

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2022年12月23日

【発行者名】 ブラックロック・ジャパン株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 有田 浩之

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【事務連絡者氏名】 坂井 瑛美

【電話番号】 03-6703-7940

【届出の対象とした募集内国投資信託  
受益証券に係るファンドの名称】 ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド

【届出の対象とした募集内国投資信託  
受益証券の金額】 5,000億円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

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

## 第一部【証券情報】

### (1)【ファンドの名称】

ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド  
(以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。)

### (2)【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。

当初元本は、1口当り1円です。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

### (3)【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

### (4)【発行（売出）価格】

購入受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額につきましては、販売会社または下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

### (5)【申込手数料】

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

（販売会社につきましては、「(8)申込取扱場所」に記載の照会先までお問い合わせください。）

なお、購入時手数料には消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）が含まれています（以下同じ。）。

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

### (6)【申込単位】

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

取扱いを行うコースおよび購入の申込単位（以下、「購入単位」といいます。）は、各販売会社により異なりますので、販売会社にお問い合わせください。

## (7)【申込期間】

2022年12月24日から2023年6月30日まで

申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

## (8)【申込取扱場所】

ファンドの申込取扱場所（以下「販売会社」といいます。）については下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

## (9)【払込期日】

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

振替受益権に係る各購入受付日の発行価額の総額は、販売会社によって追加信託が行われる日に委託会社の口座を経由して受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

## (10)【払込取扱場所】

上記「(8)申込取扱場所」でお払込みください。

## (11)【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

## (12)【その他】

購入代金の利息

購入代金には利息をつけません。

日本以外の地域における発行

行いません。

購入不可日

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

振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

## (参考)

投資信託振替制度とは、

ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。

- ・ファンドの設定、換金、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

## 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】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行うことを基本とします。

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

##### <商品分類表>

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

##### <属性区分表>

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

## &lt; 各分類および区分の定義 &gt;

## ・ 商品分類

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

## ・ 属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券（株式））	目論見書または投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式に投資する。
決算頻度による属性区分	年2回	目論見書または投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	中南米	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジなし	目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

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

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

## ファンドの特色

## a. ラテンアメリカ諸国の株式に投資します。

主として、ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。

ラテンアメリカ主要国のご紹介	
<p><b>ブラジル</b></p> <p>首都:ブラジリア</p> <p>面積:851.2万km<sup>2</sup>(日本の約22.5倍)</p> <p>言語:ポルトガル語</p> <p>主要産業:製造業、鉱業(鉄鉱石他)、 農牧業(砂糖、オレンジ、 コーヒー、大豆他)</p> <p>BRICSの一角をなす中南米一の大国で、世界最大の日系社会を有しています。豊富な資源と高い食糧生産力を誇ります。</p>	<p><b>メキシコ</b></p> <p>首都:メキシコシティ</p> <p>面積:196万km<sup>2</sup>(日本の約5倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:石油、鉱業(銀)、製造業</p> <p>マヤ、アステカ文明など多彩な世界遺産の宝庫です。日本とは2005年、経済連携協定が締結され、経済関係が緊密化しています。</p>
<p><b>チリ</b></p> <p>首都:サンティアゴ</p> <p>面積:75.6万km<sup>2</sup>(日本の約2倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:鉱業、農林水産業、 製造業(食品加工、木材加工)</p> <p>魚介類やワインなどで知られる自然の豊かな国です。自由貿易を推進しており、日本とは2007年に経済連携協定を締結しました。</p>	<p><b>ペルー</b></p> <p>首都:リマ</p> <p>面積:129万km<sup>2</sup>(日本の約3.4倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:製造業、石油-鉱業、 商業、農業、建設業</p> <p>インカ帝国の中心地として古代文明の遺跡を有しています。また、銀、銅、亜鉛などの鉱物資源にも恵まれています。</p>

出所:外務省データ

## b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

当ファンドは「BGF ラテン・アメリカン・ファンド<sup>\*1</sup>」と「BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド<sup>\*2</sup>」に投資します。

\*1 正式名称は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ラテン・アメリカン・ファンド クラス」投資証券」です。

\*2 正式名称は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」です。

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

通常、BGF ラテン・アメリカン・ファンド(ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券)の投資比率を高位に保ちます。

