Prosus NV	1,318,384	0.01
229,773	QIAGEN NV*	12,782,272	0.07
26,334	Stellantis NV	523,849	0.00
		457,842,545	2.44
	ニュージーランド		
1,853	Xero Ltd	205,716	0.00
	ノルウェー		
452,071	LINK Mobility Group Holding ASA	2,151,860	0.01
5,642	Telenor ASA	99,095	0.00
		2,250,955	0.01
	ポーランド		
4,078	KGHM Polska Miedz SA	189,499	0.00
24,243	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	469,735	0.00
		659,234	0.00
	ポルトガル		
169,111	Jeronimo Martins SGPS SA	3,576,190	0.02
	サウジアラビア		
4,423	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	216,510	0.00
	シンガポール		
234,600	DBS Group Holdings Ltd	5,232,834	0.03
267,300	United Overseas Bank Ltd	5,088,874	0.03
		10,321,708	0.06
	南アフリカ		
1,518	Anglo American Platinum Ltd*	170,412	0.00
59,667	Impala Platinum Holdings Ltd	910,889	0.01
20,061	Kumba Iron Ore Ltd*	897,665	0.00
		1,978,966	0.01
	韓国		
179,313	Amorepacific Corp	35,183,670	0.19
20,654	Hana Financial Group Inc	802,504	0.01
254,360	Kakao Corp	34,003,880	0.18
18,808	KB Financial Group Inc	858,117	0.01
41,837	LG Chem Ltd	27,351,283	0.15
1,437	LG Electronics Inc	175,992	0.00
1,525	Lotte Chemical Corp	328,820	0.00
9,049	NCSOFT Corp	5,151,011	0.03
13,300	POSCO	3,865,712	0.02
903	Samsung Biologics Co Ltd	751,559	0.00
16,511	Samsung Electronics Co Ltd	1,092,237	0.01
2,360	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	460,011	0.00
42,076	Samsung SDI Co Ltd	28,777,668	0.15

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	韓国(続き)		
4,190	SK Hynix Inc	384,868	0.00
3,481	SK Inc	791,102	0.00
		139,978,434	0.75
	スペイン		
1,198,137	Cellnex Telecom SA	81,316,412	0.43
32,181	Endesa SA	771,662	0.01
53,240	Iberdrola SA*	658,460	0.00
10,007	Industria de Diseno Textil SA*	338,518	0.00
		83,085,052	0.44
	スウェーデン		
128,390	Atlas Copco AB	8,850,881	0.05
6,054	Atlas Copco AB	351,069	0.00
369,593	Epiroc AB*	8,137,512	0.04
6,152	EQT AB	316,470	0.00
82,229	H & M Hennes & Mauritz AB	1,643,510	0.01
1,282,368	Hexagon AB	22,190,125	0.12
2,807,937	Sandvik AB	71,750,097	0.38
68,642	Svenska Handelsbanken AB	773,792	0.01
368,746	Swedbank AB	7,127,819	0.04
16,954	Volvo AB	390,310	0.00
5,175,563	Volvo AB*	117,119,468	0.62
		238,651,053	1.27
	スイス		
449,418	ABB Ltd	16,698,220	0.09
103,651	Alcon Inc	8,562,609	0.05
105,691	Cie Financiere Richemont SA	11,694,034	0.06
2,828	Cie Financiere Richemont SA (Wts 22/11/2023)	1,457	0.00
5,712	Holcim Ltd	327,298	0.00
6,015	Kuehne + Nagel International AG	2,220,382	0.01
20,687	Lonza Group AG	17,585,524	0.09
121,802	Nestle SA	15,440,367	0.08
9,262	Novartis AG	865,506	0.01
493	Partners Group Holding AG	873,729	0.01
1,079	Roche Holding AG	438,689	0.00
228	SGS SA	718,694	0.00
67,017	Sika AG*	24,275,962	0.13
8,578	Straumann Holding AG	16,669,201	0.09
413,068	TE Connectivity Ltd	62,203,910	0.33
		178,575,582	0.95
	台湾		
63,000	ASE Technology Holding Co Ltd	292,114	0.00
44,000	Asustek Computer Inc	514,407	0.00
1,788,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	3,845,234	0.02
115,000	China Steel Corp	158,307	0.00
919,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	3,714,005	0.02
758,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	2,300,245	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	台湾(続き)		
673,000	Formosa Plastics Corp	2,489,132	0.01
1,945,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	5,965,509	0.03
1,035,600	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,147,859	0.02
65,000	MediaTek Inc	2,113,232	0.01
919,000	Nan Ya Plastics Corp	2,971,204	0.02
112,000	Nanya Technology Corp	268,346	0.00
95,000	Novatek Microelectronics Corp	1,539,143	0.01
7,445,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	164,946,101	0.88
1,326,000	Uni-President Enterprises Corp	3,459,321	0.02
308,000	United Microelectronics Corp	701,276	0.01
309,000	Yageo Corp	5,346,334	0.03
		204,771,769	1.09
	タイ		
1,692,600	Intouch Holdings PCL	4,489,794	0.02
	英国		
1,745,066	Alphawave IP Group Plc	7,783,746	0.04
338,938	Anglo American Plc	14,280,509	0.08
808,950	AstraZeneca Plc	94,992,491	0.51
2,100	AstraZeneca Plc ADR	123,165	0.00
44,381	Atlassian Corp Plc 'A'	16,291,821	0.09
831,267	Auto Trader Group Plc	7,188,715	0.04
276,721	Barclays Plc	699,928	0.00
163,944	Berkeley Group Holdings Plc	10,833,452	0.06
523,344	BHP Group Plc	16,315,780	0.09
86,126	BP Plc	353,261	0.00
890,273	BP Plc ADR	21,909,618	0.12
12,455	British American Tobacco Plc*	468,120	0.00
7,262	Coca-Cola Europacific Partners Plc	420,179	0.00
2,158,590	Compass Group Plc	44,254,265	0.24
66,171	Diageo Plc	3,167,838	0.02
91,934	GlaxoSmithKline Plc	1,850,698	0.01
376,179	Legal & General Group Plc	1,380,682	0.01
198,646,131	Lloyds Banking Group Plc	118,685,377	0.63
2,499	London Stock Exchange Group Plc*	274,575	0.00
44,434	National Grid Plc	576,034	0.00
170,586	Natwest Group Plc	503,371	0.00
5,665	Reckitt Benckiser Group Plc	431,771	0.00
26,801	RELX Plc	801,196	0.00
189,818	Rio Tinto Plc	13,991,259	0.07
45,195	Royal Dutch Shell Plc	894,111	0.01
26,983	Royal Dutch Shell Plc	532,328	0.00
52,531	Sensata Technologies Holding Plc	3,146,082	0.02
49,288	Spirax-Sarco Engineering Plc*	10,917,136	0.06
7,991,964	THG Plc*	67,907,009	0.36
727,682	Unilever Plc	40,392,914	0.22

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
982,128	Unilever Plc	54,503,545	0.29
19,169,331	Vodafone Group Plc	32,269,547	0.17
		588,140,523	3.14
	米国		
20,940	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	25,130,513	0.13
1,073,846	Abbott Laboratories	136,292,534	0.73
1,006,690	AbbVie Inc	121,759,156	0.65
5,166	Adobe Inc	3,425,781	0.02
54,326	Advance Auto Parts Inc*	10,939,627	0.06
12,004	Advanced Micro Devices Inc*	1,316,719	0.01
15,193	Agilent Technologies Inc	2,676,703	0.01
309,646	Air Products and Chemicals Inc	84,198,940	0.45
80,421	Airbnb Inc 'A'	12,424,240	0.07
5,512	Airbnb Inc 'A'	851,549	0.00
91,815	Albemarle Corp	21,343,315	0.11
612	Align Technology Inc	431,025	0.00
86,890	Alnylam Pharmaceuticals Inc	17,811,147	0.10
121,136	Alphabet Inc 'A'	351,996,989	1.88
2,738	Alphabet Inc 'A'	7,907,454	0.04
2,636	Alphabet Inc 'C'	7,659,689	0.04
210,502	Altair Engineering Inc 'A'*	15,558,203	0.08
530,181	AltC Acquisition Corp 'A'	5,211,679	0.03
64,984	Amazon.com Inc†	221,965,199	1.18
1,297	Amazon.com Inc†	4,430,150	0.02
3,630	American Express Co	595,864	0.00
469,639	American Tower Corp (Reit)	136,641,467	0.73
64,580	American Water Works Co Inc	11,832,348	0.06
1,112	Ameriprise Financial Inc	302,742	0.00
2,708	Analog Devices Inc	437,667	0.00
176,566	Anthem Inc	66,116,904	0.35
82,830	Apellis Pharmaceuticals Inc*	5,442,759	0.03
2,206,971	Apple Inc†	334,466,455	1.78
530,882	Applied Materials Inc	71,037,320	0.38
44,524	Aramark	1,532,071	0.01
461,453	Astra Space Inc	4,296,127	0.02
190,711	Autodesk Inc	59,692,543	0.32
6,633	Autodesk Inc	2,076,129	0.01
243	AutoZone Inc	376,988	0.00
3,567,104	Bank of America Corp	148,070,487	0.79
15,091	Bank of New York Mellon Corp/The*	829,703	0.00
204,865	Bath & Body Works Inc	13,867,312	0.07
79,149	Bath & Body Works Inc	5,357,596	0.03
93,880	Baxter International Inc	7,127,370	0.04
5,845	Becton Dickinson and Co	1,472,355	0.01
309,680	Becton Dickinson and Co (Pref)	16,979,754	0.09
60,592	Berkshire Hathaway Inc 'B'	17,285,686	0.09

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
125,443	Best Buy Co Inc	14,880,049	0.08
1,120	Biogen Inc	385,560	0.00
2,962	Blackstone Inc	365,540	0.00
662,781	Blend Labs Inc*	10,611,124	0.06
104	Booking Holdings Inc	238,888	0.00
2,995,508	Boston Scientific Corp	135,007,546	0.72
54,071	Boston Scientific Corp (Pref)	6,496,090	0.03
19,019	Bright Horizons Family Solutions Inc*	2,747,865	0.02
1,234,379	Bristol-Myers Squibb Co	83,314,411	0.44
2,037	Broadcom Inc	1,005,382	0.01
10,614	Brown-Forman Corp ' B '	747,544	0.00
54,330	Cadence Design Systems Inc	8,893,278	0.05
19,382	Cadence Design Systems Inc	3,172,640	0.02
306,835	California Resources Corp*	10,352,613	0.06
100,904	Cano Health Inc (Wts 3/6/2026)	389,489	0.00
77,170	Cano Health Inc (Wts 3/6/2026)	297,876	0.00
772,552	Capital One Financial Corp	126,814,411	0.68
94,789	Carrier Global Corp	5,451,315	0.03
6,578	Centene Corp	420,597	0.00
9,455	Cerner Corp	724,253	0.00
7,312	Cerner Corp	560,099	0.00
1,524,007	Charles Schwab Corp/The	110,170,466	0.59
13,767	Charles Schwab Corp/The	995,216	0.01
106,727	Charter Communications Inc*	87,245,053	0.47
17,476	Cigna Corp	3,675,902	0.02
387,410	Citigroup Capital XIII (Pref)	10,828,109	0.06
4,055	Citigroup Inc	290,135	0.00
1,815	Clorox Co/The	304,503	0.00
56,552	CME Group Inc	11,353,945	0.06
8,562	Cognizant Technology Solutions Corp	655,164	0.00
82,598	Coinbase Global Inc ' A ' *	21,530,821	0.12
3,734	Colgate-Palmolive Co	291,289	0.00
2,412,131	Comcast Corp ' A '	144,317,798	0.77
2,160,444	ConocoPhillips	120,099,082	0.64
6,565	Consolidated Edison Inc*	498,021	0.00
25,875	Constellation Brands Inc ' A '	5,483,689	0.03
30,419	Corteva Inc	1,325,356	0.01
198,368	Costco Wholesale Corp	90,344,722	0.48
41,007	Costco Wholesale Corp	18,676,228	0.10
147,817	CrowdStrike Holdings Inc	41,807,082	0.22
14,904	Crown Castle International Corp (Reit)	2,874,982	0.02
1,028	Danaher Corp	335,128	0.00
542	Danaher Corp	176,692	0.00
95,573	Danimer Scientific Inc*	1,808,815	0.01
51,071	Datadog Inc ' A '	6,990,088	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
48,156	Deere & Co	18,163,480	0.10
508,081	Dell Technologies Inc	49,669,999	0.27
264,532	Delta Air Lines Inc	10,586,571	0.06
209,207	Devon Energy Corp	6,194,619	0.03
2,840	Dexcom Inc	1,481,202	0.01
21,323	Diamondback Energy Inc	1,610,100	0.01
3,010	DocuSign Inc 'A'	888,853	0.01
82	DocuSign Inc 'A'	24,215	0.00
4,962	Dollar Tree Inc	454,817	0.00
4,746	Dominion Energy Inc	371,280	0.00
11,302	Dow Inc	712,930	0.00
847,639	DR Horton Inc	81,492,013	0.43
2,284	Duke Energy Corp	240,277	0.00
179,962	Dynatrace Inc	12,244,614	0.07
4,717	Dynatrace Inc	320,945	0.00
1,279	Ecolab Inc	287,903	0.00
8,780	Edison International	505,026	0.00
464,817	Edwards Lifesciences Corp	54,922,777	0.29
4,924	Electronic Arts Inc	716,048	0.00
1,102	Eli Lilly & Co	290,256	0.00
29,398	Emerson Electric Co*	3,088,554	0.02
3,015	EOG Resources Inc	201,945	0.00
9,881	EPAM Systems Inc	6,282,142	0.03
3,556,255	EQT Corp*	64,083,715	0.34
472	Equinix Inc (Reit)	396,419	0.00
9,365	Equity Residential (Reit)	786,285	0.00
21,075	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	7,215,869	0.04
219,710	EVgo Inc 'A'	2,001,558	0.01
92,280	EVgo Inc (Wts 15/9/2025)	189,174	0.00
43,270	Expedia Group Inc	6,218,764	0.03
26,648	Exxon Mobil Corp	1,462,442	0.01
225,649	Facebook Inc 'A'	85,842,521	0.46
1,940	Facebook Inc 'A'	738,025	0.00
22,980	FedEx Corp	6,093,607	0.03
11,222	Fidelity National Information Services Inc	1,435,182	0.01
2,182	Fiserv Inc	255,752	0.00
1,198,176	Ford Motor Co	15,558,315	0.08
2,472	Fortinet Inc	778,680	0.00
70,443	Fortinet Inc	22,189,545	0.12
1,483,937	Fortive Corp	109,470,032	0.58
99,576	Fortune Brands Home & Security Inc	9,791,308	0.05
2,970,243	Freeport-McMoRan Inc	105,710,948	0.56
13,250	Frontier Communications Parent Inc	381,202	0.00
319,067	Frontier Communications Parent Inc	9,179,558	0.05
17,155	Generac Holdings Inc*	7,524,698	0.04
5,211	General Motors Co	254,609	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
6,112	Gilead Sciences Inc	442,814	0.00
390,893	Global Payments Inc	63,336,393	0.34
30,931	GMAC Capital Trust I (Pref)	816,578	0.00
182,670	Green Plains Inc*	6,199,820	0.03
8,924	HCA Healthcare Inc	2,286,775	0.01
520,433	Healthcare Merger Corp (Lock Up)	1,394,760	0.01
178,775	Hilton Worldwide Holdings Inc	22,429,111	0.12
79,631	Hippo Holdings Inc (Wts 31/12/2027)	69,884	0.00
304,652	Home Depot Inc/The	99,410,994	0.53
1,039	Honeywell International Inc	240,378	0.00
7,519	Hormel Foods Corp	340,987	0.00
42,541	HP Inc	1,283,462	0.01
2,596	Humana Inc	1,061,478	0.01
89,070	Hyzon Motors Inc	845,274	0.00
3,005	IDEXX Laboratories Inc	2,060,799	0.01
9,089	Illinois Tool Works Inc	2,115,192	0.01
7,462	Illumina Inc	3,391,255	0.02
9,747	Insulet Corp*	2,892,812	0.02
169,748	Intel Corp	9,118,863	0.05
5,754	Intercontinental Exchange Inc*	687,545	0.00
329,010	International Flavors & Fragrances Inc	49,752,892	0.27
32,128	International Paper Co	1,917,078	0.01
1,497	Intuit Inc	845,371	0.00
42,962	Intuitive Surgical Inc†	45,550,460	0.24
11,894	Intuitive Surgical Inc†	12,610,613	0.07
971	IQVIA Holdings Inc	254,014	0.00
11,537	IQVIA Holdings Inc	3,018,079	0.02
1,126,150	Johnson & Johnson	196,287,945	1.05
246,139	JPMorgan Chase & Co*	39,320,705	0.21
10,519	Keurig Dr Pepper Inc	370,321	0.00
498,306	Khosla Ventures Acquisition Co	4,913,297	0.03
1,031	KLA Corp	347,045	0.00
13,368	Kroger Co/The	618,136	0.00
3,545	Lam Research Corp	2,118,953	0.01
583,736	Las Vegas Sands Corp*	25,555,962	0.14
23,301	Latch Inc (Wts 31/12/2026)	75,728	0.00
193,611	Latch Inc (Wts 31/12/2026)	629,236	0.00
4,160	Liberty Broadband Corp	793,936	0.00
2,043	Liberty Broadband Corp	380,999	0.00
1,021,318	Liberty Media Acquisition Corp	10,611,494	0.06
625,496	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	31,024,602	0.17
867,859	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM*	42,924,306	0.23
178,087	Lightning eMotors Inc (Wts 15/12/2025)	1,001,397	0.01
112,793	Live Nation Entertainment Inc*	9,723,885	0.05
403,074	Lowe's Cos Inc	82,908,291	0.44
996,300	Lucid Group Inc Lockup	20,259,761	0.11

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
3,753	Lululemon Athletica Inc	1,516,325	0.01
48,443	ManpowerGroup Inc	5,970,600	0.03
92,811	Markforged Holdings Corp	765,691	0.00
264,583	Marqeta Inc	7,297,199	0.04
636,775	Marsh & McLennan Cos Inc	99,610,713	0.53
976,777	Masco Corp	60,159,695	0.32
46,065	Masimo Corp	12,699,660	0.07
377,637	Mastercard Inc	133,317,190	0.71
311,144	Matterport Inc ' A '	4,981,415	0.03
386,247	McDonald ' s Corp	91,185,192	0.49
691,079	Medallia Inc*	23,372,292	0.12
42,213	MercadoLibre Inc	79,575,304	0.42
6,985	MercadoLibre Inc	13,167,354	0.07
19,960	Merck & Co Inc	1,534,724	0.01
1,032,204	Micron Technology Inc	75,701,841	0.40
1,463,490	Microsoft Corp†	442,998,423	2.36
44,394	Moderna Inc	16,769,833	0.09
5,726	Moderna Inc	2,162,997	0.01
29,762	MongoDB Inc ' A '	11,755,990	0.06
133,516	Monster Beverage Corp	13,027,156	0.07
867	Moody ' s Corp	330,292	0.00
895,194	Morgan Stanley	92,800,286	0.49
15,767	Morgan Stanley	1,634,486	0.01
237	Netflix Inc	133,474	0.00
2,352	Netflix Inc	1,324,599	0.01
99,374	New Relic Inc*	7,951,907	0.04
6,947	Newmont Corp	399,452	0.00
1,734,528	NextEra Energy Inc*	145,960,531	0.78
74,077	NIKE Inc ' B '	12,250,113	0.07
234,150	Northern Genesis Acquisition Corp II	2,385,988	0.01
20,774	Northern Trust Corp*	2,450,293	0.01
376,828	NVIDIA Corp	83,844,230	0.45
56,988	Okta Inc	15,035,144	0.08
6,915	Oracle Corp	614,190	0.00
14,151	O ' Reilly Automotive Inc	8,418,571	0.05
4,506	Organon & Co	152,348	0.00
32,008	Otis Worldwide Corp	2,951,778	0.02
59,583	Ovintiv Inc	1,589,079	0.01
45,260	Palo Alto Networks Inc	20,782,034	0.11
223,207	Parker-Hannifin Corp	66,834,872	0.36
316,229	PayPal Holdings Inc	90,577,472	0.48
428,370	Peloton Interactive Inc*	43,231,100	0.23
15,036	Peloton Interactive Inc*	1,517,433	0.01
143,635	Penn National Gaming Inc*	11,694,762	0.06
77,380	PepsiCo Inc	12,041,876	0.06
6,399	Pfizer Inc	300,113	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
4,172	Philip Morris International Inc	430,091	0.00
18,492	Pinterest Inc 'A'	1,034,073	0.01
1,912,199	Playtika Holding Corp	51,113,079	0.27
2,082	PNC Financial Services Group Inc/The	396,038	0.00
394,722	PPG Industries Inc	63,822,600	0.34
2,862	Procter & Gamble Co/The	408,522	0.00
5,988	Progressive Corp/The	578,441	0.00
18,186	Prologis Inc (Reit)	2,421,284	0.01
32,527	Proofpoint Inc	5,721,499	0.03
196,689	PTC Inc*	25,943,279	0.14
1,039	Public Storage (Reit)	331,607	0.00
112,142	PubMatic Inc 'A'	3,054,748	0.02
129,179	PVH Corp	13,499,206	0.07
77,182	QUALCOMM Inc	11,165,920	0.06
91,339	Quest Diagnostics Inc*	13,918,237	0.07
6,350	Raytheon Technologies Corp	538,162	0.00
31,675	Regeneron Pharmaceuticals Inc	21,539,000	0.12
20,809	RingCentral Inc 'A'	5,264,677	0.03
64,296	Robert Half International Inc	6,702,215	0.04
5,193	Rockwell Automation Inc*	1,684,921	0.01
606	Roku Inc	214,566	0.00
1,297	Ross Stores Inc	153,059	0.00
167,667	Rotor Acquisition Corp (Wts 15/6/2027)	167,667	0.00
224,134	Rotor Acquisition Corp (Wts 15/6/2027)	224,134	0.00
852	S&P Global Inc*	379,225	0.00
105	S&P Global Inc*	46,735	0.00
418,277	salesforce.com Inc	110,851,771	0.59
110,992	salesforce.com Inc	29,415,100	0.16
6,716	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	2,404,395	0.01
107,186	Seagen Inc	18,247,345	0.10
574,384	Sema4 Holdings Corp	5,020,116	0.03
759,038	Sempra Energy	100,428,318	0.54
147,531	ServiceNow Inc	95,024,717	0.51
1,047	Sherwin-Williams Co/The	318,948	0.00
610,299	SmartRent Inc	7,506,678	0.04
4,614	Snap Inc	345,312	0.00
557,991	Sonos Inc*	21,878,827	0.12
7,335	Southern Co/The (Unit)	482,423	0.00
66,937	Splunk Inc*	10,228,643	0.05
759	Square Inc*	203,670	0.00
6,524	Stanley Black & Decker Inc	1,263,373	0.01
7,915	Starbucks Corp	922,177	0.01
323,188	Starwood Property Trust Inc (Reit)*	8,305,932	0.04
5,268	State Street Corp	488,133	0.00
32,785	Stryker Corp*	9,028,989	0.05
573	Synopsys Inc	191,308	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
10,180	Sysco Corp	807,987	0.00
3,853	Target Corp	957,625	0.01
5,369	Tesla Inc	3,913,894	0.02
202,231	Thermo Fisher Scientific Inc	112,080,465	0.60
1,227,260	TJX Cos Inc/The	88,853,624	0.47
6,931	T-Mobile US Inc	953,013	0.01
228,461	Toll Brothers Inc*	14,607,796	0.08
41,240	TPG Pace Beneficial Finance Corp (Wts 9/10/2027)	71,758	0.00
49,288	Twilio Inc ' A '	17,688,970	0.09
5,414	Twitter Inc	348,012	0.00
39,286	Uber Technologies Inc	1,559,261	0.01
7,956	Uber Technologies Inc	315,774	0.00
16,409	Ulta Beauty Inc	6,267,089	0.03
84,510	Union Pacific Corp	18,445,153	0.10
674,882	United Parcel Service Inc ' B '	130,684,150	0.70
39,777	United Rentals Inc*	14,067,534	0.08
241,164	United States Steel Corp*	6,378,788	0.03
455,773	UnitedHealth Group Inc	190,827,597	1.02
170,178	US Bancorp	9,708,655	0.05
118,769	Uwm Pipe Lockup	868,795	0.00
4,384	Vail Resorts Inc	1,340,057	0.01
887,033	Valero Energy Corp*	58,136,143	0.31
65,557	VeriSign Inc	14,204,235	0.08
62,373	Verisk Analytics Inc ' A '	12,558,180	0.07
88,297	Verizon Communications Inc	4,844,415	0.03
6,032	Vertex Pharmaceuticals Inc	1,207,848	0.01
3,059,237	Vertiv Pipe Lockup	86,545,815	0.46
36,648	VF Corp	2,804,305	0.02
42,553	Victoria ' s Secret & Co*	2,798,711	0.02
82,863	Victoria ' s Secret & Co*	5,449,900	0.03
8,272	Visa Inc ' A ' *	1,909,922	0.01
513,935	VMware Inc ' A ' *	76,000,708	0.41
95,050	Volta Inc (Wts 14/6/2027)	156,832	0.00
474,609	Vulcan Materials Co*	88,880,027	0.47
332,929	Walmart Inc	49,206,906	0.26
780,544	Walt Disney Co/The	139,779,820	0.75
220,645	Wells Fargo & Co	10,646,121	0.06
3,520	Wells Fargo & Co (Pref)	5,245,680	0.03
2,041	Welltower Inc (Reit)	175,159	0.00
234,681	Western Digital Corp	14,716,846	0.08
296,419	Weyerhaeuser Co (Reit)	10,638,478	0.06
47,807	Williams-Sonoma Inc*	8,791,707	0.05
9,487	Workday Inc ' A '	2,589,477	0.01
36,081	Workday Inc ' A '	9,848,309	0.05
221,338	Wynn Resorts Ltd*	22,253,323	0.12
53,613	Xilinx Inc	8,219,945	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
107,149	Yum China Holdings Inc*	6,592,878	0.04
5,670	Yum! Brands Inc	745,095	0.00
49,749	Zimmer Biomet Holdings Inc	7,496,677	0.04
61,422	Zoetis Inc	12,628,363	0.07
5,149	Zoom Video Communications Inc 'A'	1,498,822	0.01
79,335	Zscaler Inc	21,939,301	0.12
		8,254,012,691	43.98
普通/優先株式およびワラント合計		13,011,369,121	69.33
債券			
	アルゼンチン		
USD 8,207,086	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 9/7/2030	3,208,971	0.02
USD 13,678,279	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 0.5% 9/7/2030	5,348,207	0.03
USD 716,746	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	293,149	0.00
USD 1,574,444	Argentine Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	643,947	0.00
USD 1,933,040	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	676,564	0.00
USD 25,059,639	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 1.125% 9/7/2035	8,770,874	0.05
USD 8,980,835	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2% 9/1/2038	3,700,104	0.02
USD 3,558,000	Argentine Republic Government International Bond (Step-up coupon) 2.5% 9/7/2041	1,396,515	0.01
USD 1,846,000	Genneia SA (Restricted) '144A' 8.75% 20/1/2022	1,798,858	0.01
		25,837,189	0.14
	オーストリア		
USD 1,016,000	Klabn Austria GmbH '144A' 3.2% 12/1/2031	999,490	0.01
EUR 16,105,000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.1% 20/9/2117	33,608,104	0.18
USD 792,000	Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	787,050	0.00
USD 628,000	Suzano Austria GmbH 3.75% 15/1/2031	659,653	0.00
		36,054,297	0.19
	バハマ		
USD 1,525,000	Intercorp Peru Ltd '144A' 3.875% 15/8/2029	1,471,625	0.01
	バーレーン		
USD 755,000	Bahrain Government International Bond '144A' 5.25% 25/1/2033	729,518	0.00
USD 2,320,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	2,519,990	0.01
USD 790,000	BBK BSC 5.5% 9/7/2024	830,687	0.01
USD 742,000	Oil and Gas Holding Co BSCC/The 7.625% 7/11/2024	823,277	0.01
		4,903,472	0.03
	バミューダ		
USD 499,000	Geopark Ltd '144A' 5.5% 17/1/2027	499,998	0.00
USD 1,134,000	Hopson Development Holdings Ltd 6.8% 28/12/2023	1,132,583	0.01
USD 275,000	Hopson Development Holdings Ltd 7% 18/5/2024	275,344	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
バミューダ(続き)			
USD	1,602,000 Inkia Energy Ltd 5.875% 9/11/2027	1,646,884	0.01
USD	453,000 Investment Energy Resources Ltd ' 144A ' 6.25% 26/4/2029	495,469	0.00
USD	1,280,000 Li & Fung Ltd 4.375% 4/10/2024	1,320,320	0.01
USD	510,000 Li & Fung Ltd 4.5% 18/8/2025	528,097	0.00
USD	1,800,000 Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	1,997,959	0.01
USD	1,502,000 Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak ' 144A ' 4.85% 14/10/2038	1,667,186	0.01
		9,563,840	0.05
ブラジル			
BRL	4,043,570 Brazil Letras do Tesouro Nacional 1/7/2024 (Zero Coupon)	61,032,011	0.32
USD	1,170,000 Oi SA 10% 27/7/2025	1,144,055	0.01
		62,176,066	0.33
英領バージン諸島			
USD	1,095,000 Central American Bottling Corp 5.75% 31/1/2027	1,145,545	0.01
USD	956,000 Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	996,630	0.01
USD	956,000 Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/1/2028	992,407	0.01
USD	578,000 Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	437,835	0.00
USD	378,000 Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	289,497	0.00
USD	1,010,000 Easy Tactic Ltd 8.625% 5/3/2024	737,699	0.00
USD	378,000 Easy Tactic Ltd 9.125% 28/7/2022	330,470	0.00
USD	360,000 Easy Tactic Ltd 11.625% 3/9/2024	265,500	0.00
USD	1,878,000 Easy Tactic Ltd 11.75% 2/8/2023	1,469,535	0.01
USD	378,000 Easy Tactic Ltd 12.375% 18/11/2022	329,493	0.00
USD	407,000 Fortune Star BVI Ltd 5% 18/5/2026	413,614	0.00
USD	1,701,000 Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/1/2027	1,717,661	0.01
USD	2,079,000 Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	2,178,038	0.01
USD	514,000 Fortune Star BVI Ltd 6.85% 2/7/2024	548,053	0.00
USD	2,320,000 Fuqing Investment Management Ltd 3.25% 23/6/2025	2,289,962	0.01
USD	1,080,000 Greenland Global Investment Ltd 5.6% 13/11/2022	990,900	0.01
USD	200,000 Greenland Global Investment Ltd 5.9% 12/2/2023	177,026	0.00
USD	600,000 Greenland Global Investment Ltd 6.125% 22/4/2023	524,840	0.00
USD	300,000 Greenland Global Investment Ltd 6.75% 25/6/2022	283,026	0.00
USD	740,000 Greenland Global Investment Ltd 6.75% 26/9/2023	613,856	0.00
USD	310,000 Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 10.875% 18/6/2022	276,153	0.00
USD	1,100,000 Haimen Zhongnan Investment Development International Co Ltd 12% 8/6/2022	996,900	0.01
USD	1,478,000 Nan Fung Treasury III Ltd 5% 10/9/2023 (Perpetual)	1,512,094	0.01
USD	510,000 Nan Fung Treasury Ltd 3.625% 27/8/2030	530,142	0.00
USD	1,890,000 New Metro Global Ltd 4.5% 2/5/2026	1,845,112	0.01
USD	521,000 New Metro Global Ltd 4.8% 15/12/2024	523,227	0.00
USD	2,502,000 NWD Finance BVI Ltd FRN 10/3/2028 (Perpetual)	2,533,400	0.01
USD	2,604,000 NWD MTN Ltd 4.125% 18/7/2029	2,725,958	0.02
USD	200,000 Radiance Capital Investments Ltd 8.8% 17/9/2023	205,652	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英領バージン諸島(続き)			
USD	945,000 RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 5/3/2025	961,538	0.01
USD	1,512,000 RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	1,544,130	0.01
USD	200,000 RKPF Overseas 2019 A Ltd 6.7% 30/9/2024	208,726	0.00
USD	756,000 RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.125% 26/7/2026	738,045	0.01
USD	785,000 RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.2% 12/1/2026	775,187	0.01
USD	1,350,000 RongXingDa Development BVI Ltd 8% 24/4/2022	816,750	0.01
USD	460,000 RongXingDa Development BVI Ltd 8.95% 18/1/2022	280,241	0.00
USD	945,000 Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	330,396	0.00
USD	1,134,000 Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	385,843	0.00
USD	1,815,000 Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	662,475	0.00
USD	454,000 Sino-Ocean Land Treasure III Ltd FRN 21/9/2022 (Perpetual)	399,520	0.00
USD	1,500,000 Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 3.25% 5/5/2026	1,459,781	0.01
USD	2,150,000 Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 4.75% 5/8/2029	2,136,858	0.01
USD	285,517 Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd 6.75% 24/4/2033	329,212	0.00
USD	1,606,000 Studio City Finance Ltd 5% 15/1/2029	1,578,096	0.01
USD	200,000 TCL Technology Investments Ltd 1.875% 14/7/2025	199,309	0.00
USD	2,500,000 Vertex Capital Investment Ltd 2.85% 28/7/2026	2,500,000	0.01
USD	378,000 Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/1/2024	380,230	0.00
USD	378,000 Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	378,000	0.00
		43,944,562	0.23
カナダ			
USD	2,273,000 Bausch Health Cos Inc '144A' 4.875% 1/6/2028	2,335,007	0.01
USD	1,401,000 Bombardier Inc '144A' 7.125% 15/6/2026	1,476,521	0.01
USD	1,278,000 Brookfield Residential Properties Inc/Brookfield Residential US LLC '144A' 5% 15/6/2029	1,298,838	0.01
USD	206,000 Brookfield Residential Properties Inc/Brookfield Residential US LLC '144A' 6.25% 15/9/2027	217,330	0.00
USD	2,130,000 CNOOC Petroleum North America ULC 7.4% 1/5/2028	2,753,691	0.01
USD	2,666,000 First Quantum Minerals Ltd '144A' 6.875% 15/10/2027	2,878,453	0.02
USD	170,000 Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	180,867	0.00
USD	2,927,000 Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	3,004,668	0.02
		14,145,375	0.08
ケイマン諸島			
USD	756,000 21Vianet Group Inc 7.875% 15/10/2021	755,645	0.00
USD	2,610,000 AAC Technologies Holdings Inc 3.75% 2/6/2031	2,718,404	0.02
USD	2,265,000 Agile Group Holdings Ltd 5.5% 21/4/2025	2,265,000	0.01
USD	280,000 Anton Oilfield Services Group/Hong Kong 7.5% 2/12/2022	279,377	0.00
USD	1,561,000 Arabian Centres Sukuk II Ltd '144A' 5.625% 7/10/2026	1,625,391	0.01
USD	2,770,000 Baidu Inc 3.425% 7/4/2030	3,008,178	0.02
USD	540,251 Bioceanico Sovereign Certificate Ltd 5/6/2034 (Zero Coupon)	413,461	0.00
USD	756,000 Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	759,302	0.00
USD	200,000 Central China Real Estate Ltd 7.25% 16/7/2024	155,626	0.00
USD	1,182,000 Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	992,880	0.01
USD	2,111,000 Central China Real Estate Ltd 7.75% 24/5/2024	1,638,738	0.01
USD	1,030,000 Central China Real Estate Ltd 7.9% 7/11/2023	865,200	0.01
USD	1,410,000 China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	1,223,175	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ケイマン諸島(続き)		
USD 2,079,000	China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/3/2026	1,797,036	0.01
USD 600,000	China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	562,500	0.00
USD 1,579,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 19/2/2023	1,559,563	0.01
USD 975,000	China Aoyuan Group Ltd 7.95% 21/6/2024	931,874	0.01
USD 1,516,000	China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	685,990	0.00
USD 1,516,000	China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	655,670	0.00
USD 756,000	China Evergrande Group 10% 11/4/2023	289,174	0.00
USD 1,512,000	China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	604,800	0.00
USD 15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	23,850	0.00
USD 756,000	China SCE Group Holdings Ltd 5.95% 29/9/2024	753,165	0.00
USD 756,000	China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	767,340	0.00
USD 756,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.25% 19/4/2023	776,382	0.00
USD 756,000	China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	779,750	0.00
USD 945,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 4.45% 17/8/2026	936,731	0.01
USD 378,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	396,846	0.00
USD 378,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025	396,164	0.00
USD 756,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6.45% 7/11/2024	795,992	0.00
USD 2,060,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.125% 14/1/2027	2,199,998	0.01
USD 1,540,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.4% 27/5/2025	1,630,960	0.01
USD 1,540,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 8/4/2026	1,698,501	0.01
USD 1,010,000	DaFa Properties Group Ltd 9.95% 18/1/2022	941,825	0.01
USD 300,000	DaFa Properties Group Ltd 12.375% 30/7/2022	280,500	0.00
USD 731,000	Dexin China Holdings Co Ltd 9.95% 3/12/2022	702,224	0.00
USD 689,000	Dexin China Holdings Co Ltd 11.875% 23/4/2022	671,904	0.00
USD 1,266,000	Energuate Trust '144A' 5.875% 3/5/2027	1,322,008	0.01
USD 350,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 7.95% 5/7/2022	241,176	0.00
USD 399,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.25% 28/7/2023	253,365	0.00
USD 319,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 9.875% 19/10/2023	196,982	0.00
USD 2,102,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	1,602,788	0.01
USD 2,470,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.75% 17/4/2022	1,926,600	0.01
USD 956,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	652,934	0.00
USD 1,661,000	Grupo Aval Ltd '144A' 4.375% 4/2/2030	1,651,740	0.01
USD 2,410,000	Haidilao International Holding Ltd 2.15% 14/1/2026	2,340,423	0.01
USD 756,000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd 5.625% 24/10/2024	777,735	0.00
USD 1,410,000	Hi long Holding Ltd 9.75% 18/11/2024	1,254,900	0.01
USD 2,320,000	JD.com Inc 3.375% 14/1/2030	2,497,004	0.01
USD 1,220,000	Jiayuan International Group Ltd 13.75% 18/2/2023	1,254,447	0.01
USD 1,290,000	Jingrui Holdings Ltd 12% 25/7/2022	1,212,600	0.01
USD 2,116,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% 30/6/2024	1,948,418	0.01
USD 956,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023	910,306	0.01
USD 340,000	Kaisa Group Holdings Ltd 9.95% 23/7/2025	307,788	0.00
USD 1,054,000	Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	1,026,174	0.01
USD 1,200,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.25% 16/4/2025	1,137,000	0.01
USD 1,172,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	1,161,748	0.01
USD 1,522,000	Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	1,501,164	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島(続き)			
USD	2,268,000 KWG Group Holdings Ltd 7.4% 5/3/2024	2,348,406	0.01
USD	1,647,000 Logan Group Co Ltd 4.5% 13/1/2028	1,581,120	0.01
USD	1,000,000 Logan Group Co Ltd 4.7% 6/7/2026	991,250	0.01
USD	445,000 Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025	457,630	0.00
USD	1,950,000 Longfor Group Holdings Ltd 3.95% 16/9/2029	2,089,644	0.01
USD	1,960,000 Longfor Group Holdings Ltd 4.5% 16/1/2028	2,161,243	0.01
USD	1,477,000 MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	1,677,001	0.01
USD	828,000 Melco Resorts Finance Ltd 5.25% 26/4/2026	852,832	0.01
USD	1,508,000 Melco Resorts Finance Ltd 5.375% 4/12/2029	1,565,112	0.01
USD	200,000 MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	206,128	0.00
USD	1,500,000 MGM China Holdings Ltd 5.375% 15/5/2024	1,538,722	0.01
USD	247,000 MGM China Holdings Ltd ' 144A ' 5.375% 15/5/2024	253,376	0.00
USD	250,000 MGM China Holdings Ltd ' 144A ' 5.875% 15/5/2026	262,691	0.00
USD	378,000 MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/5/2026	397,188	0.00
USD	1,460,000 Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	1,321,300	0.01
USD	378,000 Modern Land China Co Ltd 11.5% 13/11/2022	356,227	0.00
USD	378,000 Modern Land China Co Ltd 11.95% 4/3/2024	325,080	0.00
USD	772,000 Oryx Funding Ltd ' 144A ' 5.8% 3/2/2031	820,250	0.00
USD	756,000 Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	776,990	0.00
USD	200,000 Redco Properties Group Ltd 9.9% 17/2/2024	180,245	0.00
USD	956,000 Redsun Properties Group Ltd 7.3% 13/1/2025	860,400	0.01
USD	1,134,000 Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	1,139,670	0.01
USD	578,000 Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	589,456	0.00
USD	1,350,000 Ronshine China Holdings Ltd 6.75% 5/8/2024	1,167,882	0.01
USD	2,336,000 Ronshine China Holdings Ltd 7.1% 25/1/2025*	2,020,844	0.01
USD	302,000 Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	272,461	0.00
USD	1,512,000 Ronshine China Holdings Ltd 8.1% 9/6/2023	1,402,531	0.01
USD	1,191,000 Sable International Finance Ltd 5.75% 7/9/2027	1,252,599	0.01
USD	1,040,000 Sands China Ltd 4.375% 18/6/2030	1,135,784	0.01
USD	1,868,000 Seazen Group Ltd 6% 12/8/2024	1,921,705	0.01
USD	347,000 Shelf Drilling Holdings Ltd ' 144A ' 8.875% 15/11/2024	355,675	0.00
USD	1,266,000 Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031*	1,190,040	0.01
USD	2,060,000 Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026*	2,151,567	0.01
USD	1,408,000 Shui On Development Holding Ltd 5.5% 3/3/2025	1,425,600	0.01
USD	756,000 Shui On Development Holding Ltd 6.15% 24/8/2024	781,515	0.00
USD	330,000 Sinic Holdings Group Co Ltd 8.5% 24/1/2022	270,970	0.00
USD	1,050,000 Sinic Holdings Group Co Ltd 10.5% 18/6/2022	821,625	0.01
USD	956,000 Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	938,328	0.01
USD	1,171,000 Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	1,158,233	0.01
USD	1,275,000 Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	1,259,062	0.01
USD	1,177,000 Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	1,194,987	0.01
USD	756,000 Sunac China Holdings Ltd 7.95% 11/10/2023	773,294	0.00
USD	1,997,000 Times China Holdings Ltd 5.75% 14/1/2027	1,917,120	0.01
USD	1,994,000 Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	1,983,377	0.01
USD	318,609 Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029	318,713	0.00
USD	942,000 Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	1,002,406	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島(続き)			
USD	677,000 Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	814,128	0.00
USD	2,500,000 Weibo Corp 3.375% 8/7/2030	2,552,537	0.01
USD	202,000 Wynn Macau Ltd ' 144A ' 4.875% 1/10/2024	203,718	0.00
USD	956,000 Wynn Macau Ltd 4.875% 1/10/2024	964,128	0.01
USD	1,406,000 Wynn Macau Ltd 5.5% 15/1/2026	1,437,203	0.01
USD	338,000 XP Inc ' 144A ' 3.25% 1/7/2026	331,240	0.00
USD	945,000 Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.375% 13/1/2026	770,175	0.00
USD	945,000 Yuzhou Group Holdings Co Ltd 7.7% 20/2/2025	805,631	0.00
USD	945,000 Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025	810,191	0.00
USD	1,267,000 Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	1,115,312	0.01
USD	1,300,000 Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 4/2/2023	1,235,000	0.01
USD	2,822,000 Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	2,568,020	0.01
USD	578,000 Zhenro Properties Group Ltd 6.63% 7/1/2026	538,551	0.00
USD	1,512,000 Zhenro Properties Group Ltd 7.35% 5/2/2025	1,457,015	0.01
USD	588,000 Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	581,836	0.00
USD	756,000 Zhenro Properties Group Ltd 8.35% 10/3/2024	770,678	0.00
USD	378,000 Zhenro Properties Group Ltd 9.15% 6/5/2023	389,931	0.00
USD	360,000 Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.5% 19/5/2022	318,150	0.00
USD	1,070,000 Zhongliang Holdings Group Co Ltd 8.875% 22/11/2021	1,054,218	0.01
		130,902,357	0.70
チリ			
USD	1,031,000 Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	1,192,890	0.01
USD	756,000 Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	874,709	0.00
USD	1,105,000 VTR Comunicaciones SpA ' 144A ' 4.375% 15/4/2029	1,115,277	0.01
		3,182,876	0.02
中国			
USD	1,547,000 Bank of Communications Co Ltd FRN 18/11/2025 (Perpetual)	1,612,428	0.01
USD	1,200,000 China Development Bank Financial Leasing Co Ltd FRN 28/9/2030	1,225,344	0.01
CNY	1,091,110,000 China Government Bond 2.68% 21/5/2030	165,246,745	0.88
CNY	490,400,000 China Government Bond 3.02% 27/5/2031	77,020,359	0.41
CNY	1,002,550,000 China Government Bond 3.27% 19/11/2030	159,744,562	0.85
USD	1,300,000 China Grand Automotive Services Ltd 8.625% 8/4/2022	1,228,887	0.01
USD	2,500,000 Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	2,557,925	0.01
USD	2,360,000 ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	2,369,546	0.01
		411,005,796	2.19
コロンビア			
USD	441,000 Banco Davivienda SA ' 144A ' FRN 22/4/2031 (Perpetual)	466,357	0.00
USD	612,000 Banco GNB Sudameris SA ' 144A ' FRN 16/4/2031	629,115	0.00
USD	3,339,000 Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	3,281,169	0.02
USD	1,022,000 Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	1,086,994	0.01
USD	270,000 Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	253,728	0.00
USD	1,059,000 Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	1,152,602	0.01
USD	1,651,000 Empresas Publicas de Medellin ESP ' 144A ' 4.25% 18/7/2029	1,645,535	0.01
		8,515,500	0.05

