

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2022年10月31日

【発行者名】 ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー
(BlackRock Fund Management Company S.A.)

【代表者の役職氏名】 取締役 ジョアン・フィッツジェラルド
(Joanne Fitzgerald)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1855、
J . F . ケネディ通り 35 A 番
(35A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中野 春芽

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 中野 春芽
弁護士 十枝 美紀子

【連絡場所】 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 03 (6775) 1000

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ -
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
(BlackRock Global Investment Series -
Income Strategies Portfolio)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
クラスJ 受益証券 100億アメリカ合衆国ドル（約1兆3,863億円）を
上限とする。
（注）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算
は、便宜上、2022年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の
対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝138.63円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2022年7月29日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正および追加するため、また、訂正すべきその他の事項があるため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

（１）半期報告書を提出したことによる訂正

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格 (3) ファンドの仕組み 管理会社の概況	(ハ) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 資産別および地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産		投資資産	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加または更新
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	a . 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
3 管理会社の経理状況		5 管理会社の経理の概況		追加
5 その他	c . 訴訟事件その他の重要事項	4 管理会社の概況	(3) その他	追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー（BlackRock Fund Management Company S.A.）（以下「管理会社」という。）により管理・運用されているブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（BlackRock Global Investment Series）（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドであるインカム・ストラテジー・ポートフォリオ（Income Strategies Portfolio）（以下「ポートフォリオ」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（2022年8月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率(注1) (%)
社債	米国	112,391,768	46.82
	ルクセンブルグ	4,964,794	2.07
	カナダ	3,986,847	1.66
	フランス	2,586,188	1.08
	英国	2,269,084	0.95
	オランダ	1,821,221	0.76
	ドイツ	1,284,077	0.53
	アイルランド	1,078,901	0.45
	イタリア	408,489	0.17
	オーストラリア	274,107	0.11
	スペイン	246,545	0.10
	イスラエル	220,901	0.09
	モーリシャス	211,576	0.09
	ギリシャ	188,496	0.08
	日本	175,984	0.07
	スイス	151,640	0.06
	香港	141,450	0.06
	ケイマン諸島	118,030	0.05
	スウェーデン	96,249	0.04
	バミューダ	66,428	0.03
	マルタ	60,116	0.03
	小計	132,742,891	55.30

資産の種類	国・地域名	時価合計 (アメリカ合衆国ドル)	投資比率 (%)
ターム・ローン	米国	86,787,300	36.16
	ルクセンブルグ	4,075,703	1.70
	カナダ	3,087,367	1.29
	英国	1,502,953	0.63
	オランダ	1,396,320	0.58
	ケイマン諸島	918,188	0.38
	バミューダ	434,745	0.18
	アイルランド	360,635	0.15
	パナマ	308,703	0.13
	ドイツ	293,930	0.12
	ノルウェー	262,911	0.11
	フランス	220,580	0.09
	ニュージーランド	167,700	0.07
	シンガポール	137,422	0.06
	オーストラリア	125,304	0.05
	小計	100,079,761	41.70
株式	米国	491,393	0.20
	英国	17,739	0.01
	ケイマン諸島	60	0.00
	小計	509,192	0.21
ワラント	米国	3,028	0.00
	小計	3,028	0.00
投資資産合計		233,334,872	97.21
現金およびその他の資産（負債控除後）		6,690,656	2.79
合計（純資産総額）		240,025,528 (約33,275百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、2022年８月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売相場場の仲値（１米ドル＝138.63円）による。以下同じ。

（注３）ファンドは、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の法律に基づいて設定されているが、受益証券（クラスＡ受益証券（ユーロ建て）およびクラスＡ受益証券（シンガポール・ドル・ヘッジ）を除く。）は米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載している。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、それに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載している。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

投資資産

() 投資有価証券の主要銘柄

(2022年 8 月末日現在)

	銘柄	種類	利率 (%)	償還日	数量	米ドル		投資 比率 (%)
						簿価	時価	
1 .	CLARIOS GLOBAL LP / CLARIOS US FINANCE CO	社債	8.5	2027年 5 月15日	1,240,000.00	1,258,829.12	1,219,540.00	0.51
2 .	ENLINK MIDSTREAM LLC	社債	5.375	2029年 6 月 1 日	1,293,000.00	1,210,311.30	1,208,877.42	0.50
3 .	ALLIANT HOLDINGS INTERMEDIATE LLC / ALLIANT HOLDINGS CO- ISSUER	社債	6.75	2027年10月15日	1,115,000.00	1,111,468.57	1,022,678.00	0.43
4 .	CONNECT FINCO SARL / CONNECT US FINCO LLC	社債	6.75	2026年10月 1 日	1,076,000.00	1,083,882.46	989,925.38	0.41
5 .	REALPAGE INC ' B '	ターム・ローン	0.0552386	2028年 4 月24日	976,136.51	974,427.24	937,871.96	0.39
6 .	MEDLINE / MOZART BORROWER LP ' B '	ターム・ローン	0.0577386	2028年10月21日	979,492.13	977,323.86	935,111.34	0.39
7 .	TEMPO ACQUISITION LLC ' B1 '	ターム・ローン	0.0545529	2028年 8 月31日	945,910.46	945,910.46	930,066.46	0.39
8 .	GENESYS / GREENEDEN US HOLDINGS II LLC ' B4 '	ターム・ローン	0.0652386	2027年12月 1 日	874,226.32	874,724.29	857,677.22	0.36
9 .	GLADERMA SA / NESTLE ' B3 ,	ターム・ローン	0.0600043	2026年10月 1 日	883,620.21	883,570.95	854,628.63	0.36
10.	ALTICE FRANCE HOLDING SA	社債	10.5	2027年 5 月15日	971,000.00	1,016,983.13	842,255.11	0.35
11.	ELEMENT SOLUTIONS INC	社債	3.875	2028年 9 月 1 日	955,000.00	928,015.88	835,529.50	0.35
12.	VERSCEND ESCROW CORP	社債	9.75	2026年 8 月15日	825,000.00	836,918.93	835,312.50	0.35
13.	INMARSAT PLC / CONNECT US FINCO ' B '	ターム・ローン	0.0603	2026年12月11日	851,421.49	851,421.49	827,649.80	0.34
14.	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	社債	4	2027年 3 月 1 日	908,000.00	899,850.06	775,141.44	0.32
15.	SPRINT CAPITAL CORP	社債	8.75	2032年 3 月15日	634,000.00	825,113.08	765,516.96	0.32
16.	ZAYO GROUP HOLDINGS INC	社債	6.125	2028年 3 月 1 日	980,000.00	958,559.60	762,410.60	0.32
17.	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS LLC	ターム・ローン	0.1145514	2025年11月 1 日	721,595.00	748,500.83	760,835.34	0.32
18.	FERTITTA ENTERTAINMENT LLC ' B '	ターム・ローン	0.0645529	2029年 1 月27日	784,753.10	785,453.44	754,343.92	0.31
19.	WILLIAM MORRIS ENDEAVOR ENTERTAINMENT ' B '	ターム・ローン	0.0528	2025年 5 月18日	773,944.50	770,081.15	748,791.30	0.31
20.	NFP CORP	社債	6.875	2028年 8 月15日	906,000.00	896,231.19	747,631.20	0.31
21.	CAMELOT FINANCE / CLARIVATE ANALYTIC ' B '	ターム・ローン	0.0552386	2026年10月31日	758,450.00	755,823.93	740,755.36	0.31
22.	CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC ' B '	ターム・ローン	最低 0.0602386 最高 0.0630586	2026年 8 月21日	784,568.78	780,763.43	724,525.73	0.30
23.	NAKED JUICE LLC	ターム・ローン	最低 0.0540444 最高 0.0567696	2029年 1 月24日	750,303.31	746,120.73	720,996.46	0.30
24.	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC / ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE PLC	社債	4	2029年 9 月 1 日	871,000.00	812,992.07	716,397.50	0.30
25.	SRS DISTRIBUTION INC ' B ,	ターム・ローン	0.0630586	2028年 6 月 2 日	734,336.22	730,785.62	709,420.19	0.30
26.	HUB INTERNATIONAL LTD	社債	7	2026年 5 月 1 日	718,000.00	718,454.16	705,259.09	0.29
27.	INFORMATICA LLC ' B '	ターム・ローン	0.053125	2028年10月29日	711,816.00	711,027.29	693,579.27	0.29
28.	WR GRACE HOLDINGS LLC	社債	5.625	2029年 8 月15日	883,000.00	860,375.17	692,466.26	0.29
29.	VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC	社債	3.875	2033年11月 1 日	834,000.00	817,547.18	691,615.35	0.29
30.	CORE & MAIN LP	ターム・ローン	0.0499343	2028年 7 月27日	706,848.23	706,241.53	688,293.46	0.29

() 投資不動産物件

該当事項なし（2022年8月末日現在）。

() その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2022年8月末日現在）。

(2) 運用実績

以下に記載する運用実績は、本書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ない。

純資産の推移

2022年8月末日前1年間の各月末におけるポートフォリオの純資産総額および日本において販売されたクラスの1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

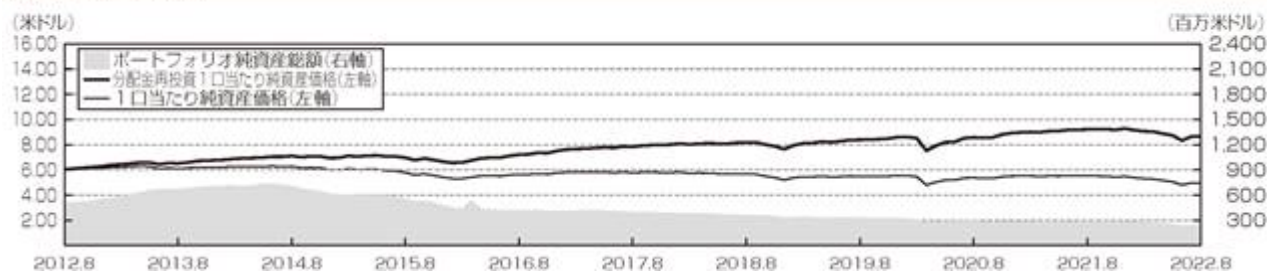
	純資産総額		1口当たり純資産価格		
	千米ドル	百万円	クラス	表示通貨	円
2021年8月末日	279,795	38,788	J	5.52	765
9月末日	279,603	38,761	J	5.52	765
10月末日	278,650	38,629	J	5.49	761
11月末日	277,919	38,528	J	5.44	754
12月末日	282,049	39,100	J	5.48	760
2022年1月末日	279,553	38,754	J	5.38	746
2月末日	273,604	37,930	J	5.31	736
3月末日	272,048	37,714	J	5.27	731
4月末日	263,690	36,555	J	5.16	715
5月末日	255,886	35,473	J	5.06	701
6月末日	238,625	33,081	J	4.81	667
7月末日	243,601	33,770	J	4.97	689
8月末日	240,026	33,275	J	4.95	686

(注) 現在、ポートフォリオは、日本国内ではクラスJ受益証券のみを販売している。

< 参考情報 >

1口当たり純資産価格（クラスJ受益証券）およびポートフォリオ純資産総額の推移
 （2012年8月末から2022年8月末まで）

クラスJ受益証券



2012年8月末から2022年8月末まで月末ベース

分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額（実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。）について、2012年8月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

1口当たり純資産価格（クラスJ受益証券）の推移
 （1997年12月12日から2022年5月20日まで）



上記データは、各分配日時点の月次データである。

純資産価格とは、1口当たりの純資産価格を指す。

純資産価格（分配金込）は、1口当たりの純資産価格に税引前の分配金額（累計）を加えた数値に基づき計算されている。

分配の推移

2022年8月末日前1年間における受益証券1口当たりの分配金（税引前）は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

	1口当たり分配金（税引前）	
	米ドル	円
2021年9月21日	0.021659	3.00
10月20日	0.019736	2.74
11月22日	0.022377	3.10
12月20日	0.018883	2.62
2022年1月20日	0.020829	2.89
2月22日	0.022133	3.07
3月22日	0.018261	2.53
4月20日	0.018699	2.59
5月20日	0.019196	2.66
6月21日	0.019529	2.71
7月20日	0.017376	2.41
8月22日	0.019854	2.75

< 参考情報 >

クラスJ受益証券						
第21会計年度 (2017年2月～2018年1月)	第22会計年度 (2018年2月～2019年1月)	第23会計年度 (2019年2月～2020年1月)	第24会計年度 (2020年2月～2021年1月)	第25会計年度 (2021年2月～2022年1月)	直近1年間の累計	設定来の累計
0.349132米ドル	0.338923米ドル	0.278733米ドル	0.236480米ドル	0.247497米ドル	0.238532米ドル	10.880431米ドル

（注1）上記は、受益証券1口当たりの、税引前の数値である。

（注2）「直近1年間の累計」は、2021年9月1日から2022年8月末日までの、「設定来の累計」は、クラスJ受益証券の運用開始日から2022年8月末日までの期間における分配金の累計額である。

収益率の推移

下記の期間における収益率は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

	収益率（％）（注）
2021年9月1日～2022年8月末日	- 6.00

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2022年8月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間中の分配金の合計額を加えた額）

b = 2021年8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

< 参考情報 >

クラスJ受益証券



（注1）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 暦年末の1口当たり純資産価格（当該暦年の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格（分配金落ちベース）

（注2）2022年については年初から8月末日までの収益率を記載している。

ポートフォリオにはベンチマークはない。

2 販売及び買戻しの実績

2022年8月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2022年8月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

販売口数	本邦内における販売口数	買戻口数	本邦内における買戻口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
5,135,461	5,135,461	7,223,211	7,223,211	44,204,829	44,204,829

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a．本書記載のファンドの邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、ルクセンブルグにおける諸法令及び一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算額を併記したものである。ファンドの中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という。）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル及びシンガポール・ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2022年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル＝138.63円及び1シンガポール・ドル＝99.19円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

- b．原文の中間財務書類は、外国監査法人等（「公認会計士法」（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定されている外国監査法人等をいう。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

(1) 資産及び負債の状況

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

純資産計算書（無監査）

2022年7月31日現在

	注記	米ドル	千円
資産			
有価証券ポートフォリオ - 原価		279,220,559	38,708,346
未実現損失		(40,875,634)	(5,666,589)
有価証券ポートフォリオ - 時価	2 (a)	238,344,925	33,041,757
銀行預金	2 (a)	2,983,638	413,622
ブローカーに対する債権	13	86,601	12,005
未収利息及び未収配当金	2 (a)	2,844,157	394,285
投資売却未収入金	2 (a)	2,425,381	336,231
ファンド受益証券販売未収入金	2 (a)	37,827	5,244
未実現利益：			
未決済為替予約	2 (d)	144,893	20,087
スワップ - 時価		21,020	2,914
資産合計		246,888,442	34,226,145
負債			
ブローカーに対する債務	13	18,619	2,581
未履行ローン債務	2 (i)	355,449	49,276
投資購入未払金	2 (a)	1,925,362	266,913
ファンド受益証券買戻未払金	2 (a)	321,571	44,579
未実現損失：			
未決済為替予約	2 (d)	45	6
スワップ - 時価	2 (d)	11,400	1,580
未払費用及びその他の負債	2 (a), 4, 5, 6, 7	654,712	90,763
負債合計		3,287,158	455,699
純資産合計		243,601,284	33,770,446

44ページから49ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

3年間の純資産価額の要約（無監査）

2022年7月31日現在

	2022年7月31日現在		2022年1月31日現在		2021年1月31日現在	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
純資産合計	243,601,284	33,770,446	279,553,499	38,754,502	281,584,877	39,036,111
1口当たり純資産額：						
	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
クラスA分配型受益証券	5.07	703	5.47	758	5.56	771
	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)	(シンガポール・ドル)	(円)
クラスA分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有)	9.39	931	10.14	1,006	10.35	1,027
	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
クラスA D分配型受益証券	8.65	1,199	9.34	1,295	9.49	1,316
クラスB分配型受益証券	5.08	704	5.47	758	5.56	771
クラスC分配型受益証券	9.05	1,255	9.75	1,352	10.06	1,395
クラスJ分配型受益証券	4.97	689	5.38	746	5.52	765

44ページから49ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

損益計算書及び純資産変動計算書（無監査）

2022年7月31日に終了した期間

	注記	米ドル	千円
期首純資産		279,553,499	38,754,502
収益			
銀行受取利息	2 (c)	81	11
債券及びローンの利息	2 (c)	6,833,745	947,362
受取配当金（源泉税控除後）	2 (c)	59,720	8,279
管理報酬リベート	4	1,839	255
収益合計		6,895,385	955,907
費用			
銀行支払利息	2 (c)	5,920	821
管理報酬	4	764,167	105,936
販売報酬	4	640,172	88,747
事務管理報酬	6	105,771	14,663
監査報酬		13,592	1,884
弁護士報酬		10,853	1,505
印刷費及びその他の報告費用		29,308	4,063
税金	9	61,644	8,546
管理調整報酬	5	31,840	4,414
保管報酬	7	50,074	6,942
名義書換事務代行報酬		2,918	405
ローン・コミットメント費用	11	29,834	4,136
その他の報酬	2 (c)	5,792	803
費用合計		1,751,885	242,864
投資純利益		5,143,500	713,043
投資実現利得	2 (a), 2 (b)	2,497,858	346,278
投資実現損失	2 (a), 2 (b)	(5,210,063)	(722,271)
実現純利得/(損失)：			
先物契約	2 (d)	(45)	(6)
外国通貨取引及び為替予約	2 (d), 2 (e)	340,249	47,169
スワップ取引	2 (d)	(3,603)	(499)
オプション契約	2 (d)	(471)	(65)
当期間の実現純損失		(2,376,075)	(329,395)

（続く）

	注記	米ドル	千円
投資未実現利益の変動		(3,637,379)	(504,250)
投資未実現損失の変動		(14,082,850)	(1,952,305)
未実現利益/(損失)の純変動：			
外国通貨取引及び為替予約	2 (d), 2 (e)	94,337	13,078
スワップ取引	2 (d)	(52,093)	(7,222)
当期間の未実現損失の純変動		(17,677,985)	(2,450,699)
営業活動による純資産の減少		(14,910,560)	(2,067,051)
受益証券の増減			
受益証券の発行による正味受取額	2 (h)	12,460,321	1,727,374
受益証券の買戻による正味支払額	2 (h)	(27,720,806)	(3,842,935)
受益証券の増減による純資産の減少		(15,260,485)	(2,115,561)
分配金宣言額	10	(5,781,170)	(801,444)
期末純資産		243,601,284	33,770,446

44ページから49ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

発行済受益証券変動計算書（無監査）

2022年7月31日に終了した期間

	期首発行済 受益証券口数	発行受益証券 口数	買戻受益証券 口数	期末発行済 受益証券口数
クラスA 分配型受益証券	3,685,017	563,747	518,138	3,730,626
クラスA 分配型受益証券 (シンガポール・ドル建) (ヘッジ有)	20,000	－	－	20,000
クラスA D 分配型受益証券	91,235	299	33,094	58,440
クラスB 分配型受益証券	379,722	19	－	379,741
クラスC 分配型受益証券	1,549	－	－	1,549
クラスJ 分配型受益証券	47,663,176	1,841,914	4,855,006	44,650,084

44ページから49ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

インカム・ストラテジー・ポートフォリオ

投資明細表（無監査）

2022年7月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式及びワラント			
英国			
83	Liberty Global Plc 'A'	1,733	0.00
		1,733	0.00
米国			
174	California Resources Corp (Wts 27/10/2024)	2,436	0.00
3,736	Chesapeake Energy Corp	347,037	0.14
16,739	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	24,272	0.01
28,958	Mcdermott International Ltd	13,031	0.01
		386,776	0.16
普通株式及びワラント合計		388,509	0.16
債券			
オーストラリア			
USD 176,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 6.125% 15/4/2032	165,665	0.07
USD 55,000	Mineral Resources Ltd 8.00% 1/11/2027	55,000	0.02
USD 56,000	Mineral Resources Ltd 8.50% 1/5/2030	56,000	0.02
		276,665	0.11
バミューダ			
USD 37,000	Nabors Industries Ltd 7.25% 15/1/2026	33,183	0.01
USD 63,000	Nabors Industries Ltd 7.50% 15/1/2028	53,701	0.02
USD 137,000	NCL Corp Ltd 5.875% 15/3/2026	111,521	0.05
USD 47,000	NCL Corp Ltd 7.75% 15/2/2029	37,306	0.02
USD 65,000	NCL Finance Ltd 6.125% 15/3/2028	50,115	0.02
USD 81,000	Viking Ocean Cruises Ship VII Ltd '144A' 5.625% 15/2/2029	68,040	0.03
USD 5,000	Weatherford International Ltd 6.50% 15/9/2028	4,663	0.00
USD 92,000	Weatherford International Ltd '144A' 8.625% 30/4/2030	81,145	0.03
		439,674	0.18

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	カナダ		
USD 102,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.75% 15/4/2025	103,151	0.04
USD 161,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 3.875% 15/1/2028	147,749	0.06
USD 231,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 4.375% 15/1/2028	213,097	0.09
USD 169,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	154,415	0.06
USD 52,000	ATS Automation Tooling Systems Inc '144A' 4.125% 15/12/2028	44,850	0.02
USD 12,000	Bombardier Inc 7.50% 15/3/2025	11,580	0.00
USD 360,000	Bombardier Inc 7.125% 15/6/2026	333,866	0.14
USD 407,000	Bombardier Inc 7.875% 15/4/2027	374,949	0.15
USD 200,000	Bombardier Inc 6.00% 15/2/2028	170,970	0.07
USD 93,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 5.00% 15/6/2029	71,098	0.03
USD 239,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US LLC 4.875% 15/2/2030	184,030	0.07
USD 121,000	Clarios Global LP 6.75% 15/5/2025	122,361	0.05
USD 68,000	ERO Copper Corp '144A' 6.50% 15/2/2030	48,365	0.02
USD 22,000	Garda World Security Corp '144A' 4.625% 15/2/2027	19,745	0.01
USD 16,000	GFL Environmental Inc 4.25% 1/6/2025	15,520	0.01
USD 49,000	GFL Environmental Inc 3.75% 1/8/2025	46,795	0.02
USD 266,000	GFL Environmental Inc 5.125% 15/12/2026	262,010	0.11
USD 192,000	GFL Environmental Inc 4.00% 1/8/2028	170,160	0.07
USD 87,000	GFL Environmental Inc 3.50% 1/9/2028	78,300	0.03
USD 230,000	GFL Environmental Inc 4.75% 15/6/2029	208,832	0.09
USD 111,000	GFL Environmental Inc 4.375% 15/8/2029	97,680	0.04
USD 71,000	Husky III Holding Ltd 13.00% 15/2/2025	68,109	0.03
USD 27,000	Masonite International Corp 5.375% 1/2/2028	26,325	0.01
USD 95,000	Masonite International Corp '144A' 3.50% 15/2/2030	81,199	0.03
USD 89,000	Mattamy Group Corp 4.625% 1/3/2030	69,420	0.03
USD 285,000	New Gold Inc 7.50% 15/7/2027	215,591	0.09
USD 237,000	Open Text Corp 3.875% 15/2/2028	217,621	0.09
USD 29,000	Open Text Corp 3.875% 1/12/2029	25,938	0.01
USD 37,000	Tervita Corp '144A' 11.00% 1/12/2025	40,191	0.02
USD 69,000	Vermilion Energy Inc '144A' 6.875% 1/5/2030	66,154	0.03
USD 117,000	Videotron Ltd '144A' 3.625% 15/6/2029	101,497	0.04
		3,791,568	1.56