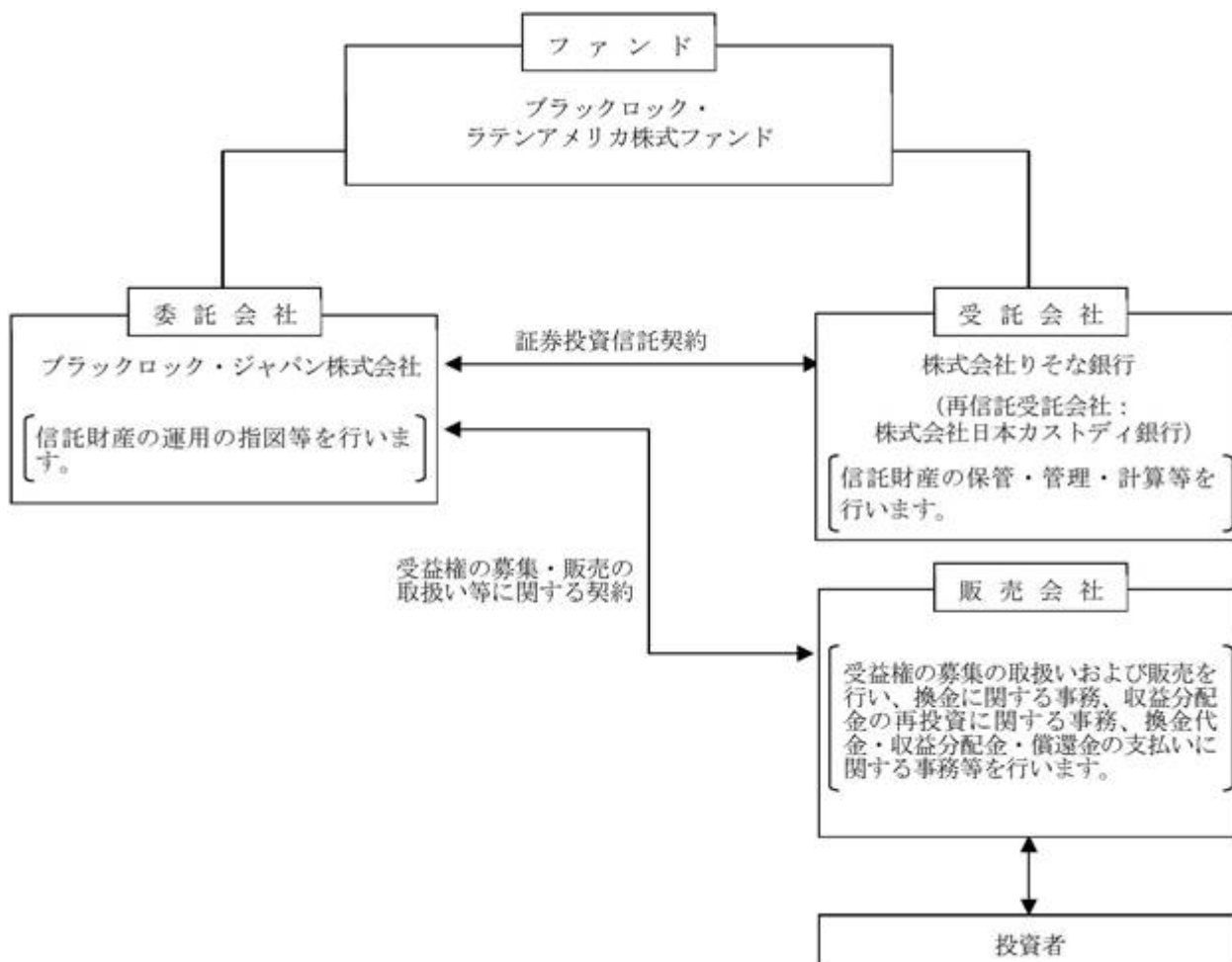
投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。

## c. 外貨建資産については原則として為替ヘッジは行いません。

## (2) 【ファンドの沿革】

2006年4月26日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2006年10月1日	ファンド名称を「メリルリンチ・ラテンアメリカ株式ファンド」から「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」に変更
2007年1月4日	投資信託振替制度への移行
2009年12月2日	ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

## (3) 【ファンドの仕組み】



## &lt; 契約等の概要 &gt;

## a. 「証券投資信託契約」

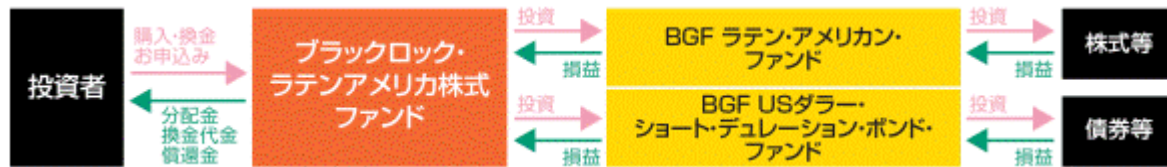
ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

## b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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

## &lt;ファンド・オブ・ファンズの仕組み&gt;

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



## &lt;委託会社の概況&gt;

2022年9月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a. 資本金 3,120百万円

## b. 沿革

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

## c. 大株主の状況

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



## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

主として、ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、海外の短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。

各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決めます。通常、ラテンアメリカ諸国の株式を主要な投資対象とする投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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

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

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

### (2)【投資対象】

#### 投資対象とする資産の種類

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

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

#### 投資対象とする有価証券

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

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

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

#### 投資対象とする金融商品

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

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

#### 投資対象ファンドの概要

上記投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

##### (a) B G F ラテン・アメリカン・ファンド

形態	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	純資産総額の70%以上をラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。
設定日	1997年1月8日
存続期間	無期限
主な投資対象	ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として8月末日）に決算を行います。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