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>キプロス</b>			
USD	761,000 MHP SE '144A' 7.75% 10/5/2024	827,047	0.00
<b>ドミニカ共和国</b>			
USD	1,594,000 Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	1,651,527	0.01
USD	1,923,000 Dominican Republic International Bond '144A' 4.5% 30/1/2030	1,996,295	0.01
USD	1,899,000 Dominican Republic International Bond '144A' 4.875% 23/9/2032	1,992,056	0.01
USD	2,602,000 Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	2,927,250	0.02
USD	765,000 Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	839,588	0.00
		9,406,716	0.05
<b>エジプト</b>			
USD	1,559,000 Egypt Government International Bond '144A' 5.75% 29/5/2024	1,658,932	0.01
USD	2,033,000 Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	2,174,415	0.01
USD	256,000 Egypt Government International Bond '144A' 5.875% 16/2/2031	252,480	0.00
USD	989,000 Egypt Government International Bond '144A' 7.5% 16/2/2061	942,023	0.01
USD	1,667,000 Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	1,831,770	0.01
USD	2,182,000 Egypt Government International Bond '144A' 8.5% 31/1/2047	2,293,855	0.01
		9,153,475	0.05
<b>フランス</b>			
USD	2,509,000 Societe Generale SA '144A' FRN 18/11/2030 (Perpetual)	2,712,856	0.02
<b>ドイツ</b>			
EUR	7,400,000 Adler Pelzer Holding GmbH 4.125% 1/4/2024	8,184,570	0.04
EUR	9,111,000 APCOA Parking Holdings GmbH FRN 15/1/2027	10,945,204	0.06
USD	1,999,000 Deutsche Bank AG/New York NY FRN 14/1/2032	2,068,269	0.01
EUR	10,555,000 Douglas GmbH 6% 8/4/2026*	12,584,246	0.07
EUR	5,259,000 Kirk Beauty SUN GmbH 8.25% 1/10/2026*	6,153,103	0.03
EUR	7,507,000 KME SE 6.75% 1/2/2023*	8,543,149	0.05
		48,478,541	0.26
<b>ガーナ</b>			
USD	1,349,000 Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	1,317,386	0.01
USD	1,186,000 Ghana Government International Bond '144A' 7.75% 7/4/2029	1,197,860	0.00
USD	1,211,000 Ghana Government International Bond '144A' 8.625% 7/4/2034	1,227,651	0.01
		3,742,897	0.02
<b>ギリシャ</b>			
EUR	27,049,000 Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027	35,598,650	0.19
<b>グアテマラ</b>			
USD	786,000 Banco Industrial SA/Guatemala '144A' FRN 29/1/2031	813,471	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ガーンジー			
CHF	3,200,000 Credit Suisse Group Guernsey VII Ltd 3% 12/11/2021	3,946,563	0.02
香港			
USD	2,500,000 AIA Group Ltd FRN 7/4/2026 (Perpetual)	2,545,625	0.01
USD	1,590,000 Bank of China Hong Kong Ltd FRN 14/9/2023 (Perpetual)	1,714,815	0.01
USD	3,800,000 Bank of Communications Hong Kong Ltd FRN 8/7/2031	3,794,908	0.02
USD	1,195,000 Bank of East Asia Ltd/The FRN 19/9/2024 (Perpetual)	1,277,799	0.01
USD	945,000 Bank of East Asia Ltd/The FRN 21/10/2025 (Perpetual)	1,020,009	0.01
USD	2,000,000 Bank of East Asia Ltd/The FRN 29/5/2030	2,114,540	0.01
USD	423,000 Blossom Joy Ltd FRN 21/7/2025 (Perpetual)	434,368	0.00
USD	1,610,000 China CITIC Bank International Ltd FRN 28/2/2029	1,708,641	0.01
USD	1,390,000 China South City Holdings Ltd 10.875% 26/6/2022	1,157,390	0.01
USD	400,000 CITIC Ltd 2.85% 25/2/2030	413,100	0.00
USD	1,940,000 CMB International Leasing Management Ltd 2.75% 12/8/2030	1,907,533	0.01
USD	980,000 CNAC HK Finbridge Co Ltd 3% 22/9/2030	994,090	0.01
USD	860,000 CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.875% 19/6/2029	933,500	0.00
USD	1,720,000 CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/7/2027	1,881,039	0.01
USD	1,750,000 CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/3/2028	2,017,724	0.01
USD	2,500,000 GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/3/2026	2,529,588	0.01
USD	1,470,000 Lenovo Group Ltd 3.421% 2/11/2030	1,551,861	0.01
USD	956,000 Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 2/6/2022 (Perpetual)	971,535	0.00
USD	1,640,000 Nanyang Commercial Bank Ltd FRN 20/11/2029	1,714,997	0.01
USD	2,700,000 Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	2,906,881	0.02
USD	1,340,000 Wanda Group Overseas Ltd 8.875% 21/3/2023	1,279,144	0.01
USD	1,590,000 Westwood Group Holdings Ltd 2.8% 20/1/2026	1,614,756	0.01
USD	945,000 Yango Justice International Ltd 7.875% 4/9/2024	826,875	0.00
USD	1,512,000 Yango Justice International Ltd 9.25% 15/4/2023	1,430,095	0.01
USD	684,000 Yango Justice International Ltd 10% 12/2/2023	697,969	0.00
USD	756,000 Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/5/2026	778,638	0.00
		40,217,420	0.21
インド			
USD	510,000 Bharat Petroleum Corp Ltd 4% 8/5/2025	544,257	0.00
USD	2,010,000 Export-Import Bank of India 3.25% 15/1/2030	2,069,199	0.01
USD	930,000 Export-Import Bank of India 3.875% 1/2/2028	1,014,993	0.01
USD	662,000 GMR Hyderabad International Airport Ltd 4.25% 27/10/2027	639,873	0.00
USD	956,000 GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	985,741	0.01
USD	2,600,000 HDFC Bank Ltd FRN 25/8/2026 (Perpetual)	2,603,900	0.01
USD	2,150,000 Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027	2,300,457	0.01
USD	378,000 HPCL-Mittal Energy Ltd 5.45% 22/10/2026	394,065	0.00
USD	2,550,000 ICICI Bank Ltd/Dubai 3.8% 14/12/2027	2,775,471	0.02
USD	510,000 Indian Railway Finance Corp Ltd 2.8% 10/2/2031	501,965	0.00
USD	2,170,000 Indian Railway Finance Corp Ltd 3.249% 13/2/2030	2,228,991	0.01
USD	956,000 JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025	1,023,752	0.01
USD	1,172,000 Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	1,212,909	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
インド(続き)			
USD	1,274,000 Muthoot Finance Ltd ' 144A ' 6.125% 31/10/2022	1,320,182	0.01
USD	2,550,000 NTPC Ltd 4.25% 26/2/2026	2,769,427	0.01
USD	1,800,000 Oil India Ltd 5.125% 4/2/2029	2,046,379	0.01
USD	1,890,000 Power Finance Corp Ltd 4.5% 18/6/2029	2,037,869	0.01
USD	510,000 Power Finance Corp Ltd 6.15% 6/12/2028	609,059	0.00
USD	1,400,000 REC Ltd 2.75% 13/1/2027	1,398,376	0.01
USD	1,155,000 ReNew Power Pvt Ltd 5.875% 5/3/2027	1,228,504	0.01
USD	378,000 ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	397,542	0.00
USD	1,134,000 Shriram Transport Finance Co Ltd 4.4% 13/3/2024	1,143,920	0.01
USD	444,000 Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	453,990	0.00
USD	756,000 Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	776,310	0.00
USD	1,965,000 Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd 2.875% 12/8/2031	1,928,598	0.01
		34,405,729	0.18
インドネシア			
USD	200,000 Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/3/2026	206,500	0.00
USD	200,000 Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 4.2% 23/1/2025	205,250	0.00
USD	2,928,000 Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	3,328,550	0.02
USD	2,500,000 Indonesia Government International Bond 6.625% 17/2/2037	3,509,775	0.02
USD	1,300,000 Indonesia Government International Bond 7.75% 17/1/2038	1,998,509	0.01
USD	1,000,000 Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	1,605,625	0.01
USD	1,540,000 Pelabuhan Indonesia II PT 5.375% 5/5/2045	1,858,580	0.01
USD	1,538,000 Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	1,670,167	0.01
USD	2,400,000 Pertamina Persero PT 5.625% 20/5/2043	2,915,220	0.02
USD	1,400,000 Pertamina Persero PT 6% 3/5/2042	1,761,704	0.01
USD	1,170,000 Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	1,560,827	0.01
USD	1,280,000 Pertamina Persero PT 6.5% 27/5/2041	1,694,147	0.01
USD	2,000,000 Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.8% 23/6/2030	2,085,455	0.01
USD	600,000 Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.55% 9/6/2051	617,250	0.00
USD	4,000,000 Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.45% 20/2/2029	4,656,860	0.02
USD	1,500,000 Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.25% 24/10/2042	1,722,094	0.01
USD	800,000 Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.25% 15/5/2047	918,416	0.00
USD	1,800,000 Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.375% 25/1/2029	2,121,750	0.01
USD	1,000,000 Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.45% 21/5/2028	1,180,365	0.01
		35,617,044	0.19
アイルランド			
EUR	275,000 Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	325,810	0.00
EUR	116,000 Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	136,434	0.00
EUR	249,000 Avoca CLO XVII DAC FRN 15/10/2032	294,973	0.00
EUR	250,000 Avoca CLO XVII DAC FRN 15/10/2032	296,343	0.00
EUR	280,000 Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	332,291	0.00
EUR	404,000 Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030	475,539	0.01
EUR	281,000 OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co ' Series 2016-5X B1 ' FRN 21/2/2030	331,945	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド(続き)			
EUR	280,000 OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 20/1/2032	329,601	0.00
EUR	472,000 OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	557,871	0.01
USD	1,270,000 Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A B' '144A' FRN 25/7/2051	1,278,712	0.01
USD	740,000 Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A C' '144A' FRN 25/7/2051	745,508	0.00
USD	490,000 Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A D' '144A' FRN 25/7/2051	492,114	0.00
EUR	280,000 Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	331,509	0.00
		5,928,650	0.03
マン島			
USD	531,000 AngloGold Ashanti Holdings Plc 3.75% 1/10/2030	557,550	0.01
USD	2,170,000 Gohl Capital Ltd 4.25% 24/1/2027	2,303,227	0.01
		2,860,777	0.02
イスラエル			
USD	1,205,000 Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	1,233,242	0.01
USD	643,919 Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.875% 30/3/2026	659,938	0.00
USD	602,040 Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023	629,312	0.00
		2,522,492	0.01
イタリア			
EUR	13,500,000 Forno d' Asolo SpA FRN 30/4/2027	15,682,892	0.08
USD	2,357,000 Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN 17/9/2025 (Perpetual)	2,690,987	0.01
EUR	68,410,000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/8/2030	83,618,470	0.45
EUR	83,875,000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030	106,191,149	0.57
EUR	6,765,000 Marcolin SpA 6.125% 15/11/2026	8,250,295	0.04
		216,433,793	1.15
日本			
JPY8,182,750,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	70,748,725	0.38
USD	1,217,000 Nissan Motor Co Ltd '144A' 3.522% 17/9/2025	1,302,354	0.00
		72,051,079	0.38
ジャージー			
GBP	2,761,000 Wheel Bidco Ltd '144A' 6.75% 15/7/2026	3,876,775	0.02
ルクセンブルグ			
USD	385,000 Atento Luxco 1 SA '144A' 8% 10/2/2026	424,463	0.00
USD	786,742 FEL Energy VI Sarl 5.75% 1/12/2040	839,060	0.00
EUR	3,031,000 Garfunkelux Holdco 3 SA '144A' 6.75% 1/11/2025	3,758,259	0.02
GBP	5,154,000 Garfunkelux Holdco 3 SA '144A' 7.75% 1/11/2025	7,459,315	0.04
USD	1,016,000 Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025	966,165	0.00
USD	575,000 Gol Finance SA '144A' 8% 30/6/2026	575,776	0.00
EUR	7,733,000 Herens Midco Sarl '144A' 5.25% 15/5/2029	8,869,238	0.05
USD	13,594,000 Intelsat Jackson Holdings SA (Defaulted) '144A' 8% 15/2/2024	14,132,934	0.08
USD	470,000 Kenbourne Invest SA '144A' 4.7% 22/1/2028	475,875	0.00
USD	1,718,000 Kenbourne Invest SA '144A' 6.875% 26/11/2024	1,823,227	0.01
USD	1,220,000 MC Brazil Downstream Trading SARL '144A' 7.25% 30/6/2031	1,266,970	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ(続き)			
USD	200,000 Millicom International Cellular SA '144A' 4.5% 27/4/2031	209,393	0.00
USD	1,424,700 Millicom International Cellular SA 5.125% 15/1/2028	1,491,583	0.01
EUR	5,570,000 Picard Bondco SA 5.375% 1/7/2027	6,703,786	0.04
USD	484,000 Puma International Financing SA '144A' 5% 24/1/2026	484,329	0.00
USD	1,151,000 Puma International Financing SA '144A' 5.125% 6/10/2024	1,159,633	0.01
USD	1,554,000 Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	1,620,822	0.01
EUR	5,376,000 Sani/Ikos Financial Holdings 1 Sarl 5.625% 15/12/2026	6,401,233	0.03
USD	953,000 Simpar Europe SA '144A' 5.2% 26/1/2031	980,113	0.01
		59,642,174	0.32
マレーシア			
USD	3,460,000 Dua Capital Ltd 2.78% 11/5/2031	3,491,451	0.02
USD	3,090,000 TNB Global Ventures Capital Bhd 4.851% 1/11/2028	3,646,478	0.02
		7,137,929	0.04
モーリシャス			
USD	475,000 Azure Power Energy Ltd '144A' 3.575% 19/8/2026	481,531	0.00
USD	2,315,000 HTA Group Ltd/Mauritius '144A' 7% 18/12/2025	2,452,274	0.01
USD	530,000 India Cleantech Energy '144A' 4.7% 10/8/2026	536,434	0.00
USD	950,000 India Green Energy Holdings '144A' 5.375% 29/4/2024	1,001,063	0.01
USD	939,000 India Green Energy Holdings 5.375% 29/4/2024	989,471	0.01
USD	912,000 India Green Power Holdings 4% 22/2/2027	918,564	0.01
USD	2,109,000 Network i2i Ltd FRN 15/1/2025 (Perpetual)	2,256,551	0.01
USD	643,000 UPL Corp Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	659,726	0.00
USD	1,990,000 UPL Corp Ltd 4.5% 8/3/2028	2,144,111	0.01
USD	1,990,000 UPL Corp Ltd 4.625% 16/6/2030	2,149,991	0.01
		13,589,716	0.07
メキシコ			
USD	746,000 Alfa SAB de CV '144A' 6.875% 25/3/2044	1,018,756	0.01
USD	1,163,000 Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman '144A' FRN 27/9/2024 (Perpetual)	1,253,278	0.01
USD	1,174,000 BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	1,222,780	0.01
USD	798,000 Cemex SAB de CV '144A' FRN 8/6/2026 (Perpetual)	833,718	0.00
USD	308,000 Cemex SAB de CV '144A' 3.875% 11/7/2031	317,625	0.00
USD	911,000 Cemex SAB de CV 5.45% 19/11/2029	1,001,235	0.01
USD	1,061,000 Controladora Mabe SA de CV '144A' 5.6% 23/10/2028	1,254,526	0.01
USD	784,000 Cydsa SAB de CV '144A' 6.25% 4/10/2027	825,866	0.00
USD	828,000 Grupo Axo SAPI de CV '144A' 5.75% 8/6/2026	841,138	0.01
USD	1,170,000 Grupo Bimbo SAB de CV '144A' FRN 17/4/2023 (Perpetual)	1,231,671	0.01
USD	804,000 Mexico City Airport Trust 5.5% 31/7/2047	837,927	0.00
USD	1,913,000 Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	1,906,716	0.01
USD	1,811,000 Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	2,008,154	0.01
USD	1,617,000 Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	1,639,517	0.01
USD	793,000 Petroleos Mexicanos 6.35% 12/2/2048	674,050	0.00
USD	2,305,000 Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	2,443,530	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
メキシコ(続き)			
USD	581,000 Trust Fibra Uno ' 144A ' 5.25% 30/1/2026	653,044	0.00
		19,963,531	0.11
モンゴル			
USD	750,000 Mongolia Government International Bond 3.5% 7/7/2027	740,625	0.00
USD	257,000 Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	270,974	0.00
USD	1,778,000 Mongolian Mining Corp/Energy Resources LLC 9.25%15/4/2024	1,633,449	0.01
		2,645,048	0.01
モロッコ			
USD	1,298,000 Morocco Government International Bond ' 144A ' 3% 15/12/2032	1,260,683	0.01
USD	449,000 Morocco Government International Bond ' 144A ' 4% 15/12/2050	418,692	0.00
USD	660,000 OCP SA ' 144A ' 3.75% 23/6/2031	669,075	0.00
		2,348,450	0.01
オランダ			
USD	2,821,000 Braskem Netherlands Finance BV ' 144A ' FRN 23/1/2081	3,266,626	0.02
USD	852,000 Embraer Netherlands Finance BV ' 144A ' 6.95% 17/1/2028	971,706	0.00
USD	744,000 Equate Petrochemical BV ' 144A ' 2.625% 28/4/2028	757,020	0.00
USD	2,828,000 Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	2,895,518	0.02
USD	1,290,000 Minejesa Capital BV 4.625% 10/8/2030	1,364,175	0.01
USD	1,600,000 Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037	1,742,932	0.01
USD	1,869,000 Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	1,879,588	0.01
USD	656,000 Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	738,471	0.00
USD	955,000 Petrobras Global Finance BV 5.999% 27/1/2028	1,102,571	0.01
EUR	4,181,000 Titan Holdings II BV 5.125% 15/7/2029	5,059,662	0.03
USD	786,000 VEON Holdings BV ' 144A ' 4% 9/4/2025	829,859	0.00
USD	1,197,000 Vivo Energy Investments BV ' 144A ' 5.125% 24/9/2027	1,271,813	0.01
EUR	25,365,000 Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	30,303,918	0.16
		52,183,859	0.28
オマーン			
USD	837,000 Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	841,131	0.01
USD	812,000 Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	832,539	0.00
USD	824,000 OQ SAOC ' 144A ' 5.125% 6/5/2028	838,420	0.00
		2,512,090	0.01
パキスタン			
USD	862,000 Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	870,620	0.00
USD	861,000 Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	876,067	0.00
USD	956,000 Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	954,805	0.01
		2,701,492	0.01
パナマ			
USD	770,000 Aeropuerto Internacional de Tocumen SA ' 144A ' 5.125% 11/8/2061	812,831	0.01
USD	665,000 Banistmo SA 3.65% 19/9/2022*	678,099	0.00
USD	458,000 Carnival Corp ' 144A ' 11.5% 1/4/2023	516,821	0.00
USD	3,019,000 Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	3,219,937	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
パナマ(続き)			
USD	1,274,000 Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	1,460,839	0.01
		6,688,527	0.04
パラグアイ			
USD	625,000 Frigorifico Concepcion SA ' 144A ' 7.7% 21/7/2028	659,267	0.00
USD	740,000 Paraguay Government International Bond 4.7% 27/3/2027	838,816	0.00
USD	840,000 Paraguay Government International Bond ' 144A ' 4.95% 28/4/2031	971,340	0.01
		2,469,423	0.01
ペルー			
USD	570,000 InRetail Consumer ' 144A ' 3.25% 22/3/2028	565,013	0.00
USD	1,574,000 Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	1,487,973	0.01
USD	1,000,000 Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	1,024,962	0.01
		3,077,948	0.02
フィリピン			
USD	2,100,000 Philippine Government International Bond 6.375% 15/1/2032	2,917,803	0.02
USD	1,920,000 Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	2,740,507	0.02
USD	756,000 Rizal Commercial Banking Corp FRN 27/8/2025 (Perpetual)	802,976	0.00
		6,461,286	0.04
カタール			
USD	239,000 Qatar Government International Bond ' 144A ' 4% 14/3/2029	275,746	0.00
USD	434,000 Qatar Government International Bond ' 144A ' 4.4% 16/4/2050	538,974	0.00
		814,720	0.00
ルーマニア			
USD	1,192,000 Romanian Government International Bond ' 144A ' 6.125% 22/1/2044	1,638,654	0.01
ロシア連邦			
USD	2,000,000 Russian Foreign Bond-Eurobond 4.25% 23/6/2027	2,247,000	0.01
USD	200,000 Russian Foreign Bond-Eurobond 4.75% 27/5/2026	227,047	0.00
		2,474,047	0.01
サウジアラビア			
USD	1,696,000 Saudi Arabian Oil Co ' 144A ' 2.25% 24/11/2030	1,686,803	0.01
USD	1,499,000 Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	1,781,828	0.01
USD	605,000 Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	726,064	0.00
		4,194,695	0.02
シンガポール			
USD	1,876,000 ABJA Investment Co Pte Ltd 5.45% 24/1/2028	2,062,418	0.01
USD	1,700,000 BOC Aviation Ltd 3.5% 18/9/2027	1,814,721	0.01
USD	1,990,000 BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	2,135,250	0.01
USD	662,000 Continuum Energy Levanter Pte Ltd 4.5% 9/2/2027	687,315	0.00
USD	637,185 Continuum Energy Levanter Pte Ltd ' 144A ' 4.5% 9/2/2027	661,551	0.00
USD	1,578,000 DBS Group Holdings Ltd FRN 27/2/2025 (Perpetual)	1,624,149	0.01
USD	756,000 Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	785,754	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
シンガポール(続き)			
USD	851,000 GLP Pte Ltd FRN 17/5/2026 (Perpetual)	846,524	0.01
USD	1,470,588 LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 4/2/2039	1,731,500	0.01
USD	756,000 LMIRT Capital Pte Ltd 7.5% 9/2/2026	786,387	0.00
USD	956,000 Medco Oak Tree Pte Ltd 7.375% 14/5/2026	1,030,090	0.01
USD	956,000 Medco Platinum Road Pte Ltd 6.75% 30/1/2025	1,001,804	0.01
USD	510,000 Oil India International Pte Ltd 4% 21/4/2027	541,103	0.00
USD	2,600,000 ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 27/7/2026	2,771,135	0.02
USD	956,000 Theta Capital Pte Ltd 8.125% 22/1/2025	1,009,065	0.01
USD	756,000 TML Holdings Pte Ltd 4.35% 9/6/2026	761,670	0.00
		20,250,436	0.11
韓国			
USD	1,540,000 Kookmin Bank FRN 2/7/2024 (Perpetual)	1,630,279	0.01
USD	1,800,000 Kookmin Bank 2.5% 4/11/2030	1,815,446	0.01
USD	1,730,000 LG Chem Ltd 2.375% 7/7/2031	1,739,499	0.01
USD	1,030,000 Shinhan Financial Group Co Ltd FRN 12/5/2026 (Perpetual)	1,022,872	0.01
USD	2,100,000 SK Hynix Inc 2.375% 19/1/2031	2,082,024	0.01
USD	937,000 Woori Bank FRN 4/10/2024 (Perpetual)	977,169	0.00
		9,267,289	0.05
スペイン			
USD	600,000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 16/11/2027 (Perpetual)	655,500	0.00
EUR	32,149,000 Spain Government Bond '144A' 0.5% 31/10/2031	38,688,440	0.21
EUR	52,759,000 Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/7/2066	98,853,143	0.53
		138,197,083	0.74
スイス			
USD	4,516,000 Credit Suisse Group AG '144A' FRN 21/8/2026 (Perpetual)	4,992,980	0.03
USD	388,000 Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)	399,795	0.00
USD	2,557,000 Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/5/2032	2,673,713	0.01
USD	2,457,000 UBS Group AG '144A' FRN 31/1/2024 (Perpetual)	2,695,464	0.02
		10,761,952	0.06
タイ			
USD	2,000,000 Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 23/9/2025 (Perpetual)	2,097,410	0.01
USD	572,000 Bangkok Bank PCL/Hong Kong FRN 25/9/2034	594,214	0.00
USD	550,000 GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/3/2031	565,422	0.00
USD	550,000 GC Treasury Center Co Ltd 4.3% 18/3/2051	617,508	0.01
USD	2,000,000 Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 14/10/2025 (Perpetual)	2,115,450	0.01
USD	564,000 Kasikornbank PCL/Hong Kong FRN 2/10/2031	574,952	0.00
USD	662,000 Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	669,454	0.01
USD	1,900,000 Thailoil Treasury Center Co Ltd 5.375% 20/11/2048	2,215,761	0.01
USD	956,000 TMBThanachart Bank PCL FRN 2/12/2024 (Perpetual)	972,137	0.01
		10,422,308	0.06
トルコ			
USD	430,000 Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS '144A' 3.375% 29/6/2028	443,975	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ウクライナ			
USD	2,390,000 Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033	2,535,958	0.01
USD	690,000 Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2023	745,200	0.01
USD	2,235,000 Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	2,493,701	0.01
		5,774,859	0.03
アラブ首長国連邦			
USD	920,000 DP World Ltd/United Arab Emirates 6.85% 2/7/2037	1,250,662	0.01
USD	1,221,000 NBK Tier 1 Financing Ltd '144A' FRN 24/8/2026 (Perpetual)	1,224,815	0.00
		2,475,477	0.01
英国			
USD	2,612,000 Barclays Plc FRN 15/3/2022 (Perpetual)	2,699,176	0.01
GBP	2,384,000 Constellation Automotive Financing Plc 4.875% 15/7/2027	3,300,468	0.02
GBP	9,581,000 Deuce Finco Plc 5.5% 15/6/2027	13,348,156	0.07
EUR	8,904,000 Ellaktor Value Plc '144A' 6.375% 15/12/2024	10,543,770	0.06
GBP	4,843,000 Inspired Entertainment Financing Plc 7.875% 1/6/2026	6,882,219	0.04
USD	398,000 International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	443,873	0.00
USD	1,039,000 Liquid Telecommunications Financing Plc '144A' 5.5% 4/9/2026	1,077,547	0.01
EUR	17,760,000 Modulaire Global Finance Plc 6.5% 15/2/2023	21,618,259	0.11
USD	1,173,000 Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	1,172,798	0.01
USD	1,154,000 Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 11/3/2025	1,175,637	0.01
USD	997,000 Vedanta Resources Finance II Plc '144A' 8.95% 11/3/2025	1,015,694	0.00
USD	956,000 Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	1,053,383	0.01
USD	2,664,000 Vodafone Group Plc FRN 4/6/2081	2,704,160	0.01
		67,035,140	0.36
米国			
USD	2,640,000 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	2,791,851	0.02
USD	400,000 Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5% 15/4/2029	419,016	0.00
USD	557,000 Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	589,724	0.00
USD	1,766,587 AccessLex Institute 'Series 2007-A A3' FRN 25/5/2036	1,736,018	0.01
USD	1,558,000 Affinity Gaming '144A' 6.875% 15/12/2027	1,645,637	0.01
USD	828,928 AGL CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A A2R' '144A' FRN 20/7/2034	829,043	0.01
USD	1,153,674 AGL CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A BR' '144A' FRN 20/7/2034	1,154,682	0.01
USD	940,000 AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A AR' '144A' FRN 15/7/2034	940,022	0.01
USD	725,000 AIMCO CLO Series 2017-A 'Series 2017-AA AR' '144A' FRN 20/4/2034	725,437	0.00
USD	278,501 AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA B' '144A' FRN 17/4/2031	276,045	0.00
USD	2,943,000 Air Lease Corp 3.125% 1/12/2030	3,025,531	0.02
USD	7,714,000 Albertsons Cos Inc/Safeway Inc/New Albertsons LP/Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/3/2029	7,788,594	0.04
USD	11,736,000 Allegiant Travel Co '144A' 8.5% 5/2/2024	12,719,242	0.07
USD	250,000 Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A2A' '144A' FRN 19/1/2033	250,998	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,578,000	Ally Financial Inc FRN 15/5/2026 (Perpetual)	2,721,401	0.02
USD 259,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	265,841	0.00
USD 129,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	130,795	0.00
USD 5,545,000	American Express Co FRN 15/9/2021 (Perpetual)	5,545,075	0.03
USD 2,681,000	American Express Co FRN 15/9/2026 (Perpetual)	2,732,274	0.02
USD 522,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4% 15/4/2029	538,420	0.00
USD 1,085,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A A1RR' '144A' FRN 20/4/2031	1,085,481	0.01
USD 250,000	Apidos CLO XXXI 'Series 2019-31A BR' '144A' FRN 15/4/2031	250,149	0.00
USD 385,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	401,397	0.00
USD 973,000	Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co '144A' 4.625% 1/8/2029	974,387	0.01
USD 283,864	ASSURANT CLO I Ltd 'Series 2017-1A C' '144A' FRN 20/10/2029	284,129	0.00
USD 250,000	ASSURANT CLO Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/4/2031	250,095	0.00
USD 418,056	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	414,629	0.00
USD 400,000	Atrium XIII '144A' FRN 21/11/2030	397,807	0.00
USD 1,474,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	1,556,452	0.01
USD 3,810,000	Avaya Inc '144A' 6.125% 15/9/2028	4,022,655	0.02
USD 322,000	Azul Investments LLP 5.875% 26/10/2024*	309,652	0.00
USD 585,000	Azul Investments LLP '144A' 7.25% 15/6/2026	566,880	0.00
USD 460,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2015-200P 'Series 2015-200P D' '144A' FRN 14/4/2033	486,112	0.00
USD 951,190	BANK 2017-BNK8 'Series 2017-BNK8 B' FRN 15/11/2050	1,050,219	0.01
USD 1,210,000	BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054	1,353,714	0.01
USD 2,544,000	Bank of America Corp FRN 20/6/2024 (Perpetual)	2,718,709	0.02
USD 3,053,000	Bank of America Corp FRN 22/4/2032	3,183,494	0.02
USD 251,960	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 'Series 2005-3A M6' ' 144A' FRN 25/11/2035	241,591	0.00
USD 325,949	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 'Series 2006-3A M1' ' 144A' FRN 25/10/2036	312,312	0.00
USD 1,063,000	BBCMS 2017-DELC Mortgage Trust 'Series 2017-DELC E' '144A' FRN 15/8/2036	1,063,094	0.01
USD 2,951,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL C' '144A' FRN 15/3/2037	2,889,248	0.02
USD 500,000	Beechwood Park CLO Ltd 'Series 2019-1A B2A' '144A' FRN 17/1/2033	500,561	0.00
USD 250,000	Benefit Street Partners Clo XXII Ltd 'Series 2020-22A B' ' 144A' FRN 20/1/2032	250,230	0.00
USD 610,912	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS A' '144A' FRN 15/7/2035	612,690	0.00
USD 1,715,558	BHMS 2018-ATLS 'Series 2018-ATLS C' '144A' FRN 15/7/2035	1,718,820	0.01
USD 611,000	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp '144A' 7.625% 15/12/2025	664,346	0.00
USD 279,432	BlueMountain CLO 2014-2 Ltd 'Series 2014-2A BR2' '144A' FRN 20/10/2030	279,576	0.00
USD 825,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025	896,156	0.01
USD 2,742,000	Bristow Group Inc '144A' 6.875% 1/3/2028	2,883,076	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 785,000	Broadcom Inc '144A' 1.95% 15/2/2028	788,815	0.01
USD 3,544,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	3,668,589	0.02
USD 718,000	Buckeye Partners LP 4.35% 15/10/2024	754,573	0.00
USD 2,281,200	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	2,400,293	0.01
USD 419,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA B' '144A' FRN 15/3/2037	419,669	0.00
USD 1,734,067	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA D' '144A' FRN 15/3/2037	1,738,656	0.01
USD 5,509,499	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA E' '144A' FRN 15/3/2037	5,526,124	0.03
USD 4,720,128	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA F' '144A' FRN 15/3/2037	4,736,104	0.03
USD 2,277,227	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND G' '144A' FRN 15/11/2035	2,286,911	0.01
USD 9,084,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	9,621,137	0.05
USD 4,918,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	5,415,947	0.03