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島			
USD 117,045	Global Aircraft Leasing Co Ltd 6.50% 15/9/2024	86,613	0.04
USD 115,000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd 5.75% 20/1/2026	109,071	0.04
USD 21,801	Spirit Loyalty Cayman Ltd / Spirit IP Cayman Ltd 8.00% 20/9/2025	22,700	0.01
USD 74,000	Transocean Inc 11.50% 30/1/2027	68,599	0.03
		286,983	0.12
フランス			
EUR 100,000	Air France-KLM RegS 3.875% 1/7/2026	86,322	0.04
USD 633,000	Altice France SA 8.125% 1/2/2027	620,340	0.26
USD 205,000	Altice France SA 5.50% 15/10/2029	173,170	0.07
EUR 100,000	Altice France SA RegS 5.875% 1/2/2027	95,208	0.04
EUR 100,000	Chrome Bidco SASU RegS 3.50% 31/5/2028	89,425	0.04
USD 250,000	Constellium SE 5.875% 15/2/2026	243,107	0.10
USD 500,000	Constellium SE 3.75% 15/4/2029	425,000	0.17
EUR 200,000	Electricite de France SA RegS FRN 31/12/2099	161,348	0.07
USD 212,000	Iliad Holding SASU 6.50% 15/10/2026	203,366	0.08
USD 400,000	Iliad Holding SASU 7.00% 15/10/2028	376,190	0.15
EUR 100,000	iliad SA RegS 2.375% 17/6/2026	94,873	0.04
EUR 11,000	Vallourec SA RegS 8.50% 30/6/2026	10,591	0.00
		2,578,940	1.06
ドイツ			
USD 200,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 5.50% 15/1/2028	180,462	0.07
EUR 100,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH RegS 4.375% 15/1/2028	90,446	0.04
EUR 100,000	Deutsche Lufthansa AG RegS 2.875% 16/5/2027	85,560	0.04
EUR 100,000	Gruenenthal GmbH RegS 4.125% 15/5/2028	91,146	0.04
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH RegS 3.875% 15/5/2027	82,361	0.03
EUR 100,000	Nidda Healthcare Holding GmbH RegS 3.50% 30/9/2024	94,086	0.04
EUR 100,000	Novelis Sheet Ingot GmbH RegS 3.375% 15/4/2029	84,291	0.03
EUR 100,000	Schenck Process Holding GmbH RegS 5.375% 15/6/2023	98,378	0.04
EUR 47,000	thyssenkrupp AG RegS 2.875% 22/2/2024	46,508	0.02
USD 200,000	TK Elevator Holdco GmbH 7.625% 15/7/2028	179,000	0.07
EUR 200,000	TK Elevator Midco GmbH RegS 4.375% 15/7/2027	184,764	0.08
EUR 100,000	ZF Finance GmbH RegS 3.75% 21/9/2028	88,861	0.04
		1,305,863	0.54

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ギリシャ			
EUR 100,000	Public Power Corp SA RegS 3.875% 30/3/2026	90,388	0.04
		90,388	0.04
複数国			
USD 445,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 4.625% 1/6/2028	387,008	0.16
USD 200,000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 4.625% 1/6/2028	173,032	0.07
USD 239,310	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.50% 20/4/2026	235,720	0.10
USD 478,938	American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd 5.75% 20/4/2029	457,429	0.19
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 3.25% 1/9/2028	179,689	0.07
USD 871,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance Plc 4.00% 1/9/2029	735,709	0.30
USD 225,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.125% 15/8/2026	198,000	0.08
USD 375,000	Axalta Coating Systems LLC / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 4.75% 15/6/2027	356,378	0.15
USD 576,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.25% 15/5/2026	579,496	0.24
USD 1,240,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 8.50% 15/5/2027	1,250,912	0.51
EUR 100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co RegS 4.375% 15/5/2026	93,670	0.04
USD 1,076,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 6.75% 1/10/2026	1,022,200	0.42
USD 146,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 3.75% 1/12/2031	121,294	0.05
USD 485,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC 7.75% 15/4/2026	428,835	0.18
USD 71,000	VistaJet Malta Finance Plc / XO Management Holding Inc 6.375% 1/2/2030	60,616	0.02
		6,279,988	2.58
アイルランド			
USD 19,000	Castlelake Aviation Finance DAC 5.00% 15/4/2027	15,912	0.01
USD 200,000	Jazz Securities DAC 4.375% 15/1/2029	190,000	0.08
USD 180,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 6.75% 15/10/2027	174,001	0.07
USD 200,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 5.125% 15/7/2029	174,866	0.07
USD 400,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 5.00% 15/7/2028	355,888	0.14

910,667	0.37
---------	------

イタリア

EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA RegS 2.00% 15/1/2030	84,526	0.03
USD 200,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC 7.375% 15/8/2026	151,380	0.06
EUR 100,000	Rekeep SpA RegS 7.25% 1/2/2026	87,804	0.04
EUR 100,000	Telecom Italia SpA RegS 1.625% 18/1/2029	74,560	0.03
		398,270	0.16

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
日本			
EUR 100,000	SoftBank Group Corp RegS 4.50% 20/4/2025	93,137	0.04
EUR 100,000	SoftBank Group Corp RegS 5.00% 15/4/2028	85,051	0.03
		178,188	0.07
リベリア			
USD 75,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 10.875% 1/6/2023	76,905	0.03
USD 91,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 9.125% 15/6/2023	91,910	0.04
USD 92,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.50% 1/6/2025	97,650	0.04
USD 40,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.50% 31/8/2026	31,400	0.01
USD 127,000	Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.375% 15/7/2027	97,790	0.04
USD 111,000	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.50% 1/4/2028	84,335	0.04
		479,990	0.20
ルクセンブルグ			
USD 418,000	Altice Financing SA 5.00% 15/1/2028	358,397	0.15
USD 344,000	Altice Financing SA 5.75% 15/8/2029	299,710	0.12
USD 971,000	Altice France Holding SA 10.50% 15/5/2027	903,030	0.37
USD 455,000	ARD Finance SA 6.50% 30/6/2027	336,240	0.14
USD 142,000	Camelot Finance SA 4.50% 1/11/2026	133,453	0.05
USD 240,000	EverArc Escrow Sarl 5.00% 30/10/2029	206,400	0.08
GBP 100,000	Garfunkelux Holdco 3 SA RegS 7.75% 1/11/2025	105,212	0.04
USD 200,000	Herens Holdco Sarl 4.75% 15/5/2028	167,637	0.07
EUR 100,000	Herens Midco Sarl RegS 5.25% 15/5/2029	70,479	0.03
EUR 100,000	Lune Holdings Sarl RegS 5.625% 15/11/2028	88,226	0.04
EUR 100,000	Rossini Sarl RegS 6.75% 30/10/2025	101,555	0.04
EUR 100,000	Summer BC Holdco B SARL RegS 5.75% 31/10/2026	93,321	0.04
USD 133,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033	109,918	0.05
USD 138,000	Telecom Italia Capital SA 6.00% 30/9/2034	110,182	0.05
USD 73,000	Telecom Italia Capital SA 7.20% 18/7/2036	60,475	0.03
USD 156,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	128,310	0.05
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5.50% 1/3/2028	179,330	0.07
		3,451,875	1.42
マーシャル諸島			
USD 100,000	Danaos Corp 8.50% 1/3/2028	98,278	0.04
USD 170,000	Seaspan Corp 5.50% 1/8/2029	132,876	0.05
		231,154	0.09

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
モーリシャス			
USD 235,000	CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	204,983	0.08
		<u>204,983</u>	<u>0.08</u>
オランダ			
USD 210,000	Clear Channel International BV 6.625% 1/8/2025	206,850	0.09
USD 247,000	Diamond BC BV 4.625% 1/10/2029	205,010	0.08
USD 168,000	Elastic NV 4.125% 15/7/2029	149,324	0.06
USD 191,000	Sensata Technologies BV 4.00% 15/4/2029	173,570	0.07
EUR 109,988	Summer BidCo BV RegS 9.00% 15/11/2025	90,475	0.04
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 3.75% 9/5/2027	93,938	0.04
USD 230,000	Trivium Packaging Finance BV 5.50% 15/8/2026	226,539	0.09
USD 708,000	Trivium Packaging Finance BV 8.50% 15/8/2027	672,743	0.28
USD 201,000	UPC Broadband Finco BV '144A' 4.875% 15/7/2031	176,880	0.07
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV RegS FRN (Perpetual)	89,123	0.04
EUR 100,000	VZ Secured Financing BV RegS 3.50% 15/1/2032	83,040	0.03
USD 200,000	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28/2/2030	169,636	0.07
		<u>2,337,128</u>	<u>0.96</u>
パナマ			
USD 372,000	Carnival Corp 10.50% 1/2/2026	387,146	0.16
USD 31,000	Carnival Corp 7.625% 1/3/2026	26,505	0.01
USD 516,000	Carnival Corp 5.75% 1/3/2027	408,027	0.17
USD 193,000	Carnival Corp 9.875% 1/8/2027	196,893	0.08
USD 431,000	Carnival Corp '144A' 4.00% 1/8/2028	370,660	0.15
USD 140,000	Carnival Corp 6.00% 1/5/2029	106,320	0.04
		<u>1,495,551</u>	<u>0.61</u>
スペイン			
EUR 100,000	Cellnex Telecom SA RegS 0.75% 20/11/2031	79,492	0.03
EUR 100,000	Kaixo Bondco Telecom SA RegS 5.125% 30/9/2029	87,180	0.04
EUR 100,000	Lorca Telecom Bondco SA RegS 4.00% 18/9/2027	91,968	0.04
		<u>258,640</u>	<u>0.11</u>
スウェーデン			
EUR 100,000	Intrum AB RegS 4.875% 15/8/2025	94,589	0.04
		<u>94,589</u>	<u>0.04</u>

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スイス			
USD 200,000	Credit Suisse Group AG FRN 31/12/2099	160,900	0.07
		160,900	0.07
英国			
USD 200,000	Barclays Plc 5.20% 12/5/2026	201,374	0.08
USD 200,000	Barclays Plc FRN 31/12/2099	161,250	0.06
GBP 100,000	Constellation Automotive Financing Plc RegS 4.875% 15/7/2027	97,040	0.04
EUR 100,000	EC Finance Plc RegS 3.00% 15/10/2026	92,669	0.04
USD 400,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	382,000	0.16
GBP 100,000	Ocado Group Plc RegS 3.875% 8/10/2026	97,178	0.04
USD 200,000	Rolls-Royce Plc '144A' 3.625% 14/10/2025	185,756	0.08
USD 200,000	Rolls-Royce Plc '144A' 5.75% 15/10/2027	189,229	0.08
EUR 120,000	Rolls-Royce Plc RegS 4.625% 16/2/2026	118,368	0.05
GBP 168,000	Thames Water Kemble Finance Plc RegS 4.625% 19/5/2026	179,463	0.07
GBP 38,189	Unique Pub Finance Co Plc RegS 5.659% 30/6/2027	48,472	0.02
GBP 100,000	Unique Pub Finance Co Plc RegS 6.464% 30/3/2032	139,495	0.06
USD 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.50% 15/8/2030	179,158	0.07
USD 200,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.75% 15/7/2031	178,936	0.07
		2,250,388	0.92
米国			
USD 60,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.50% 1/7/2028	58,049	0.02
USD 27,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.00% 15/4/2029	25,455	0.01
USD 102,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.00% 1/8/2029	84,211	0.03
USD 200,000	Acuris Finance US Inc / Acuris Finance Sarl '144A' 5.00% 1/5/2028	166,000	0.07
USD 40,000	AdaptHealth LLC 6.125% 1/8/2028	37,705	0.02
USD 12,000	AdaptHealth LLC 5.125% 1/3/2030	10,920	0.00
USD 12,000	ADT Security Corp 4.125% 1/8/2029	10,589	0.00
USD 19,000	ADT Security Corp 4.875% 15/7/2032	16,530	0.01
USD 7,000	Advanced Drainage Systems Inc 5.00% 30/9/2027	6,879	0.00
USD 214,000	Advanced Drainage Systems Inc '144A' 6.375% 15/6/2030	217,574	0.09
USD 411,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp '144A' 8.25% 15/2/2026	420,897	0.17
USD 22,000	Affinity Gaming '144A' 6.875% 15/12/2027	18,950	0.01
USD 140,000	AHP Health Partners Inc '144A' 5.75% 15/7/2029	104,132	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 217,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 3.25% 15/3/2026	201,469	0.08
USD 203,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.625% 15/1/2027	191,431	0.08
USD 139,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.875% 15/2/2028	135,003	0.06
USD 550,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer '144A' 4.25% 15/10/2027	508,817	0.21
USD 1,115,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer 6.75% 15/10/2027	1,042,681	0.43
USD 688,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co- Issuer '144A' 5.875% 1/11/2029	599,021	0.25
USD 577,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.625% 15/7/2026	555,362	0.23
USD 438,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 9.75% 15/7/2027	394,200	0.16
USD 123,000	Allison Transmission Inc 5.875% 1/6/2029	119,043	0.05
USD 78,000	AMC Entertainment Holdings Inc 7.50% 15/2/2029	68,640	0.03
USD 177,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	170,555	0.07
USD 56,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	49,150	0.02
USD 611,000	American Airlines Inc 11.75% 15/7/2025	676,682	0.28
USD 37,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 4.00% 15/1/2028	33,708	0.01
USD 22,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 3.875% 15/11/2029	18,315	0.01
USD 325,000	American Express Co FRN (Perpetual)	279,651	0.11
USD 43,000	AMN Healthcare Inc '144A' 4.00% 15/4/2029	38,697	0.02
USD 124,000	AmWINS Group Inc '144A' 4.875% 30/6/2029	110,186	0.05
USD 145,000	ANGI Group LLC 3.875% 15/8/2028	118,552	0.05
USD 120,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.75% 1/3/2027	118,200	0.05
USD 21,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.75% 15/1/2028	20,652	0.01
USD 58,000	Antero Resources Corp '144A' 7.625% 1/2/2029	60,900	0.03
USD 82,000	Apache Corp 4.25% 15/1/2030	78,216	0.03
USD 202,000	Apache Corp 5.10% 1/9/2040	176,382	0.07
USD 20,000	Apache Corp 5.25% 1/2/2042	17,220	0.01
USD 64,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	52,320	0.02
USD 44,000	APi Escrow Corp 4.75% 15/10/2029	36,740	0.02
USD 59,000	APi Group DE Inc 4.125% 15/7/2029	48,622	0.02
USD 87,000	APX Group Inc 6.75% 15/2/2027	86,348	0.04
USD 120,000	APX Group Inc '144A' 5.75% 15/7/2029	100,639	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 69,000	Aramark Services Inc 5.00% 1/4/2025	68,483	0.03
USD 114,000	Aramark Services Inc 6.375% 1/5/2025	114,942	0.05
USD 240,000	Aramark Services Inc 5.00% 1/2/2028	233,296	0.10
USD 200,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.875% 1/4/2027	185,500	0.08
USD 440,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp 6.25% 1/4/2028	393,800	0.16
USD 68,000	Arconic Corp 6.00% 15/5/2025	68,038	0.03
USD 209,000	Arconic Corp 6.125% 15/2/2028	205,328	0.08
USD 167,000	Arcosa Inc 4.375% 15/4/2029	147,285	0.06
USD 50,000	Aretec Escrow Issuer Inc 7.50% 1/4/2029	44,145	0.02
USD 79,000	Arko Corp 5.125% 15/11/2029	66,153	0.03
USD 73,000	Asbury Automotive Group Inc 4.50% 1/3/2028	66,613	0.03
USD 72,000	Asbury Automotive Group Inc 4.75% 1/3/2030	63,248	0.03
USD 68,000	Asbury Automotive Group Inc 5.00% 15/2/2032	58,121	0.02
USD 316,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 9.00% 1/11/2027	380,263	0.16
USD 99,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 5.875% 30/6/2029	85,140	0.03
USD 128,000	Ashland LLC 3.375% 1/9/2031	109,600	0.05
USD 44,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 4.625% 1/8/2029	33,867	0.01
USD 63,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 4.625% 1/4/2030	47,494	0.02
USD 44,000	ATI Inc 4.875% 1/10/2029	37,194	0.02
USD 117,000	ATI Inc 5.125% 1/10/2031	95,942	0.04
USD 387,000	Avantor Funding Inc 4.625% 15/7/2028	370,133	0.15
USD 150,000	Avantor Funding Inc 3.875% 1/11/2029	139,326	0.06
USD 332,000	Avaya Inc 6.125% 15/9/2028	220,780	0.09
USD 14,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 5.375% 1/3/2029	12,705	0.01
USD 300,000	Axalta Coating Systems LLC 3.375% 15/2/2029	262,710	0.11
USD 133,000	Ball Corp 4.875% 15/3/2026	132,960	0.05
USD 14,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	12,057	0.00
USD 49,000	BCPE Empire Holdings Inc 7.625% 1/5/2027	42,392	0.02
USD 556,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp 6.625% 31/1/2029	553,887	0.23
USD 214,000	Black Knight InfoServ LLC 3.625% 1/9/2028	196,146	0.08

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 755,000	Block Inc 3.50% 1/6/2031	641,750	0.26
USD 108,000	Booz Allen Hamilton Inc 3.875% 1/9/2028	101,707	0.04
USD 253,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 4.00% 1/7/2029	238,625	0.10
USD 284,000	Boxer Parent Co Inc 7.125% 2/10/2025	278,025	0.11
USD 336,000	Boxer Parent Co Inc 9.125% 1/3/2026	319,429	0.13
EUR 217,000	Boxer Parent Co Inc RegS 6.50% 2/10/2025	210,347	0.09
USD 94,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 1/12/2027	90,157	0.04
USD 229,000	Boyd Gaming Corp 4.75% 15/6/2031	208,385	0.09
USD 133,000	Boyne USA Inc 4.75% 15/5/2029	124,437	0.05
USD 26,000	Brink's Co 5.50% 15/7/2025	25,627	0.01
	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC /		
USD 77,000	BPR Nimbus LLC / GGSI Sellco LL '144A' 4.50% 1/4/2027	67,261	0.03
USD 18,000	Buckeye Partners LP 4.125% 1/3/2025	17,188	0.01
USD 18,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	12,735	0.01
USD 4,000	Buckeye Partners LP 5.60% 15/10/2044	2,875	0.00
USD 142,000	BWX Technologies Inc 4.125% 30/6/2028	134,670	0.06
USD 92,000	BWX Technologies Inc 4.125% 15/4/2029	85,931	0.04
USD 96,000	Cable One Inc 1.125% 15/3/2028	82,752	0.03
USD 153,000	Cable One Inc 4.00% 15/11/2030	136,935	0.06
USD 200,000	Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15/9/2027	172,135	0.07
USD 200,000	Cablevision Lightpath LLC 5.625% 15/9/2028	160,103	0.07
USD 657,000	Caesars Entertainment Inc 6.25% 1/7/2025	652,894	0.27
USD 675,000	Caesars Entertainment Inc 8.125% 1/7/2027	671,625	0.28
USD 460,000	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	384,091	0.16
USD 180,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc 5.75% 1/7/2025	178,839	0.07
USD 50,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	47,500	0.02
USD 247,000	Callon Petroleum Co '144A' 8.00% 1/8/2028	249,468	0.10
USD 236,000	Callon Petroleum Co '144A' 7.50% 15/6/2030	226,560	0.09
USD 103,000	Calpine Corp 4.50% 15/2/2028	97,630	0.04
USD 333,000	Calpine Corp 5.125% 15/3/2028	314,409	0.13
USD 41,000	Calpine Corp 4.625% 1/2/2029	36,223	0.01

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 34,000	Calpine Corp 5.00% 1/2/2031	30,033	0.01
USD 6,000	Calpine Corp 3.75% 1/3/2031	5,274	0.00
USD 87,000	Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 1/8/2028	80,910	0.03
USD 54,000	Cano Health LLC '144A' 6.25% 1/10/2028	48,381	0.02
USD 19,000	Carpenter Technology Corp 6.375% 15/7/2028	17,809	0.01
USD 81,000	Carpenter Technology Corp 7.625% 15/3/2030	72,576	0.03
USD 130,000	Carvana Co 5.50% 15/4/2027	84,465	0.03
USD 99,000	Carvana Co 4.875% 1/9/2029	58,826	0.02
USD 73,000	Carvana Co '144A' 10.25% 1/5/2030	59,753	0.02
USD 41,000	Catalent Pharma Solutions Inc 5.00% 15/7/2027	40,183	0.02
USD 76,000	Catalent Pharma Solutions Inc 3.125% 15/2/2029	66,085	0.03
USD 206,000	Catalent Pharma Solutions Inc 3.50% 1/4/2030	181,030	0.07
USD 79,000	CCM Merger Inc '144A' 6.375% 1/5/2026	73,834	0.03
USD 96,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 1/5/2027	94,033	0.04
USD 70,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.375% 1/6/2029	66,709	0.03
USD 242,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/3/2030	219,010	0.09
USD 149,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.50% 15/8/2030	132,237	0.05
USD 295,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 1/2/2031	252,962	0.10
USD 278,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/2/2032	241,807	0.10
USD 420,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.50% 1/5/2032	357,882	0.15
USD 120,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.50% 1/6/2033	100,508	0.04
USD 409,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/1/2034	328,629	0.13
USD 134,000	CD&R Smokey Buyer Inc 6.75% 15/7/2025	123,533	0.05
USD 225,000	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 1/4/2030	220,500	0.09
USD 23,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.276% 1/12/2028	20,217	0.01
USD 30,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15/2/2029	25,739	0.01
USD 312,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.50% 1/5/2025	312,362	0.13
USD 115,000	Celanese US Holdings LLC 6.165% 15/7/2027	116,282	0.05
USD 334,000	Centene Corp 2.45% 15/7/2028	299,108	0.12
USD 18,000	Centene Corp 4.625% 15/12/2029	17,637	0.01

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 379,000	Centene Corp 3.00% 15/10/2030	334,881	0.14
USD 667,000	Centene Corp 2.50% 1/3/2031	569,365	0.23
USD 147,000	Centene Corp 2.625% 1/8/2031	125,001	0.05
USD 111,000	Centennial Resource Production LLC 6.875% 1/4/2027	105,213	0.04
USD 102,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 15/10/2030	87,791	0.04
USD 85,000	Central Garden & Pet Co 4.125% 30/4/2031	72,890	0.03
USD 266,000	Central Parent Inc / Central Merger Sub Inc '144A' 7.25% 15/6/2029	267,995	0.11
USD 533,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc 5.75% 1/3/2025	527,654	0.22
USD 92,000	Charles River Laboratories International Inc 4.25% 1/5/2028	87,860	0.04
USD 15,000	Charles River Laboratories International Inc 3.75% 15/3/2029	13,876	0.01
USD 385,000	Charles Schwab Corp FRN 31/12/2099	321,471	0.13
USD 58,000	Chemours Co 5.75% 15/11/2028	54,210	0.02
USD 355,000	Cheniere Energy Partners LP 4.50% 1/10/2029	342,122	0.14
USD 248,000	Cheniere Energy Partners LP 4.00% 1/3/2031	226,300	0.09
USD 218,000	Cheniere Energy Partners LP 3.25% 31/1/2032	189,287	0.08
USD 7,000	Chesapeake Energy Corp 5.875% 1/2/2029	6,989	0.00
USD 232,000	Chesapeake Energy Corp 6.75% 15/4/2029	237,800	0.10
USD 453,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc 7.50% 15/4/2025	429,303	0.18
USD 363,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 4.625% 15/11/2028	321,503	0.13
USD 73,000	CHS/Community Health Systems Inc 8.00% 15/3/2026	68,438	0.03
USD 167,000	CHS/Community Health Systems Inc 5.625% 15/3/2027	144,872	0.06
USD 146,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.00% 15/1/2029	125,925	0.05
USD 51,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.875% 15/4/2029	27,158	0.01
USD 133,000	CHS/Community Health Systems Inc 6.125% 1/4/2030	68,919	0.03
USD 285,000	Churchill Downs Inc 5.50% 1/4/2027	282,150	0.12
USD 302,000	Churchill Downs Inc 4.75% 15/1/2028	284,836	0.12
USD 46,000	Ciena Corp '144A' 4.00% 31/1/2030	42,090	0.02
USD 153,000	CITGO Petroleum Corp 7.00% 15/6/2025	149,755	0.06
USD 108,000	CITGO Petroleum Corp 6.375% 15/6/2026	102,870	0.04
USD 75,000	Citigroup Inc FRN 31/12/2099	69,750	0.03