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

## (b) BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

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

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

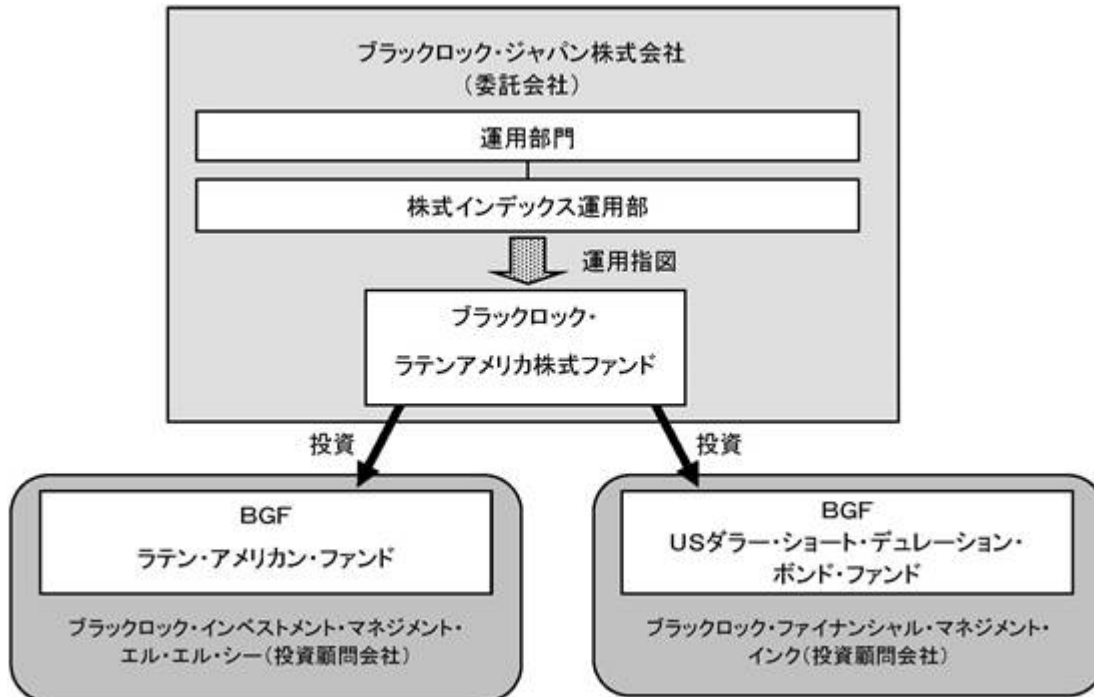
## (3) 【運用体制】

ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

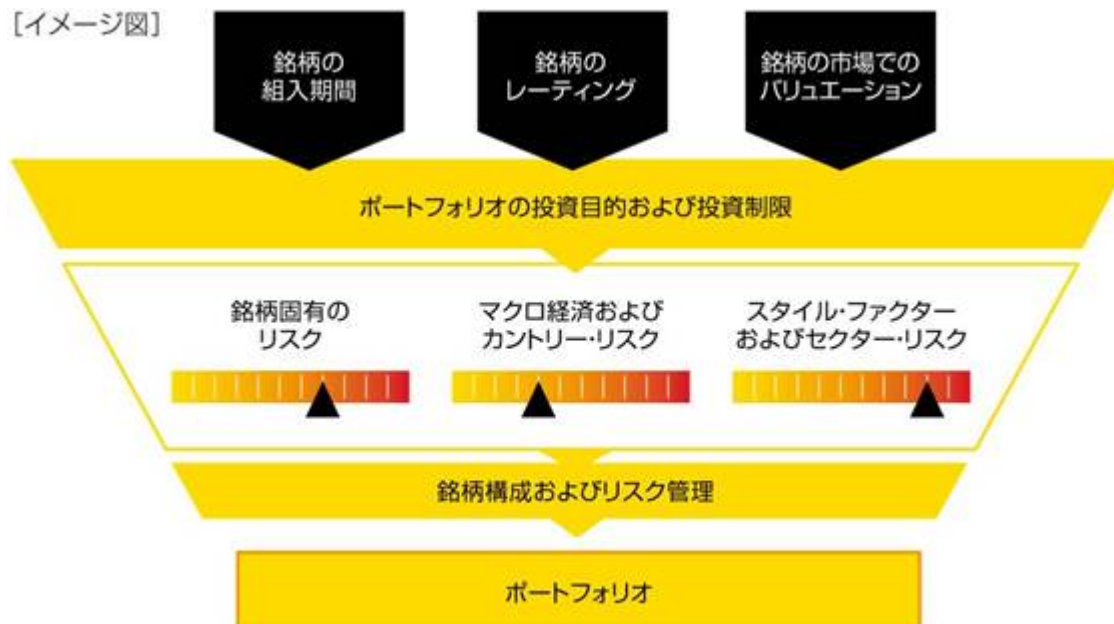
当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：8名程度）が担当いたします。



運用体制は、変更となる場合があります。

<参考：主要投資対象ファンドの運用プロセス>

【イメージ図】



※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。  
※主要投資対象ファンドの運用プロセスは変更となる場合があります。

## ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約7.96兆ドル<sup>\*</sup>（約1,152兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

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

\* 2022年9月末現在。（円換算レートは1ドル=144.745円を使用）

### (4)【分配方針】

#### 収益分配方針

年2回の毎決算時（4月1日および10月1日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

#### a．分配対象額の範囲

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

#### b．分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

#### c．留保益の運用方針

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

基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないこともあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

#### 収益の分配

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

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

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

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

#### 収益分配金の支払い

#### a．支払時期と支払場所

#### (a) 一般コースの場合

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

## (b) 累積投資コースの場合

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

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

## b. 時効

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

## (5) 【投資制限】

以下は、当ファンドの約款で定める投資制限です。

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

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券への投資制限

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

特別な場合の外貨建有価証券への投資制限

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

公社債の借入れ

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

外国為替予約の指図および範囲

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

#### 資金の借入れ

- a．委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b．換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。  
ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- c．収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- d．借入金の利息は信託財産中より支弁します。

#### 信用リスク集中回避のための投資制限

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

### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

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

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

#### 基準価額の変動要因

##### a．株価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、ラテンアメリカ諸国の株式を主要投資対象とします。したがって、ラテンアメリカ諸国の経済および市場動向または組入株式の発行会社の経営・財務状況に応じて組入株式の株価および配当金が変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### b．為替変動リスク

当ファンドは、外貨建ての投資信託証券を投資対象とします。当該投資信託証券に対して為替ヘッジを行いません。また、当ファンドの投資対象ファンドは、外貨建資産に投資を行います。したがって、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### c．カンントリー・リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、主としてエマージング（新興）市場の発行体が発行する株式に投資します。エマージング諸国の経済は、先進諸国に比べて不安定であり、その株式市場を取り巻く社会的・経済的環境はより不透明な場合が多く、エマージング諸国の政府は自国経済を規制または監督するうえで大きな影響力を行使することがあります。したがって、主として先進国市場に投資する場合に比べて、投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、より大幅に株価が変動することが考えられ、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### d．債券投資のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、債券に投資します。債券の価格は、政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば下落し、金利が低下すれば上昇します。したがって、金利の変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、債券価格が下落する等、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### e．デリバティブ取引のリスク

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



## ファンド運営上のリスク

### a．購入および換金の受付の中止・取消

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

### b．ファンドの繰上償還

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

### c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

### d．流動性リスクに関する事項

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

- ・経済全体または個別企業の業績の影響により、株価変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、株式市場動向が不安定になった場合
- ・投資対象とする特定の地域・国の政治・経済が不安定になり、その影響により投資対象とする資産の市場動向が不安定になった場合
- ・主要投資対象とするファンドの購入・換金に制限がかかった場合

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

### e．収益分配金に関する留意点

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

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

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

## (2) リスクの管理体制

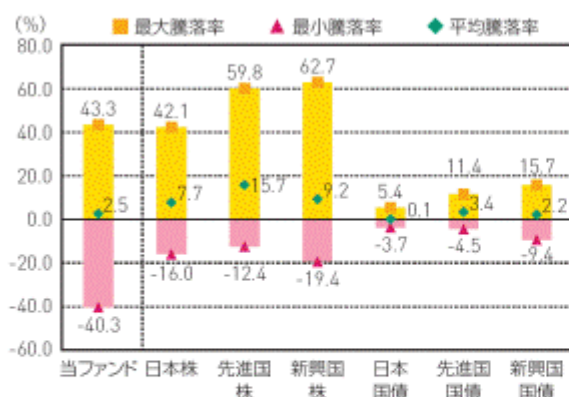
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2017年10月～2022年9月)