USD 1,840,000	Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	1,934,567	0.01
USD 1,424,687	CAMB Commercial Mortgage Trust 2019-LIFE 'Series 2019-LIFE E' '144A' FRN 15/12/2037	1,430,628	0.01
USD 250,000	Canyon CLO 2020-3 Ltd 'Series 2020-3A B' '144A' FRN 15/1/2034	250,128	0.00
USD 2,626,000	Capital One Financial Corp FRN 1/9/2026 (Perpetual)	2,721,192	0.02
USD 250,000	CARLYLE US CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 20/4/2031	249,621	0.00
USD 2,641,000	Carrier Global Corp 3.577% 5/4/2050	2,893,640	0.02
USD 1,055,000	Carrols Restaurant Group Inc '144A' 5.875% 1/7/2029	1,006,333	0.01
USD 541,794	Catskill Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A1B' '144A' FRN 20/4/2029	542,423	0.00
USD 527,428	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 'Series 2017-CD6 B' FRN 13/11/2050	582,279	0.00
USD 166,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	169,921	0.00
USD 169,000	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co/Magnum Management Corp/Millennium Op 5.375% 15/4/2027	173,436	0.00
USD 5,995,000	Centene Corp 2.45% 15/7/2028	6,084,925	0.03
USD 4,091,000	Centene Corp 2.625% 1/8/2031	4,147,435	0.02
USD 825,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	872,767	0.01
USD 350,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 5.375% 15/1/2026	330,320	0.00
USD 741,368	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN E' '144A' FRN 15/2/2033	764,424	0.01
USD 666,649	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2018-TAN 'Series 2018-TAN C' '144A' 5.295% 15/2/2033	690,696	0.00
USD 2,581,000	Charles Schwab Corp/The FRN 1/6/2026 (Perpetual)	2,715,212	0.02
USD 5,090,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	5,229,605	0.03
USD 3,632,000	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 3.9% 1/6/2052	3,800,131	0.02
USD 692,352	Chenango Park CLO Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 15/4/2030	691,317	0.00
USD 1,534,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	1,620,287	0.01
USD 369,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	381,096	0.00
USD 3,080,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 5.5% 1/2/2026	3,219,177	0.02
USD 562,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 5.875% 1/2/2029	600,649	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 201,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	209,296	0.00
USD 387,293	CIFC Funding 2017-III Ltd 'Series 2017-3A A2' '144A' FRN 20/7/2030	387,587	0.00
USD 250,000	CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 18/4/2031	250,001	0.00
USD 250,000	CIFC Funding 2018-II Ltd 'Series 2018-2A A1' '144A' FRN 20/4/2031	250,001	0.00
USD 728,994	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 D' '144A' FRN 10/3/2047	777,873	0.01
USD 3,402,740	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC23 'Series 2014-GC23 AS' 3.863% 10/7/2047	3,655,216	0.02
USD 1,223,900	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 'Series 2018-C6 A4' 4.412% 10/11/2051	1,440,984	0.01
USD 2,609,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2025 (Perpetual)	2,714,991	0.02
USD 4,244,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	4,979,732	0.03
USD 2,268,000	Citigroup Inc FRN 1/5/2032	2,340,267	0.01
USD 177,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	185,573	0.00
USD 287,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	287,456	0.00
USD 1,213,453	COMM 2014-CCRE17 Mortgage Trust 'Series 2014-CR17 C' FRN 10/5/2047	1,286,100	0.01
USD 2,402,878	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 'Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047	2,565,827	0.01
USD 2,205,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	2,246,344	0.01
USD 832,000	Connect Finco SARL/Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	862,160	0.01
USD 692,561	Cook Park CLO Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 17/4/2030	691,543	0.00
USD 381,000	CrownRock LP/CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	392,986	0.00
USD 802,545	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 'Series 2016-C5 C' FRN 15/11/2048	867,029	0.01
USD 2,013,000	CSC Holdings LLC '144A' 3.375% 15/2/2031	1,918,178	0.01
USD 5,785,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.125% 1/12/2030	5,801,748	0.03
USD 11,186,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/12/2030	11,004,227	0.06
USD 1,610,000	DAE Funding LLC '144A' 3.375% 20/3/2028	1,672,388	0.01
USD 169,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	176,210	0.00
USD 9,623,000	DaVita Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	9,505,984	0.05
USD 5,753,000	DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030	6,018,098	0.03
USD 301,645	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 'Series 2018-BIOD B' '144A' FRN 15/5/2035	302,617	0.00
USD 1,219,859	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 'Series 2018-BIOD D' '144A' FRN 15/5/2035	1,223,625	0.01
USD 1,341,475	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 'Series 2018-GLKS B' '144A' FRN 19/12/2030	1,343,538	0.01
USD 1,010,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 'Series 2018-GLKS C' '144A' FRN 19/12/2030	1,010,896	0.01
USD 545,000	DIRECTV Holdings LLC/DIRECTV Financing Co Inc '144A' 5.875% 15/8/2027	569,525	0.00
USD 2,667,000	Edison International FRN 15/3/2026 (Perpetual)	2,717,006	0.02
USD 228,000	Emergent BioSolutions Inc '144A' 3.875% 15/8/2028	222,639	0.00
USD 163,000	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	168,972	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 334,000	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	351,206	0.00
USD 1,383,000	Equinix Inc 2.5% 15/5/2031	1,421,800	0.01
USD 1,335,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2018-M13 A2' FRN 25/9/2030	1,581,513	0.01
USD 562,587	Flatiron CLO 18 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 17/4/2031	560,216	0.00
USD 1,189,000	Forestar Group Inc '144A' 3.85% 15/5/2026	1,199,404	0.01
USD 7,436,000	Forestar Group Inc '144A' 5% 1/3/2028	7,724,145	0.04
USD 35,820,767	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2029	1,900,471	0.01
USD 9,692,506	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	1,148,929	0.01
USD 8,424,462	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/4/2030	1,062,293	0.01
USD 4,896,813	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/7/2030	532,198	0.00
USD 31,694,783	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/10/2030	2,586,770	0.01
USD 22,638,723	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/3/2053	2,555,599	0.01
USD 1,358,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRN 25/8/2033	1,506,374	0.01
USD 1,502,000	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes FRN 25/8/2033	1,554,232	0.01
USD 1,993,000	Fresh Market Inc/The '144A' 9.75% 1/5/2023	2,052,790	0.01
USD 3,311,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5% 1/5/2028	3,468,273	0.02
USD 1,365,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5.875% 15/10/2027	1,457,138	0.01
USD 725,541	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 1/11/2029	738,238	0.00
USD 5,306,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 6.75% 1/5/2029	5,671,636	0.03
USD 3,810,000	Frontier North Inc 6.73% 15/2/2028	4,143,261	0.02
USD 519,000	Full House Resorts Inc '144A' 8.25% 15/2/2028	558,574	0.00
USD 650,335	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2016-22A ARR' '144A' FRN 16/4/2034	652,968	0.00
USD 823,000	GCI LLC '144A' 4.75% 15/10/2028	863,158	0.01
USD 2,365,000	General Motors Financial Co Inc FRN 30/9/2030 (Perpetual)	2,719,750	0.02
USD 5,238,000	General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027	5,476,730	0.03
USD 709,000	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp 8% 15/1/2027	704,347	0.00
USD 250,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 'Series 2017-1A A1R2' '144A' FRN 20/4/2034	248,412	0.00
USD 250,000	Goldentree Loan Management US Clo 2 Ltd 'Series 2017-2A B' ' 144A' FRN 28/11/2030	248,513	0.00
USD 400,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A AJ' ' 144A' FRN 20/4/2030	400,028	0.00
USD 2,658,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2026 (Perpetual)	2,721,128	0.02
USD 6,472,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 22/4/2032	6,677,732	0.04
USD 10,129,007	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 'Series 2021- 3CS A' '144A' 2.1% 20/5/2048	10,179,914	0.06
USD 700,000	Great Western Petroleum LLC/Great Western Finance Corp '144A' 12% 1/9/2025	687,459	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 8,815,000	Hilton Domestic Operating Co Inc ' 144A ' 3.625% 15/2/2032	8,807,375	0.05
USD 201,000	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	208,569	0.00
USD 4,941,000	Hologic Inc ' 144A ' 3.25% 15/2/2029	5,078,409	0.03
USD 2,221,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A ' 4.125% 1/2/2029	2,235,325	0.01
USD 2,443,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A ' 4.375% 1/2/2031	2,458,818	0.01
USD 4,423,000	Howard Hughes Corp/The ' 144A ' 5.375% 1/8/2028	4,709,610	0.03
USD 546,920	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust ' Series 2016-10HY E ' ' 144A ' FRN 10/8/2038	557,405	0.00
USD 249,390	ICG US CLO 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A A1RR ' ' 144A ' FRN 25/4/2031	249,400	0.00
USD 232,000	iHeartCommunications Inc ' 144A ' 5.25% 15/8/2027	241,570	0.00
USD 284,933	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	301,718	0.00
USD 370,000	IQVIA Inc ' 144A ' 5% 15/5/2027	386,289	0.00
USD 5,968,000	Iron Mountain Inc ' 144A ' 4.5% 15/2/2031	6,148,383	0.03
USD 3,844,000	Iron Mountain Inc ' 144A ' 5.25% 15/7/2030	4,108,275	0.02
USD 488,000	Jaguar Holding Co II/PPD Development LP ' 144A ' 5% 15/6/2028	526,430	0.00
USD 341,000	JBS USA Food Co ' 144A ' 7% 15/1/2026	359,844	0.00
USD 321,000	JBS USA LUX SA/JBS USA Finance Inc (Restricted) ' 144A ' 6.75% 15/2/2028	352,765	0.00
USD 502,000	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co/JBS USA Finance Inc ' 144A ' 6.5% 15/4/2029	569,303	0.00
USD 388,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ' 144A ' 8.5% 1/8/2028	429,225	0.00
USD 772,280	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT DFL ' ' 144A ' FRN 5/7/2033	774,548	0.01
USD 1,333,108	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT ' Series 2018-WPT DFX ' ' 144A ' 5.35% 5/7/2033	1,402,150	0.01
USD 2,616,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/2/2025 (Perpetual)	2,724,695	0.02
USD 278,000	Lamb Weston Holdings Inc ' 144A ' 4.875% 1/11/2026	286,034	0.00
USD 272,000	Legends Hospitality Holding Co LLC/Legends Hospitality Co- Issuer Inc ' 144A ' 5% 1/2/2026	279,830	0.00
USD 6,235,000	Level 3 Financing Inc ' 144A ' 3.625% 15/1/2029	6,049,633	0.03
USD 10,871,000	Level 3 Financing Inc ' 144A ' 4.25% 1/7/2028	11,017,541	0.06
USD 2,048,000	Lightning eMotors Inc ' 144A ' 7.5% 15/5/2024	1,582,076	0.01
USD 463,000	Lions Gate Capital Holdings LLC ' 144A ' 5.5% 15/4/2029	468,313	0.00
USD 595,000	LogMeIn Inc ' 144A ' 5.5% 1/9/2027	619,603	0.00
USD 283,000	Lumen Technologies Inc ' 144A ' 4% 15/2/2027	290,873	0.00
USD 4,525,000	Lumen Technologies Inc ' 144A ' 5.125% 15/12/2026	4,679,981	0.03
USD 4,373,000	Lumen Technologies Inc ' 144A ' 5.375% 15/6/2029	4,476,859	0.02
USD 450,000	Madison Park Funding XIII Ltd ' Series 2014-13A BR2 ' ' 144A ' FRN 19/4/2030	448,196	0.00
USD 280,587	Madison Park Funding XXVI Ltd ' Series 2017-26A AR ' ' 144A ' FRN 29/7/2030	281,138	0.00
USD 4,592,000	Marriott Ownership Resorts Inc ' 144A ' 6.125% 15/9/2025	4,839,440	0.03
USD 87,000	Marriott Ownership Resorts Inc/ILG LLC 6.5% 15/9/2026	90,049	0.00
USD 44,000	Meritor Inc ' 144A ' 4.5% 15/12/2028	44,830	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,955,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc ' 144A ' 3.875% 15/2/2029	2,072,476	0.01
USD 363,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP/MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	395,316	0.00
USD 3,033,000	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp ' 144A ' 4.875% 1/5/2029	3,074,871	0.02
USD 766,000	Molina Healthcare Inc ' 144A ' 3.875% 15/11/2030	815,043	0.01
USD 6,379,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2021 (Perpetual)	6,405,060	0.04
USD 395,094	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 ' Series 2015-C24 C ' FRN 15/5/2048	418,212	0.00
USD 2,057,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 ' Series 2016-C32 A4 ' 3.72% 15/12/2049	2,292,757	0.01
USD 1,299,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP ' Series 2018-MP A ' ' 144A ' FRN 11/7/2040	1,478,006	0.01
USD 6,302,108	Mosaic Solar Loan Trust 2021-2 ' Series 2021-2A A ' ' 144A ' 1.64% 22/4/2047	6,326,806	0.03
USD 2,518,851	Mosaic Solar Loan Trust 2021-2 ' Series 2021-2A B ' ' 144A ' 2.09% 22/4/2047	2,527,253	0.01
USD 899,242	Mosaic Solar Loans 2017-2 LLC ' Series 2017-2A A ' ' 144A ' 3.82% 22/6/2043	959,720	0.01
USD 470,000	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	499,680	0.00
USD 693,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A ' 5.125% 15/12/2030	708,683	0.00
USD 1,204,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc ' 144A ' 5.5% 15/8/2028	1,250,655	0.01
USD 250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd ' Series 2018-29A A2 ' ' 144A ' FRN 19/10/2031	250,359	0.00
USD 292,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd ' Series 2020-37A BR ' ' 144A ' FRN 20/7/2031	290,787	0.00
USD 1,584,000	New Home Co Inc/The ' 144A ' 7.25% 15/10/2025	1,681,733	0.01
USD 1,862,000	Nexstar Media Inc ' 144A ' 4.75% 1/11/2028	1,934,152	0.01
USD 249,000	NRG Energy Inc ' 144A ' 5.25% 15/6/2029	269,282	0.00
USD 278,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	298,106	0.00
USD 5,056,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	5,447,410	0.03
USD 500,000	Ocean Trails CLO VI ' Series 2016-6A CRR ' ' 144A ' FRN 15/7/2028	500,403	0.00
USD 250,000	OCP CLO 2015-10 Ltd ' Series 2015-10A BR ' ' 144A ' FRN 26/10/2027	250,293	0.00
USD 689,061	OCP CLO 2017-13 Ltd ' Series 2017-13A A2A ' ' 144A ' FRN 15/7/2030	689,095	0.00
USD 250,000	OCP CLO 2020-18 Ltd ' Series 2020-18A AR ' ' 144A ' FRN 20/7/2032	250,609	0.00
USD 275,000	OCP CLO 2020-19 Ltd ' Series 2020-19A B ' ' 144A ' FRN 20/7/2031	275,014	0.00
USD 350,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 ' Series 2021-1A C ' ' 144A ' 2.22% 16/6/2036	354,585	0.00
USD 750,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 ' Series 2021-1A D ' ' 144A ' 2.47% 16/6/2036	758,532	0.00
USD 5,974,000	ONEOK Partners LP 4.9% 15/3/2025	6,664,110	0.04
USD 3,267,000	Oracle Corp 3.95% 25/3/2051	3,641,805	0.02
USD 289,000	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp ' 144A ' 5% 15/8/2027	296,947	0.00
USD 3,220,000	Pacific Gas and Electric Co 2.1% 1/8/2027	3,117,181	0.02
USD 2,302,500	Pacific Gas and Electric Co 4.5% 1/7/2040	2,332,789	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A1 ' ' 144A ' FRN 18/4/2031	250,001	0.00
USD 370,796	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 ' Series 2016-1A A2R ' ' 144A ' FRN 23/8/2031	371,154	0.00
USD 4,307,000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer ' 144A ' 4.875% 15/5/2029	4,420,231	0.02
USD 696,000	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer ' 144A ' 5.875% 1/10/2028	742,110	0.00
USD 236,000	Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp ' 144A ' 5.625% 15/10/2027	254,340	0.00
USD 1,210,000	Party City Holdings Inc ' 144A ' 8.75% 15/2/2026	1,259,912	0.01
USD 1,583,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC/Peninsula Pacific Entertainment Finance In ' 144A ' 8.5% 15/11/2027	1,687,874	0.01
USD 756,000	Periama Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	823,316	0.01
USD 6,429,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028	6,389,430	0.03
USD 624,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	615,451	0.00
USD 653,058	Pikes Peak CLO 1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' FRN 24/7/2031	653,263	0.00
USD 400,000	Pikes Peak CLO 8 ' Series 2021-8A A ' ' 144A ' FRN 20/7/2034	399,765	0.00
USD 289,000	Pilgrim ' s Pride Corp ' 144A ' 5.875% 30/9/2027	308,955	0.00
USD 4,202,000	Pitney Bowes Inc ' 144A ' 6.875% 15/3/2027	4,481,286	0.02
USD 3,585,000	Pitney Bowes Inc ' 144A ' 7.25% 15/3/2029	3,841,238	0.02
USD 1,500,000	PPM CLO 4 Ltd ' Series 2020-4A B ' ' 144A ' FRN 18/10/2031	1,503,011	0.01
USD 4,860,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	5,100,054	0.03
USD 3,415,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	3,648,182	0.02
USD 7,189,000	Quicken Loans LLC/Quicken Loans Co-Issuer Inc ' 144A ' 3.625% 1/3/2029	7,334,146	0.04
USD 5,893,000	Quicken Loans LLC/Quicken Loans Co-Issuer Inc ' 144A ' 3.875% 1/3/2031	6,038,483	0.03
USD 1,698,000	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance Inc ' 144A ' 4.5% 15/9/2026	1,746,851	0.01
USD 1,125,000	Rattler Midstream LP ' 144A ' 5.625% 15/7/2025	1,177,324	0.01
USD 657,000	Renewable Energy Group Inc ' 144A ' 5.875% 1/6/2028	680,915	0.00
USD 330,000	Rocket Mortgage LLC ' 144A ' 5.25% 15/1/2028	347,836	0.00
USD 250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' FRN 20/5/2031	250,160	0.00
USD 825,000	RR 1 LLC ' Series 2017-1A A1AB ' ' 144A ' FRN 15/7/2035	826,142	0.01
USD 603,498	RR 3 Ltd ' Series 2018-3A A1R2 ' ' 144A ' FRN 15/1/2030	603,329	0.00
USD 2,250,000	Sabre GBLB Inc ' 144A ' 9.25% 15/4/2025	2,587,500	0.01
USD 735,000	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/9/2026	762,563	0.00
USD 782,000	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/3/2031	824,033	0.01
USD 731,000	Sasol Financing USA LLC 6.5% 27/9/2028	825,116	0.01
USD 12,199,000	Select Medical Corp ' 144A ' 6.25% 15/8/2026	12,932,770	0.07
USD 5,285,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	5,411,338	0.03
USD 7,251,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	7,323,510	0.04
USD 783,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	884,170	0.01
USD 4,593,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A ' 4.125% 1/7/2030	4,702,176	0.03
USD 505,000	Sirius XM Radio Inc ' 144A ' 5% 1/8/2027	529,992	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 424,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	464,280	0.00
USD 328,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	333,232	0.00
USD 2,060,000	SK Battery America Inc 2.125% 26/1/2026	2,053,264	0.01
USD 10,002,096	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	9,826,067	0.05
USD 4,089,354	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	4,014,257	0.02
USD 3,603,237	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	3,524,440	0.02
USD 9,742,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041	10,884,519	0.06
USD 3,452,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	3,841,195	0.02
USD 2,320,000	SMB Private Education Loan Trust 'Series 2020-B B' '144A' 2.76% 15/7/2053	2,366,474	0.01
USD 2,898,892	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 'Series 2019-A A2A' '144A' 3.44% 15/7/2036	3,040,000	0.02
USD 3,620,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A B' '144A' 2.31% 15/1/2053	3,663,990	0.02
USD 8,880,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A C' '144A' 2.99% 15/1/2053	9,025,029	0.05
USD 4,770,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D1' '144A' 3.86% 15/1/2053	4,785,742	0.03
USD 2,600,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A D2' '144A' 3.86% 15/1/2053	2,638,746	0.01
USD 597,486	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 'Series 2018-B A2FX' '144A' 3.34% 25/8/2047	613,382	0.00
USD 706,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	725,443	0.00
USD 156,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	161,916	0.00
USD 382,000	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	404,519	0.00
USD 716,000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp 4.5% 15/5/2029	726,729	0.00
USD 201,000	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	210,667	0.00
USD 4,815,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.625% 1/6/2028	4,202,676	0.02
USD 6,488,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp '144A' 4% 15/1/2032	6,782,750	0.04
USD 169,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	174,943	0.00
USD 337,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	353,008	0.00
USD 272,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	294,881	0.00
USD 275,000	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	309,635	0.00
USD 1,195,000	TEGNA Inc '144A' 4.75% 15/3/2026	1,268,391	0.01
USD 166,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	173,911	0.00
USD 10,933,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.25% 1/6/2029	11,175,822	0.06
USD 198,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	203,544	0.00
USD 532,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	552,626	0.00
USD 683,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	708,705	0.00
USD 510,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	532,313	0.00
USD 1,365,000	Travel + Leisure Co '144A' 6.625% 31/7/2026	1,537,536	0.01
USD 219,000	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15/6/2028	242,499	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,075,805	Trinitas CLO XIV Ltd 'Series 2020-14A B' '144A' FRN 25/1/2034	1,079,421	0.01
USD 627,088	Trinitas CLO XIV Ltd 'Series 2020-14A C' '144A' FRN 25/1/2034	631,219	0.00
USD 1,075,152	UBS-Barclays Commercial Mortgage Trust 2012-C3 'Series 2012-C3 D' '144A' FRN 10/8/2049	1,099,073	0.01
USD 11,915,271	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	13,318,698	0.07
USD 547,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	580,504	0.00
USD 343,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	362,325	0.00
USD 125,000,000	United States Cash Management Bill 9/11/2021 (Zero Coupon)	124,987,847	0.67
USD 150,000,000	United States Cash Management Bill 7/12/2021 (Zero Coupon)	149,986,525	0.80
USD 210,000,000	United States Treasury Bill 2/9/2021 (Zero Coupon)	209,999,737	1.12
USD 186,000,000	United States Treasury Bill 7/9/2021 (Zero Coupon)	185,999,180	0.99
USD 224,000,000	United States Treasury Bill 9/9/2021 (Zero Coupon)	223,998,600	1.19
USD 190,000,000	United States Treasury Bill 21/9/2021 (Zero Coupon)	189,996,675	1.01
USD 100,000,000	United States Treasury Bill 28/9/2021 (Zero Coupon)	99,997,667	0.53
USD 325,000,000	United States Treasury Bill 30/9/2021 (Zero Coupon)	324,991,875	1.73
USD 100,000,000	United States Treasury Bill 12/10/2021 (Zero Coupon)	99,995,625	0.53
USD 225,000,000	United States Treasury Bill 4/11/2021 (Zero Coupon) †	224,980,704	1.20
USD 75,000,000	United States Treasury Bill 2/12/2021 (Zero Coupon)	74,989,751	0.40
USD 250,000,000	United States Treasury Bill 9/12/2021 (Zero Coupon) †	249,970,485	1.33
USD 260,000,000	United States Treasury Bill 16/12/2021 (Zero Coupon)	259,967,157	1.39
USD 6,691,000	United Wholesale Mortgage LLC '144A' 5.5% 15/11/2025	6,867,776	0.04
USD 1,442,000	UnitedHealth Group Inc 3.25% 15/5/2051	1,587,818	0.01
USD 572,976	Upstart Pass-Through Trust Series 'Series 2021-ST5 A' '144A' 2% 20/7/2027	573,130	0.00
USD 1,117,650	Upstart Pass-Through Trust Series 2021-ST4 'Series 2021-ST4 A' '144A' 2% 20/7/2027	1,118,373	0.01
USD 489,000	US Concrete Inc '144A' 5.125% 1/3/2029	537,773	0.00
USD 2,381,000	USB Capital IX FRN 4/10/2021 (Perpetual)	2,374,053	0.01
USD 2,020,000	Verizon Communications Inc 3.55% 22/3/2051	2,213,948	0.01
USD 2,038,000	Verizon Communications Inc 3.7% 22/3/2061	2,254,938	0.01
USD 2,253,000	VICI Properties LP/VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	2,312,457	0.01
USD 2,170,000	VICI Properties LP/VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	2,262,529	0.01
USD 2,585,000	VICI Properties LP/VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	2,758,583	0.02
USD 436,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	452,350	0.00
USD 7,437,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	7,743,776	0.04
USD 1,350,000	VNDO Trust 2016-350P 'Series 2016-350P D' '144A' FRN 10/1/2035	1,397,612	0.01
USD 249,139	Voya CLO 2013-3 Ltd 'Series 2013-3A A1RR' '144A' FRN 18/10/2031	249,382	0.00
USD 1,845,000	Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp '144A' 4.875% 15/9/2028	1,912,352	0.01
USD 2,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 'Series 2015-C28 AS' FRN 15/5/2048	2,167,660	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 796,545	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C38 ' Series 2017-C38 C ' FRN 15/7/2050	857,664	0.01
USD 1,318,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 ' Series 2018-1745 A ' ' 144A ' FRN 15/6/2036	1,476,107	0.01
USD 170,000	William Carter Co/The ' 144A ' 5.625% 15/3/2027	177,891	0.00
USD 586,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc ' 144A ' 4.375% 15/8/2028	607,333	0.00
USD 1,442,000	Xerox Holdings Corp ' 144A ' 5% 15/8/2025	1,522,662	0.01
USD 659,000	XHR LP ' 144A ' 4.875% 1/6/2029	679,729	0.00
USD 4,848,000	XHR LP ' 144A ' 6.375% 15/8/2025	5,151,000	0.03
USD 278,501	York CLO 1 Ltd ' Series 2014-1A BRR ' ' 144A ' FRN 22/10/2029	278,998	0.00
USD 1,715,000	Zayo Group Holdings Inc ' 144A ' 4% 1/3/2027	1,695,706	0.01
		3,113,436,108	16.59
	ウルグアイ		
USD 608,354	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	817,222	0.00
債券合計		4,849,722,368	25.84
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		17,938,623,853	95.58
	その他の譲渡可能な有価証券		
	普通/優先株式およびワラント		
	オーストラリア		
9,488,465	Quintis Pty Ltd**	9,991,281	0.05
	バミューダ		
160,000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd**	61,769	0.00
	ケイマン諸島		
609	Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv**	-	0.00
	インド		
3,482	Think & Learn Pvt Ltd,**	13,587,329	0.07
2,463	Think & Learn Pvt Ltd,**	9,611,025	0.05
		23,198,354	0.12
	英国		
413,408	10X Future Technologies Holdings Ltd**	14,808,571	0.08
107,909	Lookout, Inc**	1,208,581	0.01
1,919,121	Lookout, Inc Series F (Pref)**	21,494,155	0.11
18,078	Neon Payments Ltd (Pref)**	6,894,045	0.04
652,238	NMC Health Plc**	-	0.00
		44,405,352	0.24
	米国		
2,670,961	Arrival S.r.l.**	30,742,761	0.16
168,530	Berkshire Grey Inc PIPE**	1,451,347	0.01
21,376	Breeze Aviation Group Inc**	11,545,391	0.06
190,437	ByteDance Ltd**	32,015,485	0.17
26,463	Caresyntax Inc**	4,556,135	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)	
	米国(続き)			
162,919	Databricks Inc**	35,408,816	0.19	
45,650	Databricks Inc**	9,921,571	0.05	
1,209,710	Deep Instinct Ltd**	8,346,999	0.04	
24,969	Epic Games, Inc.**	22,510,802	0.12	
941,683	eXo Imaging**	5,518,262	0.03	
919	Exscientia Ltd**	3,132,549	0.02	
3,678	Exscientia Ltd**	12,537,015	0.07	
157,436	Farmer ' s Business Network Inc**	10,227,043	0.06	
235,953	GM Cruise Holdings LLC**	5,962,532	0.03	
1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)**	5,312,627	0.03	
4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)**	11,636,330	0.06	
459,380	Joby Aviation Inc Pipe**	5,501,259	0.03	
3,924,026	JumpCloud Inc**	15,068,260	0.08	
760,471	Loadsmart Inc**	9,589,539	0.05	
561,098	Mythic Inc**	4,096,015	0.02	
4,980	NCB Warrant Holding**	-	0.00	
6,025	Neon Payments Ltd (Wts 8/10/2021)**	152,553	0.00	
750,669	Noodle Inc**	6,695,968	0.04	
247,791	Pixel Group Holdings Inc**	8,702,420	0.05	
129,448	Psiquantum Corp**	3,394,127	0.02	
261,161	Relativity Space Inc**	6,004,091	0.03	
352,227	Rocket Lab Inc Pipe**	3,345,945	0.02	
46,362	SambaNova Systems Inc**	4,731,706	0.03	
134,315	SambaNova Systems Inc**	13,708,189	0.07	
1,284,736	Sema4 Holdings Corp Lockup**	10,791,782	0.06	
167,805	Snorkel AI Inc**	2,520,431	0.01	
46,853	Snorkel AI Inc**	703,732	0.00	
607,300	Sun Country Airlines Lockup**	19,409,308	0.10	
524,687	Volta Inc PIPE**	4,572,647	0.02	
337,227	Zero Mass Water, Inc.**	5,668,786	0.03	
337,227	Zero Mass Water, Inc. (Wts 8/11/2021)**	350,716	0.00	
		335,833,139	1.78	
	普通ノ優先株式およびワラント合計	413,489,895	2.19	
	債券			
	オーストラリア			
USD	17,943,829	Quintis Australia Pty Ltd 1/10/2028 (Zero Coupon)**	17,943,829	0.09
USD	17,949,167	Quintis Australia Pty Ltd 7.5% 1/10/2026**	17,949,167	0.10
			35,892,996	0.19
	ケイマン諸島			
CNY	103,700,000	Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	-	0.00
	インド			
USD	19,051,000	REI Agro Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	2	0.00