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 15,000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	13,119	0.01
USD 39,000	Civitas Resources Inc 5.00% 15/10/2026	36,256	0.01
USD 412,000	Clarivate Science Holdings Corp 3.875% 1/7/2028	370,025	0.15
USD 329,000	Clarivate Science Holdings Corp 4.875% 1/7/2029	291,820	0.12
USD 99,000	Clean Harbors Inc 4.875% 15/7/2027	95,783	0.04
USD 171,000	Clean Harbors Inc 5.125% 15/7/2029	166,297	0.07
USD 678,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 5.125% 15/8/2027	627,940	0.26
USD 405,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.75% 15/4/2028	323,615	0.13
USD 581,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc '144A' 7.50% 1/6/2029	461,380	0.19
USD 196,000	Clearway Energy Operating LLC 4.75% 15/3/2028	188,160	0.08
USD 311,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.625% 15/4/2029	311,949	0.13
USD 146,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 8.75% 15/4/2030	131,609	0.05
USD 43,000	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15/4/2030	36,761	0.02
USD 46,000	CNX Resources Corp 6.00% 15/1/2029	44,390	0.02
USD 83,000	Colgate Energy Partners III LLC '144A' 7.75% 15/2/2026	80,718	0.03
USD 189,000	Colgate Energy Partners III LLC '144A' 5.875% 1/7/2029	172,265	0.07
USD 31,000	Commercial Metals Co 4.125% 15/1/2030	26,776	0.01
USD 33,000	Commercial Metals Co 4.375% 15/3/2032	27,860	0.01
USD 43,000	CommScope Inc 6.00% 1/3/2026	41,606	0.02
USD 16,000	CommScope Inc 8.25% 1/3/2027	13,800	0.01
USD 59,000	CommScope Inc 7.125% 1/7/2028	48,342	0.02
USD 196,000	CommScope Inc 4.75% 1/9/2029	168,560	0.07
USD 294,000	CommScope Technologies LLC 6.00% 15/6/2025	271,215	0.11
USD 196,000	Comstock Resources Inc 6.75% 1/3/2029	187,180	0.08
USD 278,000	Comstock Resources Inc '144A' 5.875% 15/1/2030	258,540	0.11
USD 386,000	Condor Merger Sub Inc 7.375% 15/2/2030	328,984	0.14
USD 31,000	Consensus Cloud Solutions Inc 6.00% 15/10/2026	28,520	0.01
USD 28,000	Consensus Cloud Solutions Inc 6.50% 15/10/2028	25,001	0.01

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 231,000	Consolidated Communications Inc 6.50% 1/10/2028	196,216	0.08
USD 7,000	Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC '144A' 4.75% 15/1/2029	6,318	0.00
USD 92,000	Covanta Holding Corp '144A' 4.875% 1/12/2029	82,051	0.03
USD 46,000	Covanta Holding Corp 5.00% 1/9/2030	39,330	0.02
USD 35,000	CP Atlas Buyer Inc 7.00% 1/12/2028	27,430	0.01
USD 500,000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC 5.50% 15/6/2031	469,255	0.19
USD 306,000	Crescent Energy Finance LLC '144A' 7.25% 1/5/2026	284,545	0.12
USD 21,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 5.625% 1/5/2027	19,995	0.01
USD 19,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 6.00% 1/2/2029	17,002	0.01
USD 39,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 8.00% 1/4/2029	37,928	0.02
USD 67,000	Crocs Inc '144A' 4.125% 15/8/2031	51,407	0.02
USD 15,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 'V' 4.25% 30/9/2026	14,475	0.01
USD 34,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	36,222	0.01
USD 614,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.625% 15/10/2025	610,162	0.25
USD 19,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc 5.00% 1/5/2029	17,251	0.01
USD 14,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	13,860	0.01
USD 240,000	CSC Holdings LLC 5.75% 15/1/2030	195,600	0.08
USD 489,000	CSC Holdings LLC 4.125% 1/12/2030	414,004	0.17
USD 207,000	CSC Holdings LLC 4.50% 15/11/2031	173,658	0.07
USD 73,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp 3.875% 30/6/2028	63,637	0.03
USD 144,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/5/2028	141,120	0.06
USD 139,000	Darling Ingredients Inc '144A' 6.00% 15/6/2030	144,354	0.06
USD 82,000	DCP Midstream Operating LP 6.45% 3/11/2036	81,385	0.03
USD 160,000	DCP Midstream Operating LP 6.75% 15/9/2037	156,800	0.06
USD 36,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC 8.00% 1/2/2028	32,098	0.01
USD 640,000	DISH DBS Corp 5.875% 1/8/2022	640,000	0.26
USD 24,000	DISH DBS Corp 5.00% 15/3/2023	23,664	0.01
USD 684,000	DISH DBS Corp 5.25% 1/12/2026	583,537	0.24
USD 251,000	DISH DBS Corp 5.75% 1/12/2028	201,977	0.08
USD 198,000	DISH DBS Corp 5.125% 1/6/2029	128,452	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 48,000	Dornoch Debt Merger Sub Inc 6.625% 15/10/2029	34,542	0.01
USD 182,000	DT Midstream Inc '144A' 4.125% 15/6/2029	164,710	0.07
USD 213,000	DT Midstream Inc 4.375% 15/6/2031	192,480	0.08
USD 337,000	Dun & Bradstreet Corp '144A' 5.00% 15/12/2029	308,372	0.13
USD 46,000	Dycom Industries Inc 4.50% 15/4/2029	41,860	0.02
USD 126,000	Earthstone Energy Holdings LLC '144A' 8.00% 15/4/2027	118,440	0.05
USD 200,000	Edison International FRN 31/12/2099	172,333	0.07
USD 38,000	Elanco Animal Health Inc 5.65% 28/8/2028	38,000	0.02
USD 66,000	Embecta Corp '144A' 6.75% 15/2/2030	59,598	0.02
USD 235,000	Enact Holdings Inc 6.50% 15/8/2025	235,092	0.10
USD 33,000	Encompass Health Corp 4.50% 1/2/2028	30,478	0.01
USD 164,000	Encompass Health Corp 4.75% 1/2/2030	148,502	0.06
USD 96,000	Encompass Health Corp 4.625% 1/4/2031	84,145	0.03
USD 51,000	Endurance International Group Holdings Inc '144A' 6.00% 15/2/2029	37,485	0.02
USD 51,000	Energizer Holdings Inc 6.50% 31/12/2027	47,205	0.02
USD 41,000	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/6/2028	35,187	0.01
USD 9,000	Energizer Holdings Inc 4.375% 31/3/2029	7,460	0.00
USD 6,000	Energy Transfer LP 3.75% 15/5/2030	5,571	0.00
USD 112,000	EnLink Midstream LLC 5.625% 15/1/2028	108,080	0.04
USD 1,293,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	1,215,420	0.50
USD 196,000	EnLink Midstream Partners LP 4.40% 1/4/2024	195,020	0.08
USD 16,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	15,586	0.01
USD 18,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	17,801	0.01
USD 176,000	EnLink Midstream Partners LP 5.60% 1/4/2044	133,760	0.05
USD 51,000	EnLink Midstream Partners LP 5.45% 1/6/2047	38,760	0.02
USD 160,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	157,600	0.06
USD 533,000	Entegris Escrow Corp '144A' 4.75% 15/4/2029	510,347	0.21
USD 75,000	Entegris Inc '144A' 4.375% 15/4/2028	69,750	0.03
USD 45,000	Entegris Inc 3.625% 1/5/2029	39,947	0.02
USD 52,000	EQM Midstream Partners LP 6.00% 1/7/2025	51,870	0.02
USD 33,000	EQM Midstream Partners LP 4.125% 1/12/2026	30,018	0.01
USD 193,000	EQM Midstream Partners LP 6.50% 1/7/2027	188,544	0.08
USD 10,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 4.50% 15/1/2029	8,725	0.00
USD 37,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 7.50% 1/6/2030	37,118	0.02
USD 166,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 4.75% 15/1/2031	148,570	0.06

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 87,000	Fair Isaac Corp 4.00% 15/6/2028	81,145	0.03
USD 91,000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc '144A' 4.625% 15/1/2029	83,948	0.03
USD 47,000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc 6.75% 15/7/2030	38,305	0.02
USD 124,000	FirstEnergy Corp 2.65% 1/3/2030	109,275	0.04
USD 10,000	FirstEnergy Corp 2.25% 1/9/2030	8,499	0.00
USD 330,000	FirstEnergy Corp 3.40% 1/3/2050	245,025	0.10
USD 226,000	FirstEnergy Transmission LLC 5.45% 15/7/2044	229,204	0.09
USD 76,000	FirstEnergy Transmission LLC '144A' 4.55% 1/4/2049	69,245	0.03
USD 18,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp 7.875% 15/11/2025	15,113	0.01
USD 5,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	4,953	0.00
USD 411,000	Ford Motor Co 3.25% 12/2/2032	337,020	0.14
USD 173,000	Ford Motor Co 4.75% 15/1/2043	140,130	0.06
USD 47,000	Ford Motor Co 5.291% 8/12/2046	39,950	0.02
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	197,528	0.08
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.687% 9/6/2025	196,390	0.08
USD 261,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	260,347	0.11
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.70% 10/8/2026	180,750	0.07
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28/5/2027	193,877	0.08
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.815% 2/11/2027	181,946	0.07
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.90% 16/2/2028	173,500	0.07
USD 200,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.625% 17/6/2031	169,205	0.07
USD 36,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.50% 1/10/2025	34,748	0.01
USD 28,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 9.75% 1/8/2027	27,854	0.01
USD 139,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 5.50% 1/5/2028	119,899	0.05
USD 50,000	Foundation Building Materials Inc 6.00% 1/3/2029	38,000	0.02
USD 164,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 15/10/2027	158,540	0.07
USD 370,000	Frontier Communications Holdings LLC 5.00% 1/5/2028	343,314	0.14
USD 198,000	Frontier Communications Holdings LLC 6.75% 1/5/2029	175,418	0.07
USD 115,000	Frontier Communications Holdings LLC 6.00% 15/1/2030	96,445	0.04
USD 126,000	Frontier Communications Holdings LLC 8.75% 15/5/2030	132,615	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 84,000	Garden Spinco Corp '144A' 8.625% 20/7/2030	88,200	0.04
USD 159,000	Gartner Inc 4.50% 1/7/2028	152,300	0.06
USD 75,000	Gartner Inc 3.625% 15/6/2029	68,021	0.03
USD 38,000	Gartner Inc 3.75% 1/10/2030	34,058	0.01
USD 427,000	Gates Global LLC / Gates Corp 6.25% 15/1/2026	414,859	0.17
USD 89,000	GCI LLC 4.75% 15/10/2028	80,323	0.03
USD 126,000	GCP Applied Technologies Inc 5.50% 15/4/2026	127,827	0.05
USD 80,000	General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	75,440	0.03
USD 34,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.50% 1/10/2025	32,047	0.01
USD 62,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	56,692	0.02
USD 65,000	Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP '144A' 3.75% 15/12/2027	57,320	0.02
USD 30,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc 5.25% 1/12/2027	29,183	0.01
USD 91,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc 3.50% 1/3/2029	80,703	0.03
USD 111,000	Goodyear Tire & Rubber Co 9.50% 31/5/2025	115,685	0.05
USD 59,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.00% 15/7/2029	52,068	0.02
USD 81,000	Goodyear Tire & Rubber Co 5.625% 30/4/2033	69,373	0.03
USD 65,000	GrafTech Finance Inc 4.625% 15/12/2028	57,363	0.02
USD 64,000	Group 1 Automotive Inc 4.00% 15/8/2028	57,037	0.02
USD 7,000	GTCR AP Finance Inc 8.00% 15/5/2027	6,900	0.00
USD 16,000	Gulfport Energy Corp '144A' 8.00% 17/5/2026	15,876	0.01
USD 105,000	GYP Holdings III Corp 4.625% 1/5/2029	84,525	0.03
USD 13,000	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15/12/2028	11,310	0.00
USD 32,000	Harvest Midstream I LP 7.50% 1/9/2028	30,560	0.01
USD 87,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC '144A' 3.375% 15/6/2026	74,612	0.03
USD 53,000	HB Fuller Co 4.25% 15/10/2028	46,905	0.02
USD 338,000	HealthEquity Inc 4.50% 1/10/2029	310,960	0.13
USD 126,000	Herc Holdings Inc 5.50% 15/7/2027	125,723	0.05
USD 55,000	Hertz Corp 4.625% 1/12/2026	49,174	0.02
USD 43,000	Hertz Corp '144A' 5.00% 1/12/2029	35,798	0.01
USD 105,000	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/2/2030	92,138	0.04
USD 43,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.25% 1/11/2028	40,635	0.02
USD 12,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 5.75% 1/2/2029	10,795	0.00
USD 7,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co '144A' 6.00% 15/4/2030	6,352	0.00

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 3,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.375% 1/5/2025	3,010	0.00
USD 187,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 1/5/2028	187,117	0.08
USD 62,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 3.75% 1/5/2029	56,339	0.02
USD 372,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	358,980	0.15
USD 31,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.00% 1/5/2031	27,821	0.01
USD 6,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 3.625% 15/2/2032	5,130	0.00
USD 19,000	Hologic Inc 3.25% 15/2/2029	17,259	0.01
USD 88,000	Home Point Capital Inc '144A' 5.00% 1/2/2026	60,720	0.02
USD 68,000	Howard Hughes Corp 5.375% 1/8/2028	62,246	0.03
USD 141,000	Howard Hughes Corp '144A' 4.125% 1/2/2029	121,260	0.05
USD 11,000	Howmet Aerospace Inc 5.125% 1/10/2024	11,083	0.00
USD 718,000	HUB International Ltd 7.00% 1/5/2026	703,640	0.29
USD 22,000	HUB International Ltd 5.625% 1/12/2029	19,497	0.01
USD 79,000	IAA Inc 5.50% 15/6/2027	75,820	0.03
USD 90,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	87,480	0.04
USD 220,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	219,652	0.09
USD 146,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	137,510	0.06
USD 216,000	II-VI Inc '144A' 5.00% 15/12/2029	204,120	0.08
USD 186,000	Illuminate Buyer LLC / Illuminate Holdings IV Inc 9.00% 1/7/2028	145,545	0.06
USD 235,000	Imola Merger Corp 4.75% 15/5/2029	216,610	0.09
USD 41,000	Ingevity Corp 3.875% 1/11/2028	35,668	0.01
USD 375,000	IQVIA Inc 5.00% 15/10/2026	372,889	0.15
USD 85,000	IRB Holding Corp 7.00% 15/6/2025	85,193	0.04
USD 158,000	Iron Mountain Inc 5.625% 15/7/2032	147,860	0.06
USD 103,000	Iron Mountain Information Management Services Inc '144A' 5.00% 15/7/2032	90,304	0.04
USD 151,000	ITT Holdings LLC '144A' 6.50% 1/8/2029	126,053	0.05
USD 153,000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	134,221	0.06
USD 498,000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	463,289	0.19
USD 211,000	Kaiser Aluminum Corp 4.625% 1/3/2028	179,112	0.07
USD 152,000	Kaiser Aluminum Corp 4.50% 1/6/2031	121,606	0.05
USD 28,000	KB Home 7.25% 15/7/2030	28,000	0.01
USD 104,000	KBR Inc 4.75% 30/9/2028	92,900	0.04
USD 59,000	Ken Garff Automotive LLC 4.875% 15/9/2028	48,694	0.02
USD 242,000	Kinetik Holdings LP 5.875% 15/6/2030	244,512	0.10
USD 101,000	Kobe US Midco 2 Inc '144A' 9.25% 1/11/2026	80,245	0.03
USD 43,000	Kontoor Brands Inc '144A' 4.125% 15/11/2029	36,149	0.01

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 90,000	Kraft Heinz Foods Co 6.50% 9/2/2040	99,329	0.04
USD 115,000	LABL Inc 5.875% 1/11/2028	104,953	0.04
USD 85,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp 4.25% 1/2/2027	73,735	0.03
USD 30,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.75% 15/6/2029	25,048	0.01
USD 17,000	Lamar Media Corp 3.75% 15/2/2028	15,786	0.01
USD 76,000	Lamar Media Corp 4.00% 15/2/2030	70,289	0.03
USD 218,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15/5/2028	211,125	0.09
USD 176,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.125% 31/1/2030	165,070	0.07
USD 92,000	LBM Acquisition LLC 6.25% 15/1/2029	68,027	0.03
USD 131,000	LCM Investments Holdings II LLC 4.875% 1/5/2029	107,855	0.04
USD 113,000	Legacy LifePoint Health LLC 6.75% 15/4/2025	111,195	0.05
USD 131,000	Legacy LifePoint Health LLC 4.375% 15/2/2027	116,590	0.05
USD 43,000	Legends Hospitality Holding Co LLC / Legends Hospitality Co-Issuer Inc '144A' 5.00% 1/2/2026	37,077	0.02
USD 38,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.40% 1/3/2027	34,416	0.01
USD 269,000	Level 3 Financing Inc 4.25% 1/7/2028	234,557	0.10
USD 95,000	Level 3 Financing Inc 3.625% 15/1/2029	79,610	0.03
USD 23,000	Level 3 Financing Inc 3.75% 15/7/2029	18,987	0.01
USD 85,000	Levi Strauss & Co 3.50% 1/3/2031	76,500	0.03
USD 114,000	Life Time Inc '144A' 5.75% 15/1/2026	106,875	0.04
USD 96,000	Life Time Inc '144A' 8.00% 15/4/2026	90,720	0.04
USD 62,000	LifePoint Health Inc 5.375% 15/1/2029	47,977	0.02
USD 103,577	Ligado Networks LLC '144A' 15.50% 1/11/2023	54,896	0.02
USD 113,000	Lindblad Expeditions LLC '144A' 6.75% 15/2/2027	101,418	0.04
USD 338,000	Lions Gate Capital Holdings LLC 5.50% 15/4/2029	272,687	0.11
USD 59,000	Lithia Motors Inc 3.875% 1/6/2029	52,581	0.02
USD 14,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.875% 1/11/2024	13,720	0.01
USD 616,000	Live Nation Entertainment Inc 6.50% 15/5/2027	632,940	0.26
USD 102,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.75% 15/10/2027	97,002	0.04
USD 76,000	Live Nation Entertainment Inc 3.75% 15/1/2028	69,677	0.03
USD 49,000	LSF11 A5 HoldCo LLC '144A' 6.625% 15/10/2029	42,013	0.02
USD 17,000	Lumen Technologies Inc 6.75% 1/12/2023	17,266	0.01
USD 294,000	Lumen Technologies Inc 5.125% 15/12/2026	266,070	0.11
USD 167,000	Lumen Technologies Inc 4.00% 15/2/2027	154,240	0.06

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 285,000	Lumen Technologies Inc '144A' 4.50% 15/1/2029	225,957	0.09
USD 281,000	Lumen Technologies Inc 5.375% 15/6/2029	231,122	0.09
USD 88,000	Lumen Technologies Inc 7.65% 15/3/2042	68,640	0.03
USD 359,000	Madison IAQ LLC '144A' 5.875% 30/6/2029	277,327	0.11
USD 31,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp '144A' 6.00% 1/8/2026	29,360	0.01
USD 81,000	MajorDrive Holdings IV LLC 6.375% 1/6/2029	61,067	0.03
USD 105,000	MasTec Inc 4.50% 15/8/2028	95,610	0.04
USD 409,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	414,260	0.17
USD 85,000	Match Group Holdings II LLC 4.625% 1/6/2028	80,538	0.03
USD 26,000	Match Group Holdings II LLC 4.125% 1/8/2030	23,339	0.01
USD 100,000	Match Group Holdings II LLC 3.625% 1/10/2031	84,477	0.03
USD 74,000	Mattel Inc 3.75% 1/4/2029	68,080	0.03
USD 92,000	Mattel Inc 6.20% 1/10/2040	90,160	0.04
USD 143,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	130,845	0.05
USD 251,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 5.50% 15/4/2024	244,067	0.10
USD 36,000	Maxar Technologies Inc '144A' 7.75% 15/6/2027	36,450	0.02
USD 24,000	Medline Borrower LP 3.875% 1/4/2029	21,351	0.01
USD 588,000	Medline Borrower LP 5.25% 1/10/2029	520,968	0.21
USD 37,000	Meritor Inc '144A' 4.50% 15/12/2028	36,723	0.02
USD 95,000	Metis Merger Sub LLC 6.50% 15/5/2029	80,356	0.03
USD 95,000	MGIC Investment Corp 5.25% 15/8/2028	90,494	0.04
USD 94,000	MGM Resorts International 6.00% 15/3/2023	94,588	0.04
USD 29,000	MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	28,707	0.01
USD 198,000	MicroStrategy Inc 6.125% 15/6/2028	169,797	0.07
USD 69,000	Midwest Gaming Borrower LLC / Midwest Gaming Finance Corp '144A' 4.875% 1/5/2029	60,848	0.03
USD 373,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd 6.50% 20/6/2027	378,110	0.16
USD 90,000	Minerals Technologies Inc 5.00% 1/7/2028	80,637	0.03
USD 407,000	Minerva Merger Sub Inc 6.50% 15/2/2030	358,978	0.15
USD 34,000	ModivCare Inc 5.875% 15/11/2025	33,157	0.01
USD 216,000	Molina Healthcare Inc 4.375% 15/6/2028	205,084	0.08
USD 108,000	Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	98,520	0.04
USD 97,000	MPH Acquisition Holdings LLC 5.50% 1/9/2028	90,726	0.04
USD 16,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.00% 15/10/2027	15,265	0.01
USD 369,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	345,273	0.14

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 371,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 3.50% 15/3/2031	310,175	0.13
USD 56,000	MSCI Inc 3.625% 1/9/2030	51,116	0.02
USD 111,000	MSCI Inc 3.875% 15/2/2031	99,124	0.04
USD 58,000	MSCI Inc 3.625% 1/11/2031	51,449	0.02
USD 81,000	MSCI Inc 3.25% 15/8/2033	70,429	0.03
USD 46,000	Mueller Water Products Inc 4.00% 15/6/2029	41,136	0.02
USD 50,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	50,125	0.02
USD 24,000	Murphy Oil Corp 5.875% 1/12/2027	23,706	0.01
USD 91,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	87,360	0.04
USD 144,000	Nabors Industries Inc 7.375% 15/5/2027	141,120	0.06
USD 56,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 6.00% 15/1/2027	50,938	0.02
USD 52,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.125% 15/12/2030	42,601	0.02
USD 43,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	35,350	0.01
USD 13,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	13,103	0.01
USD 54,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	53,807	0.02
USD 80,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	77,753	0.03
USD 120,000	Navient Corp 5.50% 15/3/2029	100,403	0.04
USD 52,000	NCR Corp 5.125% 15/4/2029	49,998	0.02
USD 121,000	NCR Corp 6.125% 1/9/2029	118,202	0.05
USD 112,000	NESCO Holdings II Inc 5.50% 15/4/2029	97,720	0.04
USD 35,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 5.25% 15/7/2028	30,388	0.01
USD 59,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc 9.75% 15/7/2028	49,413	0.02
USD 476,000	New Fortress Energy Inc 6.75% 15/9/2025	460,016	0.19
USD 617,000	New Fortress Energy Inc 6.50% 30/9/2026	588,618	0.24
USD 2,000	NextEra Energy Operating Partners LP 4.25% 15/9/2024	1,960	0.00
USD 375,000	NFP Corp 4.875% 15/8/2028	341,373	0.14
USD 906,000	NFP Corp 6.875% 15/8/2028	791,617	0.33
USD 78,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp '144A' 7.50% 1/2/2026	70,980	0.03
USD 158,000	NGPL PipeCo LLC 7.768% 15/12/2037	175,216	0.07
USD 140,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.625% 1/10/2028	137,145	0.06
USD 101,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co 5.875% 1/10/2030	99,233	0.04
USD 2,100,000	NM Holdings Co LLC 9.50% 1/7/2005*	—	0.00
USD 3,850,000	NM Holdings Co LLC 12.00% 1/6/2009*	—	0.00
USD 182,000	NMG Holding Co Inc / Neiman Marcus Group LLC 7.125% 1/4/2026	177,905	0.07
USD 490,000	Northern Oil and Gas Inc '144A' 8.125% 1/3/2028	474,445	0.19