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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

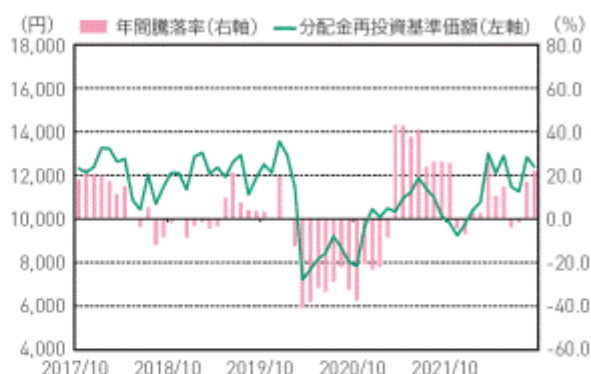
- ①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。
- ②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。

※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・ディバースファイド(円ベース)
- (注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2017年10月～2022年9月)



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

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

## &lt;各指数について&gt;

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

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

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

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

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

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

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

### (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.969%（税抜1.79%）の率を乗じて得た額とします。信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.968% （税抜0.88%）	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.968% （税抜0.88%）	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.033% （税抜0.03%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

### (4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

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

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

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

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

#### (5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

個別元本方式について

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

換金時および償還時の課税について

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

収益分配金の課税について

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

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

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

#### 個人、法人の課税の取扱いについて

##### a. 個人の投資者に対する課税

###### (a) 収益分配金の課税について

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

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

###### (b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

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

##### b. 法人の投資者に対する課税

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

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

上記は2022年9月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5 【運用状況】

以下の運用状況は2022年9月末現在のものです。

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

## (1) 【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	1,555,893,079	99.81
内 ルクセンブルグ	1,555,893,079	99.81
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	2,993,783	0.19
純資産総額	1,558,886,862	100.00

## (2) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ 投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	141,946	13,386.63	1,900,187,067	10,849.16	1,540,001,895	98.79
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX 投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	7,210	2,263.96	16,323,462	2,204.00	15,891,184	1.02

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	99.81

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2022年9月末現在、同日前1年以内における各月末および直近20計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第14期(2013年4月1日)	6,317,318,047	(同左)	0.9300	(同左)
第15期(2013年10月1日)	5,124,977,302	(同左)	0.8467	(同左)
第16期(2014年4月1日)	4,553,995,125	(同左)	0.8759	(同左)
第17期(2014年10月1日)	4,131,411,387	(同左)	0.9469	(同左)
第18期(2015年4月1日)	3,346,838,747	(同左)	0.8318	(同左)
第19期(2015年10月1日)	2,504,805,334	(同左)	0.6614	(同左)
第20期(2016年4月1日)	2,500,241,467	(同左)	0.6992	(同左)
第21期(2016年10月3日)	2,386,644,835	(同左)	0.6979	(同左)
第22期(2017年4月3日)	2,725,166,515	(同左)	0.8347	(同左)
第23期(2017年10月2日)	2,750,842,313	(同左)	0.9488	(同左)
第24期(2018年4月2日)	2,529,578,814	(同左)	0.9510	(同左)
第25期(2018年10月1日)	2,257,558,979	(同左)	0.8712	(同左)
第26期(2019年4月1日)	2,322,966,317	(同左)	0.9357	(同左)
第27期(2019年10月1日)	2,094,367,503	(同左)	0.8929	(同左)
第28期(2020年4月1日)	1,158,987,039	(同左)	0.5409	(同左)
第29期(2020年10月1日)	1,318,823,604	(同左)	0.6036	(同左)
第30期(2021年4月1日)	1,618,656,541	(同左)	0.7868	(同左)
第31期(2021年10月1日)	1,560,373,875	(同左)	0.7616	(同左)
第32期(2022年4月1日)	1,877,589,291	(同左)	0.9813	(同左)
第33期(2022年10月3日)	1,577,415,933	(同左)	0.9435	(同左)
2021年9月末現在	1,563,793,956		0.7636	
2021年10月末現在	1,500,978,845		0.7402	
2021年11月末現在	1,389,699,894		0.6959	
2021年12月末現在	1,450,970,119		0.7354	
2022年1月末現在	1,536,555,274		0.7834	
2022年2月末現在	1,584,600,188		0.8112	
2022年3月末現在	1,873,548,408		0.9796	
2022年4月末現在	1,674,205,797		0.9114	
2022年5月末現在	1,779,173,363		0.9710	
2022年6月末現在	1,516,658,598		0.8635	
2022年7月末現在	1,483,120,894		0.8474	
2022年8月末現在	1,661,950,738		0.9662	
2022年9月末現在	1,558,886,862		0.9325	

## 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第14期	
第15期	
第16期	
第17期	
第18期	
第19期	
第20期	
第21期	
第22期	
第23期	
第24期	
第25期	
第26期	
第27期	
第28期	
第29期	
第30期	
第31期	
第32期	
第33期	



## 【収益率の推移】

	収益率(%)
第14期	28.1
第15期	9.0
第16期	3.4
第17期	8.1
第18期	12.2
第19期	20.5
第20期	5.7
第21期	0.2
第22期	19.6
第23期	13.7
第24期	0.2
第25期	8.4
第26期	7.4
第27期	4.6
第28期	39.4
第29期	11.6
第30期	30.4
第31期	3.2
第32期	28.8
第33期	3.9