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド			
EUR 250,000	Invesco Euro CLO II DAC FRN 15/8/2034**	295,596	0.00
EUR 250,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2035**	295,597	0.01
		591,193	0.01
米国			
USD 849,000	Avianca Holdings SA 9% 27/8/2026**	849,000	0.00
USD 2,090,000	Calpine Escrow Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)**	-	0.00
		849,000	0.00
債券合計		37,333,191	0.20
その他の譲渡可能な有価証券合計		450,823,086	2.39
投資有価証券合計		18,389,446,939	97.97
その他の純資産		379,014,257	2.03
純資産合計(米ドル)		18,768,461,196	100.00

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記11を参照のこと。

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

† 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券。詳細については注記14を参照のこと。

\*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2021年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
AUD	37,406,747	USD	28,699,085	JP Morgan	2/9/2021	(1,345,599)
JPY	8,497,095,009	USD	77,676,496	JP Morgan	9/9/2021	(213,866)
USD	35,969,297	BRL	183,929,000	Citibank	9/9/2021	274,074
USD	32,889,012	CNH	211,206,000	HSBC Bank Plc	9/9/2021	193,666
USD	1,475,229	CNH	9,473,862	Citibank	9/9/2021	8,646
BRL	45,106,414	USD	8,804,000	Goldman Sachs	10/9/2021	(51,437)
USD	8,804,000	BRL	44,741,928	Citibank	10/9/2021	122,162
BRL	31,956,126	USD	6,089,781	Deutsche Bank	15/9/2021	106,575
BRL	120,562,242	USD	23,069,698	Citibank	15/9/2021	307,557
EUR	47,443,578	USD	55,524,026	Morgan Stanley	15/9/2021	587,199
EUR	30,037,014	USD	35,206,534	Deutsche Bank	15/9/2021	318,056
RUB	1,694,700,015	USD	23,069,698	Bank of America	15/9/2021	5,263
USD	27,906,472	EUR	23,763,092	Citibank	15/9/2021	(197,989)
USD	37,149,048	EUR	31,625,497	Bank of America	15/9/2021	(254,231)
EUR	1,140,000	USD	1,382,518	BNP Paribas	16/9/2021	(34,220)
USD	1,392,264	EUR	1,140,000	UBS	16/9/2021	43,966
USD	10,862,916	INR	800,108,109	BNP Paribas	17/9/2021	(85,005)
CAD	4,407,285	USD	3,581,632	Bank of America	23/9/2021	(90,556)
CAD	36,035,715	USD	29,286,600	Deutsche Bank	23/9/2021	(742,169)
USD	11,006,881	CNH	71,750,685	UBS	23/9/2021	(84,505)
USD	63,070,027	CNH	411,058,901	JP Morgan	23/9/2021	(472,403)
GBP	26,404,887	EUR	30,822,000	BNP Paribas	24/9/2021	(64,665)
GBP	715,379	EUR	835,000	Morgan Stanley	24/9/2021	(1,693)
JPY	160,027,741	EUR	1,207,000	JP Morgan	24/9/2021	31,308
JPY	2,787,814,436	EUR	21,028,000	Citibank	24/9/2021	544,143
USD	90,370,206	CNH	587,523,817	HSBC Bank Plc	24/9/2021	(441,310)
USD	1,835,485	EUR	1,544,641	UBS	24/9/2021	8,320
USD	45,123,648	CNH	293,437,726	Deutsche Bank	30/9/2021	(204,232)
EUR	60,487,000	USD	71,511,488	Citibank	7/10/2021	56,970
JPY	670,954,000	USD	6,067,327	JP Morgan	7/10/2021	50,868
JPY	14,281,679,000	USD	129,142,360	BNP Paribas	7/10/2021	1,087,283
USD	2,350,443	CNH	15,329,000	Deutsche Bank	8/10/2021	(16,075)
USD	67,716,410	CNH	441,576,000	HSBC Bank Plc	8/10/2021	(454,875)
BRL	28,643,464	USD	5,569,971	Citibank	14/10/2021	(39,775)
INR	1,310,566,000	USD	17,379,437	Citibank	14/10/2021	509,151
INR	72,910,000	USD	966,486	UBS	14/10/2021	28,700
JPY	380,354,548	EUR	2,915,411	Morgan Stanley	14/10/2021	18,524
JPY	4,688,886,333	EUR	35,932,000	State Street	14/10/2021	238,097
JPY	16,089,211,452	USD	146,204,142	JP Morgan	14/10/2021	515,233
USD	3,384,050	BRL	17,989,000	Citibank	14/10/2021	(89,088)
USD	37,086,885	EUR	31,181,260	JP Morgan	14/10/2021	188,310
JPY	427,956,997	USD	3,872,641	JP Morgan	15/10/2021	29,977
JPY	7,098,211,000	USD	64,240,227	Barclays	15/10/2021	489,648
USD	64,070,092	CNH	418,416,145	HSBC Bank Plc	15/10/2021	(497,143)
GBP	46,205,000	USD	63,647,420	Goldman Sachs	21/10/2021	41,629
JPY	4,866,408,000	USD	44,407,493	JP Morgan	21/10/2021	(27,897)
JPY	225,380,880	USD	2,056,632	Morgan Stanley	21/10/2021	(1,253)

## 未決済先渡為替予約 2021年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
MXN	51,908,277	USD	2,569,058	Morgan Stanley	21/10/2021	(4,948)
MXN	771,327,000	USD	38,167,230	UBS	21/10/2021	(66,046)
JPY	6,313,756,825	USD	57,609,551	JP Morgan	22/10/2021	(30,325)
USD	1,272,237	NOK	11,481,000	Bank of America	22/10/2021	(48,651)
USD	39,798,991	NOK	359,100,000	JP Morgan	22/10/2021	(1,515,425)
EUR	1,913,455	USD	2,261,651	Bank of America	28/10/2021	3,238
EUR	43,523,545	USD	51,444,560	Citibank	28/10/2021	72,706
JPY	380,898,705	EUR	2,927,000	Citibank	28/10/2021	9,228
JPY	7,919,848,524	EUR	60,856,000	Deutsche Bank	28/10/2021	196,295
JPY	393,153,000	USD	3,574,180	Citibank	28/10/2021	11,393
JPY	10,088,955,000	USD	91,714,271	Morgan Stanley	28/10/2021	297,446
USD	94,413,799	EUR	79,782,448	Citibank	28/10/2021	(21,837)
USD	27,927,462	EUR	23,545,693	JP Morgan	29/10/2021	56,749
IDR	262,316,379,000	USD	18,108,269	HSBC Bank Plc	3/11/2021	214,933
GBP	2,168,000	USD	3,015,019	Bank of America	4/11/2021	(26,598)
GBP	36,501,000	USD	50,756,374	JP Morgan	4/11/2021	(442,556)
JPY	5,778,711,000	USD	52,689,025	BNP Paribas	4/11/2021	15,859
JPY	319,277,000	USD	2,918,398	JP Morgan	4/11/2021	(6,424)
JPY	5,127,334,000	USD	46,867,127	UBS	4/11/2021	(103,144)
USD	30,593,447	CNH	198,888,000	HSBC Bank Plc	4/11/2021	(57,980)
USD	49,088,394	CNH	319,724,000	Deutsche Bank	4/11/2021	(185,554)
USD	2,202,530	CNH	14,345,921	UBS	4/11/2021	(8,378)
USD	27,791,559	EUR	23,385,499	JP Morgan	4/11/2021	140,837
USD	70,022,565	HKD	544,604,000	Citibank	4/11/2021	16,369
USD	2,674,236	HKD	20,799,128	BNP Paribas	4/11/2021	609
NOK	415,016,000	CHF	43,216,990	Morgan Stanley	10/11/2021	292,805
JPY	6,933,337,000	USD	62,745,773	JP Morgan	12/11/2021	493,878
JPY	244,291,000	USD	2,210,763	Morgan Stanley	12/11/2021	17,440
USD	72,561,280	HKD	564,521,000	Citibank	12/11/2021	(6,374)
NOK	248,864,000	CHF	25,895,011	Morgan Stanley	16/11/2021	192,015
AUD	1,851,018	USD	1,343,042	Bank of America	18/11/2021	11,037
AUD	56,756,532	USD	41,180,321	JP Morgan	18/11/2021	338,889
JPY	6,309,623,938	USD	57,496,131	JP Morgan	18/11/2021	57,283
AUD	1,022,516	USD	740,884	UBS	19/11/2021	7,121
AUD	47,610,569	USD	34,499,552	Deutsche Bank	19/11/2021	329,228
KRW	41,596,407,712	USD	35,534,263	Citibank	24/11/2021	353,077
KRW	40,153,450,000	USD	34,088,580	UBS	24/11/2021	553,846
KRW	1,504,460,000	USD	1,277,228	HSBC Bank Plc	24/11/2021	20,746
KRW	43,615,605,000	USD	37,435,074	Citibank	1/12/2021	190,450
AUD	10,333,133	USD	7,498,147	HSBC Bank Plc	2/12/2021	61,289
JPY	3,883,779,000	USD	35,430,638	UBS	2/12/2021	(497)
JPY	197,437,174	USD	1,801,150	Morgan Stanley	2/12/2021	(10)
USD	50,339,619	SEK	437,521,847	JP Morgan	2/12/2021	(488,256)
KRW	43,644,947,000	USD	37,335,284	UBS	8/12/2021	312,898
未実現純評価益						1,650,000

未決済先渡為替予約 2021年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	354,075,260	USD	261,441,803	BNY Mellon	15/9/2021	(2,503,361)
USD	4,219,224	AUD	5,860,521	BNY Mellon	15/9/2021	(66,618)
未実現純評価損						(2,569,979)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	34,092,403	USD	37,552,412	BNY Mellon	15/9/2021	(173,387)
USD	684,309	CHF	626,912	BNY Mellon	15/9/2021	(3,038)
未実現純評価損						(176,425)
ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	165,027,336	USD	25,448,884	BNY Mellon	15/9/2021	82,353
USD	992,636	CNY	6,451,320	BNY Mellon	15/9/2021	(5,445)
未実現純評価益						76,908
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	2,347,479,640	USD	2,772,916,892	BNY Mellon	15/9/2021	3,431,821
USD	47,192,539	EUR	40,343,136	BNY Mellon	15/9/2021	(520,903)
未実現純評価益						2,910,918
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	130,394,553	USD	181,330,773	BNY Mellon	15/9/2021	(1,607,640)
USD	4,105,384	GBP	3,000,634	BNY Mellon	15/9/2021	(30,393)
未実現純評価損						(1,638,033)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	394,958,270	USD	50,788,384	BNY Mellon	15/9/2021	(24,347)
USD	10,781,510	HKD	83,898,519	BNY Mellon	15/9/2021	(1,977)
未実現純評価損						(26,324)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	5,570,887,517	USD	50,738,527	BNY Mellon	15/9/2021	50,552
USD	678,655	JPY	74,510,848	BNY Mellon	15/9/2021	(651)
未実現純評価益						49,901
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	62,680,917	USD	16,231,255	BNY Mellon	15/9/2021	137,356
USD	365,799	PLN	1,428,308	BNY Mellon	15/9/2021	(7,191)
未実現純評価益						130,165
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	101,342,931	USD	74,990,517	BNY Mellon	15/9/2021	433,160
USD	1,389,092	SGD	1,891,971	BNY Mellon	15/9/2021	(18,993)
未実現純評価益						414,167
未実現純評価益合計						821,298

未決済上場先物取引 2021年8月31日現在

契約数	通貨	契約 / 摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー (米ドル)	未実現評価益 / (損) (米ドル)
2,585	AUD	Australian 10 Year Bond	2021年9月	275,173,258	7,168,579
87	CAD	S& P/TSX 60 Index	2021年9月	17,030,636	565,115
2,108	EUR	Euro Bund	2021年9月	437,927,483	3,132,132
1,224	EUR	Euro-BTP	2021年9月	222,296,419	3,336,319
203	EUR	FTSE MIB Market Index	2021年9月	31,095,195	458,879
(426)	EUR	EURO STOXX 50 Index	2021年9月	21,039,427	(751,224)
(434)	EUR	Euro BUXL	2021年9月	109,476,739	1,881,368
95	GBP	FTSE 100 Index	2021年9月	9,273,383	179,655
145	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2021年9月	201,070,225	542,480
(34)	JPY	Nikkei 225 (Yen)	2021年9月	4,342,207	129,398
1,583	USD	Russell 2000 E-Mini Index	2021年9月	178,736,530	(5,735,756)
291	USD	MSCI Emerging Markets Index	2021年9月	18,871,350	(1,080,870)
(1,481)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	2021年9月	459,857,905	(45,144,880)
(9,817)	USD	S& P 500 E-Mini Index	2021年9月	2,215,942,325	(22,260,014)
(844)	GBP	Long Gilt	2021年12月	149,674,477	(215,200)
584	USD	US Long Bond (CBT)	2021年12月	95,593,500	720,895
546	USD	US Ultra Bond (CBT)	2021年12月	108,517,500	1,137,346
47	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2021年12月	6,278,906	26,806
(2,656)	USD	US Ultra 10 Year Note	2021年12月	394,125,500	(2,367,876)
合計				4,956,322,965	(58,276,848)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## スワップ 2021年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD (7,930,000)	ファンドはBombardier Incに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Barclays	20/12/2021	499,939	99,034
CDS	USD 5,283,878	ファンドはBombardier Incに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2023	(842,884)	(305,658)
CDS	USD (2,269,083)	ファンドはCDX.NA.IG.33.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2024	10,303	44,051
CDS	USD 38,909,000	ファンドはCDX.NA.IG.34.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2025	(350,214)	(781,825)
CDS	USD (148,796,424)	ファンドはCDX.NA.HY.34.V9に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2025	9,383,525	13,872,851
CDS	EUR (43,271,641)	ファンドはITRAXX.XO.34.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2025	2,476,659	6,418,748
CDS	EUR (34,550,000)	ファンドはITRAXX.XO.35.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2026	(114,997)	5,010,464
IRS	MXN 396,900,000	ファンドは6.4775%の固定金利を受け取り、MXN 1ヶ月MXIBTIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	12/8/2026	53,505	53,505
IRS	MXN 547,970,000	ファンドは6.4275%の固定金利を受け取り、MXN 1ヶ月MXIBTIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	13/8/2026	14,697	14,697
IRS	MXN 545,000,000	ファンドは6.465%の固定金利を受け取り、MXN 1ヶ月MXIBTIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	13/8/2026	58,482	58,482
IRS	MXN 444,300,000	ファンドは6.415%の固定金利を受け取り、MXN 1ヶ月MXIBTIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	14/8/2026	(331)	(331)
IRS	MXN 269,500,000	ファンドは6.44%の固定金利を受け取り、MXN 1ヶ月MXIBTIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	14/8/2026	14,266	14,266
IRS	MXN 400,305,000	ファンドは6.42%の固定金利を受け取り、MXN 1ヶ月MXIBTIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/8/2026	3,190	3,190
IRS	USD 43,106,909	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.93%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	14/10/2026	(109,515)	(109,515)
IRS	USD 61,797,854	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.5445%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	27/5/2031	(1,627,196)	(1,627,196)
IRS	USD 10,973,193	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.517%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	28/5/2031	(261,150)	(261,150)
IRS	USD 190,950,605	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.14%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	17/6/2031	(3,715,700)	(3,715,700)
IRS	USD 96,190,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.1205%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	18/6/2031	(1,783,227)	(1,783,227)

## スワップ 2021年8月31日現在(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	USD 39,718,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.95%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	2/7/2031	(414,666)	(414,666)
IRS	USD 92,676,401	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.953%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	2/7/2031	(980,532)	(980,532)
IRS	EUR 69,409,269	ファンドはEUR 6ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、0.02%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/8/2031	(524,488)	(524,488)
IRS	USD 55,301,312	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.378%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	12/10/2031	(419,817)	(419,817)
IRS	USD 82,542,211	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.36%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	14/10/2031	(478,404)	(478,404)
IRS	USD 29,795,372	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.421%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/11/2031	(285,377)	(285,377)
IRS	USD 20,620,948	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.39%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	30/11/2031	(132,885)	(132,885)
IRS	USD 15,987,761	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.675%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	26/11/2041	(237,053)	(237,053)
IRS	USD 34,474,128	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.613%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	25/1/2051	(29,968)	(29,968)
IRS	USD 60,413,537	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.467%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	28/1/2051	2,108,919	2,108,919
IRS	USD 35,570,896	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.562%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	1/2/2051	414,918	414,918
IRS	USD 19,869,022	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.646%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	4/2/2051	(177,487)	(177,487)
IRS	USD 8,105,586	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.885%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	22/2/2051	(547,978)	(547,978)
IRS	USD 31,964,407	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.98%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	27/5/2051	(2,935,474)	(2,935,474)
IRS	USD 5,267,133	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.945%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	28/5/2051	(439,116)	(439,116)
IRS	USD 10,024,005	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.005%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	7/6/2051	(983,537)	(983,537)
IRS	USD 20,648,401	ファンドは1.795%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	22/6/2051	954,906	954,906
IRS	USD 7,982,710	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.602%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	23/8/2051	12,015	12,015

## スワップ 2021年8月31日現在(続き)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	USD 7,551,333	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.68%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	30/11/2051	(108,739)	(108,739)
IRS	BRL 198,073,301	ファンドは9.385%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2025	131,264	131,264
IRS	BRL 216,083,102	ファンドは9.42%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2025	182,065	182,065
IRS	BRL 215,286,626	ファンドは9.54%の固定金利を受け取り、BRL 1日BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2025	337,103	337,103
TRS	USD 10,883,000	ファンドは3ヶ月USD BBA LIBOR + 0bpsを受け取り、IBOXX US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	BNP Paribas	20/9/2021	(87,046)	(86,612)
TRS	USD 354	ファンドは12月21日のS&P 500年間配当指数 + 0bpsを受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	17/12/2021	991,200	991,200
TRS	USD 10,840,000	ファンドは3ヶ月USD BBA LIBOR + 0bpsを受け取り、Markit IBOXX US Dollar Liquid High Yield + 0bpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2021	(183,560)	(183,182)
TRS	USD 43,792,000	ファンドは3ヶ月USD BBA LIBOR + 0bpsを受け取り、IBOXX US Dollar Liquid Investment + 0bpsを支払う	Goldman Sachs	20/9/2021	(182,377)	(180,795)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,695,140,329米ドル)					(306,762)	12,990,966

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IRS: 金利スワップ

TRS: トータル・リターン・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 買建オプション 2021年8月31日現在

契約数	コール /ブット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
22,500,795	ブット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	9/9/2021	(96,791)	346,340
118,885,300	ブット	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.16	24/2/2022	(152,953)	902,918
184,727,638	ブット	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.165	15/10/2021	(812,124)	476,863
22,836,678	ブット	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.2	3/11/2021	(146,771)	130,580
125,233,486	ブット	OTC AUD/JPY	HSBC Bank Plc	AUD 80.5	28/9/2021	249,510	678,974
43,864,660	コール	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.6	27/10/2021	(183,662)	87,478
375,297,403	ブット	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.17	23/9/2021	(1,823,907)	741,328
159,050,800	ブット	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.1625	24/11/2021	(350,594)	682,715
27,688	コール	Alliance Data Systems Corp	Barclays	EUR 330	17/9/2021	(325,281)	3,232
18,901	コール	Moelis & Co	Barclays	EUR 710	15/10/2021	(409,421)	36,887
77,322	コール	Paypal Holdings Inc	BNP Paribas	USD 292.5	15/10/2021	170,983	621,677
5,667,656	コール	Vodafone Group Plc	BNP Paribas	GBP 1.25	15/10/2021	31,560	188,548
177,375	コール	D.R.Horton Inc	Citibank	USD 102.5	19/11/2021	(247,476)	559,580
6,696	コール	Amazon.com Inc	Citibank	USD 4,150	17/6/2022	(236,032)	688,016
6,279	コール	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 4,150	17/9/2021	129,594	532,448
29,800	コール	United Rentals Inc	Credit Suisse	USD 360	17/9/2021	(268,380)	207,779
90,004	コール	Banco Santander SA	Credit Suisse	EUR 90	15/10/2021	(65,012)	97,510
284,056	コール	Unilever Plc	Credit Suisse	EUR 49.7717	15/10/2021	(169,408)	64,751
6,279	コール	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 4,200	19/11/2021	161,781	731,735
17,579	コール	Generac Holdings Inc	Credit Suisse	USD 450	19/11/2021	62,723	466,161
13,329	ブット	ASML Holding NV	Goldman Sachs	EUR 620	15/10/2021	(116,171)	119,134
5,668,848	コール	Vodafone Group Plc	Goldman Sachs	GBP 1.25	19/11/2021	33,329	317,778
21,544	ブット	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 4,339.43	15/10/2021	260,382	886,757
355	コール	Advance Auto Parts Inc	Exchange Traded	USD 210	17/9/2021	(241,280)	38,163
73	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 2,800	17/9/2021	533,832	861,765
428	ブット	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 18	17/9/2021	(7,804)	11,556
313	ブット	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 16	15/10/2021	(6,959)	8,764
261	ブット	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 15	17/12/2021	(7,368)	14,225
2,640	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 150	17/9/2021	280,545	1,009,800
1,251	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 155	15/10/2021	15,359	434,723
4,317	コール	Barclays Plc	Exchange Traded	GBP 1.9	15/10/2021	(30,792)	237,996
703	コール	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 120	15/10/2021	(56,317)	253,080
858	コール	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 125	19/11/2021	(132,254)	311,025
535	コール	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 100	21/1/2022	(151,664)	696,837
2,214	コール	Carrier Global Corp	Exchange Traded	USD 47	17/9/2021	1,854,710	2,368,980
374	コール	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 780	17/9/2021	898,634	1,559,580
254	コール	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 760	17/9/2021	1,236,412	1,544,320
4,781	コール	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 60	17/9/2021	(242,563)	384,870

## 買建オプション 2021年8月31日現在(続き)

契約数	コール / プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
791	コール	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 245	15/10/2021	(199,122)	21,753
472	コール	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 225	15/10/2021	(84,389)	102,660
389	コール	Crowdstrike Holdings Inc	Exchange Traded	USD 260	15/10/2021	801,055	1,245,773
120	コール	Deere & Co	Exchange Traded	USD 380	17/9/2021	(129,868)	72,600
214	コール	Deere & Co	Exchange Traded	USD 380	15/10/2021	109,009	239,145
3,302	コール	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 28	21/1/2022	(96,859)	1,304,290
2,677	コール	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 35	21/1/2022	(147,325)	394,857
1,545	コール	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 115	17/12/2021	(733,465)	119,737
925	コール	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 90	17/12/2021	(917,580)	314,500
1,145	コール	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 95	17/9/2021	89,593	327,470
1,748	プット	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,900	17/9/2021	(1,392,561)	191,180
1,043	コール	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 375	17/9/2021	46,054	1,048,215
972	コール	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 390	15/10/2021	(434,712)	806,760
400	コール	FedEx Corp	Exchange Traded	USD 310	17/9/2021	(331,894)	3,000
1,503	コール	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 40	17/9/2021	(302,797)	24,048
705	コール	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 42	17/9/2021	(54,449)	4,935
813	コール	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 200	19/11/2021	(798,557)	56,910
1,588	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 155	17/9/2021	230,681	932,950
590	コール	Lions Gate Entertainment Corp	Exchange Traded	USD 25	17/9/2021	(6,348)	44,250
937	プット	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 190	15/10/2021	(466,775)	142,893
1,236	コール	Masco Corp	Exchange Traded	USD 60	15/10/2021	85,255	364,620
593	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 365	17/9/2021	(64,479)	117,710
458	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 365	15/10/2021	(155,570)	283,960
640	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 375	19/11/2021	(268,949)	508,800
1,203	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 75	15/10/2021	(48,852)	355,486
725	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 305	15/10/2021	117,913	471,250
1,184	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 310	19/11/2021	(112,309)	1,000,480
777	コール	Nucor Corp	Exchange Traded	USD 110	15/10/2021	358,150	815,850
533	コール	Parker-Hannifin Corp	Exchange Traded	USD 340	19/11/2021	(238,779)	121,258
951	プット	PG&E Corp	Exchange Traded	USD 8	17/9/2021	(22,138)	6,181
441	プット	PG&E Corp	Exchange Traded	USD 7	17/12/2021	(8,261)	10,804
1,488	コール	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 260	15/10/2021	1,062,371	1,841,400
515	コール	salesforce.com Inc	Exchange Traded	USD 280	19/11/2021	(56,475)	356,638
316	プット	Seagate Technology Plc	Exchange Traded	USD 80	17/9/2021	(4,814)	13,904
4,441	コール	Societe Generale SA	Exchange Traded	EUR 28	17/9/2021	(209,651)	94,518
7,542	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 452	10/9/2021	214,698	1,817,622
19,778	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 450	17/9/2021	5,395,414	9,176,992

## 買建オプション 2021年8月31日現在(続き)

契約数	コール /ブット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
5,288	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 451	17/9/2021	566,092	2,115,200
24,718	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 450	15/10/2021	5,807,420	20,256,401
3,062	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 453	15/10/2021	429,035	1,944,370
777	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	17/12/2021	6,188,881	7,196,574
8,006	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 465	31/12/2021	921,075	6,204,650
428	コール	TE Connectivity Ltd	Exchange Traded	USD 145	15/10/2021	142,366	348,820
159	コール	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 560	15/10/2021	43,202	225,780
172	コール	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 580	17/12/2021	14,466	302,720
2,108	コール	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 75	15/10/2021	(100,010)	261,392
261	コール	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 390	15/10/2021	(107,593)	211,410
502	ブット	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 25	17/12/2021	(12,358)	12,299
343	コール	United Parcel Service Inc	Exchange Traded	USD 200	15/10/2021	(25,290)	88,323
1,238	コール	Vinci SA	Exchange Traded	EUR 100	17/9/2021	(299,378)	2,927
4,133	コール	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 45	17/9/2021	576,164	1,446,550
4,279	コール	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 50	15/10/2021	(247,040)	554,131
696	コール	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 65	17/9/2021	17,947	101,616
696	コール	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 70	15/10/2021	50,454	108,228
695	コール	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 75	15/10/2021	(22,857)	62,898
1,010	コール	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 170	19/11/2021	1,224,893	2,206,850
2,243	コール	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 160	17/9/2021	(671,295)	649,348
524	コール	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 170	17/9/2021	(74,879)	63,404
505	コール	Zscaler Inc	Exchange Traded	USD 250	19/11/2021	1,121,235	1,945,513
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 2,422,972,632米ドル)						16,404,115	90,369,676

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 売建オプション 2021年8月31日現在

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(33,751,192)	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	9/9/2021	198,067	(37,212)
(187,648,701)	プット	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.145	23/9/2021	177,412	(14,644)
(138,545,728)	プット	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.145	15/10/2021	215,999	(70,039)
(22,836,678)	プット	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 4.85	3/11/2021	16,334	(114,520)
(13,128,507)	プット	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.45	27/10/2021	(3,280)	(51,608)
(65,796,989)	コール	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.75	27/10/2021	116,301	(31,881)
(93,824,351)	プット	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.145	23/9/2021	131,095	(7,322)
(27,688)	プット	Alliance Data Systems Corp	Barclays	EUR 295	17/9/2021	36,059	(135,109)
(27,688)	コール	Alliance Data Systems Corp	Barclays	EUR 360	17/9/2021	83,276	(180)
(18,901)	プット	Moelis & Co	Barclays	EUR 640	15/10/2021	(435,669)	(660,306)
(18,901)	コール	Moelis & Co	Barclays	EUR 750	15/10/2021	147,909	(11,135)
(77,322)	コール	Paypal Holdings Inc	BNP Paribas	USD 315	15/10/2021	(59,429)	(197,835)
(77,322)	プット	Paypal Holdings Inc	BNP Paribas	USD 255	15/10/2021	270,367	(169,595)
(162,705)	プット	D.R.Horton Inc	Citibank	USD 87.5	19/11/2021	16,562	(427,623)
(177,375)	コール	D.R.Horton Inc	Citibank	USD 110	19/11/2021	145,724	(244,501)
(79,987)	プット	Global Payments Inc	Citibank	USD 150	17/12/2021	(253,031)	(461,604)
(3,348)	プット	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,800	17/6/2022	148,704	(338,062)
(6,308)	コール	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 4,300	17/9/2021	88,233	(49,632)
(29,800)	プット	United Rentals Inc	Credit Suisse	USD 280	17/9/2021	233,751	(4,649)
(25,687)	プット	Alliance Data Systems Corp	Credit Suisse	EUR 280	15/10/2021	(18,363)	(128,119)
(90,004)	プット	Banco Santander SA	Credit Suisse	EUR 80	15/10/2021	45,985	(38,484)
(284,056)	プット	Unilever Plc	Credit Suisse	EUR 43.4899	15/10/2021	25,222	(87,831)
(6,308)	コール	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 4,350	19/11/2021	81,274	(252,044)
(17,579)	プット	Generac Holdings Inc	Credit Suisse	USD 360	19/11/2021	84,702	(101,635)
(11,309)	プット	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,500	17/12/2021	297,595	(425,750)
(7,886)	コール	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 27,807.04	10/9/2021	15,692	(72)
(21,023)	コール	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 13,105.73	10/9/2021	18,754	(74)
(21,225)	コール	Jupai Holdings Ltd	Goldman Sachs	JPY 12,659.75	10/9/2021	12,852	(537)
(13,329)	コール	ASML Holding NV	Goldman Sachs	EUR 700	15/10/2021	(175,251)	(434,823)
(5,668,848)	コール	Vodafone Group Plc	Goldman Sachs	GBP 1.4	19/11/2021	12,441	(69,962)
(30,639)	コール	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 17,001.1034	10/9/2021	(218,927)	(239,865)
(39,995)	コール	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 6,437.0504	10/9/2021	(48,567)	(65,539)
(46,940)	コール	Jupai Holdings Ltd	JP Morgan	JPY 20,471.642	10/9/2021	38,128	(498)
(3,363)	コール	Jupai Holdings Ltd	Morgan Stanley	JPY 70,019.5563	10/9/2021	8,083	(3,649)