USD 132,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc	114,215	0.05
	'144A' 4.75% 30/4/2027		

（ 続 く ）

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 185,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc '144A' 6.00% 15/2/2028	143,024	0.06
USD 51,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc 10.75% 1/6/2028	45,518	0.02
USD 610,000	Novelis Corp '144A' 3.25% 15/11/2026	555,251	0.23
USD 136,000	Novelis Corp '144A' 3.875% 15/8/2031	112,640	0.05
USD 29,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	27,867	0.01
USD 17,000	NRG Energy Inc 5.25% 15/6/2029	15,976	0.01
USD 162,000	NRG Energy Inc 3.625% 15/2/2031	134,460	0.06
USD 108,000	NRG Energy Inc '144A' 3.875% 15/2/2032	89,910	0.04
USD 63,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	60,934	0.03
USD 102,000	NuStar Logistics LP 6.00% 1/6/2026	100,335	0.04
USD 6,000	NuStar Logistics LP 6.375% 1/10/2030	5,510	0.00
USD 30,000	Occidental Petroleum Corp 6.95% 1/7/2024	31,275	0.01
USD 16,000	Occidental Petroleum Corp 8.00% 15/7/2025	17,160	0.01
USD 52,000	Occidental Petroleum Corp 5.875% 1/9/2025	53,098	0.02
USD 69,000	Occidental Petroleum Corp 5.50% 1/12/2025	70,035	0.03
USD 30,000	Occidental Petroleum Corp 8.875% 15/7/2030	35,700	0.01
USD 422,000	Occidental Petroleum Corp 6.625% 1/9/2030	473,357	0.19
USD 33,000	Occidental Petroleum Corp 6.125% 1/1/2031	35,637	0.01
USD 61,000	Occidental Petroleum Corp 7.50% 1/5/2031	69,845	0.03
USD 76,000	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/9/2036	85,036	0.03
USD 464,000	Occidental Petroleum Corp 6.20% 15/3/2040	472,635	0.19
USD 26,000	Occidental Petroleum Corp 6.60% 15/3/2046	29,079	0.01
USD 205,000	OneMain Finance Corp 6.875% 15/3/2025	200,826	0.08
USD 285,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	272,887	0.11
USD 123,000	OneMain Finance Corp 3.50% 15/1/2027	104,864	0.04
USD 13,000	Open Text Holdings Inc 4.125% 15/2/2030	11,895	0.00
USD 106,000	Option Care Health Inc 4.375% 31/10/2029	96,725	0.04
USD 263,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 4.125% 30/4/2028	247,877	0.10
USD 256,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 5.125% 30/4/2031	240,000	0.10
USD 50,000	OT Merger Corp '144A' 7.875% 15/10/2029	35,000	0.01
USD 154,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 5.00% 15/8/2027	142,748	0.06
USD 66,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 4.25% 15/1/2029	56,559	0.02

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 6,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp 4.625% 15/3/2030	5,056	0.00
USD 3,000	Owens & Minor Inc 6.625% 1/4/2030	2,973	0.00
USD 74,000	OWL Rock Core Income Corp 5.50% 21/3/2025	71,523	0.03
USD 132,000	P&L Development LLC / PLD Finance Corp 7.75% 15/11/2025	87,791	0.04
USD 144,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc 4.50% 15/8/2028	131,040	0.05
USD 51,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	50,747	0.02
USD 112,000	Peninsula Pacific Entertainment LLC / Peninsula Pacific Entertainment Finance In '144A' 8.50% 15/11/2027	120,120	0.05
USD 122,000	Penske Automotive Group Inc 3.50% 1/9/2025	117,273	0.05
USD 31,000	Penske Automotive Group Inc 3.75% 15/6/2029	27,849	0.01
USD 168,000	Performance Food Group Inc '144A' 4.25% 1/8/2029	148,260	0.06
USD 466,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp '144A' 7.75% 15/2/2029	446,004	0.18
USD 178,000	Picasso Finance Sub Inc 6.125% 15/6/2025	179,780	0.07
USD 76,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 3.50% 1/3/2032	63,835	0.03
USD 2,000	Post Holdings Inc 5.75% 1/3/2027	2,002	0.00
USD 132,000	Post Holdings Inc 5.625% 15/1/2028	129,690	0.05
USD 13,000	Post Holdings Inc '144A' 5.50% 15/12/2029	12,292	0.01
USD 33,000	Post Holdings Inc 4.625% 15/4/2030	29,298	0.01
USD 15,000	Post Holdings Inc 4.50% 15/9/2031	13,275	0.01
USD 138,000	Powdr Corp 6.00% 1/8/2025	142,140	0.06
USD 400,000	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15/7/2026	374,542	0.15
USD 51,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp 5.625% 1/9/2029	40,552	0.02
USD 51,000	Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp 5.875% 1/9/2031	39,985	0.02
USD 70,000	Prestige Brands Inc 3.75% 1/4/2031	59,312	0.02
USD 176,000	Prime Healthcare Services Inc 7.25% 1/11/2025	153,828	0.06
USD 272,000	Prime Security Services Borrower LLC 6.25% 15/1/2028	250,716	0.10
USD 115,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 5.75% 15/4/2026	116,697	0.05
USD 75,000	PTC Inc 4.00% 15/2/2028	70,893	0.03
USD 392,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 4.50% 15/9/2026	357,668	0.15
USD 765,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc 6.50% 15/9/2028	608,940	0.25

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 71,000	Range Resources Corp 4.875% 15/5/2025	70,823	0.03
USD 79,000	Raptor Acquisition Corp / Raptor Co-Issuer LLC 4.875% 1/11/2026	71,887	0.03
USD 200,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 5.75% 15/1/2029	163,960	0.07
USD 59,000	Realogy Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp '144A' 5.25% 15/4/2030	47,059	0.02
USD 27,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings Inc / LifePoint Health Inc 9.75% 1/12/2026	25,463	0.01
USD 25,000	Resideo Funding Inc 4.00% 1/9/2029	20,997	0.01
USD 87,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp '144A' 4.50% 15/2/2029	79,388	0.03
USD 60,000	RLJ Lodging Trust LP '144A' 3.75% 1/7/2026	55,577	0.02
USD 42,000	RLJ Lodging Trust LP 4.00% 15/9/2029	36,508	0.02
USD 163,000	Rockcliff Energy II LLC 5.50% 15/10/2029	155,867	0.06
USD 136,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc 2.875% 15/10/2026	119,129	0.05
USD 53,000	Roller Bearing Co of America Inc 4.375% 15/10/2029	48,495	0.02
USD 59,000	Ryan Specialty Group LLC '144A' 4.375% 1/2/2030	52,737	0.02
USD 76,000	Sabre GLBL Inc 9.25% 15/4/2025	76,797	0.03
USD 138,000	Sabre GLBL Inc 7.375% 1/9/2025	135,792	0.06
USD 398,000	SBA Communications Corp 3.875% 15/2/2027	377,541	0.16
USD 65,000	SBA Communications Corp 3.125% 1/2/2029	56,550	0.02
USD 39,000	Scientific Games International Inc 8.625% 1/7/2025	40,372	0.02
USD 92,000	Scientific Games International Inc 7.00% 15/5/2028	91,517	0.04
USD 40,000	Scientific Games International Inc 7.25% 15/11/2029	40,628	0.02
USD 200,000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC 5.375% 1/11/2026	165,500	0.07
USD 72,000	Scotts Miracle-Gro Co 4.00% 1/4/2031	58,230	0.02
USD 12,000	Scotts Miracle-Gro Co 4.375% 1/2/2032	10,002	0.00
USD 8,000	Scripps Escrow II Inc 3.875% 15/1/2029	7,160	0.00
USD 181,000	Sealed Air Corp 4.00% 1/12/2027	170,140	0.07
USD 388,000	Sensata Technologies Inc 4.375% 15/2/2030	361,286	0.15
USD 65,000	Sensata Technologies Inc 3.75% 15/2/2031	55,900	0.02
USD 4,000	Service Corp International 5.125% 1/6/2029	3,940	0.00
USD 47,000	Service Corp International 3.375% 15/8/2030	41,491	0.02
USD 237,000	Service Corp International 4.00% 15/5/2031	213,917	0.09
USD 29,000	Service Properties Trust 7.50% 15/9/2025	28,330	0.01
USD 192,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 4.625% 1/11/2026	178,868	0.07

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 12,000	Silgan Holdings Inc 4.125% 1/2/2028	11,221	0.00
	Simmons Foods Inc/Simmons Prepared Foods		
USD 131,000	Inc/Simmons Pet Food Inc/Simmons Feed 4.625% 1/3/2029	113,942	0.05
USD 316,000	Sinclair Television Group Inc 4.125% 1/12/2030	266,562	0.11
USD 215,000	Sirius XM Radio Inc 3.125% 1/9/2026	202,192	0.08
USD 143,000	Sirius XM Radio Inc 5.00% 1/8/2027	139,356	0.06
USD 136,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.00% 15/7/2028	124,364	0.05
USD 49,000	Sirius XM Radio Inc 4.125% 1/7/2030	43,361	0.02
USD 181,000	Sirius XM Radio Inc 3.875% 1/9/2031	155,157	0.06
USD 150,000	Six Flags Theme Parks Inc 7.00% 1/7/2025	154,136	0.06
USD 76,000	SLM Corp 3.125% 2/11/2026	66,147	0.03
USD 27,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	26,561	0.01
USD 59,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	58,892	0.02
USD 14,000	SM Energy Co 6.625% 15/1/2027	13,785	0.01
USD 76,000	SM Energy Co 6.50% 15/7/2028	74,394	0.03
USD 26,000	Sonic Automotive Inc 4.625% 15/11/2029	21,586	0.01
USD 400,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	384,169	0.16
USD 400,000	Sotheby's/Bidfair Holdings Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	346,773	0.14
USD 135,000	Southwestern Energy Co 5.375% 1/2/2029	131,263	0.05
USD 70,000	Southwestern Energy Co 4.75% 1/2/2032	64,492	0.03
USD 111,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp 6.375% 30/9/2026	95,559	0.04
USD 14,000	Spectrum Brands Inc 5.00% 1/10/2029	12,268	0.01
USD 81,000	Spectrum Brands Inc 5.50% 15/7/2030	72,502	0.03
USD 88,000	Spirit AeroSystems Inc 5.50% 15/1/2025	87,560	0.04
USD 14,000	Spirit AeroSystems Inc 7.50% 15/4/2025	13,965	0.01
USD 478,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	532,186	0.22
USD 634,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032	820,444	0.34
USD 57,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	62,238	0.03
USD 483,000	SRM Escrow Issuer LLC 6.00% 1/11/2028	446,775	0.18
USD 432,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	403,484	0.17
USD 341,000	SRS Distribution Inc 6.125% 1/7/2029	301,410	0.12
USD 207,000	SRS Distribution Inc 6.00% 1/12/2029	178,725	0.07
USD 527,000	SS&C Technologies Inc 5.50% 30/9/2027	519,617	0.21
USD 45,000	Stagwell Global LLC 5.625% 15/8/2029	37,575	0.02
USD 61,000	Standard Industries Inc 5.00% 15/2/2027	58,671	0.02

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 20,000	Standard Industries Inc 4.75% 15/1/2028	18,580	0.01
USD 242,000	Standard Industries Inc 4.375% 15/7/2030	208,798	0.09
USD 100,000	Standard Industries Inc 3.375% 15/1/2031	80,981	0.03
USD 178,000	Staples Inc 7.50% 15/4/2026	156,524	0.06
USD 85,000	Starwood Property Trust Inc '144A' 5.50% 1/11/2023	84,363	0.03
USD 34,000	Starwood Property Trust Inc '144A' 4.375% 15/1/2027	31,041	0.01
USD 97,000	Station Casinos LLC 4.50% 15/2/2028	87,496	0.04
USD 122,000	Station Casinos LLC '144A' 4.625% 1/12/2031	105,495	0.04
USD 78,000	Stericycle Inc 3.875% 15/1/2029	69,810	0.03
USD 41,000	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp 5.00% 1/6/2031	36,906	0.02
USD 94,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 5.25% 15/1/2029	87,890	0.04
USD 35,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6.00% 15/4/2027	34,877	0.01
USD 110,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.875% 15/3/2028	105,221	0.04
USD 76,000	Surgery Center Holdings Inc 6.75% 1/7/2025	71,587	0.03
USD 314,000	Surgery Center Holdings Inc 10.00% 15/4/2027	314,691	0.13
USD 154,000	SWF Escrow Issuer Corp 6.50% 1/10/2029	109,340	0.04
USD 153,000	Switch Ltd 3.75% 15/9/2028	152,842	0.06
USD 425,000	Switch Ltd 4.125% 15/6/2029	425,494	0.17
USD 470,000	Syneos Health Inc 3.625% 15/1/2029	420,650	0.17
USD 11,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6.00% 31/12/2030	9,873	0.00
USD 57,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6.00% 1/9/2031	51,362	0.02
USD 492,000	Tap Rock Resources LLC '144A' 7.00% 1/10/2026	458,642	0.19
USD 37,000	Taylor Morrison Communities Inc 5.125% 1/8/2030	33,703	0.01
USD 72,000	Team Health Holdings Inc 6.375% 1/2/2025	48,278	0.02
USD 25,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	24,467	0.01
USD 141,000	Teleflex Inc 4.25% 1/6/2028	132,744	0.05
USD 102,000	Tempur Sealy International Inc 4.00% 15/4/2029	85,735	0.04
USD 155,000	Tempur Sealy International Inc 3.875% 15/10/2031	125,335	0.05
USD 77,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 1/9/2024	76,757	0.03
USD 313,000	Tenet Healthcare Corp 4.875% 1/1/2026	305,873	0.13
USD 73,000	Tenet Healthcare Corp 6.25% 1/2/2027	73,000	0.03
USD 272,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/11/2027	267,298	0.11
USD 49,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/6/2028	46,124	0.02
USD 116,000	Tenet Healthcare Corp 6.125% 1/10/2028	113,284	0.05
USD 21,000	Tenet Healthcare Corp 4.25% 1/6/2029	19,412	0.01
USD 153,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.125% 15/6/2030	153,191	0.06

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 152,000	Terex Corp 5.00% 15/5/2029	135,032	0.06
USD 2,000	TerraForm Power Operating LLC 5.00% 31/1/2028	1,890	0.00
USD 86,000	TerraForm Power Operating LLC 4.75% 15/1/2030	77,400	0.03
USD 159,000	Terrier Media Buyer Inc 8.875% 15/12/2027	127,200	0.05
USD 46,000	Thor Industries Inc 4.00% 15/10/2029	37,305	0.02
USD 26,000	Titan International Inc 7.00% 30/4/2028	24,837	0.01
USD 608,000	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15/7/2027	577,758	0.24
USD 18,000	T-Mobile USA Inc 3.375% 15/4/2029	16,740	0.01
USD 7,000	T-Mobile USA Inc 3.50% 15/4/2031	6,438	0.00
USD 213,000	TransDigm Inc 4.625% 15/1/2029	189,902	0.08
USD 30,000	Tri Pointe Homes Inc 5.70% 15/6/2028	28,553	0.01
USD 73,000	Triton Water Holdings Inc 6.25% 1/4/2029	54,945	0.02
USD 361,000	Triumph Group Inc 8.875% 1/6/2024	368,671	0.15
USD 158,000	Twilio Inc 3.875% 15/3/2031	136,275	0.06
USD 226,000	Twitter Inc 3.875% 15/12/2027	215,785	0.09
USD 23,000	Twitter Inc 5.00% 1/3/2030	22,307	0.01
USD 355,000	Uber Technologies Inc 7.50% 15/5/2025	358,993	0.15
USD 120,000	Uber Technologies Inc 8.00% 1/11/2026	122,410	0.05
USD 366,000	Uber Technologies Inc 7.50% 15/9/2027	369,565	0.15
USD 262,000	Uber Technologies Inc 6.25% 15/1/2028	249,555	0.10
USD 556,000	Uber Technologies Inc 4.50% 15/8/2029	484,999	0.20
USD 248,858	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 'A' 5.875% 15/10/2027	250,718	0.10
USD 19,900	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 'B' 4.875% 15/1/2026	18,896	0.01
USD 353,000	United Airlines Inc 4.375% 15/4/2026	336,515	0.14
USD 264,000	United Airlines Inc 4.625% 15/4/2029	237,600	0.10
USD 23,000	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	23,097	0.01
USD 127,000	United States Steel Corp 6.875% 1/3/2029	119,687	0.05
USD 65,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 6.00% 15/1/2030	46,211	0.02
USD 118,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 4.75% 15/4/2028	104,417	0.04
USD 203,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6.50% 15/2/2029	153,798	0.06
USD 29,000	Univision Communications Inc 5.125% 15/2/2025	28,203	0.01
USD 93,000	Univision Communications Inc 6.625% 1/6/2027	91,595	0.04
USD 56,000	Univision Communications Inc '144A' 7.375% 30/6/2030	56,482	0.02
USD 126,000	US Foods Inc 6.25% 15/4/2025	127,876	0.05
USD 130,000	US Foods Inc '144A' 4.75% 15/2/2029	121,387	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 17,000	US Foods Inc 4.625% 1/6/2030	15,467	0.01
USD 277,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	258,995	0.11
USD 107,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	98,119	0.04
USD 90,000	Vail Resorts Inc 6.25% 15/5/2025	90,962	0.04
USD 369,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 3.875% 15/8/2029	338,528	0.14
USD 309,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 4.125% 15/8/2031	282,667	0.12
USD 834,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC '144A' 3.875% 1/11/2033	725,580	0.30
USD 299,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd 7.50% 1/9/2025	254,258	0.10
USD 825,000	Verscend Escrow Corp 9.75% 15/8/2026	816,750	0.34
USD 487,000	Vertiv Group Corp 4.125% 15/11/2028	423,690	0.17
USD 115,000	Viasat Inc 5.625% 15/9/2025	98,155	0.04
USD 29,000	Viasat Inc 5.625% 15/4/2027	26,241	0.01
USD 99,000	Viasat Inc 6.50% 15/7/2028	70,352	0.03
USD 156,000	Viavi Solutions Inc '144A' 3.75% 1/10/2029	136,125	0.06
USD 44,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 3.50% 15/2/2025	41,383	0.02
USD 57,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.625% 15/6/2025	55,441	0.02
USD 3,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.50% 1/9/2026	2,828	0.00
USD 7,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.25% 1/12/2026	6,563	0.00
USD 44,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.50% 15/1/2028	40,940	0.02
USD 21,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.875% 15/2/2029	19,075	0.01
USD 87,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.625% 1/12/2029	82,102	0.03
USD 114,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc 4.125% 15/8/2030	103,497	0.04
USD 7,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.50% 1/9/2026	7,035	0.00
USD 7,000	Vistra Operations Co LLC 5.00% 31/7/2027	6,825	0.00
USD 101,000	Vistra Operations Co LLC 4.375% 1/5/2029	93,368	0.04
USD 95,000	Wabash National Corp 4.50% 15/10/2028	78,613	0.03
USD 305,000	Waste Pro USA Inc 5.50% 15/2/2026	280,981	0.12
USD 170,000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	157,218	0.06
USD 141,000	WESCO Distribution Inc 7.125% 15/6/2025	144,812	0.06
USD 294,000	WESCO Distribution Inc 7.25% 15/6/2028	304,067	0.12
USD 24,000	Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028	23,040	0.01

（ 続 く ）

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 78,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 1/4/2044	68,058	0.03
USD 182,000	Western Midstream Operating LP 5.30% 1/3/2048	158,106	0.06
USD 68,000	Western Midstream Operating LP 5.50% 15/8/2048	58,636	0.02
USD 337,000	Western Midstream Operating LP 5.50% 1/2/2050	300,939	0.12
USD 93,000	WeWork Cos LLC / WW Co- Obligor Inc '144A' 5.00% 10/7/2025	62,310	0.03
USD 462,000	White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	383,649	0.16
USD 97,000	White Cap Parent LLC '144A' 8.25% 15/3/2026	80,346	0.03
USD 43,000	William Carter Co 5.625% 15/3/2027	42,570	0.02
USD 134,000	Williams Scotsman International Inc 4.625% 15/8/2028	125,457	0.05
USD 41,000	Winnebago Industries Inc 6.25% 15/7/2028	38,414	0.02
USD 8,000	WMG Acquisition Corp 3.875% 15/7/2030	7,183	0.00
USD 883,000	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15/8/2029	728,475	0.30
USD 90,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	82,274	0.03
USD 45,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp 5.25% 15/5/2027	41,400	0.02
USD 279,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 5.125% 1/10/2029	240,637	0.10
USD 33,000	Xerox Corp 4.80% 1/3/2035	25,184	0.01
USD 46,000	Yum! Brands Inc 4.75% 15/1/2030	44,421	0.02
USD 17,000	Yum! Brands Inc 5.375% 1/4/2032	16,660	0.01
USD 7,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	5,950	0.00
USD 896,000	Zayo Group Holdings Inc 4.00% 1/3/2027	777,982	0.32
USD 980,000	Zayo Group Holdings Inc 6.125% 1/3/2028	757,050	0.31
USD 310,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp 3.875% 1/2/2029	273,387	0.11
		103,234,455	42.38
債券合計		130,736,847	53.67
公認証券取引所に上場している又はその他の規制市場で取引される		131,125,356	53.83
譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計			

(続く)

[次へ](#)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ターム・ローン			
オーストラリア			
USD 130,017	Vocus Group Ltd / Voyage Australia Pty Ltd 'B' FRN 20/07/2028	124,167	0.05
		124,167	0.05
バミューダ			
USD 202,349	Digicel International Finance Ltd 'B' FRN 27/05/2024	182,620	0.08
USD 252,347	Gardner Denver 'B' FRN 28/02/2027	247,017	0.10
		429,637	0.18
カナダ			
USD 487,200	Air Canada 'B' FRN 11/08/2028	468,930	0.19
USD 318,826	Bausch Health Cos Inc 'B' FRN 01/02/2027	268,168	0.11
USD 478,520	Burger King 'B4' FRN 19/11/2026	462,729	0.19
USD 560,578	Clarios Global 'B' FRN 30/04/2026	538,856	0.22
USD 78,931	Four Seasons Holdings Inc FRN 30/11/2023	78,277	0.03
USD 81,761	GFL Environmental Inc FRN 30/05/2025	80,921	0.03
USD 564,829	Titan Acquisition Ltd 'B' FRN 28/03/2025	529,685	0.22
USD 676,365	Trader Corp FRN 28/09/2023	662,838	0.27
USD 73,608	Westjet Airlines 'B' FRN 11/12/2026	64,131	0.03
		3,154,535	1.29
ケイマン諸島			
USD 385,412	American Airlines Inc / AAdvantage 'B' FRN 20/04/2028	376,740	0.15
USD 574,209	Grab Holdings Inc 'B' FRN 29/01/2026	515,531	0.21
		892,271	0.36
フランス			
USD 227,989	Altice France SA 'B13' FRN 14/08/2026	216,020	0.09
		216,020	0.09
ドイツ			
USD 306,177	Oxea Holdings GmbH 'B2' FRN 14/10/2024	292,016	0.12
		292,016	0.12