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

## (4) 【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第14期	298,239,236	927,494,450	6,793,009,729
第15期	550,262,103	1,290,206,110	6,053,065,722
第16期	149,293,447	1,002,985,720	5,199,373,449
第17期	243,643,883	1,079,730,201	4,363,287,131
第18期	329,709,582	669,272,616	4,023,724,097
第19期	182,979,981	419,696,365	3,787,007,713
第20期	154,131,771	365,178,967	3,575,960,517
第21期	126,906,772	283,347,872	3,419,519,417
第22期	238,214,151	392,731,274	3,265,002,294
第23期	147,746,621	513,603,312	2,899,145,603
第24期	127,703,333	366,845,911	2,660,003,025
第25期	117,594,229	186,277,878	2,591,319,376
第26期	118,990,077	227,604,784	2,482,704,669
第27期	48,754,057	185,851,402	2,345,607,324
第28期	69,741,530	272,577,105	2,142,771,749
第29期	163,469,750	121,183,503	2,185,057,996
第30期	100,875,333	228,594,807	2,057,338,522
第31期	126,401,602	135,002,639	2,048,737,485
第32期	148,319,945	283,734,261	1,913,323,169
第33期	69,762,055	311,252,659	1,671,832,565

(参考情報)

## 運用実績

2022年9月末現在

## 基準価額・純資産の推移



※ 基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬等については、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。

※ 分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

## 分配の推移

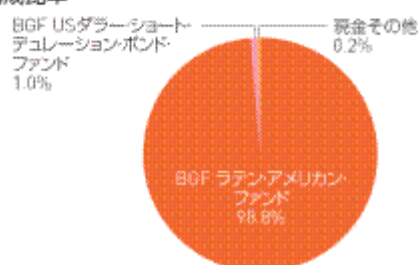
設定来累計		3,500円
第28期	2020年4月	0円
第29期	2020年10月	0円
第30期	2021年4月	0円
第31期	2021年10月	0円
第32期	2022年4月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

※ 組入上位10銘柄、国別構成比率ならびに業種別構成比率の状況は、当ファンドの主要投資対象ファンドである「BGF ラテンアメリカンファンド」の運用状況です。比率は「BGF ラテンアメリカンファンド」の純資産総額に対する割合です。

## 資産構成比率

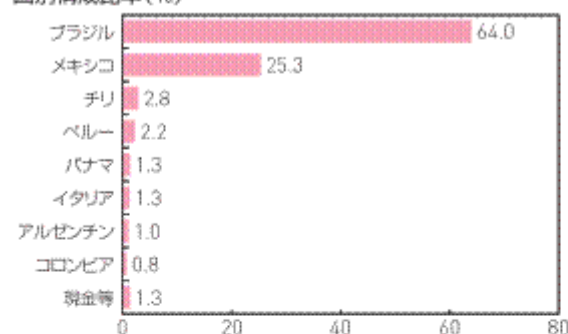


※ 比率は対純資産総額。  
四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

## 組入上位10銘柄(%)

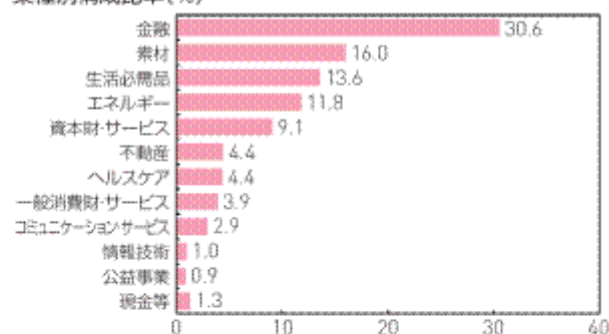
銘柄名	比率
1 ブラジル石油公社	8.7
2 イタウユニバンコホールディング	6.0
3 グルポ・フィナンシエロ・パウルテ	5.7
4 ブラデスコ銀行	5.4
5 ヴァーレ	4.8
6 アンペブ	4.7
7 フォメント・エコノミコ・メヒカノ	4.7
8 B3 SA-ブラジル・ポルサ・パルカオン	4.1
9 ハブピター・バーティシパ・コース・イー・インベストイメント・ス	3.4
10 スザーノ	3.1

## 国別構成比率(%)



※ 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

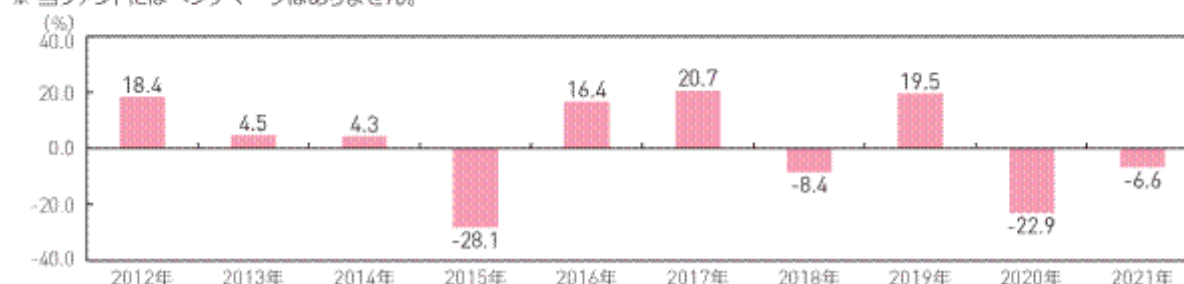
## 業種別構成比率(%)



## 年間収益率の推移

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

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



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

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

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

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と分配金が税引き後無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの申込方法があります。取り扱いを行うコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社までお問い合わせください。

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

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

#### (2) 申込期間

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

#### (3) 受付時間

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

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

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

#### (4) 購入不可日

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

#### (5) 購入単位

「一般コース」、「累積投資コース」の2つの方法があります。

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

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

## (6) 購入価額

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

## (7) 購入時手数料

購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資は無手数料となります。

## (8) 購入代金のお支払い

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

## (9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

## 2【換金（解約）手続等】

### (1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金の申込をすることができます。

投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。換金の受付は、午後3時までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

### (2) 換金単位

1口以上1口単位

換金単位は各販売会社により異なることがありますので、販売会社にお問い合わせください。

### (3) 換金不可日

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

### (4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

### (5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金の申込には制限があります。

### (6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。

### (7) 換金の受付中止および取消

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

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

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

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

#### (4)【計算期間】

計算期間は4月2日から10月1日および10月2日から翌年4月1日までとすることを原則とします。計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

#### (5)【その他】

ファンドの償還条件等

- a. 委託会社は、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は、換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