## 売建オプション 2021年8月31日現在(続き)

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(39,657)	コール	Jupai Holdings Ltd	Morgan Stanley	JPY 6,310.5266	10/9/2021	(78,680)	(94,267)
(47,391)	コール	Jupai Holdings Ltd	Morgan Stanley	JPY 19,909.6314	10/9/2021	21,057	(2,836)
(13,372)	プット	Moelis & Co	UBS	EUR 600	17/12/2021	(70,452)	(381,274)
(355)	プット	Advance Auto Parts Inc	Exchange Traded	USD 180	17/9/2021	63,994	(11,538)
(489)	コール	Albemarle Corp	Exchange Traded	USD 210	17/9/2021	(852,744)	(1,151,595)
(73)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 3,000	17/9/2021	21,736	(74,095)
(1,751)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 125	17/9/2021	79,262	(23,638)
(1,780)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 160	17/9/2021	2,255	(105,910)
(1,251)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 130	15/10/2021	164,480	(80,690)
(864)	コール	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 150	15/10/2021	36,515	(95,040)
(864)	プット	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 110	15/10/2021	98,168	(56,592)
(581)	プット	Aptiv Plc	Exchange Traded	USD 145	17/9/2021	36,467	(75,530)
(546)	プット	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 290	15/10/2021	(68,793)	(227,955)
(546)	コール	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 380	15/10/2021	166,342	(23,205)
(4,317)	プット	Barclays Plc	Exchange Traded	GBP 1.65	15/10/2021	45,315	(111,561)
(858)	コール	Best Buy Co Inc	Exchange Traded	USD 145	19/11/2021	25,111	(42,471)
(2,158)	プット	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 38	19/11/2021	83,626	(111,137)
(535)	コール	Caesars Entertainment Corp Inc	Exchange Traded	USD 130	21/1/2022	97,109	(196,612)
(2,027)	プット	Carrier Global Corp	Exchange Traded	USD 43	17/9/2021	439,008	(18,243)
(4,781)	コール	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 65	17/9/2021	111,231	(16,733)
(1,263)	プット	Constellation Brands Inc	Exchange Traded	USD 200	15/10/2021	(58,422)	(366,270)
(389)	プット	Crowdstrike Holdings Inc	Exchange Traded	USD 200	15/10/2021	159,009	(31,898)
(389)	コール	Crowdstrike Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	15/10/2021	(432,465)	(617,538)
(120)	プット	Deere & Co	Exchange Traded	USD 320	17/9/2021	146,731	(6,600)
(214)	プット	Deere & Co	Exchange Traded	USD 330	15/10/2021	54,992	(41,516)
(2,316)	プット	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 33	17/9/2021	85,290	(19,686)
(2,677)	コール	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 40	21/1/2022	88,043	(186,051)
(3,302)	コール	Devon Energy Corp	Exchange Traded	USD 38	21/1/2022	107,960	(312,039)
(925)	コール	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 130	17/12/2021	240,635	(37,000)
(1,545)	コール	Diamondback Energy Inc	Exchange Traded	USD 135	17/12/2021	332,583	(50,213)
(817)	プット	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 100	19/11/2021	12,474	(161,357)
(5,629)	プット	EQT Corp	Exchange Traded	USD 17	17/9/2021	259,643	(225,160)
(1,748)	プット	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 3,600	17/9/2021	584,454	(71,305)
(1,043)	コール	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 405	17/9/2021	239,466	(112,122)

## 売建オプション 2021年8月31日現在(続き)

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(648)	プット	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 330	15/10/2021	319,634	(113,076)
(972)	コール	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 415	15/10/2021	339,969	(243,972)
(400)	プット	FedEx Corp	Exchange Traded	USD 270	17/9/2021	(121,895)	(325,000)
(705)	コール	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 50	17/9/2021	4,771	(2,115)
(1,503)	プット	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 32	17/9/2021	152,494	(33,066)
(813)	プット	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 175	19/11/2021	(871,729)	(1,341,450)
(813)	コール	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 220	19/11/2021	380,291	(24,390)
(730)	プット	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 110	17/9/2021	65,894	(23,725)
(91)	プット	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 925	15/10/2021	85,137	(45,272)
(937)	コール	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 220	15/10/2021	79,396	(141,955)
(937)	プット	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 175	15/10/2021	209,724	(48,724)
(1,236)	プット	Masco Corp	Exchange Traded	USD 55	15/10/2021	75,006	(40,170)
(593)	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 375	17/9/2021	31,883	(37,359)
(458)	プット	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 325	15/10/2021	29,323	(169,460)
(917)	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 395	15/10/2021	102,113	(95,368)
(640)	プット	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 330	19/11/2021	(79,832)	(542,400)
(959)	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 405	19/11/2021	171,915	(224,885)
(1,219)	プット	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 70	17/9/2021	53,270	(80,454)
(1,219)	プット	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 67.5	15/10/2021	10,555	(176,146)
(1,654)	コール	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 80	15/10/2021	28,559	(237,349)
(725)	プット	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 255	15/10/2021	163,042	(65,612)
(592)	プット	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 280	19/11/2021	4,596	(297,480)
(1,775)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 335	19/11/2021	65,364	(374,525)
(1,826)	コール	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 110	15/10/2021	49,321	(249,249)
(777)	プット	Nucor Corp	Exchange Traded	USD 92.5	15/10/2021	375,903	(52,447)
(386)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 230	17/9/2021	18,856	(124,485)
(421)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 250	15/10/2021	3,909	(106,723)
(421)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 262.5	19/11/2021	(12,937)	(168,400)
(533)	プット	Parker-Hannifin Corp	Exchange Traded	USD 250	19/11/2021	132,291	(118,593)
(1,488)	コール	salesforce. com Inc	Exchange Traded	USD 280	15/10/2021	(294,903)	(580,320)
(515)	プット	salesforce. com Inc	Exchange Traded	USD 230	19/11/2021	128,632	(148,320)
(14,272)	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 454	17/9/2021	(1,440,046)	(3,339,648)
(1,784)	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 455	17/12/2021	(1,302,826)	(2,130,096)
(8,006)	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 480	31/12/2021	(223,839)	(2,305,728)

## 売建オプション 2021年8月31日現在(続き)

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(428)	プット	TE Connectivity Ltd	Exchange Traded	USD 125	15/10/2021	125,608	(18,190)
(159)	プット	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 490	15/10/2021	72,052	(38,160)
(171)	プット	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 500	15/10/2021	54,307	(53,865)
(172)	プット	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 500	17/12/2021	19,117	(165,980)
(1,251)	コール	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 80	15/10/2021	55,207	(36,905)
(3,359)	プット	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 65	15/10/2021	113,229	(161,232)
(261)	プット	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 300	15/10/2021	78,891	(67,990)
(261)	コール	Twilio Inc	Exchange Traded	USD 430	15/10/2021	52,791	(65,381)
(343)	プット	United Parcel Service Inc	Exchange Traded	USD 180	15/10/2021	10,553	(47,677)
(227)	プット	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 350	17/12/2021	26,732	(86,260)
(1,238)	プット	Vinci SA	Exchange Traded	EUR 85	17/9/2021	173,248	(64,407)
(524)	プット	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 160	17/9/2021	70,093	(10,480)
(4,133)	プット	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 40	17/9/2021	424,151	(26,865)
(4,133)	コール	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 52.5	17/9/2021	112,394	(43,397)
(4,279)	コール	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 57.5	15/10/2021	56,769	(53,488)
(696)	コール	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 72.5	17/9/2021	(22,447)	(38,280)
(695)	コール	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 90	15/10/2021	(4,438)	(22,588)
(696)	コール	Western Digital Corp	Exchange Traded	USD 80	15/10/2021	(28,368)	(40,368)
(589)	プット	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 140	17/9/2021	169,494	(11,780)
(1,010)	プット	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 140	19/11/2021	540,614	(194,425)
(524)	コール	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 185	17/9/2021	32,215	(26,724)
(661)	コール	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 175	17/9/2021	(20,841)	(71,388)
(1,582)	コール	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 180	17/9/2021	262,046	(88,592)
(505)	プット	Zscaler Inc	Exchange Traded	USD 200	19/11/2021	230,161	(99,485)
(505)	コール	Zscaler Inc	Exchange Traded	USD 270	19/11/2021	(836,905)	(1,328,150)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 651,016,874米ドル)						4,195,918	(26,886,035)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

差金決済契約 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / ( 損 ) ( 米ドル )
<b>オーストラリア</b>			
(6,253)	Afterpay Ltd	JP Morgan	(15,949)
(8,147)	Macquarie Group Ltd	JP Morgan	(44,678)
(128,416)	Sydney Airport	JP Morgan	(27,708)
(34,108)	Transurban Group	JP Morgan	(5,340)
			<u>(93,675)</u>
<b>ベルギー</b>			
(2,448)	UCB SA	Citibank	3,938
			<u>3,938</u>
<b>バミューダ</b>			
(56,000)	China Resources Gas Group Ltd	Citibank	8,198
(260,000)	Kunlun Energy Co Ltd	JP Morgan	(51,740)
			<u>(43,542)</u>
<b>ブラジル</b>			
(94,415)	Banco BTG Pactual SA	Citibank	(41,031)
(23,217)	Americanas SA	JP Morgan	7,200
(319,536)	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	JP Morgan	(66,768)
(194,369)	Raia Drogasil SA	JP Morgan	5,798
			<u>(94,801)</u>
<b>カナダ</b>			
(6,123)	Agnico Eagle Mines Ltd	JP Morgan	8,307
			<u>8,307</u>
<b>ケイマン諸島</b>			
(420)	BeiGene Ltd ADR	Citibank	(12,335)
(18,079)	Bilibili Inc ADR	Citibank	(117,694)
(286,000)	China Conch Venture Holdings Ltd	Citibank	(30,836)
(12,905)	Kingsoft Cloud Holdings Ltd	Citibank	(56,752)
(194,000)	Longfor Group Holdings Ltd	Citibank	53,721
(149,500)	Microport Scientific Corp	Citibank	(73,117)
(33,700)	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	Citibank	(65,827)
(110,000)	Xinyi Solar Holdings Ltd	Citibank	(41,309)
(215,500)	CK Asset Holdings Ltd	JP Morgan	36,781
(1,254,000)	Country Garden Holdings Co Ltd	JP Morgan	(59,281)
(9,349)	GDS Holdings Ltd	JP Morgan	23,185
(298,000)	Geely Automobile Holdings Ltd	JP Morgan	(39,984)
(49,500)	Innovent Biologics Inc	JP Morgan	73,892
(200,950)	iQIYI Inc ADR	JP Morgan	255,880
(60,800)	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	JP Morgan	111,850
(13,900)	Shenzhou International Group Holdings Ltd	JP Morgan	10,429
(8,616)	Tencent Music Entertainment Group ADR	JP Morgan	16,801
(1,049)	Weibo Corp ADR	JP Morgan	1,981
(128,400)	Xiaomi Corp	JP Morgan	27,246
(11,206)	ZTO Express Cayman Inc	JP Morgan	(6,449)
			<u>108,182</u>

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
中国			
(414,000)	China Longyuan Power Group Corp Ltd	Citibank	(65,886)
(208,800)	China Vanke Co Ltd	Citibank	39,489
(375,000)	China Molybdenum Co Ltd 'H'	Citigroup	(37,937)
(150,500)	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	Citigroup	82,811
(5,200)	CanSino Biologics Inc	JP Morgan	41,886
(834,000)	China Southern Airlines Co Ltd	JP Morgan	(53,494)
(65,200)	Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	JP Morgan	38,302
(269,500)	Great Wall Motor Co Ltd 'H'	JP Morgan	(59,476)
(515,750)	Shandong Gold Mining Co Ltd	JP Morgan	48,654
			<u>34,349</u>
中華民国(台湾)			
(191,000)	E. Sun Financial Holding Co Ltd	Citibank	(10,292)
(71,000)	Taiwan Cement Corp	JP Morgan	1,048
			<u>(9,244)</u>
デンマーク			
(35,086)	Vestas Wind Systems A/S	Citibank	(5,232)
			<u>(5,232)</u>
フィンランド			
(41,144)	Sampo Oyj	Citibank	(5,786)
			<u>(5,786)</u>
フランス			
(2,315)	Air Liquide SA	Citibank	(3,087)
			<u>(3,087)</u>
ドイツ			
(3,943)	Hannover Rueck SE	JP Morgan	(36,329)
			<u>(36,329)</u>
香港			
(76,000)	Galaxy Entertainment Group Ltd	JP Morgan	(16,989)
(13,216)	Link REIT	JP Morgan	3,169
			<u>(13,820)</u>
アイルランド			
1,241,004	iShares S&P 500 Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	JP Morgan	186,151
238,932	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF	JP Morgan	22,698
2,488,763	iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF	JP Morgan	292,430
			<u>501,279</u>
イタリア			
897,169	Leonardo SpA	Citibank	163,179
(6,753)	Atlantia SpA	JP Morgan	(2,547)
			<u>160,632</u>
日本			
(10,700)	Central Japan Railway Co	JP Morgan	(25,057)
(2,800)	Eisai Co Ltd	JP Morgan	90
(2,100)	FUJIFILM Holdings Corp	JP Morgan	(3,736)
(40,600)	Japan Post Holdings Co Ltd	JP Morgan	(2,208)
(54,400)	Mitsui Fudosan Co Ltd	JP Morgan	(11,683)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
日本(続き)			
(1,700)	Secom Co Ltd	JP Morgan	796
(4,700)	Sekisui House Ltd	JP Morgan	(1,930)
(2,700)	Shimano Inc	JP Morgan	(42,273)
(12,500)	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	JP Morgan	1,582
(4,100)	Unicharm Corp	JP Morgan	(4,118)
			<u>(88,537)</u>
大韓民国(韓国)			
(13,140)	Celltrion Healthcare Co Ltd	Citibank	(62,979)
(1,632)	Hyundai Motor Co	Citibank	(15,463)
(4,940)	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	Citigroup	(18,777)
(11,328)	POSCO Chemical Co Ltd	JP Morgan	35,254
(1,423)	Samsung C&T Corp	JP Morgan	13,975
(1,622)	Samsung Life Insurance Co Ltd	JP Morgan	4,782
			<u>(43,208)</u>
メキシコ			
(128,978)	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	JP Morgan	(20,480)
			<u>(20,480)</u>
南アフリカ			
(8,122)	Capitec Bank Holdings Ltd	JP Morgan	(107,534)
			<u>(107,534)</u>
スペイン			
(23,293)	Ferrovial SA	Citibank	7,498
(5,054)	Grifols SA	Citibank	(48)
(7,033)	Aena SME SA	JP Morgan	(461)
			<u>6,989</u>
スウェーデン			
(1,847)	Evolution AB	Citibank	1,380
(25,619)	Investor AB	Citibank	(1,816)
(65,251)	Skandinaviska Enskilda Banken AB	Citibank	(3,388)
			<u>(3,824)</u>
スイス			
(16,863)	UBS Group AG	Citibank	1,524
(121)	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	JP Morgan	(98,035)
(369,942)	Credit Suisse Group AG	JP Morgan	(18,386)
(2,851)	Schindler Holding AG	JP Morgan	(2,241)
			<u>(117,138)</u>
英国			
(158,288)	BT Group Plc	Citibank	(2,018)
(110,057)	HSBC Holdings Plc	Citibank	15,971
(34,691)	SSE Plc	Citibank	2,375
(297,850)	Tesco Plc	Citibank	(17,072)
(168,549)	Aviva Plc	JP Morgan	(924)
(15,299)	Prudential Plc	JP Morgan	(2,928)
			<u>(4,596)</u>

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/(損) (米ドル)
	米国		
(6,319)	Amphenol Corp 'A'	Citibank	(6,951)
(79,425)	Appian Corp 'A'	Citibank	(525,794)
(3,303)	Boeing Co/The	Citibank	4,426
(67,560)	DoorDash Inc	Citibank	(697,219)
(10,366)	eBay Inc	Citibank	(17,590)
(3,441)	General Electric Co	Citibank	(12,938)
(5,785)	Aflac Inc	JP Morgan	(880)
(57)	Chipotle Mexican Grill Inc	JP Morgan	350
(1,352)	Dollar General Corp	JP Morgan	15,372
(32,726)	Hershey Co/The	JP Morgan	26,835
(31,343)	J M Smucker Co/The	JP Morgan	186,177
(7,713)	Kimberly-Clark Corp	JP Morgan	(10,336)
(24,899)	Kraft Heinz Co/The	JP Morgan	39,264
(4,009)	PACCAR Inc	JP Morgan	(648)
(13,750)	Paychex Inc	JP Morgan	14,596
(9,965)	PPL Corp	JP Morgan	(684)
(3,968)	Roper Technologies Inc	JP Morgan	12,928
(36,018)	Snowflake Inc	JP Morgan	(669,575)
(470,765)	Walgreens Boots Alliance Inc	JP Morgan	(993,314)
			<u>(2,635,981)</u>
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 176,261,164米ドル)			<u>(2,503,138)</u>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 買建スワップション 2021年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 167,400,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは	Bank of America	15/9/2021	(754,145)	82,855
USD 133,660,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは	Barclays	15/9/2021	(745,184)	54,103
USD 144,971,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは	Barclays	17/11/2021	-	742,976
USD 92,110,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは	BNP Paribas	15/9/2021	(603,325)	45,590
USD 177,552,511	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を10/2/2022より四半期毎に受け取り、1.15%の固定金利を10/5/2022より半年毎に支払う。	Citibank	8/11/2021	(613,937)	287,142
USD 8,935,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは	Credit Suisse	15/9/2021	(27,348)	6,605
USD 8,920,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは	Goldman Sachs	15/9/2021	(23,466)	6,594
USD 8,935,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは	Goldman Sachs	15/9/2021	(28,637)	4,422
USD 130,965,898	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.1%の固定金利を1/4/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を1/1/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	29/9/2021	(270,362)	249,284
EUR 61,778,512	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を26/5/2022より半年毎に受け取り、0.49%の固定金利を26/11/2022より毎年支払う。	Goldman Sachs	24/11/2021	(2,620,392)	636,817
USD 71,882,881	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.26%の固定金利を31/5/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を28/2/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	26/11/2021	176,263	759,319

## 買建スワップション 2021年8月31日(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 65,404,476	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.3%の固定金利を31/5/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を28/2/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	26/11/2021	245,653	807,225
USD 34,882,387	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.56%の固定金利を31/5/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を28/2/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	26/11/2021	200,297	762,490
USD 26,139,229	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.56%の固定金利を31/5/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を28/2/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	26/11/2021	144,815	706,455
EUR 57,660,054	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を13/6/2022より半年毎に受け取り、0.52%の固定金利を13/12/2022より毎年支払う。	Goldman Sachs	9/12/2021	(2,282,075)	607,159
EUR 69,409,269	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは0.07%の固定金利を28/12/2022より毎年受け取り、6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を28/6/2022より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	24/12/2021	476,569	1,125,310
USD 86,761,586	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を31/3/2022より四半期毎に受け取り、1.79%の固定金利を30/6/2022より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	29/12/2021	(702,106)	330,357
USD 33,138,471	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.6%の固定金利を22/10/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を22/7/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	20/4/2022	629,984	1,653,403
USD 33,138,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.6%の固定金利を22/10/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を22/7/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	20/4/2022	626,713	1,653,380
USD 7,690,000	ファンドは、プット・オプションを購入してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドはCDX.NA.HY.36.V1の変動金利を20/6/2021より四半期毎に受け取り、5%の固定金利を支払う。	JP Morgan	15/9/2021	(37,610)	5,685
EUR 62,351,980	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を18/5/2022より半年毎に受け取り、0.48%の固定金利を18/11/2022より毎年支払う。	JP Morgan	16/11/2021	(1,892,139)	609,284

## 買建スワップション 2021年8月31日(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 55,153,268	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.34%の固定金利を23/5/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を23/2/2022より四半期毎に支払う。	Morgan Stanley	19/11/2021	(72,747)	556,001
USD 70,259,767	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.3%の固定金利を25/10/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を25/7/2022より四半期毎に支払う。	Morgan Stanley	21/4/2022	389,623	1,227,587
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 473,525,161米ドル)				(7,783,556)	12,920,043

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 売建スワップション 2021年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (167,400,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは5%の固定金利を受け取り、CDX.NA.HY.36.V1の変動金利を20/6/2021より四半期毎に支払う。	Bank of America	15/9/2021	336,223	(52,145)
USD (133,660,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは5%の固定金利を受け取り、CDX.NA.HY.36.V1の変動金利を20/6/2021より四半期毎に支払う。	Barclays	15/9/2021	367,554	(33,426)
USD (144,971,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは5%の固定金利を受け取り、CDX.NA.HY.36.V1の変動金利を20/6/2021より四半期毎に支払う。	Barclays	17/11/2021	-	(391,422)
USD (143,570,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.04%の固定金利を17/12/2026より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を17/9/2026より四半期毎に支払う。	Barclays	15/6/2026	772,890	(1,631,907)
USD (143,570,605)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.04%の固定金利を17/12/2026より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を17/9/2026より四半期毎に支払う。	Barclays	15/6/2026	769,304	(1,631,914)
USD (92,110,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは5%の固定金利を受け取り、CDX.NA.HY.36.V1の変動金利を20/6/2021より四半期毎に支払う。	BNP Paribas	15/9/2021	293,693	(28,692)
USD (350,700,273)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.18%の固定金利を14/4/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を14/1/2022より四半期毎に支払う。	Citibank	12/10/2021	464,022	(202,309)
USD (254,257,698)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.59%の固定金利を14/4/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を14/1/2022より四半期毎に支払う。	Citibank	12/10/2021	1,009,732	(493,896)
USD (8,935,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは5%の固定金利を受け取り、CDX.NA.HY.36.V1の変動金利を20/6/2021より四半期毎に支払う。	Credit Suisse	15/9/2021	5,258	(2,783)
USD (248,855,903)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.66%の固定金利を14/4/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を14/1/2022より四半期毎に支払う。	Deutsche Bank	12/10/2021	548,304	(322,691)

## 売建スワップション 2021年8月31日現在(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (8,935,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは5%の固定金利を受け取り、CDX.NA.HY.36.V1の変動金利を20/6/2021より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	15/9/2021	4,661	(2,487)
USD (8,920,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは5%の固定金利を受け取り、CDX.NA.HY.36.V1の変動金利を20/6/2021より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	15/9/2021	3,019	(2,779)
USD (130,965,898)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.6%の固定金利を1/4/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を1/1/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	29/9/2021	430,521	(125,505)
USD (204,497,937)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.63%の固定金利を14/4/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を14/1/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	12/10/2021	650,635	(315,618)
EUR (61,778,512)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは0.792%の固定金利を26/11/2022より毎年受け取り、6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を26/5/2022より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	24/11/2021	1,329,937	(90,876)
USD (26,139,229)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは2.01%の固定金利を31/5/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を28/2/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	26/11/2021	134,880	(188,597)
USD (71,882,881)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.71%の固定金利を31/5/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を28/2/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	26/11/2021	154,454	(227,481)
USD (65,404,476)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.7%の固定金利を31/5/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を28/2/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	26/11/2021	189,872	(215,185)
USD (34,882,387)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.96%の固定金利を31/5/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を28/2/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	26/11/2021	174,304	(199,215)

## 売建スワップション 2021年8月31日現在(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (119,333,787)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.85%の固定金利を31/5/2022より半年毎に受け取り、1.3%の固定金利を28/2/2022より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	26/11/2021	1,408,800	(218,759)
EUR (57,660,054)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは0.82%の固定金利を13/12/2022より毎年受け取り、6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を13/6/2022より半年毎に支払う。	Goldman Sachs	9/12/2021	1,133,398	(101,904)
USD (80,775,852)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.76%の固定金利を28/7/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を28/4/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	26/1/2022	201,205	(455,099)
USD (161,551,706)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.76%の固定金利を28/7/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を28/4/2022より四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	26/1/2022	434,720	(910,198)
USD (7,690,000)	ファンドは、プット・オプションを売却してクレジット・デフォルト・スワップを締結している。行使された場合、ファンドは5%の固定金利を受け取り、CDX.NA.HY.36.V1の変動金利を20/6/2021より四半期毎に支払う。	JP Morgan	15/9/2021	10,985	(2,395)
EUR (62,351,980)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは0.78%の固定金利を18/11/2022より毎年受け取り、6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を18/5/2022より半年毎に支払う。	JP Morgan	16/11/2021	714,747	(81,653)
USD (68,766,050)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.4%の固定金利を22/3/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を22/12/2021より四半期毎に支払う。	Morgan Stanley	20/9/2021	268,691	(189,302)
USD (34,383,025)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を22/12/2021より四半期毎に受け取り、0.55%の固定金利を22/3/2022より半年毎に支払う。	Morgan Stanley	20/9/2021	443,150	(25)
USD (174,223,797)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.62%の固定金利を19/5/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を19/2/2022より四半期毎に支払う。	Morgan Stanley	17/11/2021	183,911	(683,724)

## 売建スワップション 2021年8月31日現在(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (55,153,268)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは1.94%の固定金利を23/5/2022より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を23/2/2022より四半期毎に支払う。	Morgan Stanley	19/11/2021	122,617	(495,099)
USD (132,394,401)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは3.04%の固定金利を2/1/2027より半年毎に受け取り、3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を2/10/2026より四半期毎に支払う。	Morgan Stanley	30/6/2026	271,089	(1,516,235)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 626,446,230米ドル)				12,832,576	(10,813,321)

## 事後通告証券契約 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
T B A			
米国			
USD 354,610,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 10/21 ' 2.5% TBA	367,836,758	1.96
T B A 合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 367,836,758米ドル)		367,836,758	1.96

事後通告(以下「T B A」という。)契約は、主にパス・スルー代理人の発行体の所在国により分類される。

## S P A C に対する P I P E コミットメント 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	コミットメント額 (米ドル)	未実現評価益 / (損) (米ドル)
米国			
304,400	Altus Power	3,044,000	-
1,755,970	Mirion	17,559,700	-
522,935	MoneyLion	5,229,350	-
470,584	Offerpad	4,705,840	-
179,871	Sonder	1,798,710	-
合計		32,337,600	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品 ファンド			
アイルランド			
326,728	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	34,146,343	1.90
332,000	iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF~	30,580,520	1.70
ファンド合計		64,726,863	3.60
コマーシャル・ペーパー			
英国			
USD	7,000,000 Natwest Markets Plc 28/1/2022 (Zero Coupon)	6,995,155	0.39
米国			
USD	8,000,000 Aviation Capital Group LLC 1/10/2021 (Zero Coupon)	7,999,182	0.45
USD	5,000,000 Cigna Corp 1/12/2021 (Zero Coupon)	4,997,468	0.28
USD	5,000,000 Enel Finance America LLC 22/2/2022 (Zero Coupon)	4,994,280	0.28
USD	5,000,000 Enel Finance America LLC 18/7/2022 (Zero Coupon)	4,987,746	0.28
USD	4,000,000 Enel Finance America LLC 9/8/2022 (Zero Coupon)	3,989,336	0.22
USD	8,000,000 Eni Finance International SA 13/4/2022 (Zero Coupon)	7,984,934	0.44
USD	8,000,000 General Motors Financial Co 23/9/2021 (Zero Coupon)	7,998,005	0.44
USD	4,000,000 Viatrix Inc 15/10/2021 (Zero Coupon)	3,998,053	0.22
USD	5,000,000 Viatrix Inc 8/12/2021 (Zero Coupon)	4,993,972	0.28
USD	6,000,000 VW Credit Inc 16/2/2022 (Zero Coupon)	5,993,144	0.33
		57,936,120	3.22
コマーシャル・ペーパー合計		64,931,275	3.61
債券			
オーストラリア			
USD	1,003,000 APT Pipelines Ltd 4.25% 15/7/2027	1,146,118	0.06
USD	91,000 GAIF Bond Issuer Pty Ltd 3.4% 30/9/2026	99,669	0.00
USD	499,000 Macquarie Bank Ltd 4.875% 10/6/2025	557,946	0.03
USD	935,000 Mirvac Group Finance Ltd 3.625% 18/3/2027	1,022,376	0.06
AUD	103,896 National Rmbs Trust 2012-2 ' Series 2012-2A1 ' FRN 20/6/2044	76,145	0.00
USD	446,000 Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd 4.4% 29/9/2027	464,719	0.03
USD	464,000 Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	501,120	0.03
AUD	704,111 TORRENS Series 2013-1 Trust ' Series 2013-1 A ' FRN 12/4/2044	516,710	0.03
USD	8,450,000 Westpac Banking Corp ' 144A ' 3.15% 16/1/2024	8,990,177	0.50
		13,374,980	0.74

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オーストリア			
USD	200,000 BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	210,514	0.01
USD	235,000 Klabin Austria GmbH ' 144A ' 3.2% 12/1/2031	231,181	0.02
USD	200,000 Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	198,750	0.01
		640,445	0.04
バーレーン			
USD	320,000 Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	358,991	0.02
USD	516,000 Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	576,217	0.03
USD	200,000 CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025	231,000	0.01
		1,166,208	0.06
ベルギー			
EUR	900,000 KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	1,100,223	0.06
バミューダ諸島			
USD	200,000 Geopark Ltd ' 144A ' 5.5% 17/1/2027	200,400	0.01
USD	680,000 Haitong International Securities Group Ltd 3.125% 18/5/2025*	709,425	0.04
USD	447,000 Li & Fung Ltd 4.5% 18/8/2025	462,862	0.03
		1,372,687	0.08
ブラジル			
USD	5,000,000 Banco Bradesco SA/Cayman Islands ' 144A ' 2.85% 27/1/2023	5,096,875	0.28
USD	240,000 Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024	256,393	0.02
USD	937,000 Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	943,297	0.05
USD	510,000 Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	552,618	0.03
USD	209,000 Brazilian Government International Bond 6% 7/4/2026	243,835	0.01
USD	250,000 Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island ' 144A ' 3.25% 24/1/2025	257,342	0.02
		7,350,360	0.41
英領バージン諸島			
USD	520,000 Central American Bottling Corp ' 144A ' 5.75% 31/1/2027	544,003	0.03
USD	200,000 Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	208,500	0.01
USD	200,000 Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/1/2028	207,617	0.01
USD	600,000 CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd 2% 26/1/2026	601,428	0.03
USD	750,000 Contemporary Ruiding Development Ltd 1.875% 17/9/2025	758,655	0.04
USD	200,000 Easy Tactic Ltd 5.875% 13/2/2023	151,500	0.01
USD	200,000 Easy Tactic Ltd 8.125% 27/2/2023	153,173	0.01
USD	200,000 Easy Tactic Ltd 12.375% 18/11/2022	174,335	0.01
USD	285,000 Fortune Star BVI Ltd 5% 18/5/2026	289,631	0.02
USD	222,000 Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	232,576	0.01
USD	330,000 Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd ' 144A ' 5.125% 15/5/2024	359,283	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英領バージン諸島(続き)			
USD	709,000 Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027	684,185	0.04
USD	901,000 Hysan MTN Ltd 2.875% 2/6/2027	956,837	0.05
USD	200,000 New Metro Global Ltd 4.5% 2/5/2026	195,250	0.01
USD	200,000 New Metro Global Ltd 6.8% 5/8/2023	208,500	0.01
USD	862,000 Ocean Laurel Co Ltd 2.375% 20/10/2025	859,162	0.05
USD	200,000 RKPF Overseas 2019 A Ltd 5.9% 5/3/2025	203,500	0.01
USD	200,000 RKPF Overseas 2019 A Ltd 6% 4/9/2025	204,250	0.01
USD	200,000 RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.2% 12/1/2026	197,500	0.01
USD	200,000 Scenery Journey Ltd 11.5% 24/10/2022	69,925	0.01
USD	200,000 Scenery Journey Ltd 12% 24/10/2023	68,050	0.00
USD	200,000 Scenery Journey Ltd 13% 6/11/2022	73,000	0.01
USD	489,000 Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	531,080	0.03
USD	300,000 Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 3.25% 5/5/2026	291,956	0.02
USD	550,000 Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027	607,888	0.03
USD	672,000 Vigorous Champion International Ltd 2.75% 2/6/2025	688,320	0.04
USD	200,000 Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	200,000	0.01
		9,720,104	0.54
カナダ			
EUR	900,000 Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% 6/5/2026	1,143,697	0.06
USD	5,030,000 CPPIB Capital Inc '144A' 0.5% 16/9/2024	5,026,496	0.28
USD	620,000 Enbridge Inc 2.5% 15/1/2025	650,421	0.04
USD	3,975,000 OMERS Finance Trust '144A' 1.1% 26/3/2026	4,016,721	0.22
EUR	730,000 Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	876,936	0.05
		11,714,271	0.65
ケイマン諸島			
USD	230,000 AAC Technologies Holdings Inc 2.625% 2/6/2026	233,052	0.01
USD	870,000 ABQ Finance Ltd 1.875% 8/9/2025	874,894	0.05
USD	400,000 ABQ Finance Ltd 2% 6/7/2026	401,000	0.02
USD	200,000 Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025	201,008	0.01
USD	200,000 Agile Group Holdings Ltd 6.05% 13/10/2025	202,929	0.01
USD	385,000 Arabian Centres Sukuk II Ltd '144A' 5.625% 7/10/2026	400,881	0.02
USD	966,000 Azure Nova International Finance Ltd 4.25% 21/3/2027	1,067,419	0.06
USD	2,780,000 Baidu Inc 2.875% 6/7/2022	2,830,693	0.16
USD	800,000 Baidu Inc 3.625% 6/7/2027	887,740	0.05
USD	200,000 Bright Scholar Education Holdings Ltd 7.45% 31/7/2022	200,873	0.01
USD	940,000 CDBL Funding 13.5% 24/10/2027	1,000,214	0.06
USD	200,000 Central China Real Estate Ltd 7.65% 27/8/2023	168,000	0.01
USD	200,000 China Aoyuan Group Ltd 5.98% 18/8/2025	173,500	0.01
USD	200,000 China Aoyuan Group Ltd 6.2% 24/3/2026	172,875	0.01
USD	200,000 China Aoyuan Group Ltd 6.35% 8/2/2024	187,500	0.01
USD	200,000 China Evergrande Group 8.25% 23/3/2022	90,500	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ケイマン諸島(続き)		
USD	200,000 China Evergrande Group 9.5% 11/4/2022	86,500	0.01
USD	231,000 China Evergrande Group 11.5% 22/1/2023	92,400	0.01
USD	650,000 China Mengniu Dairy Co Ltd 1.875% 17/6/2025	657,040	0.04
USD	300,000 China Modern Dairy Holdings Ltd 2.125% 14/7/2026	295,573	0.02
USD	200,000 China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd 2.45% 9/2/2026	200,783	0.01
USD	200,000 China SCE Group Holdings Ltd 5.95% 29/9/2024	199,250	0.01
USD	200,000 China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	203,000	0.01
USD	200,000 China SCE Group Holdings Ltd 7.375% 9/4/2024	206,283	0.01
USD	200,000 CIFI Holdings Group Co Ltd 5.95% 20/10/2025	209,972	0.01
USD	200,000 CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025	209,610	0.01
USD	498,000 Country Garden Holdings Co Ltd 5.625% 15/12/2026	546,544	0.03
USD	200,000 Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 8/4/2026	220,585	0.01
USD	225,000 Doha Finance Ltd 2.375% 31/3/2026	229,078	0.01
USD	454,000 Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/7/2024	473,507	0.03
USD	222,000 Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	169,276	0.01
USD	200,000 Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	136,597	0.01
USD	235,000 Haidilao International Holding Ltd 2.15% 14/1/2026	228,216	0.01
USD	200,000 Kaisa Group Holdings Ltd 9.75% 28/9/2023	190,440	0.01
USD	200,000 Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% 23/7/2023	194,720	0.01
USD	200,000 Kaisa Group Holdings Ltd 11.5% 30/1/2023	198,250	0.01
USD	253,000 Kaisa Group Holdings Ltd 11.95% 12/11/2023	249,536	0.01
USD	200,000 KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	200,433	0.01
USD	200,000 KWG Group Holdings Ltd 7.875% 1/9/2023	204,500	0.01
USD	222,000 Logan Group Co Ltd 4.5% 13/1/2028	213,120	0.01
USD	200,000 Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025	205,676	0.01
USD	452,000 Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/4/2027	475,453	0.03
USD	650,000 Longfor Group Holdings Ltd 3.9% 16/4/2023	675,498	0.04
USD	200,000 MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	206,128	0.01
USD	200,000 Modern Land China Co Ltd 9.8% 11/4/2023	181,000	0.01
USD	200,000 Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	205,553	0.01
USD	200,000 Redsun Properties Group Ltd 9.7% 16/4/2023	201,000	0.01
USD	200,000 Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	203,964	0.01
USD	350,000 Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	315,766	0.02
USD	918,000 Samba Funding Ltd 2.9% 29/1/2027	964,616	0.05
USD	462,000 Sands China Ltd 3.8% 8/1/2026	492,467	0.03
USD	689,000 Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/6/2027	703,641	0.04
USD	200,000 Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031	188,000	0.01
USD	484,000 Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	505,514	0.03
USD	200,000 Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	196,303	0.01
USD	200,000 Sunac China Holdings Ltd 6.65% 3/8/2024	197,820	0.01
USD	200,000 Sunac China Holdings Ltd 7% 9/7/2025	197,500	0.01
USD	200,000 Sunac China Holdings Ltd 7.5% 1/2/2024	203,057	0.01
USD	550,000 Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/1/2028	597,443	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島(続き)			
USD	269,000 Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026	263,466	0.02
USD	269,000 Times China Holdings Ltd 6.75% 8/7/2025	267,567	0.02
USD	235,000 Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	250,069	0.01
USD	600,000 Weibo Corp 3.5% 5/7/2024	629,306	0.04
USD	200,000 Wynn Macau Ltd 4.875% 1/10/2024	201,701	0.01
USD	482,000 XP Inc '144A' 3.25% 1/7/2026	472,360	0.03
USD	300,000 Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.3% 27/5/2025	257,204	0.01
USD	200,000 Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.375% 30/10/2024	176,055	0.01
USD	200,000 Yuzhou Group Holdings Co Ltd 8.5% 26/2/2024	182,000	0.01
USD	200,000 Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	197,904	0.01
USD	200,000 Zhenro Properties Group Ltd 8.35% 10/3/2024	203,883	0.01
USD	200,000 Zhongsheng Group Holdings Ltd 3% 13/1/2026	204,456	0.01
		25,130,661	1.40
チリ			
USD	274,000 Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	282,139	0.02
USD	415,000 Chile Government International Bond 2.55% 27/7/2033	424,026	0.02
USD	280,000 Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	285,880	0.02
USD	371,774 GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	404,690	0.02
USD	310,000 Inversiones CMPC SA '144A' 3.85% 13/1/2030	334,819	0.02
USD	215,000 VTR Comunicaciones SpA '144A' 4.375% 15/4/2029	216,999	0.01
		1,948,553	0.11
中国			
USD	896,000 China Life Insurance Overseas Co Ltd/ Hong Kong FRN 27/7/2027	909,357	0.05
USD	210,000 Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	214,866	0.01
USD	600,000 Wens Foodstuffs Group Co Ltd 2.349% 29/10/2025	548,025	0.03
USD	662,000 ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	664,678	0.04
		2,336,926	0.13
コロンビア			
USD	200,000 Bancolombia SA 3% 29/1/2025	203,360	0.01
USD	200,000 Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	196,450	0.01
USD	660,000 Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	701,973	0.04
USD	250,000 Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	273,420	0.02
USD	540,000 Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	632,078	0.04
USD	540,000 Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	596,322	0.03
USD	340,000 SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024	367,616	0.02
		2,971,219	0.17
デンマーク			
USD	2,560,000 Danske Bank A/ S '144A' FRN 20/9/2022	2,563,352	0.14
USD	3,065,000 Danske Bank A/ S '144A' FRN 11/9/2026	3,080,981	0.17
		5,644,333	0.31