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド			
USD 239,000	Aercap / Setanta Aircraft Leasing 'B' FRN 05/11/2028	234,220	0.10
USD 129,690	ION Trading Finance Ltd 'B' FRN 01/04/2028	122,362	0.05
		356,582	0.15
ルクセンブルグ			
USD 307,479	Aggreko PLC 'B' FRN 17/08/2026	293,003	0.12
USD 127,369	Altice Financing SA FRN 15/07/2025	120,809	0.05
USD 211,387	Altice Financing SA FRN 31/01/2026	199,308	0.08
USD 166,355	Arxada / Herens 'B' FRN 29/06/2028	143,939	0.06
USD 883,620	Gladerma SA / Nestle 'B3' FRN 01/10/2026	840,544	0.35
USD 430,881	ICON Plc / Pra Healt Science 'B' FRN 01/07/2028	422,130	0.17
USD 107,355	ICON Plc / Pra Healt Science 'B' FRN 01/07/2028	105,174	0.04
USD 851,421	Inmarsat Plc / Connect US Finco 'B' FRN 12/12/2026	813,533	0.33
USD 224	Intelsat Jackson Holdings SA 'B3' FRN 27/11/2023	211	0.00
USD 468,604	Jazz Financing Lux Sarl 'B' FRN 05/05/2028	456,402	0.19
USD 105,761	Marlink / Venga Finance LLC 'B' FRN 03/12/2028	97,565	0.04
USD 187,007	SS&C Technologies Holdings Europe 'B4' FRN 16/04/2025	182,449	0.07
USD 288,488	Travelport Finance Luxembourg SA FRN 29/05/2026	222,548	0.09
USD 241,594	Travelport Finance Luxembourg Sarl FRN 28/02/2025	233,716	0.10
		4,131,331	1.69
オランダ			
USD 43,859	Akzonobel Speciality FRN 01/10/2025	42,499	0.02
USD 354,857	Atotech FRN 18/03/2028	352,195	0.14
USD 122,097	Axalta Coating Systems US Holdings Inc 'B3' FRN 01/06/2024	121,055	0.05
USD 438,371	Diamond Bc Bv 'B' FRN 29/09/2028	417,549	0.17
USD 413,000	Hunter Douglas Inc 'B1' FRN 25/02/2029	367,054	0.15
USD 218,032	Stars Group Holdings BV FRN 21/07/2026	213,516	0.09
USD 246,000	Ziggo Finance Partnership 'T' FRN 30/04/2028	239,146	0.10
		1,753,014	0.72
ニュージーランド			
USD 172,000	Voyage Digital Ltd 'B' FRN 13/05/2029	167,270	0.07
		167,270	0.07

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ノルウェー			
USD 268,050	Adevinta ASA / Ebay Classifieds 'B2' FRN 26/06/2028	257,462	0.10
		257,462	0.10
パナマ			
USD 222,596	Carnival Corp 'B' FRN 30/06/2025	211,546	0.09
		211,546	0.09
シンガポール			
USD 144,275	Ola Netherlands 'B' FRN 15/12/2026	116,863	0.05
		116,863	0.05
英国			
USD 108,000	CDK Global Inc / Central Parent Inc FRN 06/07/2029	104,637	0.04
USD 284,570	City Football Group Ltd 'B' FRN 21/07/2028	268,207	0.11
USD 236,164	Euro Garage 'B' FRN 07/02/2025	223,218	0.09
USD 127,933	Euro Garage 'B' FRN 31/03/2026	121,024	0.05
USD 478,854	Froneri US Inc / Froneri Lux Finco 'B2' FRN 29/01/2027	458,805	0.19
USD 89,073	ION Analytics / Dealogic / Acuris 'B' FRN 16/02/2028	86,735	0.04
USD 223,520	Nomad Foods Lux SARL 'B4' FRN 15/05/2024	217,252	0.09
		1,479,878	0.61
米国			
USD 268,835	8Th Avenue Food & Provisions Inc FRN 01/10/2025	230,077	0.09
USD 265,719	AC Products Inc 'B' FRN 17/05/2028	187,914	0.08
USD 306,238	Advisor Group Holdings Inc 'B1' FRN 31/07/2026	294,564	0.12
USD 35,544	Aimbridge Acquisition Co Inc 'B' FRN 02/02/2026	31,056	0.01
USD 147,536	AIT Worldwide Logistics Inc FRN 01/12/2023	127,772	0.05
USD 114,138	AIT Worldwide Logistics Inc 'B' FRN 06/04/2028	102,781	0.04
USD 322,167	Alixpartners LLP 'B' FRN 04/02/2028	314,458	0.13

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 221,689	Alliant Holdings Intermediate LLC 'B' FRN 09/05/2025	213,894	0.09
USD 136,430	Alliant Holdings Intermediate LLC 'B2' FRN 09/05/2025	131,630	0.05
USD 499,549	Alliant Holdings Intermediate LLC 'B4' FRN 06/11/2027	481,520	0.20
USD 568,507	Allied Universal Holdco LLC 'B' FRN 12/05/2028	528,768	0.22
USD 269,181	Amc Entertainment Holdings 'B' FRN 22/04/2026	231,328	0.10
USD 135,000	Amentum Government Services Holdings LLC 'B3' FRN 15/02/2029	130,529	0.05
USD 327,553	American Airlines Inc 'B' FRN 14/12/2023	321,186	0.13
USD 163,726	American Airlines Inc 'B' FRN 29/01/2027	148,786	0.06
USD 477,723	American Bath / CP Atlas Buyer Inc 'B' FRN 23/11/2027	420,597	0.17
USD 363,732	American Builders & Contractors Su 'B' FRN 15/01/2027	353,729	0.15
USD 304,187	Amneal Pharmaceuticals LLC 'B' FRN 04/05/2025	282,767	0.12
USD 243,029	AMR Corp FRN 27/06/2025	221,696	0.09
USD 423,571	Amwins Group Inc 'B' FRN 19/02/2028	409,517	0.17
USD 140,193	Ancestry / Arches Buyer Inc 'B' FRN 06/12/2027	128,393	0.05
USD 67,550	Applied Systems Inc 'B' FRN 19/09/2024	66,174	0.03
USD 34,309	Applied Systems Inc 'B' FRN 19/09/2025	33,331	0.01
USD 165,726	Aramark Services Inc 'B5' FRN 06/04/2028	161,003	0.07
USD 210,145	Arc Falcon I Inc 'B' FRN 30/09/2028	195,830	0.08
USD 155,043	Aruba Investments Holdings LLC 'B' FRN 24/11/2027	143,803	0.06
USD 122,000	Ascend Learning LLC FRN 10/12/2029	107,360	0.04
USD 418,783	Ascend Learning LLC 'B' FRN 10/12/2028	395,075	0.16
USD 475,975	Ascend Performance Materials Operations LLC 'B' FRN 27/08/2026	468,359	0.19
USD 614,099	Ascensus / Aqgen Island Holdings 'B' FRN 02/08/2028	583,394	0.24
USD 94,244	Ascensus / Aqgen Island Holdings 'B' FRN 02/08/2029	86,233	0.04
USD 721,595	Ascent Resources Utica Holdings LLC FRN 01/11/2025	760,381	0.31
USD 410,959	ASM Global 'B' FRN 23/01/2025	385,615	0.16
USD 366,472	Asplundh Tree Expert LLC 'B' FRN 07/09/2027	356,985	0.15
USD 160,040	Associated Materials 'B' FRN 08/03/2029	144,236	0.06
USD 121,745	AssuredPartners Inc 'B' FRN 12/02/2027	115,536	0.05
USD 241,339	AssuredPartners Inc 'B' FRN 13/02/2027	229,272	0.09
USD 156,000	Asurion LLC 'B3' FRN 31/01/2028	133,380	0.05
USD 270,000	Asurion LLC 'B4' FRN 20/01/2029	230,850	0.09
USD 168,703	Asurion LLC 'B6' FRN 03/11/2023	165,611	0.07
USD 407,946	Asurion LLC 'B8' FRN 23/12/2026	382,873	0.16
USD 91,267	Athenahealth Group Inc FRN 15/02/2029	86,817	0.04

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 538,422	Athenahealth Group Inc 'B' FRN 15/02/2029	512,174	0.21
USD 42,000	Atlantic Aviation 'B' FRN 23/09/2029	40,215	0.02
USD 102,485	Atlantic Aviation Corp 'B' FRN 23/09/2028	98,599	0.04
USD 375,332	Atlantic Broadband Holdings 'B' FRN 01/09/2028	359,850	0.15
USD 692,688	Avantor Inc 'B5' FRN 08/11/2027	677,719	0.28
USD 108,245	Avis Budget Car Rental LLC 'B' FRN 06/08/2027	101,796	0.04
USD 147,580	AVSC Holding Corp / PSAV 'B1' FRN 03/03/2025	125,812	0.05
USD 53,000	AZZ Inc 'B' FRN 13/05/2029	51,586	0.02
USD 64,909	B&G Foods Inc 'B4' FRN 10/10/2026	61,367	0.03
USD 119,500	Bally'S Corp 'B' FRN 01/10/2028	113,076	0.05
USD 587,156	Barracuda Networks Inc 'B' FRN 12/02/2025	583,304	0.24
USD 128,000	Barracuda Parent LLC 'B' FRN 16/05/2029	123,414	0.05
USD 258,871	Beacon Roofing Supply Inc 'B' FRN 19/05/2028	248,985	0.10
USD 164,972	Belron Finance 2019 LLC 'B' FRN 30/10/2026	161,260	0.07
USD 461,088	Belron Finance US LLC 'B' FRN 13/04/2028	450,714	0.19
USD 248,575	BMC Software Inc / Boxer Partner Co 'B' FRN 02/10/2025	239,020	0.10
USD 315,090	Bowlero Corp / Kingpin 'B' FRN 03/07/2024	303,570	0.12
USD 636,569	Brand Energy & Infrastructure Services FRN 21/06/2024	579,705	0.24
USD 167,160	Bright Horizons Family 'B' FRN 23/11/2028	162,145	0.07
USD 519,605	BWAY Holding Co 'B' FRN 03/04/2024	495,111	0.20
USD 102,180	Cablevision Lightpath LLC 'B' FRN 30/11/2027	98,067	0.04
USD 6,328	Caesars Resort Collection LLC 'B' FRN 23/12/2024	6,177	0.00
USD 494,712	Caliber Collision / Abra Auto Body FRN 05/02/2026	474,924	0.20
USD 122,250	Calpine Corp 'B9' FRN 06/04/2026	118,451	0.05
USD 422,303	Camelot Finance / Clarivate Analytic 'B' FRN 31/10/2026	411,218	0.17
USD 758,450	Camelot Finance / Clarivate Analytic 'B' FRN 31/10/2026	737,911	0.30
USD 375,926	Casars Resort Collection LLC 'B1' FRN 20/07/2025	367,235	0.15
USD 396,706	Castlelake Aviation One 'B' FRN 22/10/2026	387,780	0.16
USD 500,633	Catalent Pharma Solutions Inc 'B3' FRN 22/02/2028	492,247	0.20
USD 299,495	CCC Intelligent Solution 'B' FRN 21/09/2028	290,510	0.12
USD 240,384	Centurylink Inc 'B' FRN 15/03/2027	228,451	0.09
USD 418,895	Chariot Buyer Llc 'B' FRN 03/11/2028	388,873	0.16
USD 245,375	Charter Communications Operating 'B1' FRN 30/04/2025	240,512	0.10
USD 359,703	Charter Next Generation Inc FRN 01/12/2027	344,696	0.14
USD 190,560	CHG Healthcare Services Inc 'B' FRN 30/09/2028	184,462	0.08
USD 629,782	Chobani LLC 'B' FRN 23/10/2027	587,467	0.24

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 145,162	Churchill Downs Incorporated 'B1' FRN 17/03/2028	138,388	0.06
USD 175,120	Clean Harbors Inc 'B' FRN 08/10/2028	173,479	0.07
USD 784,569	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'B' FRN 21/08/2026	713,471	0.29
USD 292,267	Cloudera Inc 'B' FRN 08/10/2028	274,457	0.11
USD 218,000	Cloudera Inc 'B' FRN 08/10/2029	196,200	0.08
USD 275,404	CNT Holdings I 'B' FRN 08/11/2027	266,153	0.11
USD 67,418	Columbus McKinnon Corp 'B' FRN 14/05/2028	65,059	0.03
USD 160,154	Concord / Alchemy Copyrights LLC 'B' FRN 10/03/2028	156,550	0.06
USD 200,990	Connectwise Llc 'B' FRN 30/09/2028	191,443	0.08
USD 164,221	Consolidated Communications Inc 'B' FRN 02/10/2027	141,710	0.06
USD 284,609	Constellation Renewables FRN 15/12/2027	278,085	0.11
USD 708,633	Core & Main LP FRN 27/07/2028	682,726	0.28
USD 733,170	Corelogic Inc 'B' FRN 04/06/2028	622,095	0.26
USD 213,465	Cornerstone Ondemand Inc 'B' FRN 15/10/2028	198,657	0.08
USD 198,214	Covanta Holding Corp 'B' FRN 30/11/2028	193,366	0.08
USD 14,885	Covanta Holding Corp 'C' FRN 30/11/2028	14,521	0.01
USD 243,163	Cox Media Group 'B' FRN 17/12/2026	227,418	0.09
USD 104,476	Cp Iris Holdco I Inc 'B' FRN 01/10/2028	96,445	0.04
USD 20,948	Cp Iris Holdco I Inc 'DD' FRN 01/10/2028	19,337	0.01
USD 300,247	Crocs Inc 'B' FRN 20/02/2029	282,179	0.12
USD 316,204	CSC Holdings LLC 'B1' FRN 17/07/2025	304,347	0.12
USD 582,816	Cubic Corp / Atlas CC Acqusition 'B' FRN 25/05/2028	544,023	0.22
USD 118,539	Cubic Corp / Atlas CC Acqusition 'C' FRN 25/05/2028	110,649	0.05
USD 381,224	Dealer Tire LLC 'B1' FRN 12/12/2025	371,217	0.15
USD 551,290	Directv Financing Llc 'B' FRN 02/08/2027	518,670	0.21
USD 38,000	DiscoverOrg / Zoominfo 'B' FRN 02/02/2026	37,541	0.02
USD 452,324	DTZ US / Cushman & Wakefield 'B' FRN 21/08/2025	437,813	0.18
USD 269,000	Duff & Phelps Corp / Deerfield Dakota FRN 07/04/2028	261,602	0.11
USD 551,581	Duff & Phelps Corp / Deerfield Dakota 'B' FRN 09/04/2027	530,505	0.22
USD 158,291	E.W. Scripps Company 'B3' FRN 07/01/2028	154,176	0.06
USD 48,632	E2open LLC FRN 04/02/2028	47,279	0.02
USD 283,140	Ecovyst / Ecoservices 'B' FRN 09/06/2028	273,938	0.11
USD 152,528	Edgewater Generation FRN 13/12/2025	127,968	0.05
USD 216,848	Elanco Animal Health Inc 'B' FRN 01/08/2027	209,427	0.09
USD 405,050	Electron Bidco Inc 'B' FRN 01/11/2028	391,234	0.16
USD 161,063	Electronics For Imaging Inc FRN 23/07/2026	142,661	0.06
USD 121,602	Element Materials Technology Group FRN 24/06/2029	116,839	0.05

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 263,472	Element Materials Technology Group 'B' FRN 24/06/2029	253,152	0.10
USD 221,172	Element Solutions Inc / Platforma Special 'B1' FRN 31/01/2026	219,347	0.09
USD 237,855	Emerald Topco Inc 'B' FRN 25/07/2026	222,618	0.09
USD 343,956	Envision Healthcare Corp FRN 10/10/2025	89,215	0.04
USD 113,000	Epicor Software Corporation 'A3' FRN 31/07/2028	110,853	0.05
USD 994,793	Equinox Holdings Inc 'B1' FRN 08/03/2024	702,752	0.29
USD 553,664	Eresearch Technology Inc 'B' FRN 04/02/2027	523,644	0.21
USD 15,835	Eyecare Parners LLC FRN 15/11/2028	14,726	0.01
USD 71,003	Eyecare Parners LLC 'B' FRN 15/11/2029	65,678	0.03
USD 372,184	Eyecare Partners LLC 'B' FRN 18/02/2027	345,759	0.14
USD 63,142	Eyecare Partners LLC 'B' FRN 15/11/2028	58,722	0.02
USD 304,809	Fairbanks Morse Defense / Arcline 'B' FRN 23/06/2028	291,855	0.12
USD 128,355	Fanatics Commerce Intermediate 'B' FRN 24/11/2028	124,183	0.05
USD 121,142	Fender Musical Instruments Corp 'B' FRN 01/12/2028	114,934	0.05
USD 784,753	Fertitta Entertainment LLC 'B' FRN 27/01/2029	746,826	0.31
USD 305,959	Filtration Group Corp FRN 29/03/2025	298,120	0.12
USD 199,492	Filtration Group Corp 'B' FRN 21/10/2028	191,638	0.08
USD 392,264	FleetCor Technologies Operating Co LLC FRN 30/04/2028	381,476	0.16
USD 51,740	Fluidra 'B' FRN 29/01/2029	49,951	0.02
USD 264,174	Focus Financial Partners LLC 'B4' FRN 01/07/2028	257,166	0.11
USD 523,648	Freeport Lng Investments 'B' FRN 21/12/2028	490,428	0.20
USD 308,848	Frontier Communications Corp FRN 01/05/2028	293,791	0.12
USD 202,345	Foundation Building Materials LLC FRN 31/01/2028	185,363	0.08
USD 565,254	Gainwell / Milano Acquisition Corp 'B' FRN 01/10/2027	546,176	0.22
USD 361,712	Gates Global LLC 'B3' FRN 31/03/2027	347,696	0.14
USD 876,445	Genesys / Greeneden US Holdings II LLC 'B4' FRN 01/12/2027	853,912	0.35
USD 387,100	Go Daddy Operating Company LLC 'B4' FRN 10/08/2027	378,069	0.16
USD 182,200	Gogo Intermediate Holdings LLC 'B' FRN 30/04/2028	177,053	0.07
USD 241,355	Goodrx Inc FRN 10/10/2025	228,512	0.09
USD 35,868	Graftech Finance Inc 'B' FRN 12/02/2025	35,270	0.01
USD 171,197	Greenhill & Co Inc 'B' FRN 12/04/2024	167,345	0.07
USD 302,426	Grifols Worldwide Operations USA 'B' FRN 15/11/2027	288,269	0.12
USD 46,408	Hilton Worldwide Finance LLC FRN 22/06/2026	45,570	0.02
USD 215,071	HireRight / GIS / Genuine Financial Holdings LLC FRN 11/07/2025	208,260	0.09
USD 127,746	Hostess Brands LLC 'B' FRN 03/08/2025	124,534	0.05

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 121,377	Hub International Ltd 'B' FRN 25/04/2025	118,086	0.05
USD 551,341	Hub International Ltd 'B3' FRN 25/04/2025	538,302	0.22
USD 124,425	ICP Group 'B' FRN 29/12/2027	108,146	0.04
USD 271,000	II-IV Incorporated 'B' FRN 01/07/2029	262,645	0.11
USD 173,883	Illuminate Buyer LLC FRN 30/06/2027	162,395	0.07
USD 181,330	Infoblox / Delta Topco Inc 'B' FRN 01/12/2027	170,676	0.07
USD 121,000	Infoblox / Delta Topco Inc 'B' FRN 01/12/2028	104,060	0.04
USD 711,816	Informatica Llc 'B' FRN 29/10/2028	690,462	0.28
USD 124,688	Instructure Holdings Inc 'B' FRN 29/10/2028	121,259	0.05
USD 119,790	Insulet Corp 'B' FRN 04/05/2028	116,995	0.05
USD 370,371	ION Corp 'B' FRN 11/03/2028	347,223	0.14
USD 4,456	IQVIA Inc 'B1' FRN 07/03/2024	4,432	0.00
USD 439,767	IQVIA Inc 'B2' FRN 17/01/2025	433,171	0.18
USD 39,083	IQVIA Inc 'B3' FRN 11/06/2025	38,668	0.02
USD 270,537	IRB Holdings Corp 'B' FRN 05/02/2025	263,013	0.11
USD 344,347	Iridium Satellite Llc 'B2' FRN 04/11/2026	340,645	0.14
USD 139,600	JELD-WEN Inc 'B' FRN 28/07/2028	131,154	0.05
USD 184,056	Kissner / Morton Salt / SCIH Salt Holdings Inc 'B1' FRN 16/03/2027	170,404	0.07
USD 8,670	Lealand Finance / McDermott International Inc FRN 28/06/2024	5,202	0.00
USD 70,264	Lealand Finance / McDermott International Inc FRN 30/06/2025	33,024	0.01
USD 387,796	Level 3 Financing Inc 'B' FRN 01/03/2027	372,932	0.15
USD 155,000	Light and Wonder 'B' FRN 14/04/2029	151,223	0.06
USD 235,974	Lions Gate Entertainment Corp 'B' FRN 24/03/2025	227,715	0.09
USD 499,048	Live Nation Entertainment Inc 'B4' FRN 19/10/2026	479,864	0.20
USD 482,547	Lucid Energy Group II Borrower LLC FRN 24/11/2028	481,457	0.20
USD 691,116	Madison IAQ LLC 'B' FRN 21/06/2028	655,081	0.27
USD 221,273	Maravai Intermediate Hol 'B' FRN 19/10/2027	216,711	0.09
USD 535,590	Mavis Tire Express Services Corp 'B' FRN 04/05/2028	511,585	0.21
USD 364,871	McAfee / Magneta Buyer LLC 'B' FRN 27/07/2028	346,303	0.14
USD 350,447	McAfee / Magneta Buyer LLC 'B' FRN 27/07/2029	330,296	0.14
USD 676,000	McAfee 'B1' FRN 01/03/2029	643,890	0.26
USD 394,249	Med Parentco Lp 'B' FRN 31/08/2026	347,645	0.14
USD 363,088	Medallion Midland Acquisition LP FRN 18/10/2028	351,589	0.14
USD 84,062	Medical Solutions / Reverb Buyer FRN 01/11/2028	80,718	0.03
USD 451,779	Medical Solutions / Reverb Buyer 'B' FRN 01/11/2028	433,803	0.18