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

#### 信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- b . 委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- c . b . の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。



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

#### 運用報告書の作成

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

#### 信託事務の委託

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

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続き

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

#### 公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

#### 4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

##### (1) 収益分配金受領権

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

###### <一般コース>

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

投資者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

###### <累積投資コース>

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

##### (2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行います。

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

##### (3) 受益権の換金請求権

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

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として、5営業日目から投資者に支払います。

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

##### (4) 反対者の買取請求権

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

##### (5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

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

### 第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第33期計算期間(2022年4月2日から2022年10月3日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第32期 (2022年4月1日現在)	第33期 (2022年10月3日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	48,429,361	20,084,196
投資証券	1,851,121,387	1,574,656,052
流動資産合計	1,899,550,748	1,594,740,248
資産合計	1,899,550,748	1,594,740,248
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	6,021,150	67,464
未払受託者報酬	252,970	273,876
未払委託者報酬	14,843,985	16,069,968
その他未払費用	843,352	913,007
流動負債合計	21,961,457	17,324,315
負債合計	21,961,457	17,324,315
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,913,323,169	1,671,832,565
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	35,733,878	94,416,632
(分配準備積立金)	214,426,326	180,325,014
元本等合計	1,877,589,291	1,577,415,933
純資産合計	1,877,589,291	1,577,415,933
負債純資産合計	1,899,550,748	1,594,740,248

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第32期 (自 2021年10月2日 至 2022年4月1日)	第33期 (自 2022年4月2日 至 2022年10月3日)
営業収益		
受取利息	4	4
有価証券売買等損益	292,918,878	381,855,589
為替差損益	142,231,513	325,131,298
営業収益合計	435,150,395	56,724,287
営業費用		
受託者報酬	252,970	273,876
委託者報酬	14,843,985	16,069,968
その他費用	859,170	951,622
営業費用合計	15,956,125	17,295,466
営業利益又は営業損失( )	419,194,270	74,019,753
経常利益又は経常損失( )	419,194,270	74,019,753
当期純利益又は当期純損失( )	419,194,270	74,019,753
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )	12,656,297	13,226,729
期首剰余金又は期首欠損金( )	488,363,610	35,733,878
剰余金増加額又は欠損金減少額	67,490,740	6,000,921
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	67,490,740	6,000,921
剰余金減少額又は欠損金増加額	21,398,981	3,890,651
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	21,398,981	3,890,651
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	35,733,878	94,416,632

### (3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

#### 1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

##### (1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

##### (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

##### (3) 時価が入手できなかった有価証券

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

#### 2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

#### 3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

#### 4 収益及び費用の計上基準

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

#### 5 その他財務諸表作成のための基礎となる事項

##### (1) 外貨建資産等の会計処理

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

##### (2) 計算期間末日の取り扱い

第33期計算期間は当計算期間末が休業日であったため、2022年4月2日から2022年10月3日までとなっております。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

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

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第32期 (2022年4月1日現在)	第33期 (2022年10月3日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	1,913,323,169口	1,671,832,565口
2 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額	元本の欠損 35,733,878円	元本の欠損 94,416,632円
3 1口当たり純資産額	0.9813円	0.9435円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第32期 (自 2021年10月2日 至 2022年4月1日)	第33期 (自 2022年4月2日 至 2022年10月3日)
分配金の計算過程	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(4円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(147,704,249円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(68,896,615円)、分配準備積立金(66,722,073円)により、分配対象収益は283,322,941円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(67,238,521円)、分配準備積立金(180,325,014円)により、分配対象収益は247,563,535円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「債券投資のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

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

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

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

##### (2) 信用リスクの管理

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

##### (3) 取引先リスクの管理

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

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



## 金融商品の時価等に関する事項

第32期 (2022年4月1日現在)	第33期 (2022年10月3日現在)
1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左  (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左
3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左
4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。	4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左

## 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

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

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

## 1 期中元本変動額

項目	第32期 (2022年4月1日現在)	第33期 (2022年10月3日現在)
期首元本額	2,048,737,485円	1,913,323,169円
期中追加設定元本額	148,319,945円	69,762,055円
期中一部解約元本額	283,734,261円	311,252,659円

## 2 有価証券関係

第32期(2022年4月1日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	293,455,160
合計	293,455,160

第33期(2022年10月3日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	342,913,249
合計	342,913,249

## 3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ投資証券	141,946.580	10,758,131.290	
		ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券	7,210.130	109,810.270	
	アメリカドル	小計	149,156.710	10,867,941.560 (1,574,656,052)	
投資証券	合計			1,574,656,052 (1,574,656,052)	
合計				1,574,656,052 (1,574,656,052)	

投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## (参考情報)

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

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

## 同ファンドの状況

(1) 同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2022年2月28日に終了する中間計算期間(2021年9月1日から2022年2月28日まで)に係る中間財務書類であります。

(2) 当該中間財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2022年2月28日現在の中間財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

純資産計算書 2022年2月28日現在（未監査）

	注記	ラテン・アメリカン・ ファンド	U S  달러・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
<b>資産</b>			
投資有価証券 - 取得原価		761,922,806	1,757,519,937
未実現評価益 / ( 損 )		74,218,163	(44,119,363)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	836,140,969	1,713,400,574
銀行預金	2 (a)	3,311,740	45,491,260
ブローカーに対する債権	15	-	1,159,000
未収利息および未収配当金	2 (a)	1,011,068	6,340,167
売却投資有価証券未収金	2 (a)	3,056,892	3,416*
販売投資証券未収金	2 (a)	4,870,156	24,631,943
以下に係る未実現評価益 :			
未決済上場先物取引	2 (c)	-	303,145
事後通告証券契約の時価	2 (c)	-	17,248,419
スワップの時価	2 (c)	-	160,427
その他の資産	2 (a, c)	-	19,749
<b>資産合計</b>		<b>848,390,825</b>	<b>1,808,758,100</b>
<b>負債</b>			
銀行からの借入金	2 (a)	1,450,868	413,160
ブローカーに対する債務	15	-	203,201
未払収益分配金	2 (a)	-	141,576
購入投資有価証券未払金	2 (a)	8,088,413	17,235,661*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	4,910,012	7,606,399
以下に係る未実現評価損 :			
未決済先渡為替予約	2 (c)	59,089	3,933,948
その他の負債	5, 6, 7, 8, 9	1,485,019	1,158,718
<b>負債合計</b>		<b>15,993,401</b>	<b>30,692,663</b>
<b>純資産合計</b>		<b>832,397,424</b>	<b>1,778,065,437</b>