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ドミニカ共和国			
USD	200,000 Aerpuertos Dominicanos Siglo XXI SA ' 144A ' 6.75% 30/3/2029	207,218	0.01
USD	298,000 Banco de Reservas de la Republica Dominicana 7% 1/2/2023	311,410	0.02
USD	615,000 Dominican Republic International Bond ' 144A ' 4.5% 30/1/2030	638,441	0.04
USD	420,000 Dominican Republic International Bond ' 144A ' 4.875% 23/9/2032	440,581	0.02
USD	245,000 Dominican Republic International Bond 5.3% 21/1/2041	250,228	0.01
USD	300,000 Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049*	329,250	0.02
		2,177,128	0.12
エジプト			
EUR	100,000 Egypt Government International Bond ' 144A ' 4.75% 11/4/2025	123,052	0.01
USD	395,000 Egypt Government International Bond 5.25% 6/10/2025	416,725	0.03
USD	310,000 Egypt Government International Bond ' 144A ' 5.577% 21/2/2023	325,088	0.02
USD	200,000 Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	213,912	0.01
USD	200,000 Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	203,568	0.01
EUR	330,000 Egypt Government International Bond ' 144A ' 6.375% 11/4/2031	405,943	0.02
USD	200,000 Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	219,769	0.01
		1,908,057	0.11
フィンランド			
EUR	905,000 CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	1,096,031	0.06
フランス			
EUR	200,000 Arkema SA 0.125% 14/10/2026	240,023	0.01
EUR	700,000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	836,287	0.05
USD	2,955,000 BNP Paribas SA ' 144A ' FRN 13/1/2027	2,922,741	0.16
EUR	1,300,000 BNP Paribas SA FRN 13/4/2027	1,540,032	0.09
EUR	500,000 BPCE SA 0.625% 28/4/2025	607,369	0.03
EUR	500,000 Capgemini SE 0.625% 23/6/2025	608,992	0.03
USD	4,210,000 Credit Agricole SA ' 144A ' FRN 26/1/2027	4,179,666	0.23
EUR	600,000 Credit Mutuel Arkea SA 0.01% 28/1/2026	712,260	0.04
EUR	900,000 Engie SA 0.375% 28/2/2023	1,074,281	0.06
EUR	302,653 FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	358,289	0.02
EUR	303,109 FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	358,413	0.02
EUR	500,000 FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	591,732	0.03
EUR	700,000 FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	828,744	0.05
EUR	800,000 FCT Noria 2021 ' Series 2021-1 B ' FRN 25/10/2049	946,713	0.05
EUR	1,000,000 Harmony French Home Loans FCT 2020-2 FRN 27/8/2061	1,201,235	0.07
EUR	1,631,100 Harmony French Home Loans FCT 2020-2 FRN 27/8/2061	1,954,314	0.11

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス(続き)			
EUR	400,000 Harmony French Home Loans FCT 2021-1 FRN 27/5/2061	473,164	0.03
EUR	800,000 Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	952,588	0.05
EUR	400,000 PSA Banque France SA 22/1/2025 (Zero Coupon)	473,778	0.03
EUR	2,120,000 RCI Banque SA 0.75% 10/4/2023	2,537,763	0.14
EUR	600,000 Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	721,608	0.04
USD	2,250,000 Societe Generale SA '144A' FRN 9/6/2027	2,255,907	0.12
EUR	1,200,000 Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	1,424,086	0.08
		27,799,985	1.54
ドイツ			
EUR	535,000 Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	655,843	0.04
EUR	600,000 BASF SE 0.101% 5/6/2023	715,259	0.04
EUR	1,105,000 BASF SE 2% 5/12/2022	1,347,742	0.07
EUR	600,000 Bayer AG 0.05% 12/1/2025	711,465	0.04
EUR	200,000 Commerzbank AG FRN 24/3/2026	241,801	0.01
EUR	290,000 Covestro AG 0.875% 3/2/2026	355,843	0.02
EUR	600,000 Deutsche Bank AG FRN 19/11/2025	726,108	0.04
USD	1,310,000 Deutsche Bank AG/ New York NY FRN 1/4/2025	1,319,715	0.07
EUR	1,315,000 E.ON SE 24/10/2022 (Zero Coupon)	1,561,067	0.09
EUR	300,000 KION Group AG 1.625% 24/9/2025	374,743	0.02
EUR	1,600,000 Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,905,091	0.11
EUR	1,100,000 Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/1/2024	1,361,014	0.08
EUR	330,000 Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/7/2026	393,553	0.02
EUR	2,455,000 Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,954,227	0.16
EUR	700,000 Vonovia SE 16/9/2024 (Zero Coupon)	831,785	0.05
EUR	700,000 ZF Finance GmbH 3% 21/9/2025	885,290	0.05
		16,340,546	0.91
ガーナ			
USD	281,000 Ghana Government International Bond 6.375% 11/2/2027	274,415	0.02
USD	565,000 Ghana Government International Bond '144A' 8.625% 7/4/2034	572,769	0.03
		847,184	0.05
香港			
USD	444,000 Chong Hing Bank Ltd FRN 26/7/2027	447,276	0.02
USD	954,000 CITIC Ltd 3.875% 28/2/2027*	1,045,429	0.06
USD	647,000 CMB International Leasing Management Ltd 1.875% 12/8/2025	646,214	0.04
USD	889,000 CMB Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	908,439	0.05
USD	443,000 Dah Sing Bank Ltd FRN 30/11/2026	445,520	0.02
USD	315,000 GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/3/2026	318,728	0.02
USD	469,000 GLP China Holdings Ltd 4.974% 26/2/2024	502,805	0.03
USD	200,000 Guotai Junan International Holdings Ltd 2% 3/3/2026	200,231	0.01
USD	200,000 Yango Justice International Ltd 7.5% 15/4/2024	192,000	0.01
USD	200,000 Yango Justice International Ltd 8.25% 25/11/2023	183,149	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	香港(続き)		
USD	200,000 Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	209,572	0.01
		5,099,363	0.28
	インド		
USD	200,000 Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030	203,441	0.01
USD	675,000 Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	720,249	0.04
USD	481,000 Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/6/2025	523,724	0.03
USD	274,000 Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026	293,560	0.02
USD	200,000 Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026	214,278	0.01
USD	200,000 GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	206,222	0.01
USD	468,000 Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027	500,751	0.03
USD	650,000 ICICI Bank Ltd/ Dubai 3.8% 14/12/2027	707,473	0.04
USD	478,000 ICICI Bank Ltd/ Dubai 4% 18/3/2026	519,809	0.03
USD	478,000 Indian Oil Corp Ltd 4.75% 16/1/2024	514,837	0.03
USD	467,000 Indian Railway Finance Corp Ltd 3.73% 29/3/2024	494,659	0.03
USD	200,000 JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025	214,174	0.01
USD	200,000 Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	206,981	0.01
USD	200,000 Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	205,308	0.01
USD	290,000 Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	300,513	0.02
USD	480,000 NTPC Ltd 3.75% 3/4/2024	505,982	0.03
USD	250,000 Oil India Ltd 5.375% 17/4/2024	274,675	0.01
USD	465,000 Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024	490,689	0.03
USD	718,000 REC Ltd 3.875% 7/7/2027	763,457	0.04
USD	200,000 ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	210,339	0.01
USD	200,000 Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	204,500	0.01
USD	200,000 Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	205,373	0.01
USD	650,000 State Bank of India/ London 4.5% 28/9/2023	696,287	0.04
		9,177,281	0.51
	インドネシア		
USD	487,000 Bank Mandiri Persero Tbk PT 4.75% 13/5/2025	543,072	0.03
USD	200,000 Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/3/2026	206,500	0.01
USD	420,000 Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	464,173	0.03
USD	310,000 Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	352,408	0.02
USD	200,000 Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	236,250	0.01
USD	650,000 Pelabuhan Indonesia II PT 4.25% 5/5/2025	709,719	0.04
USD	700,000 Pertamina Persero PT 1.4% 9/2/2026	693,437	0.04
USD	730,000 Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027	799,960	0.04
USD	300,000 Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 2.75% 20/1/2026	304,249	0.02
		4,309,768	0.24

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	アイルランド		
EUR	820,000 Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	980,533	0.05
EUR	610,000 Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	739,378	0.04
USD	1,700,000 AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,777,165	0.10
USD	2,160,000 AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023	2,233,808	0.12
USD	4,300,000 AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	4,389,208	0.24
USD	3,000,000 AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022*	3,034,431	0.17
USD	325,000 AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 4.625% 1/7/2022	336,362	0.02
GBP	900,000 Agora Securities UK 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,240,735	0.07
EUR	525,000 ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024*	674,607	0.04
EUR	561,000 Fresenius Finance Ireland Plc 1/10/2025 (Zero Coupon)	664,898	0.04
EUR	692,000 Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	818,212	0.05
EUR	637,000 Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	753,181	0.04
EUR	1,051,000 Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	1,242,689	0.07
EUR	797,000 Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 30/7/2051	942,363	0.05
EUR	923,000 Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	1,092,389	0.06
EUR	326,000 Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	385,863	0.02
EUR	1,006,000 Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	1,205,743	0.07
EUR	1,316,723 Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,555,787	0.09
EUR	1,000,810 Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,185,712	0.07
EUR	678,857 Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	801,790	0.04
EUR	918,807 Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,089,102	0.06
EUR	709,939 LT Autorahoitus DAC FRN 18/4/2030	845,814	0.05
USD	1,563,908 Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A A' '144A' FRN 25/7/2051	1,567,285	0.09
EUR	1,195,000 Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,417,051	0.08
EUR	2,120,000 Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	2,516,688	0.14
EUR	1,435,000 Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,739,993	0.10
EUR	930,825 River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	1,103,942	0.06
EUR	462,950 River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	548,391	0.03
EUR	241,325 River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	284,162	0.02
EUR	700,000 SCF Rahoituspalvelut IX DAC FRN 25/10/2030	830,531	0.05
USD	605,000 SMBC Aviation Capital Finance DAC '144A' 2.3% 15/6/2028	614,996	0.03
GBP	324,000 Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	447,804	0.02
GBP	1,340,000 Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	1,852,285	0.10
GBP	264,000 Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	366,583	0.02
GBP	739,000 Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	1,019,882	0.06
GBP	305,000 Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	422,131	0.02
		42,721,494	2.38

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
イスラエル			
USD	515,000 Bank Leumi Le-Israel BM ' 144A ' FRN 29/1/2031	527,071	0.03
USD	300,000 Energean Israel Finance Ltd ' 144A ' 4.5% 30/3/2024	307,875	0.02
USD	265,000 Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	285,910	0.01
USD	364,706 Leviathan Bond Ltd ' 144A ' 5.75% 30/6/2023	381,227	0.02
		1,502,083	0.08
イタリア			
EUR	440,000 ACEA SpA 28/9/2025 (Zero Coupon)	522,428	0.03
EUR	100,000 Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	118,327	0.01
EUR	143,000 Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	169,166	0.01
EUR	270,000 FCA Bank SpA/Ireland 16/4/2024 (Zero Coupon)	320,024	0.02
EUR	180,000 FCA Bank SpA/Ireland 0.125% 16/11/2023	213,978	0.01
EUR	620,000 FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 18/9/2023	741,569	0.04
EUR	496,736 Progetto Quinto SRL FRN 27/10/2036	590,103	0.03
EUR	320,000 Snam SpA 15/8/2025 (Zero Coupon)	379,575	0.02
USD	1,165,000 UniCredit SpA ' 144A ' FRN 22/9/2026	1,187,402	0.07
EUR	1,180,000 UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022	1,511,634	0.08
		5,754,206	0.32
日本			
EUR	621,000 Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/4/2024	738,624	0.04
EUR	290,000 Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 23/10/2024	346,119	0.02
EUR	1,045,000 Mizuho Financial Group Inc 0.523% 10/6/2024	1,259,358	0.07
EUR	185,000 Nissan Motor Co Ltd 2.652% 17/3/2026	238,931	0.01
USD	2,671,000 Nissan Motor Co Ltd ' 144A ' 3.043% 15/9/2023	2,783,620	0.16
USD	2,697,000 Nissan Motor Co Ltd ' 144A ' 3.522% 17/9/2025	2,886,155	0.16
USD	1,320,000 Nissan Motor Co Ltd ' 144A ' 4.345% 17/9/2027	1,466,819	0.08
USD	476,000 Nissan Motor Co Ltd 4.345% 17/9/2027	528,944	0.03
		10,248,570	0.57
ジャージー			
EUR	1,230,000 Heathrow Funding Ltd 1.5% 12/10/2025	1,525,585	0.08
ルクセンブルグ			
EUR	460,000 Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026	570,566	0.03
EUR	681,000 BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	810,001	0.05
EUR	528,000 BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	624,948	0.04
EUR	355,000 BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	422,411	0.02
EUR	2,919,000 BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	3,500,702	0.20
EUR	700,000 FACT Master SA FRN 20/7/2028	828,085	0.05
USD	160,000 Gol Finance SA ' 144A ' 7% 31/1/2025	152,152	0.01
EUR	405,000 Holcim Finance Luxembourg SA 0.125% 19/7/2027	479,152	0.03
EUR	665,000 Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	790,160	0.04
EUR	483,000 Medtronic Global Holdings SCA 15/10/2025 (Zero Coupon)	574,728	0.03
EUR	635,000 Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	759,308	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ(続き)			
USD	300,000 Millicom International Cellular SA ' 144A ' 4.5% 27/4/2031	314,089	0.02
USD	387,000 Millicom International Cellular SA ' 144A ' 5.125% 15/1/2028	405,168	0.02
USD	446,000 Nexa Resources SA ' 144A ' 5.375% 4/5/2027	471,645	0.03
USD	200,000 Puma International Financing SA 5.125% 6/10/2024	201,500	0.01
USD	230,000 Rumo Luxembourg Sarl ' 144A ' 5.875% 18/1/2025	239,890	0.01
EUR	600,000 SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	719,199	0.04
EUR	1,500,000 SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	1,793,420	0.10
EUR	800,000 SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	955,745	0.05
EUR	1,515,000 SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 1.875% 18/6/2023	1,849,087	0.10
EUR	270,000 SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.125% 18/6/2025	338,618	0.02
EUR	605,000 Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	727,629	0.04
EUR	500,000 Traton Finance Luxembourg SA 14/6/2024 (Zero Coupon)	593,425	0.03
EUR	900,000 Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/3/2025	1,070,784	0.06
USD	200,000 Usiminas International Sarl ' 144A ' 5.875% 18/7/2026	214,549	0.01
		19,406,961	1.08
マレーシア			
USD	391,000 Petronas Capital Ltd ' 144A ' 3.5% 21/4/2030*	431,645	0.02
モーリシャス			
USD	477,000 Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	491,310	0.03
USD	250,000 India Cleantech Energy ' 144A ' 4.7% 10/8/2026	253,035	0.01
USD	250,000 India Green Energy Holdings ' 144A ' 5.375% 29/4/2024	263,438	0.02
		1,007,783	0.06
メキシコ			
USD	200,000 BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	208,310	0.01
USD	200,000 Cemex SAB de CV ' 144A ' 3.875% 11/7/2031	206,250	0.01
USD	360,000 Cemex SAB de CV ' 144A ' 5.2% 17/9/2030	395,572	0.02
USD	150,000 Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032	145,706	0.01
USD	200,000 Grupo KUO SAB De CV ' 144A ' 5.75% 7/7/2027	209,806	0.01
USD	200,000 Industrias Penoles SAB de CV ' 144A ' 4.75% 6/8/2050	230,274	0.01
USD	200,000 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV ' 144A ' 2.431% 1/7/2031	201,750	0.01
USD	550,000 Mexico City Airport Trust ' 144A ' 4.25% 31/10/2026	596,188	0.03
USD	648,000 Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	645,871	0.04
USD	437,000 Mexico Government International Bond 3.25% 16/4/2030	461,267	0.03
USD	380,000 Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	431,015	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
メキシコ(続き)			
USD	200,000 Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	233,058	0.01
USD	365,000 Nemark SAB de CV '144A' 3.625% 28/6/2031	369,106	0.02
USD	260,000 Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	263,620	0.02
USD	200,000 Orbia Advance Corp SAB de CV '144A' 1.875% 11/5/2026	202,250	0.01
USD	1,400,000 Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	1,376,900	0.08
USD	410,000 Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	427,835	0.02
USD	450,000 Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	492,975	0.03
USD	200,000 Trust Fibra Uno '144A' 5.25% 30/1/2026	224,800	0.01
		7,322,553	0.41
モンゴル			
USD	200,000 Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	210,875	0.01
モロッコ			
USD	697,000 Morocco Government International Bond '144A' 3% 15/12/2032	676,961	0.04
オランダ			
EUR	600,000 Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	754,233	0.04
EUR	890,000 BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)	1,058,771	0.06
EUR	490,000 Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	599,423	0.03
EUR	450,000 Daimler International Finance BV 0.25% 6/11/2023	537,214	0.03
EUR	1,115,000 Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025	1,350,359	0.07
EUR	717,000 Domi 2021-1 BV FRN 15/6/2053	852,527	0.05
EUR	1,324,986 Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	1,578,311	0.09
EUR	290,000 Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	347,737	0.02
EUR	740,000 Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	880,799	0.05
EUR	2,649,793 Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	3,149,067	0.17
EUR	275,000 E.ON International Finance BV 0.75% 30/11/2022	328,763	0.02
EUR	1,155,000 Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	1,375,497	0.08
USD	1,775,000 Enel Finance International NV '144A' 1.375% 12/7/2026	1,779,059	0.10
USD	725,000 Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	808,482	0.04
USD	200,000 Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	204,775	0.01
EUR	1,300,000 ING Bank NV FRN 8/4/2022*	1,542,783	0.09
EUR	500,000 ING Groep NV FRN 3/9/2025	593,854	0.03
USD	900,000 ING Groep NV FRN 1/4/2027	912,849	0.05
EUR	800,000 ING Groep NV 1% 20/9/2023	971,558	0.05
EUR	647,836 Jubilee Place 2020-1 BV FRN 17/10/2057	773,449	0.04
EUR	866,045 Jubilee Place 2021-1 BV FRN 17/7/2058	1,032,910	0.06
EUR	185,475 Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	219,967	0.01
USD	253,000 Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	254,433	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ(続き)			
USD	120,000 NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc ' 144A ' 2.7% 1/5/2025	126,289	0.01
USD	1,500,000 NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA Inc ' 144A ' 3.875% 18/6/2026	1,664,441	0.09
EUR	1,500,000 PACCAR Financial Europe BV 1/3/2026 (Zero Coupon)	1,787,593	0.10
USD	434,000 Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	488,562	0.03
EUR	200,000 Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	251,358	0.01
EUR	1,905,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	2,252,471	0.13
EUR	935,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/9/2023	1,123,276	0.06
EUR	665,000 Stellantis NV 3.375% 7/7/2023	831,491	0.05
USD	2,250,000 Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/7/2023	2,226,375	0.12
EUR	1,130,000 Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022	1,347,782	0.07
USD	268,000 VEON Holdings BV ' 144A ' 3.375% 25/11/2027	272,823	0.02
USD	440,000 VEON Holdings BV ' 144A ' 4% 9/4/2025	464,552	0.03
EUR	1,000,000 Vonovia Finance BV 0.125% 6/4/2023	1,189,860	0.07
EUR	400,000 Vonovia Finance BV 1.625% 7/4/2024	493,183	0.03
		36,426,876	2.02
ナイジェリア			
USD	220,000 Nigeria Government International Bond 7.875% 16/2/2032	234,993	0.01
オマーン			
USD	467,000 OQ SAOC ' 144A ' 5.125% 6/5/2028	475,173	0.03
パナマ			
USD	479,000 Aeropuerto Internacional de Tocumen SA ' 144A ' 4% 11/8/2041*	492,031	0.03
USD	225,000 Aeropuerto Internacional de Tocumen SA ' 144A ' 5.125% 11/8/2061	237,516	0.01
USD	250,000 Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA ' 144A ' 2.375% 14/9/2025	255,937	0.01
USD	295,000 Banco Nacional de Panama ' 144A ' 2.5% 11/8/2030	286,519	0.02
USD	231,000 Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	226,293	0.01
USD	670,000 Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	744,496	0.04
		2,242,792	0.12
パラグアイ			
USD	459,000 Paraguay Government International Bond ' 144A ' 2.739% 29/1/2033	451,440	0.02
USD	959,000 Paraguay Government International Bond ' 144A ' 4.95% 28/4/2031	1,108,947	0.06
USD	566,000 Paraguay Government International Bond 5% 15/4/2026	641,731	0.04
		2,202,118	0.12
ペルー			
USD	155,000 Banco de Credito del Peru ' 144A ' FRN 1/7/2030	154,516	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ペルー(続き)		
USD	270,000 Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	275,210	0.02
USD	200,000 Corp Financiera de Desarrollo SA '144A' 2.4% 28/9/2027	197,750	0.01
USD	200,000 InRetail Consumer '144A' 3.25% 22/3/2028	198,250	0.01
USD	230,000 Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	217,429	0.01
USD	540,000 Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	560,145	0.03
USD	198,000 Peruvian Government International Bond 3.3% 11/3/2041	199,881	0.01
USD	477,000 SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA '144A' 3.5% 2/8/2028	467,460	0.03
		2,270,641	0.13
	フィリピン		
USD	1,235,000 Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	1,413,303	0.08
	カタール		
USD	580,000 Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	669,175	0.04
USD	785,000 Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	929,165	0.05
USD	352,000 Qatar Petroleum '144A' 3.3% 12/7/2051	364,320	0.02
		1,962,660	0.11
	ルーマニア		
USD	702,000 Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	734,901	0.04
	ロシア連邦		
USD	400,000 Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	449,400	0.02
	サウジアラビア		
USD	265,000 Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.25% 24/11/2030	263,563	0.02
USD	865,000 Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.875% 16/4/2024	908,250	0.05
USD	215,000 Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	233,921	0.01
USD	200,000 Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	221,992	0.01
USD	200,000 Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	220,229	0.01
USD	570,000 Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	664,964	0.04
		2,512,919	0.14
	シンガポール		
USD	929,000 BOC Aviation Ltd 3.5% 18/9/2027*	991,692	0.05
USD	674,000 BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	723,195	0.04
USD	200,000 Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	207,872	0.01
USD	465,000 Oil India International Pte Ltd 4% 21/4/2027	493,359	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
シンガポール(続き)			
USD	473,000 ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 27/7/2026	504,133	0.03
		2,920,251	0.16
南アフリカ			
USD	230,000 Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	250,773	0.01
韓国			
USD	721,000 Hyundai Capital Services Inc 3.625% 29/8/2027	798,252	0.05
USD	450,000 Kia Corp 1.75% 16/10/2026	455,304	0.03
USD	400,000 Korea Investment & Securities Co Ltd 2.125% 19/7/2026	403,274	0.02
USD	400,000 KT Corp 1.375% 21/1/2027	399,624	0.02
USD	350,000 Mirae Asset Securities Co Ltd 1.375% 7/7/2024	351,666	0.02
USD	678,000 Mirae Asset Securities Co Ltd 2.625% 30/7/2025	702,444	0.04
USD	200,000 Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20/9/2027	220,748	0.01
		3,331,312	0.19
スペイン			
EUR	2,900,000 Amadeus IT Group SA FRN 9/2/2023	3,433,330	0.19
EUR	1,100,000 Amadeus IT Group SA 2.5% 20/5/2024	1,385,199	0.08
EUR	800,000 Autonomia Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	946,975	0.05
EUR	1,000,000 Autonomia Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	1,196,912	0.07
EUR	200,000 Autonomia Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	236,963	0.01
EUR	500,000 Autonomia Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	600,486	0.03
EUR	200,000 Autonomia Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	241,779	0.01
EUR	500,000 Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025	599,243	0.03
EUR	200,000 Banco de Sabadell SA FRN 11/3/2027	244,465	0.02
USD	3,600,000 Banco Santander SA 1.849% 25/3/2026	3,661,966	0.20
USD	1,600,000 Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	1,687,612	0.10
EUR	575,364 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	686,763	0.04
EUR	493,169 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	586,418	0.03
EUR	246,585 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	295,745	0.02
EUR	410,975 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-13.5% 20/3/2033	492,330	0.03
		16,296,186	0.91
スウェーデン			
USD	1,600,000 Svenska Handelsbanken AB '144A' FRN 11/6/2027	1,605,203	0.09
EUR	1,000,000 Volvo Treasury AB FRN 13/9/2021	1,182,559	0.06
EUR	241,000 Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)	286,386	0.02
		3,074,148	0.17
スイス			
USD	2,830,000 Credit Suisse Group AG '144A' FRN 2/2/2027	2,786,351	0.15
EUR	875,000 UBS AG/London 0.75% 21/4/2023	1,052,793	0.06
EUR	715,000 UBS Group AG FRN 29/1/2026	854,495	0.05

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	スイス(続き)		
USD	3,220,000 UBS Group AG '144A' FRN 10/8/2027	3,215,402	0.18
		7,909,041	0.44
	タイ		
USD	200,000 Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	202,252	0.01
USD	650,000 PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/6/2027	679,508	0.04
		881,760	0.05
	トルコ		
USD	243,000 Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS '144A' 3.375% 29/6/2028	250,897	0.01
	ウクライナ		
USD	250,000 Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	278,937	0.02
USD	339,000 Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	410,680	0.02
		689,617	0.04
	アラブ首長国連邦		
USD	439,000 National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	440,098	0.02
	英国		
USD	200,000 Antofagasta Plc '144A' 2.375% 14/10/2030	194,000	0.01
GBP	607,517 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	842,563	0.05
GBP	100,000 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	138,981	0.01
GBP	100,000 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	139,334	0.01
GBP	100,000 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	139,209	0.01
GBP	1,699,000 Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	2,389,233	0.13
GBP	905,039 Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	1,252,238	0.07
USD	2,125,000 Barclays Plc FRN 15/2/2023	2,165,221	0.12
EUR	500,000 Barclays Plc FRN 2/4/2025	642,435	0.04
USD	235,000 Barclays Plc FRN 7/5/2025	253,329	0.01
EUR	545,000 BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	655,668	0.04
USD	1,000,000 BAT International Finance Plc 1.668% 25/3/2026	1,006,909	0.06
GBP	2,096,074 Brass No 10 Plc FRN 16/4/2069	2,894,714	0.16
GBP	102,000 Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	140,951	0.01
GBP	348,000 Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	480,255	0.03
GBP	105,000 CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	144,325	0.01
GBP	220,000 CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	299,674	0.02
GBP	752,412 CMF 2020-1 Plc 'Series 2020-1 A' FRN 16/1/2057	1,039,653	0.06
GBP	255,000 Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072	352,835	0.02
GBP	577,000 Economic Master Issuer Plc FRN 25/6/2073	796,880	0.04
GBP	1,395,962 Elvet Mortgages 2020-1 Plc FRN 22/3/2065	1,936,551	0.11
GBP	984,000 Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,361,368	0.08
GBP	1,045,000 Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,442,929	0.08
GBP	828,000 Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,142,261	0.06

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
GBP	224,959 Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	310,639	0.02
GBP	543,652 Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	752,186	0.04
GBP	283,505 Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/6/2070	394,803	0.02
USD	280,000 Fresnillo Plc ' 144A ' 4.25% 2/10/2050	298,956	0.02
GBP	668,000 Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	921,821	0.05
GBP	218,000 Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	300,834	0.02
GBP	1,372,501 Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	1,894,013	0.10
GBP	99,997 Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	139,002	0.01
GBP	199,992 Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	278,630	0.02
GBP	124,993 Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	174,278	0.01
GBP	684,768 Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	951,013	0.05
USD	1,193,000 HSBC Holdings Plc FRN 7/11/2025	1,249,353	0.07
EUR	1,200,000 Informa Plc 1.5% 5/7/2023	1,458,920	0.08
EUR	2,255,000 Informa Plc 2.125% 6/10/2025	2,836,833	0.16
GBP	2,852,414 Jupiter Mortgage NO 1 Plc FRN 20/7/2060	3,940,185	0.22
GBP	284,750 Lanark Master Issuer Plc ' Series 2020-1A 2A ' ' 144A ' FRN 22/12/2069	395,318	0.02
GBP	370,000 Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	517,780	0.03
GBP	1,817,561 Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	2,527,223	0.14
GBP	630,000 Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	878,584	0.05
USD	1,095,000 Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	1,102,939	0.06
GBP	486,205 London Wall Mortgage Capital Plc FRN 15/5/2051	673,346	0.04
GBP	108,000 Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	148,907	0.01
GBP	305,000 Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	420,583	0.02
EUR	600,000 National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2025	715,917	0.04
USD	1,780,000 Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	1,830,185	0.10
USD	3,025,000 Natwest Group Plc FRN 14/6/2027	3,037,585	0.17
USD	2,650,000 Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023	2,820,996	0.16
GBP	775,000 Newday Funding Master Issuer Plc-Series 2021-1 FRN 15/3/2029	1,075,855	0.06
GBP	954,000 Newday Funding Master Issuer Plc-Series 2021-1 FRN 15/3/2029	1,321,109	0.07
GBP	1,900,790 Oat Hill NO 2 Plc FRN 27/5/2046	2,629,478	0.15
GBP	251,791 Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027	347,606	0.02
GBP	1,095,000 PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	1,518,233	0.08
GBP	605,000 PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	838,886	0.05
GBP	230,000 PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	319,312	0.02
GBP	580,000 PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	801,871	0.04
GBP	424,000 PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	585,392	0.03
GBP	115,000 PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	158,784	0.01
GBP	2,265,000 Precise Mortgage Funding 2019-1B Plc FRN 12/12/2055	3,162,450	0.18
GBP	100,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	137,768	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
GBP	115,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	160,526	0.01
GBP	100,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	138,903	0.01
GBP	1,088,322 Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,503,583	0.08
GBP	2,285,000 Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	3,151,751	0.17
GBP	929,932 Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	1,295,545	0.07
GBP	525,000 Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	735,882	0.04
GBP	383,928 RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2007-NS1X A2A' FRN 12/6/2044	512,310	0.03
GBP	535,000 Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	739,576	0.04
GBP	905,000 Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	1,251,355	0.07
GBP	385,000 Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	532,855	0.03
USD	2,235,000 Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024	2,315,874	0.13
USD	475,000 Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	480,377	0.03
GBP	6,651,107 Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	9,238,107	0.51
GBP	1,745,000 Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2020-1A 1A' '144A' FRN 21/1/2070	2,414,027	0.13
EUR	515,000 Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	609,334	0.03
USD	2,125,000 Standard Chartered Plc '144A' FRN 12/1/2025	2,122,195	0.12
USD	1,559,000 Standard Chartered Plc '144A' FRN 14/1/2027	1,542,768	0.09
GBP	840,957 Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	1,170,327	0.06
GBP	1,060,000 Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	1,485,875	0.08
GBP	115,000 Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	162,656	0.01
GBP	145,000 Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	203,391	0.01
GBP	253,000 Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	349,289	0.02
GBP	381,999 Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	530,939	0.03
GBP	364,999 Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	506,770	0.03
GBP	2,164,559 Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	2,994,698	0.17
GBP	170,000 Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	234,420	0.01
GBP	253,000 Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	348,784	0.02
GBP	140,000 Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	193,003	0.01
GBP	1,590,000 Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	2,217,059	0.12
GBP	1,568,645 Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	2,174,136	0.12
GBP	2,884,561 Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052	3,990,739	0.22
GBP	1,213,468 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	1,695,906	0.09
GBP	1,145,000 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	1,614,276	0.09
GBP	390,000 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	549,832	0.03
GBP	225,000 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	318,427	0.02
GBP	436,000 Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	606,525	0.03
GBP	220,000 Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	305,616	0.02
GBP	3,047,000 Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	4,227,967	0.23
GBP	998,784 Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,475,768	0.08