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 979,492	Medline / Mozart Borrower Lp 'B' FRN 21/10/2028	934,808	0.38
USD 260,052	Mega Broadband 'B' FRN 25/09/2026	249,260	0.10
USD 418,225	Messer Industries USA Inc 'B1' FRN 02/03/2026	404,632	0.17
USD 111,552	Metronet Systems Holdings LLC 'B' FRN 02/06/2028	106,134	0.04
USD 294,044	MH Sub / Micro Holding / Internet Brands FRN 23/02/2029	285,003	0.12
USD 626,490	MH Sub / Micro Holding / Internet Brands 'B' FRN 15/09/2024	606,912	0.25
USD 216,985	MH Sub / Micro Holding / Internet Brands 'B' FRN 23/02/2029	205,810	0.08
USD 666,095	Mileage Plus Holdings LLC 'B' FRN 21/06/2027	670,291	0.28
USD 292,505	Momentive Performance Materials 'B' FRN 15/05/2024	288,301	0.12
USD 243,775	Multi_Color / Label Acquisition Corp FRN 29/10/2028	227,423	0.09
USD 106,650	Murphy Oil USA Inc 'B' FRN 31/01/2028	106,472	0.04
USD 261,687	Netsmart Technologies 'B' FRN 01/10/2027	253,837	0.10
USD 30,832	New Arclin US Holding Corp FRN 30/09/2028	28,732	0.01
USD 36,398	Nexstar Broadcasting Inc 'B4' FRN 19/09/2026	35,887	0.01
USD 46,642	NFP Corp FRN 13/02/2027	44,145	0.02
USD 91,873	On Semiconductor Corp 'B4' FRN 19/09/2026	91,529	0.04
USD 85,788	Option Care / Bioscrip Inc 'B' FRN 27/10/2028	83,832	0.03
USD 160,130	ORBCOMM Inc 'B' FRN 01/09/2028	149,188	0.06
USD 194,577	Orchid Orthopedic / Femur Buyer 'B' FRN 05/03/2026	166,486	0.07
USD 66,146	Oregon Tool Inc 'B' FRN 15/10/2028	57,382	0.02
USD 280,181	Organon & Co 'B' FRN 02/06/2028	274,754	0.11
USD 604,649	Oryx Midstream Services LLC 'B' FRN 30/09/2028	586,382	0.24
USD 280,573	Packers Holdings LLC 'B' FRN 09/03/2028	262,967	0.11
USD 135,287	PAI Holdco Inc 'B' FRN 28/10/2027	127,847	0.05
USD 239,743	Pecf Uss Intermediate Ho 'B' FRN 17/12/2028	218,816	0.09
USD 64,000	Peloton Interactive Inc FRN 25/05/2027	60,907	0.03
USD 232,114	Penn National Gaming Inc 'B' FRN 03/05/2029	226,436	0.09
USD 597,666	Peraton Corp 'B' FRN 01/02/2028	578,989	0.24
USD 177,480	Peraton Corp 'B1' FRN 01/02/2029	165,168	0.07
USD 598,916	Petsmart Inc 'B' FRN 12/02/2028	575,708	0.24
USD 8,863	Petvet Care Centers 'B3' FRN 14/02/2025	8,470	0.00
USD 601,005	Phoenix Newco Inc 'B' FRN 15/11/2028	584,369	0.24
USD 183,418	Pike Corp 'B' FRN 21/01/2028	177,752	0.07
USD 179,642	Pilot Travel Centers Llc 'B' FRN 04/08/2028	175,690	0.07
USD 221,487	Planview Parent Inc FRN 17/12/2027	212,490	0.09

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 293,036	Playtika Holding Corp 'B1' FRN 11/03/2028	284,474	0.12
USD 105,903	PLY Gem / Cornerstone Building Brands Inc 'B' FRN 12/04/2028	90,070	0.04
USD 472,467	Powerschool Inc / Severin Acquisition FRN 01/08/2025	458,057	0.19
USD 317,615	PQ Performance Chem / Sparta Us Holdco Llc 'B' FRN 02/08/2028	303,322	0.12
USD 464,358	Precision Medicine Group FRN 18/11/2027	438,818	0.18
USD 38,968	Precision Medicine Group 'DD' FRN 18/11/2027	36,825	0.02
USD 66,996	Pregis Topco Corp 'B' FRN 01/08/2026	64,037	0.03
USD 113,868	Press Ganey Holdings Inc 'B' FRN 25/07/2026	106,751	0.04
USD 112,341	Prime Security Services / ADT Corp 'B1' FRN 23/09/2026	108,893	0.04
USD 537,300	Proofpoint Inc 'B' FRN 31/08/2028	514,690	0.21
USD 228,437	PSAV Intermediate Corp 'B3' FRN 15/10/2026	230,911	0.09
USD 45,655	Pug LLC 'B2' FRN 13/02/2027	42,573	0.02
USD 372,744	Radiate Holdco LLC / Astound Broadband 'B' FRN 25/09/2026	351,427	0.14
USD 976,137	RealPage Inc 'B' FRN 22/04/2028	934,495	0.38
USD 122,699	Research Now Inc / Survey Sampling International LLC 'B' FRN 20/12/2024	111,426	0.05
USD 188,575	Restoration Hardware Inc 'B' FRN 20/10/2028	169,953	0.07
USD 139,000	Restoration Hardware Inc 'B2' FRN 20/10/2028	126,375	0.05
USD 30,613	Reynolds Consumer Products LLC 'B' FRN 04/02/2027	29,829	0.01
USD 115,136	Reynolds Group / Pactiv Evergreen 'B2' FRN 05/02/2026	111,442	0.05
USD 48,895	RHP Hotel Properties LP 'B' FRN 11/05/2024	47,816	0.02
USD 119,308	RV Retailer LLC 'B' FRN 08/02/2028	100,517	0.04
USD 234,101	Ryan Specialty Group LLC 'B' FRN 01/09/2027	226,785	0.09
USD 247,582	SBA Senior Finance II LLC 'B' FRN 11/04/2025	241,437	0.10
USD 310,222	Sedgwick Inc 'B' FRN 31/12/2025	299,801	0.12
USD 90,228	Sedgwick Claims Management Service 'B3' FRN 03/09/2026	87,746	0.04
USD 151,638	Sequa Mazzanine Holdings LLC FRN 28/11/2023	150,691	0.06
USD 174,239	Serta Simmons Bedding LLC FRN 10/08/2023	113,309	0.05
USD 90,661	Serta Simmons Holding FRN 10/08/2023	87,805	0.04
USD 640,305	Service King 'B' FRN 30/06/2027	585,879	0.24
USD 200,218	Snap One Holdings Corp 'B' FRN 08/12/2028	181,448	0.07
USD 479,899	Solera LLC / Solera Finance Inc 'B' FRN 04/06/2028	454,104	0.19
USD 726,865	Sophia LP 'B' FRN 07/10/2027	698,517	0.29
USD 247,000	Sotera Health FRN 13/12/2026	238,046	0.10
USD 253,991	Sotheby'S 'B' FRN 15/01/2027	245,102	0.10
USD 181,571	Sovos Brands Intermediate Inc 'B' FRN 08/06/2028	173,400	0.07

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 93,813	Spectrum Brands Inc FRN 03/03/2028	89,943	0.04
USD 91,213	Spring Education Via SSH Group Holdings FRN 30/07/2025	85,786	0.04
USD 147,630	Springs Window Fashion Inc / SWF Holding 'B' FRN 06/10/2028	123,271	0.05
USD 237,516	SPX Flow 'B' FRN 05/04/2029	223,661	0.09
USD 166,827	SRS Distribution Inc FRN 04/06/2028	158,415	0.07
USD 736,191	SRS Distribution Inc 'B' FRN 02/06/2028	699,933	0.29
USD 230,630	SS&C Technologies Inc 'B3' FRN 16/04/2025	225,009	0.09
USD 279,510	Standard Industires Inc 'B' FRN 22/09/2028	274,037	0.11
USD 559,180	StandardAero Holdings 'B2' FRN 06/04/2026	524,231	0.22
USD 300,605	StandardAero Holdings 'B2' FRN 06/04/2026	281,818	0.12
USD 402,025	Station Casinos 'B' FRN 08/02/2027	391,408	0.16
USD 103,220	Synaptics Incorporated 'B' FRN 02/12/2028	102,059	0.04
USD 148,706	Tamko Building Products LLC FRN 29/05/2026	142,758	0.06
USD 945,910	Tempo Acquisition 'B1' FRN 31/08/2028	924,155	0.38
USD 644,378	The Dun & Bradstreet Corp FRN 06/02/2026	625,988	0.26
USD 124,687	The Dun & Bradstreet Corp 'B' FRN 18/01/2029	120,362	0.05
USD 182,485	Thyssenkrupp Elevator Technology 'B1' FRN 30/07/2027	175,452	0.07
USD 345,431	Tibco Software Inc 'B' FRN 04/03/2028	342,194	0.14
USD 62,860	TMK Hawk Parent Corp. 'A' FRN 30/05/2024	62,231	0.03
USD 607,900	TMK Hawk Parent Corp. 'B' FRN 28/08/2024	389,056	0.16
USD 238,445	Tosca Services LLC FRN 18/08/2027	211,978	0.09
USD 95,580	Trader Interactive Llc 'B' FRN 28/07/2028	91,757	0.04
USD 339,682	Trans Union LLC 'B5' FRN 16/11/2026	327,440	0.13
USD 533,799	Trans Union Llc 'B6' FRN 01/12/2028	519,787	0.21
USD 26,825	Trident Tpi Holdings Inc 'B3' FRN 15/09/2028	25,403	0.01
USD 188,477	Trident Tpi Holdings Inc 'B3' FRN 17/09/2028	178,487	0.07
USD 769,588	Triton Water Holdings Inc 'B' FRN 31/03/2028	678,076	0.28
USD 750,303	Tropicana, Naked Juice / Bengal 'B' FRN 24/01/2029	715,977	0.29
USD 201,660	Tropicana, Naked Juice / Bengal 'B' FRN 24/01/2030	182,839	0.08
USD 115,741	Truck Hero Inc 'B' FRN 31/01/2028	104,569	0.04
USD 181,170	Trugreen LP 'B' FRN 02/11/2027	173,358	0.07
USD 508,689	Uber Technologies Inc FRN 25/02/2027	497,086	0.20
USD 299,495	UKG Inc FRN 04/05/2026	289,621	0.12
USD 176,723	UKG Inc 'B' FRN 03/05/2027	169,212	0.07
USD 356,119	Ultimate Software Group Inc 'B' FRN 03/05/2026	345,749	0.14
USD 64,000	Ultra Electronics 'B' FRN 16/11/2028	61,320	0.03

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 711,000	United Airlines Inc 'B' FRN 21/04/2028	683,577	0.28
USD 138,818	UPC Financing Partnership 'AX' FRN 31/01/2029	134,931	0.06
USD 287,756	US Foods Inc 'B' FRN 13/09/2026	279,152	0.11
USD 190,716	US Foods Inc 'B' FRN 22/11/2028	185,519	0.08
USD 400,950	US LBM Holdings 'B' FRN 18/12/2027	344,172	0.14
USD 327,793	USI Inc FRN 16/05/2024	321,155	0.13
USD 40,951	USI Inc 'B' FRN 02/12/2026	39,825	0.02
USD 297,417	USIC Holdings Inc FRN 12/05/2028	279,720	0.11
USD 131	UTZ Quality Foods LLC 'B' FRN 20/01/2028	127	0.00
USD 303,395	Veeam Software / Buyer LLC 'B' FRN 28/02/2027	295,430	0.12
USD 584,680	Veritas US Inc 'B1' FRN 01/09/2025	486,992	0.20
USD 557,006	Verscend Holding Corp 'B1' FRN 27/08/2025	539,599	0.22
USD 438,382	Vertiv Group Corp 'B' FRN 02/03/2027	416,152	0.17
USD 146,890	Viad Corp 'B' FRN 30/07/2028	137,342	0.06
USD 589,581	Viagogo / Stub Hub 'B' FRN 13/02/2027	543,888	0.22
USD 283,000	Vialot Partners 'B' FRN 29/04/2029	266,374	0.11
USD 445,576	Viasat Inc 'B' FRN 04/03/2029	413,829	0.17
USD 421,000	Virgin Media Bristol LLC 'Q' FRN 31/01/2029	414,533	0.17
USD 197,500	Virtusa Corp 'B' FRN 11/02/2028	187,872	0.08
USD 49,000	Vizient 'B7' FRN 16/05/2029	48,924	0.02
USD 91,540	W.R. Grace Holdings LLC 'B' FRN 22/09/2028	87,633	0.04
USD 354,430	Warner Music 'G' FRN 20/01/2028	346,012	0.14
USD 196,476	Weber-Stephen Products LLC 'B' FRN 30/10/2027	154,725	0.06
USD 101,713	WellPet / Woof Holdings Inc FRN 21/12/2027	98,407	0.04
USD 180,712	WEX Inc 'B' FRN 31/03/2028	176,545	0.07
USD 388,050	Whatabrands Llc 'B' FRN 03/08/2028	369,377	0.15
USD 250,198	White Cap Buyer LLC 'B' FRN 19/10/2027	238,366	0.10
USD 773,944	William Morris Endeavor Entertainment 'B' FRN 18/05/2025	738,010	0.30
USD 542,229	Wilsonart LLC 'E' FRN 31/12/2026	501,562	0.21
USD 270,281	Wirb-Copernicus Group (WCG) 'B' FRN 08/01/2027	263,072	0.11
USD 265,828	Wp Citymd Bidco LLC 'B' FRN 23/12/2028	255,195	0.10
USD 28,088	Wyndham Hotels & Resorts Inc 'B' FRN 30/05/2025	27,632	0.01
USD 1,004,324	Zayo Group Holding / Front Range 'B' FRN 09/03/2027	926,177	0.38
USD 26,865	Zurn LLC 'B' FRN 04/10/2028	26,355	0.01
		88,550,935	36.35
ターム・ローン合計		102,133,527	41.92

(続 く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品			
普通株式 / 優先株式及びワラント			
ケイマン諸島			
4,000,000	ACA ABS 2004-1 Ltd (Pref)*	—	0.00
6,000,000	TCW High Income Partners Ltd 'A' (Pref)*	60	0.00
		60	0.00
英国			
1,603,811,533	KCAD Holdings I Ltd*	16,038	0.01
		16,038	0.01
米国			
7,500	Adelphia Communications Corp (Pref)*	—	0.00
1,397	Ameriforge Group Inc	1,397	0.00
4,436	Ameriforge Group Inc (Wts 20/12/2022)	—	0.00
74	Marsico Superholdco SPV LLC*	—	0.00
817	NMG Parent LLC	142,975	0.06
128,304	Project Dark Circle (Pref)*	2,266	0.00
4,191	Project Investor Holdings LLC*	—	0.00
4,191	Proppants Holdings LLC Newco E*	696	0.00
14,140	Rand McNally & Co*	—	0.00
		147,334	0.06
普通株式 / 優先株式及びワラント合計		163,432	0.07

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	複数国		
USD 270,510	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd 4.75% 20/10/2028	263,688	0.11
		263,688	0.11
	ルクセンブルグ		
EUR 300,000	Banco Espirito Santo SA RegS 4.75% 15/1/2023	44,177	0.02
		44,177	0.02
	英国		
GBP 100,000	Market Bidco Finco Plc RegS 5.50% 4/11/2027	100,982	0.04
		100,982	0.04
	米国		
USD 7,500,000	Adelphia Communications Corp 6.00% 15/2/2006*	1	0.00
USD 69,000	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 1/5/2028	60,426	0.02
USD 400,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.00% 1/6/2029	304,464	0.12
USD 92,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/6/2029	88,320	0.04
USD 54,000	Arches Buyer Inc 4.25% 1/6/2028	45,765	0.02
USD 45,000	Beacon Roofing Supply Inc 4.125% 15/5/2029	39,365	0.02
USD 27,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 6.50% 1/10/2028	26,504	0.01
USD 883,000	Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	858,148	0.35
USD 99,000	Compass Group Diversified Holdings LLC 5.25% 15/4/2029	85,758	0.03
USD 194,000	CoreLogic Inc '144A' 4.50% 1/5/2028	148,870	0.06
USD 26,000	Crocs Inc 4.25% 15/3/2029	21,060	0.01
USD 212,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc '144A' 5.875% 15/8/2027	196,342	0.08
USD 955,000	Element Solutions Inc 3.875% 1/9/2028	872,870	0.36
USD 152,000	Graphic Packaging International LLC 3.50% 15/3/2028	139,461	0.06
USD 187,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.375% 1/2/2029	167,010	0.07
USD 200,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp '144A' 5.00% 15/8/2028	167,637	0.07
USD 119,000	Kraft Heinz Foods Co 4.875% 1/10/2049	110,571	0.05
USD 293,000	Kraft Heinz Foods Co 5.50% 1/6/2050	296,329	0.12
USD 143,000	Liberty Broadband Corp 2.75% 30/9/2050	135,994	0.06

(続く)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 61,000	NCR Corp '144A' 5.00% 1/10/2028	57,512	0.02
USD 168,000	Novelis Corp 4.75% 30/1/2030	152,712	0.06
USD 259,000	Playtika Holding Corp 4.25% 15/3/2029	229,862	0.09
USD 216,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	207,090	0.08
USD 100,000	Synaptics Inc 4.00% 15/6/2029	85,882	0.04
USD 17,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp 6.00% 1/3/2027	15,810	0.01
USD 1,645,000	Texas Competitive Electric Holdings Co LLC / TCEH Finance Inc 11.50% 1/10/2022*	—	0.00
		4,513,763	1.85
債券合計		4,922,610	2.02
その他の譲渡可能有価証券及びマネー・マーケット商品合計		5,086,042	2.09
有価証券ポートフォリオ - 時価		238,344,925	97.84
その他の純資産		5,256,359	2.16
純資産合計 (米ドル)		243,601,284	100.00

* 注記 2 (a)に記載する公正価値調整の対象になっている有価証券。

(続く)

種類	額面価額	説明	取引相手	満期日	未実現 (損失) (米ドル)	時価 (米ドル)
金融デリバティブ商品						
スワップ						
CCCDS	940,500米ドル	ファンドが固定金利5.000%を受領しマークイット CDX.NA.HY.37.Version1 に係るデフォルト・プロテクションを提供	Morgan Stanley	2026年 12月20日	(49,913)	21,020
CDS	30,000ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しシーエムエー・シージーエム・エスエーに係るデフォルト・プロテクションを提供	Credit Suisse	2027年 6月20日	(2,129)	(698)
CDS	5,886ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しシーエムエー・シージーエム・エスエーに係るデフォルト・プロテクションを提供	Credit Suisse	2027年 6月20日	(344)	(137)
CDS	10,000ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しアドラー・リアル・エステート・エージーに係るデフォルト・プロテクションを提供	Morgan Stanley	2025年 12月20日	(4,257)	(2,585)
CDS	30,000ユーロ	ファンドが固定金利5.000%を受領しアドラー・リアル・エステート・エージーに係るデフォルト・プロテクションを提供	Morgan Stanley	2026年 12月20日	(8,123)	(7,980)
合計					(64,766)	9,620
CCCDS：中央清算機関によるクレジット・デフォルト・スワップ						
CDS：クレジット・デフォルト・スワップ						

通貨	買建	通貨	売建	取引相手	満期日	未実現利益 / (損失) (米ドル)
金融デリバティブ商品						
未決済の為替予約						
GBP	12,912	USD	15,384	Morgan Stanley	2022年9月21日	297
USD	71,347	EUR	70,000	Morgan Stanley	2022年9月21日	3
USD	3,660,211	EUR	3,469,720	State Street Bank London	2022年9月21日	123,879
USD	810,537	GBP	652,000	State Street Bank London	2022年9月21日	18,727
						142,906
シンガポール・ドル建投資証券クラス（ヘッジ有）						
SGD	192,017	USD	137,019	State Street Bank & Trust Company	2022年8月12日	1,987

USD 3,609	SGD 5,045	State Street Bank & Trust Company	2022年 8 月 12 日	(45)
				1,942
合計				144,848

44ページから49ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

セクター別内訳

2022年7月31日現在

	純資産比率（％）
耐久消費財	19.89
通信	16.00
非耐久消費財	14.80
技術	12.06
工業	10.61
金融	9.22
エネルギー	9.02
素材	5.20
ユーティリティ	1.04
有価証券ポートフォリオ - 時価	97.84
その他の純資産	2.16
	100.00

44ページから49ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、当財務諸表の不可欠な一部である。

[次へ](#)

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ

財務諸表に対する注記

2022年7月31日現在

1 組織

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（以下「当ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設定されたオープン・エンド型契約型投資信託（fonds commun de placement）である。当ファンドは、投資信託に関連した2010年12月17日付の法律（改正後）（以下「2010年法」という。）のパート 1 に基づいて設定されている。当ファンドは、2011年6月8日付の欧州議会及び理事会のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関するEU指令第2011/61号（以下「AIFMD」という。）、並びにオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2013年7月12日付のルクセンブルグの法律（改正後）（以下「2013年法」という。）に準拠して、オルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）としての資格を有している。

管理会社は、ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド（以下「AIFM」という。）をオルタナティブ投資ファンド運用会社に任命した。AIFMは、当ファンドに対して投資運用サービス（ポートフォリオ及びリスク管理機能を含む。）の提供及び斡旋を行う。AIFMは、AIFMDの要求が適用されるが、同社の機能、パワー、裁量、職務、及び義務を委任する権利を有している。

2022年7月31日現在、当ファンドは、5つのポートフォリオの受益証券を販売している。これらは、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ、スーパー・マネー・マーケット・ファンド及びワールド・インカム・ポートフォリオ（以下それぞれを「ポートフォリオ」、総称して「全ポートフォリオ」という。）である。各ポートフォリオは、異なる投資目的を持ち、異なる種類の投資に投資を行っている。

各ポートフォリオは、独立した資産プールであり、各ポートフォリオの独立した受益証券で表象される。独立した受益証券は、50ページ（訳者注：原文のページ）に詳述の通り、受益証券クラスに細分化されている。

各受益証券クラスは全ポートフォリオに対して同等の権利を有しているが、特徴及び手数料の構造はそれぞれ異なり、これについては当ファンドの目論見書において詳述している。

当期間の重要な事象

- ・ 2022年3月14日付で、タレク・マフムードが管理会社の取締役役に任命されている。
- ・ 2022年5月25日付で、グラハム・バンピングが管理会社の取締役会を退任している。
- ・ 主にロシアのウクライナへの侵攻による地政学的緊張及びロシアの有価証券の通常の取引を損なったその後の一連の制裁、規制、及びその他の措置の影響により、当期間中に一部の金融市場が下落した。当ファンドの管理会社取締役会は、ファンドの投資目的に沿って投資成果を監視し続けており、ファンドの運用及び純資産価額の公表を継続している。

2 重要な会計方針の要約

財務諸表は、ルクセンブルグで一般に公正妥当と認められる会計原則、並びにルクセンブルグの投資会社に関するルクセンブルグの当局によって規定された財務諸表の作成に関連する法律上及び規制上の要求に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針が含まれている。

(a) 投資及びその他の資産の評価

当ファンドの投資及びその他の資産は以下のように評価されている。

マネー・マーケット以外のポートフォリオ

- ・ ターム・ローンは、証券取引所に上場されていない。純資産価額（以下「NAV」という。）の決定において、ポートフォリオは、AIFMが承認した価格決定機関より提供されるターム・ローンの評価額を利用する。通常、価格決定機関は、相場が容易に入手できる場合には、買呼値でターム・ローンの評価額を評価する。相場が容易に入手できないターム・ローンの場合には、価格決定機関が評価額決定のための価格決定マトリックスを使用して決定した一貫性のある公正な市場価値で評価している。価格決定機関の手続及び評価方法は、AIFMの全般的な監督のもと、関連するポートフォリオの投資顧問会社（以下「投資顧問会社」という。）のレビューを受ける。AIFMは、価格決定機関の利用がターム・ローンの評価額決定の公正な方法であると誠実に判断している。
- ・ 組入証券は、持分証券、債券及びその他の債務商品（短期債券を除き、上場証券を含む。）で構成されている。これらの有価証券は、1つ又は複数の価格決定機関が市場情報や、類似の証券取引、機関トレーダー間で一般に認識されている証券間の多様な関係性を用いて通常の機関投資家の取引規模を単位として決定した価格に基づき評価される。