\* 事後通告証券を含む。詳細については注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2022年2月28日現在（未監査）

## ラテン・アメリカン・ファンド

	通貨	ラテン・アメリカン・ファンド			
		2022年 2月28日現在	2021年 8月31日現在	2020年 8月31日現在	2019年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	832,397,424	882,654,961	761,980,004	1,031,179,655
以下の1口当たり純資産価額：					
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	55.29	59.01	48.57	63.76
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	40.58	42.15	35.89	51.37
クラスA 無分配投資証券	米ドル	59.52	63.53	51.70	67.44
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	8.52	9.14	7.52	10.25
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	5.19	5.59	4.61	6.16
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	7.92	8.46	6.89	9.02
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	7.28	7.80	6.44	8.64
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	5.51	5.90	4.82	6.43
クラスC 無分配投資証券	米ドル	44.05	47.31	38.98	51.49
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	55.36	58.87	48.40	63.63
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	40.61	42.02	35.78	51.28
クラスD 無分配投資証券	米ドル	66.75	70.99	57.34	74.23
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	5.56	5.96	4.89	6.48
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	44.43	47.56	38.95	51.82
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	7.82	8.35	6.84	9.10
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	5.92	6.30	5.11	6.77
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	37.70	40.19	32.83	43.40
クラスE 無分配投資証券	米ドル	53.97	57.75	47.22	61.91
クラス 無分配投資証券	米ドル	10.16	10.79	8.70	11.22
クラスJ 無分配投資証券	米ドル	81.59	86.22	68.77	87.92
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	40.32	41.46	35.28	50.69
クラスX 無分配投資証券	米ドル	76.18	80.51	64.22	82.10

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2022年2月28日現在（未監査）（続き）

		USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
		2022年 2月28日現在	2021年 8月31日現在	2020年 8月31日現在	2019年 8月31日現在
	通貨				
純資産合計	米ドル	1,778,065,437	1,799,880,962	1,640,867,085	1,756,701,574
以下の1口当たり純資産価額：					
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	8.36	8.64	8.63	8.56
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	8.36	8.64	8.63	8.55
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.38	9.69	9.68	9.65
クラスA 無分配投資証券	米ドル	13.85	14.26	14.10	13.74
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.76	10.09	10.07	10.03
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	10.29	10.59	10.48	10.21
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	8.32	8.62	8.64	8.57
クラスC 無分配投資証券	米ドル	10.88	11.27	11.29	11.14
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.60	9.92	9.90	9.82
クラスD 無分配投資証券	米ドル	14.30	14.70	14.49	14.07
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.78	10.09	10.04	9.96
クラスE 無分配投資証券	米ドル	12.48	12.88	12.81	12.54
クラスI 毎四半期分配型投資証券	米ドル	9.99	10.32	10.31	10.25
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.91	11.21	11.04	10.72
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.84	10.15	10.08	10.00
クラスX 無分配投資証券	米ドル	15.82	16.21	15.91	15.37

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

## 損益および純資産変動計算書 2021年9月1日から2022年2月28日までの期間（未監査）

	注記	ラテン・アメリカン・ ファンド	USダラー・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
期首純資産		882,654,961	1,799,880,962
収益			
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	-	13,734,760
スワップ利息	2 (c)	-	167,743
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	-	138,976
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	2 (b)	5,859	1,302,275
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	23,784,683	-
有価証券貸付による収益	2 (b)	13,544	77,268
投資運用報酬リベート	5	-	147,170
収益合計	2 (b)	23,804,086	15,568,192
費用			
銀行利息	2 (b)	250	3,485
スワップ利息	2 (c)	-	279,272
年間サービス費用	7	927,202	593,010
ローン・コミットメント・フィー	17	2,903	5,790
保管および預託報酬	2 (h), 8	130,437	110,519
販売報酬	6	84,763	387,306
税金	9	179,649	381,388
投資運用報酬	5	6,422,249	4,625,052
費用合計		7,747,453	6,385,822
純利益		16,056,633	9,182,370
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	(45,217,169)	(16,252,684)
事後通告証券契約	2 (c)	-	53,184
上場先物取引	2 (c)	-	665,764
スワップ取引	2 (c)	-	1,165,746
先渡為替予約	2 (c)	(663,903)	13,275,924
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(561,703)	(596,859)
当期実現純評価損		(46,442,775)	(1,688,925)
以下に係る未実現評価益 / (損) の純変動額 :			
投資有価証券	2 (a)	(26,021,327)	(58,551,601)
事後通告証券契約	2 (c)	-	12,758
上場先物取引	2 (c)	-	1,247,807
スワップ取引	2 (c)	-	21,251
先渡為替予約	2 (c)	(55,007)	(10,053,904)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(7,049)	(34,191)
当期末実現評価益 / (損) の純変動		(26,083,383)	(67,357,880)
運用成績による純資産の減少		(56,469,525)	(59,864,435)
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		167,848,857	518,902,693
投資証券買戻しによる正味支払額		(161,636,869)	(479,836,945)
資本の変動による純資産の増加		6,211,988	39,065,748
配当金宣言額	16	-	(1,016,838)
期末純資産		832,397,424	1,778,065,437

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



発行済投資証券口数変動表 2021年9月1日から2022年2月28日までの期間(未監査)