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国(続き)			
USD	200,000 Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	199,965	0.01
USD	200,000 Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	220,373	0.01
EUR	530,000 Virgin Money UK Plc FRN 27/5/2024	632,318	0.03
EUR	314,000 WPP Finance 20133% 20/11/2023	398,308	0.02
		123,271,424	6.85
米国			
USD	2,723,000 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 A1A2 ' ' 144A ' 3.901% 10/8/2035	2,983,909	0.17
USD	2,145,000 225 Liberty Street Trust 2016-225L ' Series 2016-225L A ' ' 144A ' 3.597% 10/2/2036	2,337,166	0.13
USD	1,865,000 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust ' Series 2017-280P D ' ' 144A ' FRN 15/9/2034	1,865,148	0.10
USD	1,165,000 7-Eleven Inc ' 144A ' 0.95% 10/2/2026	1,150,056	0.06
EUR	320,000 AbbVie Inc 1.25% 1/6/2024	392,021	0.02
EUR	1,305,000 AbbVie Inc 1.5% 15/11/2023	1,601,735	0.09
USD	2,450,000 AbbVie Inc 2.95% 21/11/2026	2,640,504	0.15
USD	373,064 Adams Mill CLO Ltd ' Series 2014-1A A2R ' ' 144A ' FRN 15/7/2026	373,074	0.02
USD	1,185,000 Air Lease Corp 1.875% 15/8/2026	1,187,933	0.07
USD	855,000 Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	868,784	0.05
USD	1,905,000 Alexander Funding Trust ' 144A ' 1.841% 15/11/2023	1,941,871	0.11
USD	650,000 Allegro CLO II-S Ltd ' Series 2014-1RA B ' ' 144A ' FRN 21/10/2028	651,301	0.04
USD	550,000 Allegro CLO XI Ltd ' Series 2019-2A A2A ' ' 144A ' FRN 19/1/2033	552,196	0.03
EUR	1,800,000 Altria Group Inc 1.7% 15/6/2025*	2,242,035	0.12
USD	900,000 Altria Group Inc 2.35% 6/5/2025	939,155	0.05
EUR	1,050,000 American Tower Corp 0.45% 15/1/2027	1,251,402	0.07
USD	925,000 American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	929,346	0.05
USD	3,745,000 American Tower Corp 1.6% 15/4/2026	3,782,608	0.21
USD	450,000 American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	470,181	0.03
USD	1,300,000 AOA 2015-1177 Mortgage Trust ' Series 2015-1177 D ' ' 144A ' FRN 13/12/2029	1,294,620	0.07
USD	750,000 ASSURANT CLO Ltd ' Series 2018-2A A ' ' 144A ' FRN 20/4/2031	750,285	0.04
USD	638,000 ASSURANT CLO Ltd ' Series 2019-5A A2 ' ' 144A ' FRN 15/1/2033	642,130	0.04
EUR	845,000 AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	1,024,490	0.06
USD	4,185,000 AT&T Inc 1.7% 25/3/2026	4,242,313	0.24
USD	1,380,000 Aviation Capital Group LLC ' 144A ' 1.95% 30/1/2026	1,388,572	0.08
USD	3,054,000 Ball Corp 5.25% 1/7/2025	3,451,860	0.19
USD	500,309 Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 ' Series 2016-UB10 A2 ' 2.723% 15/7/2049	502,863	0.03
USD	14,202 Banc of America Mortgage 2003-J Trust ' Series 2003-J 2A1 ' FRN 25/11/2033	13,928	0.00
USD	1,575,000 Bank of America Corp FRN 13/2/2026	1,622,632	0.09
USD	3,055,000 Bank of America Corp FRN 19/6/2026	3,064,114	0.17
USD	4,950,000 Bank of America Corp FRN 24/10/2026	4,928,916	0.27

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD	2,800,000 Bank of America Corp FRN 11/3/2027	2,831,520	0.16
USD	5,245,000 Bank of America Corp FRN 22/7/2027	5,319,195	0.30
USD	1,924,075 Barings CLO Ltd 2016-II ' Series 2016-2A AR ' ' 144A ' FRN 20/7/2028	1,924,843	0.11
USD	2,935,000 BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	3,085,464	0.17
USD	4,420,000 BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024	4,690,196	0.26
USD	1,880,000 BBCMS Trust 2013-TYSN ' Series 2013-TYSN E ' ' 144A ' 3.708% 5/9/2032	1,878,597	0.10
USD	3,500,000 Bean Creek CLO Ltd ' Series 2015-1A AR ' ' 144A ' FRN 20/4/2031	3,502,543	0.19
EUR	510,000 Becton Dickinson and Co 0.034% 13/8/2025	603,385	0.03
EUR	310,000 Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	376,539	0.02
USD	520,000 Benefit Street Partners CLO V-B Ltd ' Series 2018-5BA A1A ' ' 144A ' FRN 20/4/2031	519,844	0.03
USD	1,050,000 Benefit Street Partners Clo XXII Ltd ' Series 2020-22A B ' ' 144A ' FRN 20/1/2032	1,050,964	0.06
USD	1,500,000 Boeing Co/The 2.196% 4/2/2026	1,518,021	0.08
EUR	840,000 Booking Holdings Inc 0.1% 8/3/2025	999,910	0.06
USD	5,445,000 Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	6,094,768	0.34
USD	1,039,079 BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND A ' ' 144A ' FRN 15/11/2035	1,040,673	0.06
USD	1,130,000 BX Trust 2018-BILT ' Series 2018-BILT D ' ' 144A ' FRN 15/5/2030	1,129,714	0.06
USD	500,000 Canyon CLO 2018-1 Ltd ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' FRN 15/7/2031	498,843	0.03
USD	1,750,000 Carbone Clo Ltd ' Series 2017-1A A1 ' ' 144A ' FRN 20/1/2031	1,751,825	0.10
USD	2,333,392 Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd ' Series 2014-5A A1RR ' ' 144A ' FRN 15/7/2031	2,333,405	0.13
USD	420,000 Carrier Global Corp 2.242% 15/2/2025	437,284	0.02
USD	2,999,972 CD 2016-CD1 Mortgage Trust ' Series 2016-CD1 ASB ' 2.622% 10/8/2049	3,130,782	0.17
USD	4,000,000 CDW LLC/CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	4,165,840	0.23
USD	1,250,000 Cedar Funding VIII Clo Ltd ' Series 2017-8A A1 ' ' 144A ' FRN 17/10/2030	1,251,238	0.07
USD	1,500,000 Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	1,696,939	0.09
USD	147,306 CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 ' Series 2005-HYB8 2A1 ' FRN 20/12/2035	141,558	0.01
EUR	340,000 Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	406,967	0.02
USD	1,975,000 Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A1A ' ' 144A ' FRN 17/10/2030	1,975,001	0.11
USD	2,000,000 CIFC Funding 2014-V Ltd ' Series 2014-5A A1R2 ' ' 144A ' FRN 17/10/2031	2,001,484	0.11
USD	1,000,000 CIFC Funding 2017-V Ltd ' Series 2017-5A A1 ' ' 144A ' FRN 16/11/2030	1,000,578	0.06
USD	1,096,000 CIFC Funding 2018-I Ltd ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' FRN 18/4/2031	1,096,005	0.06
USD	250,000 CIFC Funding 2018-V Ltd ' Series 2018-5A A1 ' ' 144A ' FRN 15/1/2032	250,199	0.01

保有高		銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)				
USD	7,000,000	CIFC Funding 2019-I Ltd ' Series 2019-1A AR ' ' 144A ' FRN 20/4/2032	7,002,807	0.39
USD	1,146,000	CIT Group Inc FRN 19/6/2024	1,204,922	0.07
USD	2,735,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P ' Series 2013- 375P A ' ' 144A ' 3.251% 10/5/2035	2,835,986	0.16
USD	4,105,233	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 ' Series 2013- GC11 A3 ' 2.815% 10/4/2046	4,218,460	0.23
USD	1,510,318	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ' Series 2014- GC19 AAB ' 3.552% 10/3/2047	1,567,698	0.09
USD	3,380,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21 ' Series 2014- GC21 A5 ' 3.855% 10/5/2047	3,633,024	0.20
USD	5,851,519	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 ' Series 2015- GC29 A3 ' 2.935% 10/4/2048	6,127,087	0.34
USD	2,899,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 ' Series 2016-P4 A4 ' 2.902% 10/7/2049	3,113,505	0.17
USD	3,900,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 ' Series 2016-P5 A3 ' 2.684% 10/10/2049	4,111,844	0.23
USD	1,340,000	Citigroup Inc FRN 1/5/2025	1,346,786	0.07
USD	4,370,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2026	4,673,708	0.26
USD	3,380,000	Citigroup Inc FRN 9/6/2027	3,386,752	0.19
USD	1,000,000	Clear Creek CLO ' Series 2015-1A AR ' ' 144A ' FRN 20/10/2030	1,001,590	0.06
USD	1,405,661	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust ' Series 2013-CR7 ASB ' 2.739% 10/3/2046	1,426,162	0.08
USD	5,329,972	COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust ' Series 2013-CR9 A4 ' FRN 10/7/2045	5,643,095	0.31
USD	386,467	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust ' Series 2013-LC6 ASB ' 2.478% 10/1/2046	390,737	0.02
USD	314,843	COMM 2013-SFS Mortgage Trust ' Series 2013-SFS A1 ' ' 144A ' 1.873% 12/4/2035	316,346	0.02
USD	3,000,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust ' Series 2014-277P A ' ' 144A ' FRN 10/8/2049	3,207,558	0.18
USD	3,000,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust ' Series 2014-CR18 A5 ' 3.828% 15/7/2047	3,240,725	0.18
USD	5,134,667	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust ' Series 2014-CR21 A3 ' 3.528% 10/12/2047	5,482,870	0.30
USD	1,850,064	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust ' Series 2014-UBS3 ASB ' 3.367% 10/6/2047	1,910,645	0.11
USD	1,618,096	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust ' Series 2014-UBS5 ASB ' 3.548% 10/9/2047	1,681,735	0.09
USD	3,450,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust ' Series 2015-3BP A ' ' 144A ' 3.178% 10/2/2035	3,697,417	0.21
USD	1,299,932	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust ' Series 2015-CR22 A2 ' 2.856% 10/3/2048	1,300,992	0.07
USD	8,968,869	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust ' Series 2015-CR23 XA ' FRN 10/5/2048	224,179	0.01
USD	2,053,900	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust ' Series 2015-CR24 ASB ' 3.445% 10/8/2048	2,155,941	0.12
USD	5,199,867	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust ' Series 2015-LC21 A3 ' 3.445% 10/7/2048	5,539,590	0.31
USD	1,820,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	1,832,235	0.10
USD	305,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	325,436	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust ' Series 2015-C1 A4 ' 3.505% 15/4/2050	1,772,679	0.10
EUR 230,000	CyrusOne LP/CyrusOne Finance Corp 1.45% 22/1/2027	279,462	0.02
USD 208,000	DAE Funding LLC ' 144A ' 1.55% 1/8/2024	207,584	0.01
USD 295,000	DAE Funding LLC ' 144A ' 2.625% 20/3/2025	301,623	0.02
EUR 375,000	Danaher Corp 1.7% 30/3/2024	464,958	0.03
USD 1,500,000	DBJPM 16-C3 Mortgage Trust ' Series 2016-C3 A4 ' 2.632% 10/8/2049	1,589,614	0.09
USD 2,076,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust ' Series 2018-GLKS A ' ' 144A ' FRN 19/12/2030	2,078,800	0.12
USD 6,255,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 ' Series 2017-1A A ' ' 144A ' FRN 20/10/2030	6,263,954	0.35
USD 1,345,000	Diamondback Energy Inc 0.9% 24/3/2023	1,345,019	0.07
USD 2,180,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	2,292,478	0.13
USD 2,100,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	2,350,438	0.13
USD 840,000	DR Horton Inc 1.3% 15/10/2026	839,265	0.05
USD 7,000,000	Enel Finance America LLC 25/4/2022 (Zero Coupon)	6,988,245	0.39
USD 1,215,000	Energy Transfer LP 2.9% 15/5/2025	1,276,136	0.07
USD 1,930,000	Energy Transfer LP 3.45% 15/1/2023	1,988,136	0.11
USD 1,250,000	Energy Transfer LP 3.6% 1/2/2023	1,291,872	0.07
USD 1,435,000	Energy Transfer LP 4.5% 15/4/2024	1,558,187	0.09
USD 4,400,000	Energy Transfer LP 5.875% 15/1/2024	4,846,538	0.27
USD 4,000,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	4,004,902	0.22
USD 32,243	Fannie Mae Pool ' AB4997 ' 3% 1/4/2027	34,176	0.00
USD 2	Fannie Mae Pool ' AD0454 ' 5% 1/11/2021	2	0.00
USD 560	Fannie Mae Pool ' AE0812 ' 5% 1/7/2025	568	0.00
USD 775,991	Fannie Mae Pool ' AL4364 ' FRN 1/9/2042	823,031	0.05
USD 48,192	Fannie Mae Pool ' AL7139 ' 3% 1/7/2030	51,231	0.00
USD 29,821	Fannie Mae Pool ' AL7227 ' 3% 1/8/2030	31,605	0.00
USD 1,120,713	Fannie Mae Pool ' AL7654 ' 3% 1/9/2035	1,194,303	0.07
USD 390,220	Fannie Mae Pool ' AL9376 ' 3% 1/8/2031	412,331	0.02
USD 39,866	Fannie Mae Pool ' AL9378 ' 3% 1/9/2031	42,380	0.00
USD 243,093	Fannie Mae Pool ' AL9899 ' 3% 1/3/2032	258,583	0.01
USD 17,505	Fannie Mae Pool ' AS5622 ' 3% 1/8/2030	18,609	0.00
USD 61,351	Fannie Mae Pool ' AS5728 ' 3% 1/9/2030	65,269	0.00
USD 538,066	Fannie Mae Pool ' AS5794 ' 3% 1/9/2030	570,868	0.03
USD 54,670	Fannie Mae Pool ' AS8604 ' 3% 1/1/2032	58,206	0.00
USD 989,263	Fannie Mae Pool ' AS8980 ' 4.5% 1/3/2047	1,089,689	0.06
USD 3,058,283	Fannie Mae Pool ' AS9610 ' 4.5% 1/5/2047	3,346,820	0.19
USD 41,732	Fannie Mae Pool ' AU0967 ' 3% 1/8/2028	44,250	0.00
USD 892,112	Fannie Mae Pool ' AX0000 ' FRN 1/9/2044	926,907	0.05
USD 531,122	Fannie Mae Pool ' AX5552 ' 3% 1/10/2031	562,196	0.03
USD 190,686	Fannie Mae Pool ' AY4218 ' 3% 1/5/2030	202,037	0.01
USD 468,116	Fannie Mae Pool ' AY6268 ' 3% 1/3/2030	496,334	0.03
USD 102,437	Fannie Mae Pool ' AZ4080 ' 3% 1/12/2031	108,943	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 376,814	Fannie Mae Pool 'AZ5005' 3% 1/12/2030	399,617	0.02
USD 57,248	Fannie Mae Pool 'AZ5798' 3% 1/9/2030	60,724	0.00
USD 25,140	Fannie Mae Pool 'BA0776' 3% 1/9/2030	26,554	0.00
USD 14,248	Fannie Mae Pool 'BA2882' 3% 1/11/2030	15,050	0.00
USD 569,473	Fannie Mae Pool 'BA5803' 3% 1/12/2030	602,399	0.03
USD 397,058	Fannie Mae Pool 'BC0853' 3% 1/4/2031	421,973	0.02
USD 72,910	Fannie Mae Pool 'BC1707' 3% 1/1/2031	77,203	0.00
USD 21,207	Fannie Mae Pool 'BC1774' 3% 1/1/2031	22,483	0.00
USD 46,271	Fannie Mae Pool 'BC4017' 3% 1/3/2031	48,981	0.00
USD 56,449	Fannie Mae Pool 'BC4263' 3% 1/5/2031	59,818	0.00
USD 43,347	Fannie Mae Pool 'BC7657' 3% 1/4/2031	45,974	0.00
USD 18,398	Fannie Mae Pool 'BD1996' 3% 1/8/2031	19,505	0.00
USD 77,720	Fannie Mae Pool 'BD4404' 3% 1/7/2031	82,170	0.00
USD 329,786	Fannie Mae Pool 'BD6154' 3% 1/11/2031	348,243	0.02
USD 342,800	Fannie Mae Pool 'BE3155' 3% 1/1/2032	362,161	0.02
USD 227,410	Fannie Mae Pool 'BE6942' 3% 1/2/2032	239,465	0.01
USD 32,617	Fannie Mae Pool 'BH2512' 3% 1/7/2032	34,750	0.00
USD 496,394	Fannie Mae Pool 'BH4308' 3% 1/6/2032	529,326	0.03
USD 13,786	Fannie Mae Pool 'BH5232' 3% 1/7/2032	14,583	0.00
USD 685,646	Fannie Mae Pool 'BH5623' 3% 1/6/2032	730,093	0.04
USD 292,725	Fannie Mae Pool 'BH6399' 3% 1/11/2032	309,558	0.02
USD 359,453	Fannie Mae Pool 'BH6518' 3% 1/9/2032	379,257	0.02
USD 1,389,464	Fannie Mae Pool 'BJ2716' 4% 1/4/2033	1,496,133	0.08
USD 14,472	Fannie Mae Pool 'BJ2995' 3% 1/1/2033	15,356	0.00
USD 104,442	Fannie Mae Pool 'BJ3883' 3% 1/1/2033	111,225	0.01
USD 80,053	Fannie Mae Pool 'BJ4268' 3% 1/12/2032	85,054	0.00
USD 25,657	Fannie Mae Pool 'BJ4734' 3% 1/12/2032	27,267	0.00
USD 49,478	Fannie Mae Pool 'BJ5289' 3% 1/2/2033	52,658	0.00
USD 476,111	Fannie Mae Pool 'BJ9249' 4.5% 1/6/2048	534,189	0.03
USD 30,477	Fannie Mae Pool 'BK7893' 3% 1/10/2033	32,310	0.00
USD 422,296	Fannie Mae Pool 'BK9849' 4% 1/9/2033	462,945	0.03
USD 387,647	Fannie Mae Pool 'BM1775' 4.5% 1/7/2047	429,389	0.02
USD 3,437,067	Fannie Mae Pool 'BM3280' 4.5% 1/11/2047	3,783,500	0.21
USD 198,063	Fannie Mae Pool 'BM3947' 3% 1/1/2033	209,654	0.01
USD 1,542,293	Fannie Mae Pool 'BM5082' 4.5% 1/11/2048	1,714,974	0.10
USD 4,578,102	Fannie Mae Pool 'BM5568' 4.5% 1/2/2049	5,185,753	0.29
USD 552,371	Fannie Mae Pool 'BN5294' 4% 1/2/2034	596,654	0.03
USD 43,207	Fannie Mae Pool 'BN5357' 4% 1/3/2034	46,302	0.00
USD 337,138	Fannie Mae Pool 'BN5360' 4% 1/3/2034	363,749	0.02
USD 1,250,352	Fannie Mae Pool 'BN5404' 4.5% 1/4/2049	1,418,461	0.08
USD 115,911	Fannie Mae Pool 'BN6416' 3.5% 1/4/2034	125,773	0.01
USD 743,494	Fannie Mae Pool 'BN6570' 3.5% 1/4/2034	811,692	0.04
USD 513,773	Fannie Mae Pool 'CA0780' 3% 1/11/2032	547,440	0.03
USD 285,200	Fannie Mae Pool 'CA1095' 3% 1/2/2033	305,278	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,062,750	Fannie Mae Pool ' CA1937 ' 4% 1/6/2033	1,145,209	0.06
USD 273,731	Fannie Mae Pool ' CA3287 ' 4% 1/3/2034	292,092	0.02
USD 8,005,832	Fannie Mae Pool ' FM1245 ' 4% 1/9/2033	8,519,460	0.47
USD 702	Fannie Mae Pool ' MA0909 ' 3% 1/11/2021	738	0.00
USD 358,770	Fannie Mae Pool ' MA2561 ' 3% 1/3/2031	380,351	0.02
USD 75,653	Fannie Mae Pool ' MA2684 ' 3% 1/7/2031	80,219	0.00
USD 365,606	Fannie Mae Pool ' MA3071 ' 4% 1/7/2037	396,187	0.02
USD 17,615	Fannie Mae Pool ' MA3090 ' 3% 1/8/2032	18,693	0.00
USD 437,036	Fannie Mae Pool ' MA3129 ' 4% 1/9/2037	471,828	0.03
USD 337,961	Fannie Mae Pool ' MA3310 ' 4% 1/3/2038	366,389	0.02
USD 6,088,867	Fannie Mae Pool ' MA4053 ' 2.5% 1/6/2035	6,369,393	0.35
USD 14,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp 0.71% 1/4/2025	14,016,226	0.78
USD 16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025	15,928,626	0.88
EUR 1,530,000	Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022	1,819,021	0.10
USD 1,330,000	FirstEnergy Corp 3.35% 15/7/2022	1,346,958	0.07
USD 2,900,000	FirstEnergy Corp 4.75% 15/3/2023	3,038,997	0.17
USD 3,027,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ' Series 2018-B A4 ' 3.38% 15/3/2024	3,101,057	0.17
USD 615,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/8/2026	622,657	0.03
USD 5,839,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.37% 17/11/2023	6,023,016	0.33
USD 656,556	Freddie Mac Gold Pool ' C91864 ' 3% 1/2/2036	692,427	0.04
USD 905,395	Freddie Mac Gold Pool ' C91942 ' 4% 1/6/2037	989,299	0.05
USD 1,423,180	Freddie Mac Gold Pool ' G16763 ' 4% 1/2/2034	1,544,097	0.09
USD 1,667,200	Freddie Mac Gold Pool ' G16789 ' 4% 1/2/2034	1,806,191	0.10
USD 1,573,819	Freddie Mac Gold Pool ' G16792 ' 4% 1/3/2034	1,726,248	0.10
USD 74,413	Freddie Mac Gold Pool ' G30963 ' 4% 1/11/2036	81,342	0.00
USD 325,717	Freddie Mac Gold Pool ' G61047 ' 4.5% 1/7/2047	362,962	0.02
USD 9,312,683	Freddie Mac Gold Pool ' G67720 ' 4.5% 1/3/2049	10,428,715	0.58
USD 102,786,450	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024	1,904,643	0.11
USD 573,080	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021	573,914	0.03
USD 1,227,051	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.065% 25/8/2022	1,244,163	0.07
USD 2,649,484	Freddie Mac Non Gold Pool ' 849692 ' FRN 1/5/2045	2,774,904	0.15
USD 7,910,126	Freddie Mac REMICS ' Series 5105 LA ' 1.5% 15/4/2044	8,035,316	0.45
USD 1,798,645	Freddie Mac REMICS ' Series 4459 BN ' 3% 15/8/2043	1,923,196	0.11
USD 1,725,875	Freddie Mac REMICS ' Series 4748 HC ' 3% 15/1/2044	1,760,043	0.10
USD 1,645,348	Freddie Mac REMICS ' Series 4286 MP ' 4% 15/12/2043	1,803,323	0.10
USD 91,588	Freddie Mac REMICS ' Series 3986 M ' 4.5% 15/9/2041	95,757	0.01
USD 107,281	Freddie Mac REMICS ' Series 3959 MA ' 4.5% 15/11/2041	118,297	0.01
USD 873,802	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-DNA2 M1 ' FRN 25/10/2029	873,925	0.05

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,085,000	FREMF 2012-K18 Mortgage Trust ' Series 2012-K18 B ' ' 144A ' FRN 25/1/2045	1,098,185	0.06
USD 645,000	FREMF 2012-K19 Mortgage Trust ' Series 2012-K19 B ' ' 144A ' FRN 25/5/2045	654,900	0.04
USD 620,000	FREMF 2012-K20 Mortgage Trust ' Series 2012-K20 B ' ' 144A ' FRN 25/5/2045	633,284	0.04
USD 590,000	FREMF 2013-K27 Mortgage Trust ' Series 2013-K27 B ' ' 144A ' FRN 25/1/2046	611,924	0.03
USD 465,000	FREMF 2013-K31 Mortgage Trust ' Series 2013-K31 B ' ' 144A ' FRN 25/7/2046	486,938	0.03
USD 2,225,000	FREMF 2015-K720 Mortgage Trust ' Series 2015-K720 B ' ' 144A ' FRN 25/7/2022	2,272,975	0.13
USD 2,150,000	Galaxy XXII CLO Ltd ' Series 2016-22A ARR ' ' 144A ' FRN 16/4/2034	2,158,704	0.12
EUR 360,000	General Mills Inc 0.45% 15/1/2026	434,811	0.02
USD 965,000	General Motors Co 5.4% 2/10/2023	1,055,452	0.06
USD 900,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	978,676	0.05
USD 1,610,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	1,621,493	0.09
USD 4,360,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	4,658,120	0.26
USD 737,000	Glencore Funding LLC 3.875% 27/10/2027	814,362	0.05
USD 1,750,000	Goldentree Loan Management US Clo 2 Ltd ' Series 2017-2A B ' ' 144A ' FRN 28/11/2030	1,739,591	0.10
USD 2,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd ' Series 2018-3A AJ ' ' 144A ' FRN 20/4/2030	2,500,178	0.14
USD 1,000,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd ' Series 2015-11A AR2 ' ' 144A ' FRN 18/1/2031	1,000,283	0.06
EUR 1,220,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/4/2023	1,445,650	0.08
USD 1,500,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/3/2027	1,504,165	0.08
USD 1,120,000	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-4 ' Series 2021-4GS A ' ' 144A ' 1.93% 20/7/2048	1,124,396	0.06
USD 975,674	Gosforth Funding 2018-1 plc ' Series 2018-1A A1 ' ' 144A ' FRN 25/8/2060	977,683	0.05
USD 4,665,522	Government National Mortgage Association ' Series 2012-120 IO ' FRN 16/2/2053	105,470	0.01
USD 2,922,011	Government National Mortgage Association ' Series 2018-36 AM ' 3% 20/7/2045	3,030,339	0.17
USD 1,664,254	Government National Mortgage Association ' Series 2017-136 GB ' 3% 20/3/2047	1,705,226	0.09
USD 1,965,993	GS Mortgage Securities Trust 2011-GC5 ' Series 2011-GC5 AS ' ' 144A ' FRN 10/8/2044	1,976,231	0.11
USD 654,384	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ7 ' Series 2012-GCJ7 A4 ' 3.377% 10/5/2045	656,835	0.04
USD 1,688,142	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 ' Series 2013-GC16 AAB ' 3.813% 10/11/2046	1,748,773	0.10
USD 3,495,242	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 ' Series 2014-GC18 A4 ' 4.074% 10/1/2047	3,733,956	0.21
USD 2,330,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 ' Series 2015-GC32 A4 ' 3.764% 10/7/2048	2,558,890	0.14
USD 1,500,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 ' Series 2015-GC34 A4 ' 3.506% 10/10/2048	1,637,590	0.09
USD 1,541,913	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 ' Series 2016-GS2 A4 ' 3.05% 10/5/2049	1,660,463	0.09

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD	2,878,573 GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 ' Series 2016-GS3 AAB ' 2.777% 10/10/2049	3,014,471	0.17
USD	388,088 Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd ' Series 2015-2A AR ' ' 144A ' FRN 25/7/2027	388,113	0.02
USD	92,000 Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	101,295	0.01
USD	1,700,000 HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,939,848	0.11
USD	893,000 HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,028,924	0.06
USD	2,722,000 HCA Inc 5.875% 15/2/2026	3,165,087	0.18
USD	820,000 Healthpeak Properties Inc 1.35% 1/2/2027	819,366	0.05
USD	1,549,463 ICG US CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A A1R ' ' 144A ' FRN 19/10/2028	1,550,707	0.09
EUR	1,045,000 Illinois Tool Works Inc 0.25% 5/12/2024	1,253,962	0.07
USD	4,404,000 International Flavors & Fragrances Inc ' 144A ' 1.23% 1/10/2025	4,393,553	0.24
USD	3,780,000 J.P.Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018- BCON ' Series 2018-BCON A ' ' 144A ' 3.735% 5/1/2031	3,907,859	0.22
USD	1,209,439 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012- CIBX ' Series 2012-CBX A4 ' 3.483% 15/6/2045	1,223,514	0.07
USD	3,615,000 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012- HSBC ' Series 2012-HSBC D ' ' 144A ' FRN 5/7/2032	3,700,473	0.21
USD	4,720,000 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013- C16 ' Series 2013-C16 A4 ' 4.166% 15/12/2046	5,037,239	0.28
USD	2,701,844 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013- LC11 ' Series 2013-LC11 ASB ' 2.554% 15/4/2046	2,747,825	0.15
USD	5,190,122 JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016- JP2 ' Series 2016-JP2 A3 ' 2.559% 15/8/2049	5,429,876	0.30
USD	2,164,474 JP Morgan Mortgage Trust 2014-2 ' Series 2014-21A1 ' ' 144A ' FRN 25/6/2029	2,212,510	0.12
USD	1,600,216 JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 ' Series 2016-2A1 ' ' 144A ' FRN 25/6/2046	1,600,991	0.09
USD	2,107,851 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 ' Series 2013-C17 ASB ' 3.705% 15/1/2047	2,190,353	0.12
USD	2,362,916 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 ' Series 2014-C23 ASB ' 3.657% 15/9/2047	2,478,147	0.14
USD	678,585 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 ' Series 2014-C26 ASB ' 3.288% 15/1/2048	706,454	0.04
USD	1,516,312 JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 ' Series 2015-C33 A3 ' 3.504% 15/12/2048	1,635,024	0.09
USD	2,405,000 JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	2,503,552	0.14
USD	4,155,000 JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2026	4,291,364	0.24
USD	5,000,000 JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2027	5,048,443	0.28
EUR	420,000 JPMorgan Chase & Co 1.5% 27/1/2025	524,003	0.03
USD	3,500,000 KB Home 7.625% 15/5/2023	3,767,400	0.21
USD	1,600,000 Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026	1,700,693	0.09
USD	400,000 LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer Ltd ' 144A ' FRN 16/7/2031	400,001	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD	950,000 LYB International Finance III LLC 1.25% 1/10/2025	950,079	0.05
EUR	730,000 Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	919,062	0.05
USD	715,460 Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 'Series 2016-1A1' '144A' FRN 25/4/2057	718,520	0.04
USD	250,000 Milos CLO Ltd 'Series 2017-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	250,346	0.01
EUR	700,000 MMS USA Holdings Inc 0.625% 13/6/2025	847,581	0.05
USD	4,500,000 Morgan Stanley FRN 28/4/2026	4,682,381	0.26
USD	5,249,123 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 'Series 2013-C10 A3FL' '144A' FRN 15/7/2046	5,266,081	0.29
USD	650,370 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 'Series 2013-C10 ASB' FRN 15/7/2046	665,720	0.04
USD	1,480,000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 'Series 2013-C13 A4' 4.039% 15/11/2046	1,579,351	0.09
USD	2,073,975 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 'Series 2014-C18 ASB' 3.621% 15/10/2047	2,163,209	0.12
USD	3,109,709 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C20 'Series 2015-C20 A4' 3.249% 15/2/2048	3,323,074	0.18
USD	2,625,000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A4' 3.372% 15/10/2048	2,831,909	0.16
USD	4,189,500 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A5' 3.635% 15/10/2048	4,596,397	0.26
USD	7,000,000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 A4' 3.252% 15/10/2048	7,450,708	0.41
USD	3,382,490 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 'Series 2016-C30 ASB' 2.729% 15/9/2049	3,531,732	0.20
USD	3,000,000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 A5' 3.102% 15/11/2049	3,247,976	0.18
USD	1,326,384 Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	1,352,907	0.08
USD	3,465,000 Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UB11 'Series 2016-UB11 A4' 2.782% 15/8/2049	3,704,544	0.21
USD	1,995,000 MPLX LP 3.5% 1/12/2022	2,064,020	0.11
USD	352,150 Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA A2B' '144A' FRN 15/2/2029	353,758	0.02
USD	620,000 Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2B' '144A' FRN 15/11/2068	621,468	0.03
USD	2,000,000 Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3.16% 15/11/2068	2,111,525	0.12
USD	529,516 Navient Student Loan Trust 2018-EA 'Series 2018-EA A2' '144A' 4% 15/12/2059	545,734	0.03
USD	3,150,000 Netflix Inc '144A' 3.625% 15/6/2025	3,378,863	0.19
USD	4,870,000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	4,872,822	0.27
USD	500,000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd 'Series 2018-29A A1' '144A' FRN 19/10/2031	500,341	0.03
USD	300,000 Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd 'Series 2018-29A B1' '144A' FRN 19/10/2031	300,199	0.02
USD	482,121 New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 'Series 2016-3A A1B' '144A' FRN 25/9/2056	509,760	0.03
USD	2,391,023 New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A1A' '144A' FRN 25/12/2057	2,564,397	0.14