- 証券取引所に上場されている又はその他の規制市場で取引されている組入証券は、世界株式インカム・ポートフォリオ（評価日現在のルクセンブルグ時間午後4時（以下「4 P M C E T」、又は各場合において「関連時刻」という。）時点で入手可能な最終の価格で評価される。）を除き、評価日の直前営業日の営業終了時点で入手可能な最終の当該取引所又は市場の価格で評価される。ある特定の有価証券について取引がなかった場合の有価証券の価格は、関連時刻において入手可能な直近の買呼値とするか、一定の場合には、当該有価証券の主要な市場である取引所の直近の取引価格、又はN A S D A Q等の店頭（以下「O T C」という。）市場が主要な市場である有価証券については直近の買呼値で評価される。
- オープン・エンド型の集団投資スキームに対する投資は、当該集団投資スキームの受益証券の直近の入手可能な純資産価額で評価される。
- 証券取引所に上場されていない又はその他の規制市場で取引されていない固定利付証券は、1つ又は複数のディーラー又は価格決定機関から入手した利用可能な直近の買呼値又は利回り相当額により評価される。O T C市場で取引されている有価証券は、入手可能な直近の買呼値で評価される。複数の取引所で取引されている有価証券は、A I F Mにより又はその指示により主要な市場に指定された取引所に基いて評価される。O T C市場及び証券取引所の両方で取引されている組入証券は、最も活発な、最も代表的な市場に従って評価される。
- A I F Mは、市場相場を容易に入手できない又は独立の市場相場が公正な市場価値を反映していないと判断する場合には、適用法に従い当該資産又は負債の公正な市場価値を算定している。資産又は負債の価格算定にあたり、A I F Mは（資産の種類等の要因に応じて）1つ又は複数の公正価値評価手法を使用し得る。例えば、資産の価格を、投資の当初取得原価を基に算定する場合や、独自の又は第三者のモデルを使用する場合もある。このモデルには、直接ポートフォリオ管理の価格算定インプットに基づくモデルや、資産及び／又は負債の評価時にA I F Mが考慮する複数の要因の重要性及び一定の仮定を反映したモデルがある。また、A I F Mは、資産及び／又は負債（又は関連若しくは同等の資産及び／若しくは負債）について実際に行われた過去の取引価格を評価の基礎として使用する、又は適切な場合には第三者が評価した類似資産及び／又は負債の評価額を使用する場合もある。

2022年7月31日現在の公正価値調整を行った一部の有価証券の公正価値は、下表に開示の通りである。

ポートフォリオ	通貨	公正価値	純資産比率 (%)
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ	米ドル	19,061	0.01

当該有価証券の詳細は、インカム・ストラテジー・ポートフォリオの投資明細表を参照。

スーパー・マネー・マーケット・ファンド

- A I F Mは、募集及び買戻の目的で計算されるスーパー・マネー・マーケット・ファンドの受益証券1口当たりの価格を、合理的に可能な範囲で、マネー・マーケット・ファンド規制（以下「M M F R」という。）に従い、1米ドル（以下「安定N A V」という。）に安定させる手続を確立している。N A Vは小数点以下四捨五入、又は当該金額相当の通貨とする。
- このポートフォリオに組み入れられた有価証券及びマネー・マーケット商品は、償却原価に基づいて評価される。この評価方法は、商品を取得原価で評価し、その後は、金利変動が当該商品の市場価値に与える影響に関係なく、ディスカウント又はプレミアムを満期まで均等償却する。この方法は評価に確実性を与えるが、償却原価により決定された価格が、その商品を売却した場合にスーパー・マネー・マーケット・ファンドが受け取るであろう価格を上回る又は下回る期間を生じさせることがある。
- このポートフォリオは、短期公債C N A V M M Fに分類されており、M M F Rの規定に準拠している。これに伴い、A I F Mは、慎重かつ厳格な流動性管理手続を新たに導入し、当該ポートフォリオに適用されるあらゆる流動性基準への遵守を確保している。
- このポートフォリオの資産の流動性が十分である（合理的に予見可能な買戻に対応可能であり、割引価格での無理な現金化は行わない）かの判断を行うため、当該ポートフォリオの資産のボラティリティを頻繁にモニターしている。また、A I F Mは、以下の方法のうち1つ又は複数の適用し得る。

²⁰₂₃ 買戻に対して流動性手数料を賦課する。流動性手数料には、ポートフォリオが流動性を維持するためのコストを適切に反映させ、当該期間に他の受益者が受益証券の買戻請求を行った場合に、ポートフォリオに残る受益者が不当に不利益を被らないようにする。

²⁰₂₃ 90日の期間のうち停止期間の合計が15日を超える場合、スーパー・マネー・マーケット・ファンドは自動的に短期公債C N A V M M Fではなくなり、A I F Mはその旨を受益者に通知するものとする。

- 20
23 このポートフォリオの管理会社の取締役会は、上記取決めに關する方針を決定後、その詳細をポートフォリオの所管官庁に直ちに報告するものとする。
- 20
23 買戻に關するゲート条項を設定する。これにより、最大15日間、1営業日における受益証券の買戻額を当該ポートフォリオの受益証券の最大10%までに制限する。
- 20
23 最大15日間の買戻停止
- 20
23 MMFR第24項(2)に定められた義務を履行する以外の緊急措置を講じない。
- このポートフォリオは、シャドーNAV（このポートフォリオに組み入れられている有価証券及びマネー・マーケット商品の時価に基づく評価額）を算定している。MMFRの規定に従い、1口当たり安定基準価額と時価により算定した1口当たりNAVとの差額をモニターするとともに、MMFのウェブサイト（www.blackrock.com）に毎日公表している。

全ポートフォリオ

- 現金は額面金額で評価される。
- レポ契約及びリバース・レポ契約は、取得原価に経過利息を加算して評価される。レポ契約及びリバース・レポ契約に關連する債権債務の残高は、それぞれ純資産計算書の「投資売却未収入金」及び「投資購入未払金」に計上されている。リバース・レポ契約に係る未収利息は、純資産計算書の「未収利息及び未収配当金」に計上されている。
- マネー・マーケット商品等の流動性資産は償却原価に基づいて評価される。
- 特に未収利息、未収配当金、投資売却未収入金及びファンド受益証券販売未収入金等の資産は額面価額で評価される。
- 特に投資購入未払金、ファンド受益証券買戻未払金及び未払分配金等の負債は額面価額で評価される。

(b) 投資実現利得及び損失

投資売却に係る実現利得及び損失は、平均原価法に基づき算定されている。

(c) 投資からの収益／費用

当ファンドは、以下の基準で投資からの収益を貸方計上している。

- 受取利息は毎日未収計上され、これには、定額法に基づくプレミアムの償却及びディスカウントの増価が含まれる。
- 銀行受取利息は発生主義に基づき認識され、リバース・レポ契約に係る受取利息が含まれている。
- 受取配当金は権利落日に計上され源泉税控除後で表示される。
- リバース・レポ取引に係る収益は、損益計算書の「銀行受取利息」に計上されている。
- 金利差異（以下「IRD」という。）は、通貨ヘッジの過程から生じる、2つの類似する利付有価証券間の金利の差異である。例えば、米ドル1ヶ月物金利が0.25%で、豪ドル1ヶ月物金利が1%である場合、インプライドIRDは0.75%である。外国為替市場の取引業者は、先物外国為替レートの値付けの際にIRDを利用している。IRDはプラス、ゼロ又はマイナスになる可能性がある。一部の管轄区域では、IRDを分配金に含めることは元本からの支払に相当する場合がある。IRDは、損益計算書及び純資産変動計算書上のその他の報酬として計上される。

(d) 金融デリバティブ商品

当期間に、当ファンドは多くの為替予約及び先物契約を締結した。未決済の先物契約は決算日に契約を評価するため公正な市場価値で評価される。これら及び評価された未決済の契約から生じる評価益／評価損は未実現利益／（損失）に計上されるとともに、純資産計算書の資産又は負債のいずれかに計上されている。未実現利益又は損失の純変動並びに為替予約及び先物契約の決済又は反対売買による実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

当期間に、当ファンドは、ある商品から発生するリターンと他の投資から発生するリターンを交換するスワップ取引を締結した。当ファンドはクレジット・デフォルト・スワップ（以下「CDS」という。）を売建て又は買建てることができる。当ファンドがCDSを売建て及び／又は買建てする場合、信用事象（契約において事前に定められる。）発生時の偶発的支払いと引き換えに、一連のプレミアムが当ファンドに対して又は当ファンドから支払われる。このプレミアムはCDSのコストに含まれている。可能な場合は、スワップは第三者の価格決定業者から入手される日々の価格に基づき時価評価され、実際のマーケット・メーカーと照合される。このような相場が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーによる日々の相場に基づき価格決定される。いずれの場合も、相場の変動は、損益計算書及び純資産変動計算書における未実現利益又は損失の純変動として計上される。スワップの満期又は終了時の実現純利得又は損失及びスワップに關連して稼得した利息は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

各ポートフォリオでは、組入証券について、株式市場又はその個々の業種において予想される通常の価格下落の影響をヘッジするために、株価指数コール・オプションの売却及び株価指数プット・オプションの購入を行う場合がある。指数オプションは、契約当事者が、行使時又は割当時に、指数の終値

とオプションの行使価格との差額に所定の倍数を乗じた額の現金を支払う又は受領する点を除き、有価証券オプションに類似する。株価指数オプションを利用したヘッジの有効性は、主にオプションの原指数値の変動とポートフォリオのヘッジ対象部分の変動の間の相関度に左右される。とりわけ、転換証券に関する相関度は、組入証券の市場価値がその転換価値に起因する程度に影響を受ける。未実現利益又は損失の純変動及びオプションの満期時又は反対売買時の実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

(e) 外貨換算

各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資の原価は、購入日現在の実勢為替レートで換算されている。各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての投資及びその他の資産の市場価値は、2022年7月31日現在のルクセンブルグにおけるポートフォリオの評価時刻現在の実勢為替レートで換算されている。未実現利益又は損失の純変動並びに各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建てのその他の資産又は負債の処分又は決済による実現純利得又は損失は、損益計算書及び純資産変動計算書に表示されている。

各ポートフォリオの名称となっている通貨以外の通貨建ての収益及び費用は、取引日現在の実勢為替レートで換算されている。

為替レートが異なっているのは、ポートフォリオ間で価格決定マトリックス及び評価時点が異なるためである。下表には、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ、及びワールド・インカム・ポートフォリオに関しては2022年7月29日の4 P M C E T時点の為替レートを、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マナー・マーケット・ファンドに関しては2022年7月28日の5 P M C E T時点の為替レートを表示している。

以下の為替レートは、2022年7月31日現在、全ポートフォリオに関して、各ポートフォリオの基準通貨以外の通貨建ての投資、その他の資産及びその他の負債の換算に使用されている。

	グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、世界株式インカム・ポートフォリオ及びワールド・インカム・ポートフォリオ	インカム・ストラテジー・ポートフォリオ及びスーパー・マナー・マーケット・ファンド
通貨	米ドル	米ドル
豪ドル	0.693000	0.696800
カナダ・ドル	0.778816	0.777938
スイス・フラン	1.044059	1.045642
デンマーク・クローネ	0.136569	0.136435
ユーロ	1.016650	1.015550
英ポンド	1.208100	1.213000
インドネシア・ルピア	0.000067	0.000067
日本円	0.007456	0.007432
メキシコ・ペソ	0.049262	0.049079
スウェーデン・クローナ	0.097917	0.097541
シンガポール・ドル	0.722413	0.723903
新台湾ドル	0.033399	0.033410

(f) 合算財務諸表

当ファンドの合算財務諸表は米ドル建で表示され、異なる全ポートフォリオの財務諸表の合計を含んでいる（訳者注：原文11ページ及び13ページの「BlackRock Global Investment Series Combined」の列を示している。）。

(g) 繰延創立費

繰延創立費は資産化され、定額法により5年間にわたって償却される。2022年7月31日現在、全ポートフォリオが繰延創立費を償却済みである。

(h) 収益の平準化

各ポートフォリオは、受益証券の販売及び買戻しのみを理由として受益証券1口当たり未分配投資純利益が変動することを防止するために、平準化の会計慣行を採用している。これは、関連するポートフォリオの平準化勘定を維持することによって達成される。販売された受益証券の収入のうち受益証券1口当たり未分配投資純利益に相当する部分が平準化勘定に貸方計上され、買い戻された受益証券の支払額のうち受益証券1口当たり未分配投資純利益に相当する部分が平準化勘定に借方計上される。ポートフォリオによって宣言された分配金の一部は、過去に平準化勘定に貸方計上された金額で構成される場合がある。投資家に報告される利回りには、純利益から支払われた金額だけでなく平準化勘定から支払われた金額が含まれる場合がある。

収益の平準化は、損益計算書及び純資産変動計算書の受益証券の増減に含まれている。

(i) 未履行ローンは、借主に対する当ポートフォリオの残存債務である。

2022年7月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは未履行ローン355,449米ドルを有しており、純資産計算書の「未履行ローン債務」に開示している。

3 管理会社及び投資顧問会社

(a) 管理会社

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エーは、当ファンドの管理会社である。管理会社は、運用規則に従い、対象受益者専用口座の当ファンドのポートフォリオを運用することに合意している。管理会社は、保管会社及び必要に応じてその他のエージェント（日本国内外の当ファンドの受益証券の販売会社を含む。）を任命しており、販売会社の選任は総販売会社に委任している。

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は金融監督委員会（*Commission de Surveillance du Secteur Financier*）（以下「CSSF」という。）により規制されている。

(b) AIFM

管理会社は、AIFMDの意義の範囲内で当ファンドに対して投資運用サービス（ポートフォリオ及びリスク管理機能を含む。）の提供及び斡旋を行うため、ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッドをオルタナティブ投資ファンド運用会社に任命している。AIFMは、AIFMDの要求が適用されるが、同社の機能、パワー、裁量、職務、及び義務を委任する権利を有している。

AIFMは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社であり、アイルランド中央銀行の認可を受けている。

AIFMは、注記4に記載の通り、管理会社に対して支払われた管理報酬の中から支払いを受ける。

(c) 投資顧問会社

AIFMが全面的に責任を負うことを条件として、各ポートフォリオは投資顧問会社による投資顧問サービスを受けている。

ポートフォリオ	投資顧問会社
グローバル・アロケーション・ポートフォリオ	ブラックロック・ジャパン株式会社
世界株式インカム・ポートフォリオ	ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
スーパー・マネー・マーケット・ファンド	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
ワールド・インカム・ポートフォリオ	ブラックロック・ジャパン株式会社

投資顧問会社はブラックロック・グループの一部を形成している。

投資顧問会社は、注記4に記載の通り、管理会社に対して支払われた管理報酬の中からそれぞれ支払いを受ける。

4 管理報酬及び販売報酬

(a) 管理報酬

当期間において、当ファンドは管理会社に対し管理報酬を支払った。

管理報酬の水準はNAVの年率0.33%から0.75%の範囲である。ただし、クラスF受益証券については例外であり、管理報酬を支払わないが、別途の取決めにに基づき投資顧問会社又は関係会社に報酬を支払う。管理報酬の水準は、投資家がどのポートフォリオ及び受益証券クラスを購入するかにより異なる。当該報酬は、関連するポートフォリオのNAVに基づき日次で発生し、月次で支払われる。当ファンドのAIFM及び投資顧問会社に対する報酬は、管理会社が負担しており、管理報酬から支払われる。

(b) 販売報酬

管理会社はまた、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「総販売会社」という。）との間で販売契約を締結している。総販売会社は、米国外での受益証券の販売については、日本の販売会社（3ページから4ページ（訳者注：原文のページ）に開示）等の一定の販売会社と契約上の取決めに締結する場合がある。

販売報酬の水準はNAVの年率0.1667%から1.00%の範囲である。ただし、クラスAD受益証券、クラスD受益証券、クラスF受益証券及びインスティテュショナルI受益証券については販売報酬を支払っ

ていない。販売報酬の水準は、投資家がどのポートフォリオ及び受益証券クラスを購入するかにより異なる。当該報酬は、関連するポートフォリオのNAVに基づき日次で発生し、四半期ごとに支払われる。

各ポートフォリオの受益証券クラス1口当たりの管理報酬及び販売報酬は、当ファンドの目論見書に詳細が開示されている。

2020年4月30日以降、スーパー・マネー・マーケット・ファンドのクラスA受益証券、クラスB受益証券、及びインスティテュショナルI受益証券に関して、管理報酬、販売報酬の放棄が行われている。

5 管理調整報酬

管理会社は、ブラックロック・オペレーションズ（ルクセンブルグ）エス・エー・アール・エル（以下「BROL」という。）との間で契約を締結しており、これに従ってBROLは、管理会社の取締役会の指示により、当ファンドのために一定の法人サービス及び管理調整サービスを提供する。

管理調整報酬の料率は、当ファンドの日々の平均NAVの年率0.025%である（クラスF受益証券を除く）。

6 事務管理報酬

管理契約に従った全般的な事務管理業務（これらのサービスには通常の報酬が課される。）によりルクセンブルグの本部において管理会社を支援するため、管理会社は、ルクセンブルグ L - 1855 ジェイ・エフ・ケネディ通り 49番（49, avenue J-F Kennedy, L-1855 Luxembourg）に所在するステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbHルクセンブルグ支店を事務管理代行会社に任命した。

7 保管報酬

管理会社は、保管会社であるステート・ストリート・バンク・インターナショナルGmbHルクセンブルグ支店と保管契約を締結している。当該契約は、AIFMの任命に伴い2019年1月17日付で修正されている。

保管契約は、費用又は分配金の支払いのためにトレーディング勘定又は営業勘定において保有する現金（他の銀行において保持される場合がある。）を除く、当ファンドのすべての有価証券及び現金を、保管会社が保有する、又は資金を継続的に管理する保管会社により承認された他の銀行の翌日物コール勘定又は定期預金に管理会社が現金を入れている場合には保管会社の指図に従う旨を規定している。保管会社は、当ファンドのために購入又は売却された有価証券の元本及びそれに係る収益の回収、並びにこれに関する支払及び収入の回収に責任を負う。AIFM及び当ファンドによるAIFMDへの準拠と同様に、AIFMDに基づく保管会社の役割には、受益証券保有者保護の充実のほか、当ファンド資産の分別管理と当ファンドのすべての金融商品、現金、及びその他の資産の保管責任（以下「分別保管機能」という。）が含まれることになった。

保管会社は、当ファンドの純資産に対し年率で表される通常の料率に従って、これらのサービスに関する報酬を当ファンドに請求する。保管会社は1社以上の取引銀行を定める場合があり、保管会社が米国における取引銀行を確保することが期待されている。この報酬は当ファンドが負担する。また分別保管機能の一環として、保管会社は、保管する金融商品の紛失について当ファンドに対して責任を負う。

8 関連当事者との取引

管理会社、総販売会社、AIFM、投資運用会社及び投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立された会社のブラックロック・インクである。

当期間において、通常の業務範囲外又は通常の取引条件外の重要な取引は行われていない。

その他の払戻

当期間において、世界株式インカム・ポートフォリオは、証券決済の遅延により証券集中保管機関から当ポートフォリオに課された罰金について、ブラックロック・グループの関連事業体から払戻を受けた。下表は、2022年7月31日終了期間に稼得した払戻の詳細である。

ファンド	通貨	2022年7月31日現在 (千通貨単位)	2022年1月31日現在 (千通貨単位) ¹
グローバル・アロケーション・ポートフォリオ	米ドル	-	-
世界株式インカム・ポートフォリオ	米ドル	44	-
インカム・ストラテジー・ポートフォリオ	米ドル	-	-
スーパー・マネー・マーケット・ファンド	米ドル	-	-

ワールド・インカム・ポートフォリオ	米ドル	-	-
-------------------	-----	---	---

1 新たな要求事項が2022年2月1日付で効力を発したため、比較数値はない。

9 税金

現行のルクセンブルグの法律及び慣習に基づき、当ファンドはルクセンブルグにおける通常の所得税又はキャピタル・ゲイン税を課されず、当ファンドにより支払われる分配金もルクセンブルグの源泉税の対象とならない。ただし、当ファンドは、2010年法に従い年次税(taxe d'abonnement)の対象になっており、暦年の各四半期末現在の各ポートフォリオのNAVに対して年率0.05%が課される(スーパー・マネー・マーケット・ファンド及び2010年法第174条の意義の範囲の機関投資家向けポートフォリオ又は受益証券クラスについては、年率0.01%の軽減税率が課される。)。2022年7月31日終了期間では、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ及びワールド・インカム・ポートフォリオはルクセンブルグの税金を支払っていないが、これは既にルクセンブルグの年次税の対象となっている他の集団投資に当ポートフォリオが保有する資産について年次税の支払を行っていないためである。

諸外国の税法に基づいて、利息、配当及びキャピタル・ゲインに対し、様々な税率で源泉税が課される場合がある。

10 分配金

スーパー・マネー・マーケット・ファンド

純収益(未払費用控除後の発生利息収益)が各評価日の分配金となり、1口当たりNAVの日次の算定直前に記録されていた受益証券保有者を対象に、各評価日現在発行済みの全受益証券に関して宣言される。これは、常に、ルクセンブルグ時間の午後12時より前に決済された受益証券の申し込みについて、この日から当該受益証券が分配金の権利を得ること、及び買い戻された受益証券は当該買戻の決済日に宣言された日次の分配金を受け取る権利がないことを条件としている。

マネー・マーケット・ポートフォリオ以外

関連する他のポートフォリオの純収益は、(i)発生利息、稼得した割引(当初発行時及び市場でのディスカウント時の両方を含む。)又はその他の稼得した収益から、(ii)ポートフォリオの見積費用(管理報酬を含む。)を控除した額で構成されている。宣言された各分配金について、管理会社の取締役会は、その分配金を、未分配投資純利益から支払うか、実現及び未実現キャピタル・ゲインから支払うか、またどれくらい支払うか、平準化勘定の貸方又は借方純額につきそれぞれ増額又は減額するかどうかを決定することができる。

11 信用枠

2022年7月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーの信用枠40,000,000米ドルを使用する権利を有していた。2022年7月31日現在の借入引出額はなかった。

ローン・コミットメント費用は、当該信用枠に関連して日次で費用計上し、損益計算書及び純資産変動計算書に含めている。ローン・コミットメント費用の内訳としては、信用枠の未使用部分に対しては0.15%、使用部分に対してはフェデラル・ファンド実効金利又は翌日物銀行調達金利(いずれか高い方)にマージン・スプレッド0.90%を上乗せした利率が課される。

コミットメント費用は、損益計算書の「ローン・コミットメント費用」に開示されている。

12 金融デリバティブ商品及び効率的なポートフォリオ管理手法

各ポートフォリオは、マーケット・リスク及び通貨リスクをヘッジするため、並びに効率的なポートフォリオの運用を目的として、デリバティブを利用することがある。

デリバティブの利用は、ポートフォリオをより高いリスクにさらす可能性がある。特に、デリバティブ契約はボラティリティが高くなる可能性があり、取引を開始するための当初証拠金の金額が通常は契約規模よりも小さい。比較的小さな市場の変動が、標準的な債券又は株式と比較して大きな影響をデリバティブに及ぼす可能性がある。

詳細は投資明細表を参照。

13 ブローカーに対する債権/債務

全ポートフォリオは、多様な相手先とデリバティブ取引を行っている。為替予約及びスワップ契約の相手先は投資明細表に表示されている。

相手先の当ファンドに対するエクスポージャー又は当ファンドの相手先に対するエクスポージャーをカバーするため、スワップに係る現金担保を支払又は受領している。

純資産計算書のブローカーに対する債権 / 債務は、当ファンドの清算ブローカー及び様々な相手先に対して支払った / 相手先から受領した現金担保及び証拠金で構成されている。

14 後発事象

2022年8月18日付で、マイケル・レナーが管理会社の取締役役に任命されている。

管理会社取締役会の見解では、財務諸表日後財務諸表承認日までの間に、2022年7月31日終了期間の財務諸表に重要な影響を与える他の事象は発生していない。

15 承認日

当財務諸表は、2022年9月22日に管理会社の取締役会の承認を得ている。

[次へ](#)

付録 - 受益証券クラス（無監査）

発行済受益証券クラス

2022年7月31日現在、当ファンドは以下の受益証券クラスを提供している。

クラス A

豪ドル建クラス A 分配型受益証券

ユーロ建クラス A 分配型受益証券

米ドル建クラス A 分配型受益証券

シンガポール・ドル建クラス A 分配型受益証券（ヘッジ有）

豪ドル建クラス A 無分配型受益証券

日本円建クラス A 無分配型受益証券

米ドル建クラス A 無分配型受益証券

クラス A D

米ドル建クラス A D 分配型受益証券

クラス B

米ドル建クラス B 分配型受益証券

クラス C

米ドル建クラス C 分配型受益証券

クラス A 受益証券

米ドル建クラス A 分配型受益証券

クラス B 受益証券

米ドル建クラス B 分配型受益証券

クラス F¹

米ドル建クラス F 分配型受益証券

インスティテューショナル I 受益証券¹

米ドル建インスティテューショナル I 分配型受益証券

クラス J

米ドル建クラス J 分配型受益証券

¹ 機関投資家が利用可能

販売開始した受益証券クラス

当期間に販売開始した受益証券クラスはなかった。

販売終了した受益証券クラス

当期間に販売終了した受益証券クラスはなかった。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

管理会社の資本金は、50万米ドル（約6,932万円）で、2022年8月末日現在全額払込済である。
なお、1株12.5米ドル（約1,733円）の記名株式40,000株を発行済である。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社は、ファンドの管理および運用を行う。管理会社は、ファンドの管理業務を、管理事務代行会社ならびに登録・名義書換事務代行会社および支払事務代行会社に委託しており、ファンド資産の保管業務を保管受託銀行に委託している。

2022年8月末日現在、管理会社は、ルクセンブルグ籍のアンブレラ型オープン・エンド契約型投資信託であるブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズの5本のポートフォリオを管理している。ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ全体の純資産総額は、2,426,248,731.08米ドルである。

（３）その他

管理会社の親会社であるブラックロック・インクおよびその多数の子会社（以下、総称して「ブラックロック」という。）は、その時々において、通常の業務過程で生じる業務上の訴訟の対象となっている。過去の訴訟のいずれも、ブラックロックの業務に重大な影響を及ぼしたことはなく、また現在係属中の訴訟のいずれも、かかる重大な影響を及ぼすことはない見込みである。

上記を除いて、本書提出日前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a．本書記載の管理会社の邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、欧州連合が承認した国際財務報告基準に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算額を併記したものである。管理会社の中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という。）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2022年8月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル＝138.63円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

- b．原文の中間財務書類は、外国監査法人等（「公認会計士法」（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

(1) 資産及び負債の状況

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

(登録番号 : B 34.079)

財政状態計算書（無監査）

2022年 6 月30日現在

	注記	2022年 6 月30日現在		2021年12月31日現在	
		千米ドル	千円	千米ドル	千円
資産					
非流動資産					
金融資産		832	115,340	831	115,202
流動資産					
売掛金及びその他の債権	6	4,100	568,383	2,966	411,177
現金及び現金同等物		884	122,549	954	132,253
		4,984	690,932	3,920	543,430
資産合計		5,816	806,272	4,751	658,631
資本及び負債					
資本					
資本金	7	500	69,315	500	69,315
その他の剰余金	8	230	31,885	591	81,930
利益剰余金		2,113	292,925	1,714	237,612
資本合計		2,843	394,125	2,805	388,857
流動負債					
買掛金及びその他の債務	9	2,973	412,147	1,946	269,774
資本及び負債合計		5,816	806,272	4,751	658,631

2022年 8 月25日に取締役会の承認を得て、下記の者が代表して署名した。

ジョアン・フィッツジェラルド

取締役

ジェフ・ラドクリフ

取締役

3 ページから 8 ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、法定外の当中間財務諸表（無監査）の不可欠な一部である。

(2) 損益の状況

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー
損益計算書（無監査）

2022年 1 月 1 日から2022年 6 月30日までの期間

	注記	2022年 1 月 1 日から 2022年 6 月30日までの期間		2021年12月31日 終了年度	
		千米ドル	千円	千米ドル	千円
収益	3	7,183	995,779	10,903	1,511,483
売上原価		(6,962)	(965,142)	(10,600)	(1,469,478)
売上総利益		221	30,637	303	42,005
管理費用		(63)	(8,734)	(128)	(17,745)
営業利益	4	158	21,904	175	24,260
デリバティブ金融商品に係 る純損失		(2)	(277)	(1)	(139)
税引前利益		156	21,626	174	24,122
法人所得税費用	5	(120)	(16,636)	(138)	(19,131)
当期間/当期純利益		36	4,991	36	4,991

上記の業績は、すべて継続事業から生じたものであった。

3 ページから 8 ページ（訳者注：原文のページ）の注記は、法定外の当中間財務諸表（無監査）の不可欠な一部である。

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

中間財務諸表に対する注記（無監査）

2022年1月1日から2022年6月30日までの期間

1 一般的情報

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー（以下「当社」という。）は、ルクセンブルグで設立し同地を拠点とする、非公開有限責任株式会社である。

当社の登記上の事務所の住所は、以下の通りである。

ルクセンブルグ大公国 ルクセンブルグ L - 1855 ジェイ・エフ・ケネディ通り 35A番（35A, Avenue JF Kennedy, Luxembourg L-1855, Grand Duchy of Luxembourg）

当社の主な事業は、ルクセンブルグの投資信託への投資顧問・事務管理サービスの提供、及びこれらのファンドに対する持分の分割できない共有権者であることの証書又は文書の発行を行うことである。

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（以下「当該ファンド」という。）は、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会・理事会指令（2011/61/EU）（以下「AIFMD」という。）、及びオルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日付ルクセンブルグ法が定めるオルタナティブ投資ファンドに該当する。

当社は、当該ファンドのオルタナティブ投資ファンド運用者ではなく、ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド（以下「AIFM」という。）を任命し、AIFMがAIFMDに規定される当該ファンドのポートフォリオ管理及びリスク管理機能を担っている。AIFMは、アイルランド中央銀行の認可を受けている。

当社の取締役

当期間に取締役であった者は以下の通りである。

グラハム・バンピング（2022年5月25日退任）

スヴェトラナ・プトビナ

ジョアン・フィッツジェラルド

リチャード・ガードナー

ジョナサン・グリフィン

タレク・マフムード（2022年3月14日任命）

ジェフ・ラドクリフ

レオン・シュワブ

法定外の当中間財務諸表（無監査）は、2022年8月25日に取締役会により発行の承認を受けている。

2 会計方針

法定外の当中間財務諸表（無監査）の作成に適用した重要な会計方針は、2021年12月31日終了年度の財務諸表（監査済）に適用したものと同一であり、これらはすべて当期間を通じて首尾一貫して適用している。

作成の基礎

法定外の当中間財務諸表（無監査）は、欧州連合が採択した国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）及びIFRS解釈指針委員会の解釈指針の認識及び測定原則に準拠して作成している。

継続企業の前提

継続企業の前提を評価する上で、取締役は様々な要因（当社の財政状態及び特に重要な正味現金ポジションを含む。）を考慮している。報告日現在、当社は、翌12ヶ月間に見込まれる資金需要を賄うことができる十分な既存資金を有している。これに加えて、事業から資金を生成する能力の実績から、取締役は、当社が事業リスクを首尾よく管理できる状態にあると確信している。

適切な調査の結果、取締役は、当社が予見可能な将来、少なくとも本報告書日から12ヶ月間は事業を継続させるための十分な資力を有していると合理的に予測している。このため、取締役は、法定外の当中間財務諸表（無監査）の作成において継続企業の前提を引き続き適用している。

3 収益

	2022年 1 月 1 日から 2022年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2021年12月31日 終了年度
投資管理報酬及び販売報酬	7,183	10,903

収益の分解に関する情報は、以下の通りである。

	2022年 1 月 1 日から 2022年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2021年12月31日 終了年度
投資形態毎の内訳：		
現金運用	2,252	275
株式	234	477
債券	1,623	3,514
複合資産	3,074	6,637
収益合計	7,183	10,903

契約資産

契約資産は、サービスと交換に受け取る対価に対する当社の条件付権利であり、主にサービスと交換に受け取る未だ請求を行っていない未収収益に関連するものである。これは、注記6で未収収益として開示している。

4 営業利益

以下を控除して表示している。

	2022年 1 月 1 日から 2022年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2021年12月31日 終了年度
為替差益	(6)	(11)

5 法人所得税

当社はルクセンブルグの法人所得税、地方事業税及び富裕税の対象となっている。当社が属する連結納税主体の一員として当社に配分された費用（法人所得税、地方事業税及び富裕税）は、以下の通りである。

	2022年 1 月 1 日から 2022年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2021年12月31日 終了年度
当期税金		
ルクセンブルグの法人税	120	104
ルクセンブルグの法人税の過年度の修正	-	1
富裕税	-	33
	120	138

当期間の税引前利益に対する税額は、ルクセンブルグの法人税の標準税率24.94%（2021年度：24.94%）よりも高い（2021年度：より低い）。

差異の調整は以下の通りである。

	2022年 1 月 1 日から 2022年 6 月30日までの 期間	(単位：千米ドル) 2021年12月31日 終了年度
税引前利益	156	174
標準税率での法人税	39	43
過年度の修正による当期税金の増加	-	1
富裕税	-	33
財政状態計算書上の税額の換算により生じる未認識 の為替差損益による当期税金の増加	81	61
税金費用合計	120	138

6 売掛金及びその他の債権

	2022年 6 月30日現在	(単位：千米ドル) 2021年12月31日現在
関連当事者に対する債権	180	374
未収収益	3,914	2,592
その他の債権	6	-
	4,100	2,966

すべての売掛金及びその他の債権は1年以内に期限到来予定である。

7 資本金

割当済・全額払込済株式

	2022年 6 月30日現在		2021年12月31日現在	
	千株	千米ドル	千株	千米ドル
普通株式 1株当たり12.50米ドル	40	500	40	500

8 その他の準備金

法定準備金

ルクセンブルグの会社は、法定準備金が発行済資本金の10%に達するまで、最低でも年間純利益（前期繰越損失控除後）の5%を法定準備金に繰り入れることが要求されている。

当該準備金は、会社の存続期間中は、現金配当その他の形で分配することはできない。

すでに上限額である50千米ドルに達していたため、当期間又は前年度に繰入れは行っていない。当該準備金は、財政状態計算書のその他の準備金に含まれている。

富裕税準備金

年次総会の構成員は、当社が富裕税の控除を受けるために、富裕税特別準備金の設定を承認している。この特別準備金の額は、予想される富裕税控除額の5倍である。富裕税負債に関して当該税額控除の恩恵を受けるには、この富裕税特別準備金は5年間分配できない。当該準備金は財政状態計算書のその他の剰余金に含まれている。

当期間に52千米ドル（2021年12月31日終了年度：165米ドル）を富裕税準備金に繰り入れた。

さらに、2018年度以前に繰り入れた富裕税に関する当該準備金413千米ドル（2021年12月31日終了年度：93千米ドル）を取り崩し、富裕税準備金から利益剰余金に振り替えている。

2022年 6 月30日現在の富裕税準備金は、180千米ドル（2021年12月31日終了年度：541千米ドル）である。

9 買掛金及びその他の債務

	(単位：千米ドル)	
	2022年 6 月30日現在	2021年12月31日現在
未払費用	55	77
関連当事者に対する債務	2,918	1,861
富裕税に関する負債	-	8
	2,973	1,946

すべての買掛金及びその他の債務は1年以内に期限到来予定である。

10 関連当事者取引

当期間及び前年度に発生した関連当事者との取引は、最終的親会社が支配する他の企業とのサービス費用に関するものであった。

関連当事者からの利益及び債権

	(単位：千米ドル)
2022年度	兄弟会社
関連当事者に対する債権	180

	(単位：千米ドル)
2021年度	兄弟会社
関連当事者に対する債権	374

関連当事者に対する支出及び債務

	(単位：千米ドル)
2022年度	兄弟会社
A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬	6,962
その他の費用	46
	7,008
関連当事者に対する債務	2,918

	(単位：千米ドル)
2021年度	兄弟会社
A I F Mに委託しているサービス及び割戻報酬	10,594
その他の費用	86
	10,680
関連当事者に対する債務	1,861

当期間に関連当事者に対する貸付金はなかった。

11 親会社及び最終的親会社

当社の直接的な親会社はブラックロック・グループ・リミテッド・ルクセンブルグ支店であり、最終的親会社及び支配当事者はアメリカ合衆国デラウェア州で設立された会社であるブラックロック・インクである。ブラックロック・インクは当社を含む最大かつ最小のグループの親会社で、グループの財務諸表を作成している。当グループの財務諸表の写しは、ウェブサイトであればwww.blackrock.comのインベスター・リレーションズから請求することにより、又は55 イースト 52ストリート ニューヨーク ニューヨーク州 10055、アメリカ合衆国宛てに、若しくはinvrel@blackrock.comに電子メールで請求することにより入手できる。

[次へ](#)

（２）その他の訂正

下線または傍線の部分は訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

２ 投資方針

（１）投資方針

< 訂正前 >

（前略）

レバレッジ

ポートフォリオは、空売り、証券貸付、レポおよびリバース・レポ取引の利用を含む様々な手段ならびに先物、先渡契約、オプションおよびその他のデリバティブ商品を通じてレバレッジを用いることがある。

加えて、ポートフォリオは、（ ）さらなる買付申込みの受領を見込んだ取得のための資金調達、（ ）買戻請求への対応、（ ）投資者による買付申込みの決済の不履行に起因する不足分の資金調達、及び（ ）組入証券の強制的な予期せぬ売却を回避するための費用の支払を目的とする借入れを含め、現金運用および投資の目的で借入れを行うことができる。かかる借入れには、ファンドに対する業務提供者または第三者たる金融機関との信用供与契約が締結されることが含まれうる。ファンドは、かかる借入れに関して担保を提供する権限を有する。

ポートフォリオが利用するレバレッジの最高水準は、前記のとおりである。

< 訂正後 >

（前略）

レバレッジ

投資顧問会社の裁量により、ポートフォリオは、空売り、証券貸付、レポおよびリバース・レポ取引の利用を含む様々な手段ならびに先物、先渡契約、オプションおよびその他のデリバティブ商品を通じてレバレッジを用いる。

加えて、ポートフォリオは、（ ）さらなる買付申込みの受領を見込んだ取得のための資金調達、（ ）買戻請求への対応、（ ）投資者による買付申込みの決済の不履行に起因する不足分の資金調達、及び（ ）組入証券の強制的な予期せぬ売却を回避するための費用の支払を目的とする借入れを含め、現金運用および投資の目的で借入れを行うことができる。かかる借入れには、ファンドに対する業務提供者または第三者たる金融機関との信用供与契約が締結されることが含まれうる。ファンドは、かかる借入れに関して担保を提供する権限を有する。

ポートフォリオが利用するレバレッジの最高水準は、前記のとおりである。

３ 投資リスク

< 訂正前 >

（前略）

（２）リスクに対する管理体制

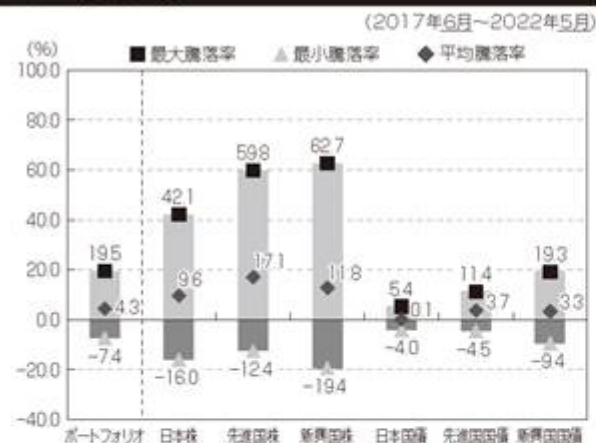
（中略）

（注）上記の記載は、2022年5月末日現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

< 参考情報 >

ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2017年6月から2022年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券(表示通貨ベース)および他の代表的な資産クラス(円ベース)について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。

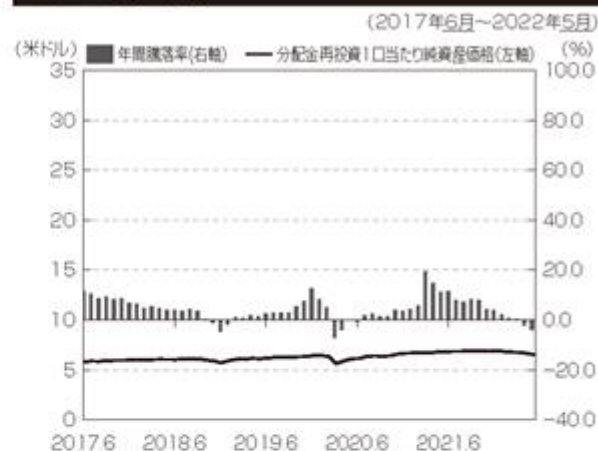
※各資産クラスの指数

- 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・マーケット指数
(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ー
エマージング・マーケット・グローバル
ディバースファイド(円ベース)

(注)日本株および日本国債以外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしている。

ポートフォリオの年間騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2017年6月から2022年5月の5年間の各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格の1年間の騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移を表示したものである。

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額(実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。)について、2017年6月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

(後略)

<訂正後>

（前略）

（２）リスクに対する管理体制

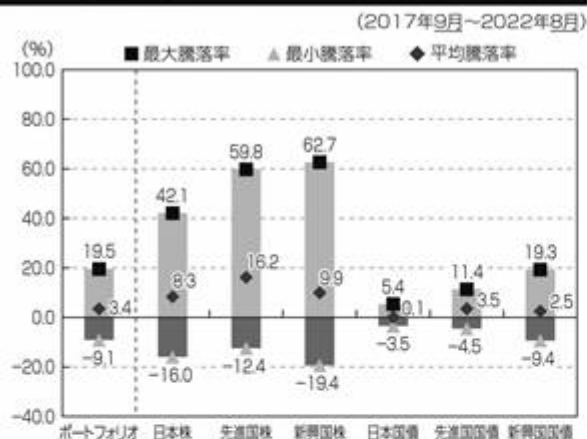
（中略）

（注）上記の記載は、2022年８月末日現在のものである。リスクの管理体制は、変更される場合がある。

<参考情報>

ポートフォリオと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2017年9月から2022年8月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均値、最大値および最小値を、ポートフォリオのクラスJ受益証券（表示通貨ベース）および他の代表的な資産クラス（円ベース）について表示したものである。ポートフォリオのクラスJ受益証券については、税引前分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資1口当たり純資産価格を用いて算出しており、実際の1口当たり純資産価格に基づいて算出した年間騰落率とは異なることがある。

※すべての資産クラスがポートフォリオの投資対象とは限らない。

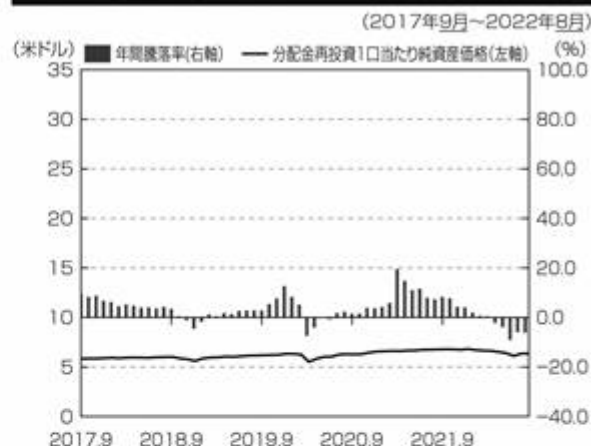
※各資産クラスの指数

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・マーケット指数
 (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
 ディバーシファイド(円ベース)

(注)日本株および日本国債以外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしている。

ポートフォリオの年間騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

クラスJ受益証券



※上記のグラフは、2017年9月から2022年8月の5年間の各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格の1年間の騰落率および分配金再投資1口当たり純資産価格の推移を表示したものである。

※分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を再投資したものとみなして算出した金額(実際の1口当たり純資産価格と異なることがある。)について、2017年9月末日の1口当たり純資産価格を起点として指数化している。

（後略）

4 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

< 訂正前 >

（前略）

日本

2022年7月29日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

日本

2022年10月31日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

5 運用状況

（４）販売及び買戻しの実績

<訂正前>

直近10会計年度における販売および買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

	販売口数	本邦内における販売口数	買戻口数	本邦内における買戻口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
第16会計年度	16,743,820	<u>16,742,020</u>	20,631,370	<u>20,597,380</u>	77,097,700	<u>76,805,340</u>
第17会計年度	29,042,787	<u>29,042,487</u>	18,827,812	<u>18,733,412</u>	87,312,675	<u>87,114,415</u>
第18会計年度	18,649,139	<u>18,611,739</u>	22,010,032	<u>21,986,582</u>	83,951,782	<u>83,739,572</u>
第19会計年度	10,591,788	<u>10,591,687</u>	23,262,789	<u>23,219,309</u>	71,280,781	<u>71,111,950</u>
第20会計年度	6,799,222	<u>6,784,122</u>	16,813,792	<u>16,793,031</u>	61,266,211	<u>61,103,041</u>
第21会計年度	26,255,803	<u>5,677,291</u>	30,313,282	<u>24,505,100</u>	57,208,732	<u>42,275,232</u>
第22会計年度	6,732,275	<u>4,489,430</u>	9,374,336	<u>4,501,100</u>	54,566,671	<u>42,263,562</u>
第23会計年度	2,506,259	<u>2,048,805</u>	6,194,640	<u>3,475,067</u>	50,878,290	<u>40,837,300</u>
第24会計年度	3,046,443	<u>1,416,460</u>	7,555,746	<u>5,243,480</u>	46,368,987	<u>37,010,280</u>
第25会計年度	6,467,044	<u>801,509</u>	5,172,855	<u>3,646,300</u>	47,663,176	<u>34,165,489</u>

（注）第21会計年度については、本邦内と本邦外の口座間で行われた受益証券の振替を販売および買戻しの各口数に反映した数値を記載している。したがって、これを反映していない財務書類の数値とは異なっている。

<訂正後>

直近10会計年度における販売および買戻しの実績ならびに当該年度末現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスJ 受益証券

	販売口数	本邦内における販売口数	買戻口数	本邦内における買戻口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
第16会計年度	16,743,820	<u>16,743,820</u>	20,631,370	<u>20,631,370</u>	77,097,700	<u>77,097,700</u>
第17会計年度	29,042,787	<u>29,042,787</u>	18,827,812	<u>18,827,812</u>	87,312,675	<u>87,312,675</u>
第18会計年度	18,649,139	<u>18,649,139</u>	22,010,032	<u>22,010,032</u>	83,951,782	<u>83,951,782</u>
第19会計年度	10,591,788	<u>10,591,788</u>	23,262,789	<u>23,262,789</u>	71,280,781	<u>71,280,781</u>
第20会計年度	6,799,222	<u>6,799,222</u>	16,813,792	<u>16,813,792</u>	61,266,211	<u>61,266,211</u>
第21会計年度	26,255,803	<u>26,255,803</u>	30,313,282	<u>30,313,282</u>	57,208,732	<u>57,208,732</u>
第22会計年度	6,732,275	<u>6,732,275</u>	9,374,336	<u>9,374,336</u>	54,566,671	<u>54,566,671</u>
第23会計年度	2,506,259	<u>2,506,259</u>	6,194,640	<u>6,194,640</u>	50,878,290	<u>50,878,290</u>
第24会計年度	3,046,443	<u>3,046,443</u>	7,555,746	<u>7,555,746</u>	46,368,987	<u>46,368,987</u>
第25会計年度	6,467,044	<u>6,467,044</u>	5,172,855	<u>5,172,855</u>	47,663,176	<u>47,663,176</u>

（注）第21会計年度については、本邦内と本邦外の口座間で行われた受益証券の振替を販売および買戻しの各口数に反映した数値を記載している。したがって、これを反映していない財務書類の数値とは異なっている。