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 4,200,000	Nissan Motor Acceptance Corp ' 144A ' 2% 9/3/2026	4,236,126	0.24
USD 31,691	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/5/2023	31,614	0.00
USD 265,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	274,692	0.02
USD 250,000	OCP CLO 2015-10 Ltd ' Series 2015-10A A2AR ' ' 144A ' FRN 26/10/2027	250,002	0.01
USD 1,415,000	ONE Gas Inc 1.1% 11/3/2024	1,415,199	0.08
USD 1,355,728	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1 ' Series 2018- 1A A ' ' 144A ' 3.43% 16/12/2024	1,360,372	0.08
USD 780,559	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' 3.3% 14/3/2029	782,937	0.04
USD 5,055,000	Oracle Corp 1.65% 25/3/2026	5,146,559	0.29
USD 4,135,000	Pacific Gas and Electric Co FRN 15/11/2021	4,138,067	0.23
USD 6,105,000	Pacific Gas and Electric Co 1.367% 10/3/2023	6,088,938	0.34
USD 2,753,000	Pacific Gas and Electric Co 3.45% 1/7/2025	2,851,062	0.16
USD 575,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	604,426	0.03
USD 535,000	PeaceHealth Obligated Group 1.375% 15/11/2025	541,565	0.03
USD 1,285,000	Penske Truck Leasing Co Lp/PTL Finance Corp ' 144A ' 1.7% 15/6/2026	1,299,850	0.07
USD 200,000	Periama Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	217,809	0.01
USD 4,430,000	PFS Financing Corp ' Series 2018-F A ' ' 144A ' 3.52% 15/10/2023	4,435,448	0.25
USD 3,920,000	Pikes Peak CLO 1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' FRN 24/7/2031	3,921,231	0.22
USD 145,000	Pioneer Natural Resources Co 0.55% 15/5/2023	144,923	0.01
USD 1,395,000	Pioneer Natural Resources Co 1.125% 15/1/2026	1,382,737	0.08
USD 350,000	PPM CLO 4 Ltd ' Series 2020-4A A1 ' ' 144A ' FRN 18/10/2031	351,100	0.02
USD 195,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	227,217	0.01
USD 4,690,000	Regatta VIII Funding Ltd ' Series 2017-1A A ' ' 144A ' FRN 17/10/2030	4,693,329	0.26
USD 275,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd ' Series 2017-3A A ' ' 144A ' FRN 20/10/2030	275,160	0.02
USD 2,500,000	RR 3 Ltd ' Series 2018-3A A1R2 ' ' 144A ' FRN 15/1/2030	2,499,300	0.14
USD 1,702,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,898,675	0.11
USD 700,000	Santander Holdings USA Inc 3.5% 7/6/2024	747,313	0.04
USD 1,315,000	Sealed Air Corp ' 144A ' 5.125% 1/12/2024	1,432,265	0.08
USD 2,578,109	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 ' Series 2018-3 MA ' FRN 25/8/2057	2,712,996	0.15
USD 3,947,278	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 ' Series 2019-4 MA ' 3% 25/2/2059	4,137,156	0.23
USD 676,798	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 ' Series 2017-CH1 A2 ' ' 144A ' FRN 25/8/2047	685,189	0.04
USD 754,600	Sesac Finance LLC ' Series 2019-1A2 ' ' 144A ' 5.216% 25/7/2049	811,832	0.04
USD 550,000	SK Battery America Inc 2.125% 26/1/2026	548,202	0.03
USD 6,851,776	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A ' Series 2005-A A4 ' FRN 15/12/2038	6,751,221	0.37

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 4,650,928	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B A4 ' FRN 15/6/2039	4,569,076	0.25
USD 3,232,901	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5 ' FRN 15/6/2039	3,173,531	0.18
USD 2,442,717	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B ' Series 2006-B A5 ' FRN 15/12/2039	2,399,252	0.13
USD 1,375,095	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A ' Series 2007-A A4A ' FRN 16/12/2041	1,345,025	0.07
USD 4,665,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-C A5 ' ' 144A ' FRN 15/10/2041	5,212,100	0.29
USD 1,044,023	SLM Student Loan Trust 2013-4 ' Series 2013-4 A ' FRN 25/6/2043	1,045,619	0.06
USD 437,966	SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C A2A ' ' 144A ' 2.75% 15/7/2027	441,459	0.02
USD 2,701,448	SMB Private Education Loan Trust 2017-A ' Series 2017-A A2B ' ' 144A ' FRN 15/9/2034	2,718,658	0.15
USD 493,277	SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A1 ' ' 144A ' FRN 15/3/2027	493,287	0.03
USD 680,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A2B ' ' 144A ' FRN 15/9/2037	682,802	0.04
USD 6,758,341	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB ' Series 2020-PTB A2A ' ' 144A ' 1.6% 15/9/2054	6,848,397	0.38
USD 2,408,160	SMB Private Education Loan Trust 2021-A ' Series 2021-A APL ' ' 144A ' 15/1/2053 (Zero Coupon)	2,416,265	0.13
USD 950,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A ' Series 2021-A B ' ' 144A ' 2.31% 15/1/2053	961,544	0.05
USD 4,117,266	SMB Private Education Loan Trust 2021-C ' Series 2021-C APT1 ' ' 144A ' 1.39% 15/1/2053	4,127,332	0.23
USD 412,824	Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC ' Series 2016-A A2 ' ' 144A ' 2.76% 26/12/2036	416,577	0.02
USD 151,811	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC ' Series 2016-C A2B ' ' 144A ' 2.36% 27/12/2032	153,104	0.01
USD 228,311	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC ' Series 2016-D A2B ' ' 144A ' 2.34% 25/4/2033	232,027	0.01
USD 751,407	SoFi Professional Loan Program 2016-E LLC ' Series 2016-E A2B ' ' 144A ' 2.49% 25/1/2036	757,446	0.04
USD 2,035,037	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC ' Series 2017-D A2FX ' ' 144A ' 2.65% 25/9/2040	2,078,976	0.12
USD 2,908,130	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust ' Series 2018-C A2FX ' ' 144A ' 3.59% 25/1/2048	3,002,675	0.17
USD 2,725,001	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust ' Series 2018-D A2FX ' ' 144A ' 3.6% 25/2/2048	2,801,091	0.16
USD 52,765	Soundview Home Loan Trust 2003-2 ' Series 2003-2A2 ' FRN 25/11/2033	52,837	0.00
USD 323,320	Springleaf Funding Trust 2015-B ' Series 2015-BA A ' ' 144A ' 3.48% 15/5/2028	323,538	0.02
USD 450,000	Springleaf Funding Trust 2015-B ' Series 2015-BA D ' ' 144A ' 6.5% 15/5/2028	454,201	0.03
USD 496,252	Springleaf Funding Trust 2017-A ' Series 2017-AA A ' ' 144A ' 2.68% 15/7/2030	497,114	0.03
USD 2,789,063	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC/Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A ' 4.738% 20/3/2025	2,984,353	0.17
USD 165,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	172,144	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,115,000	Synchrony Financial 4.5% 23/7/2025	2,356,334	0.13
EUR 565,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025	716,372	0.04
USD 3,830,000	T-Mobile USA Inc 1.5% 15/2/2026	3,859,453	0.21
USD 420,677	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 ' Series 2016-3A1 ' ' 144A ' FRN 25/4/2056	422,265	0.02
USD 1,062,471	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 ' Series 2016-4A1 ' ' 144A ' FRN 25/7/2056	1,070,513	0.06
USD 1,000,000	Trinitas Clo VII Ltd ' Series 2017-7A A ' ' 144A ' FRN 25/1/2031	1,001,003	0.06
USD 2,900,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 ' Series 2017-C1 A4 ' 3.46% 15/6/2050	3,196,250	0.18
USD 5,548,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 ' Series 2017-C2 A3 ' 3.225% 15/8/2050	5,940,179	0.33
USD 4,151,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C5 ' Series 2017-C5 A4 ' 3.212% 15/11/2050	4,494,591	0.25
USD 1,131,520	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	1,264,794	0.07
USD 205,535	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	218,280	0.01
USD 6,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/7/2022	6,003,047	0.33
USD 29,600,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 30/9/2022	29,612,719	1.65
USD 17,500,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/8/2023	17,473,340	0.97
USD 33,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 15/12/2023	32,896,875	1.83
USD 38,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 15/1/2024	37,867,891	2.10
USD 62,700,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 15/2/2024*	62,455,078	3.47
USD 64,655,000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/3/2024	64,564,079	3.59
USD 101,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/5/2024*	100,747,500	5.60
USD 3,900,000	United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/7/2024	3,899,695	0.22
USD 3,400,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 30/6/2026	3,420,719	0.19
USD 10,670,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/2/2041	10,809,210	0.60
USD 355,000	VeriSign Inc 5.25% 1/4/2025	401,709	0.02
USD 1,610,000	Verizon Communications Inc 1.45% 20/3/2026	1,631,764	0.09
USD 2,990,000	VMware Inc 1.4% 15/8/2026	2,986,598	0.17
USD 2,288,410	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 ' Series 2014-LC16 ASB ' 3.477% 15/8/2050	2,370,119	0.13
USD 1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 A5 ' 3.148% 15/5/2048	1,691,962	0.09
USD 4,996,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 A5 ' 3.418% 15/9/2050	5,533,056	0.31
USD 3,358,915	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 ' Series 2012-C8 AFL ' ' 144A ' FRN 15/8/2045	3,360,186	0.19
USD 3,022,943	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 ' Series 2014-C21 ASB ' 3.393% 15/8/2047	3,124,236	0.17
USD 719,000	ZF North America Capital Inc ' 144A ' 4.5% 29/4/2022	732,600	0.04
		<u>1,084,959,267</u>	<u>60.28</u>

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ウルグアイ		
USD 370,374	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	430,433	0.02
債券合計		1,539,666,012	85.54
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		1,669,324,150	92.75
その他の譲渡可能な有価証券			
債券			
	米国		
USD 405,532	LFRF ' 2015-1 ' ' 144A ' 4% 30/10/2027**	405,532	0.02
USD 8,600,000	Peace Park CLO Ltd ' Series 2021-1A A ' ' 144A ' FRN 20/10/2034**	8,600,000	0.48
債券合計		9,005,532	0.50
その他の譲渡可能な有価証券合計		9,005,532	0.50
投資有価証券合計		1,678,329,682	93.25
その他の純資産		121,551,280	6.75
純資産合計(米ドル)		1,799,880,962	100.00

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記11を参照のこと。

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

\*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済上場先物取引 2021年8月31日現在

契約数	通貨	契約 / 摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー (米ドル)	未実現評価益 / (損) (米ドル)
(2)	EUR	Euro Bund	2021年9月	415,491	285
(245)	EUR	Euro Schatz	2021年9月	32,525,825	(37,393)
(251)	EUR	Euro BOBL	2021年9月	40,074,104	(286,552)
3,412	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2021年12月	751,786,214	489,792
34	USD	US Ultra Bond (CBT)	2021年12月	6,757,500	82,411
(18)	USD	US Long Bond (CBT)	2021年12月	2,946,375	(23,453)
(22)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2021年12月	4,847,391	(3,591)
(67)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2021年12月	8,950,781	(44,135)
(256)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2021年12月	31,676,000	(108,183)
(269)	USD	US Ultra 10 Year Note	2021年12月	39,917,078	(268,000)
(470)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2021年12月	62,789,063	(309,602)
(2,014)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2021年12月	249,201,031	(442,548)
167	USD	90 Day Euro \$	2023年12月	41,345,025	33,400
(167)	USD	90 Day Euro \$	2024年12月	41,198,900	(27,093)
合計				1,314,430,778	(944,662)

スワップ 2021年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益 / (損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD 16,795,000	ファンドはCDX. NA. HY. 36.V1に係る デフォルト・プロテクションを受け取 り、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2026	(88,155)	(1,647,354)
CDS	USD (3,555,000)	ファンドはBroadcom Incに係るデフォ ルト・プロテクションを提供し、1% の固定金利を受け取る	Citigroup	20/6/2024	318,529	59,710
CDS	USD 400,000	ファンドはBroadcom Incに係るデフォ ルト・プロテクションを受け取り、 1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2024	(15,088)	(6,971)
IRS	USD 10,830,000	ファンドはUSD 1日LIBORの変動金利を 受け取り、1.425%の固定金利を支払う	Bank of America	15/2/2047	(129,942)	(128,281)
合計		(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 33,423,753米ドル)			85,344	(1,722,896)

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IRS: 金利スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2021年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
EUR	1,933,000	USD	2,294,193	UBS	15/9/2021	(8,046)
GBP	1,139,000	USD	1,562,925	Citibank	15/9/2021	6,961
USD	651,268	AUD	842,000	State Street	15/9/2021	35,506
USD	529,687	CAD	641,000	State Street	15/9/2021	21,935
USD	5,396,106	EUR	4,593,000	UBS	15/9/2021	(36,006)
USD	3,246,150	EUR	2,727,000	Morgan Stanley	15/9/2021	20,945
USD	151,087,454	EUR	124,692,000	BNP Paribas	15/9/2021	3,614,999
USD	2,730,993	GBP	1,977,000	State Street	15/9/2021	6,090
USD	1,973,279	GBP	1,424,000	RBS Plc	15/9/2021	10,576
USD	622,148	GBP	448,000	BNP Paribas	15/9/2021	4,669
USD	3,943,437	GBP	2,822,000	Morgan Stanley	15/9/2021	53,868
USD	282,352	GBP	200,000	Royal Bank of Canada	15/9/2021	6,692
USD	94,004,229	GBP	66,608,502	Barclays	15/9/2021	2,197,597
USD	510,470	EUR	417,978	UBS	16/9/2021	16,120
USD	706,885	EUR	599,154	State Street	16/9/2021	(1,744)
未実現純評価益						5,950,162
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	139,214,084	USD	164,462,952	BNY Mellon	15/9/2021	184,632
USD	2,924,761	EUR	2,487,008	BNY Mellon	15/9/2021	(16,603)
未実現純評価益						168,029
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	416,643	USD	308,319	BNY Mellon	15/9/2021	1,765
未実現純評価益						1,765
未実現純評価益合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 431,411,640米ドル)						6,119,956

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2022年4月末現在)

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

資産総額	2,441,030,176円
負債総額	1,327,544円
純資産総額( - )	2,439,702,632円
発行済数量	1,322,827,209口
1 単位当たり純資産額( / )	1.8443円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等  
該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期  
受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典  
該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容  
譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行  
投資者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

6 受益権の譲渡  
投資者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。  
前項の申請のある場合には、の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。  
の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

7 受益権の譲渡の対抗要件  
受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

8 受益権の再分割  
委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

## 9 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）に支払います。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。また、受益証券を保有している投資者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに当該投資者に支払います。

## 10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、換金の受付、換金代金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5ヵ年における主な資本金の額の増減

2017年12月7日付で、資本金を2,435百万円から3,120百万円に増額しました。

##### (2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

###### <株主総会>

株主により構成される会社における最高の意思決定機関として、取締役の選任、利益処分承認、定款の変更等、会社法および定款の定めにしたがって重要事項の決定を行います。

###### <取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

###### <エグゼクティブ委員会他各委員会>

当社における適切な経営戦略の構築、業務執行体制の構築および業務運営の推進を目的として、エグゼクティブ委員会を設置します。また、その他各種委員会を設置し、業務の能率的運営および責任体制の確立を図っています。

運用の意思決定機構

###### 投資委員会

・投資委員会にて運用にかかる投資方針、パフォーマンスおよびリスク管理に関する重要事項を審議します。

###### 運用担当部署

・各運用担当部署では、投資委員会の決定にしたがい、ファンドの個別の運用計画を策定し、各部署の投資プロセスを通して運用を行います。

###### ポートフォリオ・マネジャー

・ポートフォリオ・マネジャーは、策定された運用計画に基づき、個別銘柄を選択し売買に関する指図を行います。

###### リスク管理

・委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用(投資運用業)を行っています。また、金融商品取引法に定める投資助言業務、第一種金融商品取引業務および第二種金融商品取引業務等を行っています。

委託会社の運用する証券投資信託は2022年4月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)

種類	本数(本)	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	182	10,415,572
単位型株式投資信託	69	468,164
合計	251	10,883,736

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1．財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社(以下「当社」という。)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1963年大蔵省令第59号。)第2条及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(2007年8月6日内閣府令第52号。)に基づいて作成しております。

#### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第35期事業年度(自2021年1月1日 至2021年12月31日)の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

#### 3．財務諸表に記載している金額については、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

## (1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

	第34期 (2020年12月31日現在)	第35期 (2021年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	17,786	17,813
立替金	29	16
前払費用	190	223
未収入金	2	527
未収委託者報酬	1,756	2,017
未収運用受託報酬	2,166	2,244
未収収益	2	981
その他流動資産	0	2
流動資産計	22,805	23,827
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	789
器具備品	1	575
有形固定資産計	1,482	1,364
無形固定資産		
ソフトウェア	6	10
無形固定資産計	6	10
投資その他の資産		
投資有価証券	142	50
長期差入保証金	1,122	1,118
前払年金費用	899	1,001
長期前払費用	34	12
繰延税金資産	888	889
投資その他の資産計	3,088	3,072
固定資産計	4,577	4,448
資産合計	27,383	28,275

	第34期 (2020年12月31日現在)	第35期 (2021年12月31日現在)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	121	143
未払金	2	
未払収益分配金	4	4
未払償還金	74	70
未払手数料	444	459
その他未払金	1,508	2,991
未払費用	2	859
未払消費税等	210	272
未払法人税等	343	402
前受金	84	166
賞与引当金	1,987	2,156
役員賞与引当金	195	203
流動負債計	5,835	7,630
<b>固定負債</b>		
退職給付引当金	69	82
資産除去債務	783	784
固定負債計	853	866
負債合計	6,688	8,497
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	3,120	3,120
資本剰余金		
資本準備金	3,001	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,847	6,847
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	10,386	9,470
利益剰余金合計	10,723	9,807
株主資本合計	20,691	19,775
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	3	3
評価・換算差額等合計	3	3
純資産合計	20,694	19,778
負債・純資産合計	27,383	28,275

## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第34期 (自 2020年 1月 1日 至 2020年12月31日)	第35期 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		5,605	6,653
運用受託報酬	1	7,342	8,355
その他営業収益	1	12,092	14,536
営業収益計		25,041	29,546
営業費用			
支払手数料		1,405	1,534
広告宣伝費		127	170
調査費			
調査費		352	298
委託調査費	1	3,346	4,326
調査費計		3,698	4,625
委託計算費		85	94
営業雑経費			
通信費		64	51
印刷費		82	95
諸会費		49	39
営業雑経費計		195	187
営業費用計		5,512	6,611
一般管理費			
給料			
役員報酬		601	579
給料・手当		4,691	5,106
賞与		2,384	2,616
給料計		7,678	8,302
退職給付費用		331	352
福利厚生費		1,028	1,073
事務委託費	1	2,701	3,360
交際費		16	11
寄付金		1	-
旅費交通費		60	24
租税公課		246	260
不動産賃借料		905	902
水道光熱費		60	53
固定資産減価償却費		428	426
資産除去債務利息費用		0	0
事務過誤取引損		-	519
諸経費		390	348
一般管理費計		13,851	15,638
営業利益		5,677	7,296

	第34期 (自 2020年 1月 1日 至 2020年12月31日)	第35期 (自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日)
営業外収益		
為替差益	-	102
その他	5	1
営業外収益計	5	103
営業外費用		
為替差損	20	-
固定資産除却損	0	0
営業外費用計	20	0
経常利益	5,662	7,398
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	-	0
特別損失計	-	0
税引前当期純利益	5,662	7,398
法人税、住民税及び事業税	1,970	2,415
法人税等調整額	64	0
当期純利益	3,756	4,984

## (3)【株主資本等変動計算書】

第34期 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

(単位:百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価 差額金		評価・ 換算 差額等 合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益準 備金	その他利 益剰余金 繰越利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
2020年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	14,330	14,666	24,634	1	1	24,636
当期変動額											
剰余金の配当						7,700	7,700	7,700			7,700
当期純利益						3,756	3,756	3,756			3,756
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									1	1	1
当期変動額合計	-	-	-	-	-	3,943	3,943	3,943	1	1	3,942
2020年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,386	10,723	20,691	3	3	20,694

第35期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)

(単位:百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価 差額金		評価・ 換算 差額等 合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益準 備金	その他利 益剰余金 繰越利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
2021年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,386	10,723	20,691	3	3	20,694
当期変動額											
剰余金の配当						5,900	5,900	5,900			5,900
当期純利益						4,984	4,984	4,984			4,984
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									0	0	0
当期変動額合計	-	-	-	-	-	915	915	915	0	0	915
2021年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	9,470	9,807	19,775	3	3	19,778

## 注 記 事 項

## 【重要な会計方針】

1. 有価証券の評価基準及び評価方法
  - 有価証券
  - その他有価証券
  - 時価のあるもの
  - 決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。
2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法
  - 時価法を採用しております。
3. 固定資産の減価償却方法
  - (1) 有形固定資産
    - 定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品3～15年であります。
  - (2) 無形固定資産
    - 自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。
4. 引当金の計上基準
  - (1) 貸倒引当金の計上方法
    - 債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。
  - (2) 退職給付引当金の計上方法
    - 旧退職金制度
      - 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職金制度に基づく給付額を保証しているため、期末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。
    - 確定拠出年金制度
      - 確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。
    - 確定給付年金制度
      - キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。
      - 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。
      - 過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。
      - 数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。

## (3) 賞与引当金の計上方法

従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

## (4) 役員賞与引当金の計上方法

役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

## 5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

## 6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

## (1) 消費税等の処理方法

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

## (2) 連結納税制度の適用

親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。

## (3) 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」(令和2年法律第8号)において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(実務対応報告第39号 2020年3月31日)第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日)第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

**(未適用の会計基準等)**

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)

「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日)

## (1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1:顧客との契約を識別する。

ステップ2:契約における履行義務を識別する。

ステップ3:取引価格を算定する。

ステップ4:契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5:履行義務を充足したときに又は充足するにつれて収益を認識する。

## (2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

## (3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日)

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日)

「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)

「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日)

## (1) 概要

国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(以下「時価算定会計基準等」という。)が開発され、時価の算定方法に関するガイダンス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されます。

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品

また「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」が改訂され、金融商品の時価のレベルごとの内訳等の注記事項が定められました。

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2020年12月31日)	当事業年度 (2021年12月31日)
建物附属設備	2,010 百万円	2,246 百万円
器具備品	1,290 百万円	1,470 百万円

2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (2020年12月31日)	当事業年度 (2021年12月31日)
未収入金	- 百万円	524 百万円
未収収益	185 百万円	377 百万円
その他未払金	1,496 百万円	1,940 百万円
未払費用	89 百万円	112 百万円

3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (2020年12月31日)	当事業年度 (2021年12月31日)
当座貸越極度額	1,000 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	1,000 百万円

(損益計算書関係)

1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)	当事業年度 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)
運用受託報酬	247 百万円	249 百万円
その他営業収益	5,052 百万円	6,036 百万円
委託調査費	763 百万円	1,178 百万円
事務委託費	851 百万円	1,204 百万円

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

	前事業年度期首	増加	減少	前事業年度末
普通株式(株)	15,000	-	-	15,000

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年3月30日 株主総会決議	普通株式	7,700	513,333	2019年12月31日	2020年3月30日

当事業年度(自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	15,000	-	-	15,000

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2021年3月30日 株主総会決議	普通株式	5,900	393,333	2020年12月31日	2021年3月30日

**(リース取引関係)**

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに掛かる未経過リース料は以下のとおりであります。

	当事業年度 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)
1年以内	835 百万円
1年超	-
合計	835 百万円

(注) 上記未経過リース料には、解約損害金を含めております。

**(金融商品関係)**

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益は、顧客及び関係会社の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。

営業債務である未払手数料及び未払費用はその全てが1年以内の支払期日となっております。

営業債務は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いものについては含めておりません。

前事業年度（2020年12月31日）

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	17,786	17,786	-
(2) 未収委託者報酬	1,756	1,756	-
(3) 未収運用受託報酬	2,166	2,166	-
(4) 未収収益	872	872	-
(5) 長期差入保証金	1,122	1,123	1
資産計	23,704	23,705	1
(1) 未払手数料	444	444	-
(2) 未払費用	859	859	-
負債計	1,304	1,304	-

当事業年度(2021年12月31日)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	17,813	17,813	-
(2) 未収委託者報酬	2,017	2,017	-
(3) 未収運用受託報酬	2,244	2,244	-
(4) 未収収益	981	981	-
(5) 未収入金	527	527	-
(6) 長期差入保証金	1,118	1,119	0
資産計	24,703	24,704	0
(1) 未払手数料	459	459	-
(2) 未払費用	760	760	-
(3) その他未払金	2,991	2,991	-
負債計	4,210	4,210	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬、(4) 未収収益及び(5) 未収入金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(6) 長期差入保証金

事務所敷金の時価については、事務所の敷金を合理的に見積もった返済期日までの期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。また従業員社宅敷金の時価については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。

負 債

(1) 未払手数料、(2) 未払費用及び(3) その他未払金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度(2020年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	17,786	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,756	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,166	-	-	-
(4) 未収収益	872	-	-	-
合計	22,581	-	-	-

当事業年度(2021年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	17,813	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	2,017	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,244	-	-	-
(4) 未収収益	981	-	-	-
(5) 未収入金	527	-	-	-
合計	23,584	-	-	-

**(退職給付関係)**

前事業年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、2009年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度(確定拠出年金制度及び確定給付年金制度)を承継しました。また、2011年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、からの三つの制度を有しています。

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,047
勤務費用	297
利息費用	11
数理計算上の差異の発生額	82
退職給付の支払額	123
過去勤務費用の発生額	-
退職給付債務の期末残高	2,149

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
年金資産の期首残高	2,979
期待運用収益	14
数理計算上の差異の発生額	92
事業主からの拠出額	350
退職給付の支払額	123
年金資産の期末残高	3,313

## (3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,080
年金資産	3,313
非積立型制度の退職給付債務	1,233
	69
未積立退職給付債務	1,163
未認識数理計算上の差異	296
未認識過去勤務費用	37
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	829
退職給付引当金	69
前払年金費用	899
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	829

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
勤務費用	297
利息費用	11
期待運用収益	14
数理計算上の差異の費用処理額	36
過去勤務費用の処理額	4
確定給付制度に係る退職給付費用合計	252
特別退職金	-
合計	252

## (5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 (2020年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券74%、株式24%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	前事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
割引率	1.0%
長期期待運用収益率	0.5%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、78百万円 でありました。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

## 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、2009年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度（確定拠出年金制度及び 確定給付年金制度）を承継しました。また、2011年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の 確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、 から の三つの制度を有しています。

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	当事業年度 (自 2021年1月 1日 至 2021年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,149
勤務費用	322
利息費用	20
数理計算上の差異の発生額	188
退職給付の支払額	94
過去勤務費用の発生額	0
退職給付債務の期末残高	2,588

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	当事業年度 (自 2021年1月 1日 至 2021年12月31日)
年金資産の期首残高	3,313
期待運用収益	9
数理計算上の差異の発生額	17
事業主からの拠出額	359
退職給付の支払額	94
年金資産の期末残高	3,606

## (3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

	当事業年度 (2021年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,505
年金資産	3,606
非積立型制度の退職給付債務	1,100
	82
未積立退職給付債務	1,018
未認識数理計算上の差異	65
未認識過去勤務費用	33
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	919
退職給付引当金	82
前払年金費用	1,001
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	919

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 2021年1月 1日 至 2021年12月31日)
勤務費用	322
利息費用	20
期待運用収益	9
数理計算上の差異の費用処理額	59
過去勤務費用の処理額	3
確定給付制度に係る退職給付費用合計	270
特別退職金	0
合計	270

## (5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (2021年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券87%、株式13%及びその他1%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 2021年1月 1日 至 2021年12月31日)
割引率	0.7%
長期期待運用収益率	0.3%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、80百万円 でありました。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (2020年12月31日)	当事業年度 (2021年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	215	161
賞与引当金	608	660
資産除去債務	239	240
未払事業税	72	89
退職給付引当金	21	25
有形固定資産	2	1
その他	95	78
繰延税金資産合計	1,256	1,257
繰延税金負債		
退職給付引当金	275	306
資産除去債務に対応する除去費用	90	59
その他	1	1
繰延税金負債合計	367	367
繰延税金資産の純額	888	889

(注) 前事業年度及び当事業年度における繰延税金資産の純額は、貸借対照表の以下の項目に含まれておりません。

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (2020年12月31日)	当事業年度 (2021年12月31日)
固定資産 - 繰延税金資産	888	889

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2020年12月31日)		当事業年度 (2021年12月31日)	
法定実効税率	30.6	%	30.6	%
(調整)				
交際費等永久に損金に算入されない項目	2.9		2.0	
その他	0.0		0.0	
税効果会計適用後の法人税等の負担率	33.6	%	32.6	%

**(資産除去債務関係)**

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## 1. 当該資産除去債務の概要

当事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を合理的に見積り、割引率は0.16%～0.18%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

## 3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)	当事業年度 (自 2021年1月 1日 至 2021年12月31日)
期首残高	782	783
時の経過による調整額	0	0
期末残高	783	784

**(セグメント情報等)**

前事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

## 1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：百万円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	5,605	7,342	12,092	25,041

## (2) 地域ごとの情報

売上高

(単位：百万円)

日本	北米	その他	合計
12,247	10,417	2,375	25,041

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク	5,299	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	2,874	投資運用業

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

## 1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	6,653	8,355	14,536	29,546

## (2) 地域ごとの情報

売上高

（単位：百万円）

日本	北米	その他	合計
14,396	13,081	2,067	29,546

（注） 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

## (3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	6,285	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	4,259	投資運用業

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## (関連当事者情報)

## 1. 関連当事者との取引

## 財務諸表提出会社と関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主(会社等に限る。)等

前事業年度(自2020年1月1日至2020年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	73 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用受託報酬	247	未収収益	185
							受入手数料	5,052		
							委託調査費	763	未払費用	89
							事務委託費	851		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	連結法人税の 個別帰属額	1,496	その他未払金	1,496

当事業年度(自2021年1月1日至2021年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	73 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用受託報酬	249	未収収益	377
							受入手数料	6,036	未収入金	524
							委託調査費	1,178	未払費用	112
							事務委託費	1,204		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	連結法人税の 個別帰属額	1,940	その他未払金	1,940

## (2) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度(自2020年1月1日至2020年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自2021年1月1日至2021年12月31日)

該当事項はありません。

## (3) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度(自2020年1月1日至2020年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国 カリフォルニア州	1,000 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	2,874	未収収益	314
							委託調査費	220		
							事務委託費	16		

当事業年度 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国カリフォルニア州	1,000米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	4,259	未収収益	321
							委託調査費	282		
							事務委託費	20		

(注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針等

- (1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (2) 受入手数料については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (3) 委託調査費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (4) 事務委託費については、一般取引条件と同様に決定しております。

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

- ブラックロック・インク(ニューヨーク証券取引所に上場)
- ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク(非上場)
- ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社(非上場)

(1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)	当事業年度 (自 2021年1月 1日 至 2021年12月31日)
1株当たり純資産額	1,379,616 円 17 銭	1,318,566 円 41 銭
1株当たり当期純利益金額	250,430 円 95 銭	332,267 円 26 銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)	当事業年度 (自 2021年1月 1日 至 2021年12月31日)
当期純利益 (百万円)	3,756	4,984
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	3,756	4,984
普通株式の期中平均株式数 (株)	15,000	15,000

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。 )又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。 )と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

## 5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
2007年9月18日	証券業登録に伴う商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投資顧問株式会社」に変更)のため、定款変更を行いました。
2007年9月30日	商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更)のため、定款変更を行いました。
2007年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。
2007年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行いました。
2008年7月1日	グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
2008年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行いました。
2009年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行いました。
2009年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更(「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更)および定款変更を行いました。
2011年4月1日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行いました。
2013年10月5日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行いました。
2014年12月1日	決算期を3月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行いました。

## 第2【その他の関係法人の概況】

## 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1) 受託会社

- ・名称 : 三井住友信託銀行株式会社
- ・資本金の額 : 342,037百万円（2022年3月末現在）
- ・事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

## &lt;参考：再信託受託会社の概要&gt;

- ・名称 : 株式会社日本カストディ銀行
- ・資本金の額 : 51,000百万円（2022年3月末現在）
- ・事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（株式会社日本カストディ銀行）へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

## (2) 販売会社

名称	資本金の額（百万円） （2022年3月末現在）	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社 <sup>*</sup>	10,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社S B I証券	48,323	
クレディ・スイス証券株式会社	78,100	
野村証券株式会社 <sup>*</sup>	10,000	
フィデリティ証券株式会社	11,757.5	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	12,200	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
楽天証券株式会社	17,495	
ソニー銀行株式会社	38,500	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。

<sup>\*</sup> S M B C 日興証券株式会社および野村証券株式会社は、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行い、新規の募集および販売の取扱いはいりません。

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

受託会社（受託者）として、ファンドの信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

### (2) 販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行い、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

## 3【資本関係】

### (1) 受託会社

該当事項はありません。

### (2) 販売会社

該当事項はありません。

### 第3【参考情報】

当計算期間において、ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下の通り提出されております。

2022年1月14日 有価証券報告書、有価証券届出書

独立監査人の監査報告書

2022年 2月28日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 山田 信之指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 中島 紀子

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2021年1月1日から2021年12月31日までの第35期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2021年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

## 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

- 
- (注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

# 独立監査人の監査報告書

2022年6月29日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 和田 渉指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 榊原 康太

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2021年10月21日から2022年4月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2022年4月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ブラックロック・ジャパン株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

## 利害関係

ブラックロック・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。