## ラテン・アメリカン・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	30,917	2,100	3,011	30,006
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	11,072	269	86	11,255
クラスA 無分配投資証券	11,480,425	2,646,973	2,073,792	12,053,606
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	824,868	579,274	492,584	911,558
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	9,711	-	6,700	3,011
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	177,255	75,285	97,182	155,358
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	3,138,900	2,593,269	1,333,894	4,398,275
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	664,190	181,148	117,207	728,131
クラスC 無分配投資証券	90,391	6,934	14,487	82,838
クラスD 毎年分配型投資証券	3,903	-	-	3,903
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	15,807	5,604	1,270	20,141
クラスD 無分配投資証券	479,911	64,523	82,105	462,329
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	39,917	-	-	39,917
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	4,477	-	-	4,477
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,592	-	-	1,592
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	790	-	-	790
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	4,125	2,252	2,251	4,126
クラスE 無分配投資証券	498,987	70,404	63,573	505,818
クラス 無分配投資証券	2,076,992	152,410	396,575	1,832,827
クラスJ 無分配投資証券	177,756	-	9,741	168,015
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	343,360	3,409	346,705	64
クラスX 無分配投資証券	116,183	1,901	115,830	2,254

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2021年9月1日から2022年2月28日までの期間(未監査)(続き)

	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎日分配型投資証券	4,348,396	517,923	793,645	4,072,674
クラスA 毎月分配型投資証券	2,468,538	3,781,356	4,788,392	1,461,502
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	43,002	-	14,779	28,223
クラスA 無分配投資証券	37,437,776	5,036,409	9,680,388	32,793,797
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	3,944,251	10,988,629	2,461,500	12,471,380
クラスA I 無分配投資証券	9,001	78,082	38,033	49,050
クラスC 毎日分配型投資証券	80,225	2,705	2,955	79,975
クラスC 無分配投資証券	2,200,850	792,579	683,965	2,309,464
クラスD 毎月分配型投資証券	9,497,812	6,329,645	3,853,662	11,973,795
クラスD 無分配投資証券	36,387,356	10,131,080	8,150,166	38,368,270
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,182,894	336,506	864,403	654,997
クラスE 無分配投資証券	7,852,500	2,886,782	1,774,476	8,964,806
クラスI 毎四半期分配型投資証券	3,763,952	23,141	-	3,787,093
クラスI 無分配投資証券	7,280,126	725,519	1,637,086	6,368,559
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	8,366,575	1,340,901	4,577,371	5,130,105
クラスX 無分配投資証券	10,438,852	172,801	7,490	10,604,163

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ラテン・アメリカン・ファンド

投資有価証券明細表 2022年2月28日現在(未監査)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
ファンド			
アイルランド			
94,871	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	9,488,581	1.14
ファンド合計		9,488,581	1.14
普通/優先株式			
バミューダ			
160,079	Credicorp Ltd	23,546,020	2.83
ブラジル			
4,086,953	Ambev SA ADR*	11,790,859	1.42
15,662,780	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	44,328,050	5.32
11,795,583	Banco Bradesco SA ADR	45,118,105	5.42
3,211,099	Banco BTG Pactual SA (Unit)	16,012,902	1.92
930,505	Banco Inter SA (Unit)	3,646,761	0.44
3,485,299	BB Seguridade Participacoes SA	15,587,439	1.87
2,757,302	Bradespar SA (Pref)	16,120,985	1.94
9,147,938	CCR SA	20,882,515	2.51
2,545,751	Cia de Locacao das Americas	12,492,382	1.50
3,919,390	Gerdau SA (Pref)	19,369,978	2.33
10,078,143	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	23,729,772	2.85
5,827,027	Itau Unibanco Holding SA ADR	27,707,513	3.33
3,211,914	Marfrig Global Foods SA	13,822,349	1.66
1,686,348	Neoenergia SA	5,266,905	0.63
2,970,615	Petro Rio SA	14,888,634	1.79
2,444,167	Petroleo Brasileiro SA ADR	34,230,559	4.11
2,894,233	Petroleo Brasileiro SA ADR*	37,538,202	4.51
2,225,374	Rede D'Or Sao Luiz SA	22,030,555	2.65
2,878,211	Sendas Distribuidora SA	7,520,037	0.90
2,023,962	Suzano SA	21,635,637	2.60
4,500,663	TIM SA/Brazil	11,890,138	1.43
3,706,790	Vale SA ADR 'B'*	66,388,609	7.98
		491,998,886	59.11
ケイマン諸島			
451,450	Afya Ltd 'A'	6,090,060	0.73
228,907	XP Inc 'A'*	7,343,337	0.88
		13,433,397	1.61

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
チリ			
1,110,382	Banco Santander Chile ADR	21,563,618	2.59
5,514,023	Falabella SA	18,134,362	2.18
183,181	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	12,055,142	1.45
		51,753,122	6.22
コロンビア			
413,680	Bancolombia SA (Pref)	3,705,779	0.44
230,963	Bancolombia SA ADR	8,296,191	1.00
		12,001,970	1.44
ルクセンブルグ			
68,599	Globant SA	18,646,580	2.24
メキシコ			
1,634,758	America Movil SAB de CV ADR	29,049,650	3.49
4,967,425	Cemex SAB de CV ADR	25,085,496	3.01
4,033,928	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	7,291,410	0.88
12,281,746	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	13,541,885	1.63
422,652	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	32,814,701	3.94
621,256	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	8,916,585	1.07
44,280	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	6,340,896	0.76
6,900,822	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	45,310,566	5.44
3,505,196	Grupo Mexico SAB de CV	17,463,279	2.10
5,053,556	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	18,733,363	2.25
		204,547,831	24.57
パナマ			
123,361	Copa Holdings SA	10,609,046	1.28
普通/優先株式合計		826,536,852	99.30
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		836,025,433	100.44
その他の譲渡可能な有価証券			
債券			
ブラジル			
BRL 413	Klabin 2.25% 15/6/2022**	115,536	0.01
BRL 16,388	Lupatech SA (Defaulted) 6.5% 15/4/2018**	-	0.00
債券合計		115,536	0.01
その他の譲渡可能な有価証券合計		115,536	0.01
投資有価証券合計		836,140,969	100.45
その他の純負債		(3,743,545)	(0.45)
純資産合計(米ドル)		832,397,424	100.00

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記11を参照のこと。

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

\*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2022年2月28日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	8,715,253	USD	6,274,183	BNY Mellon	15/3/2022	36,569
USD	739,037	AUD	1,030,947	BNY Mellon	15/3/2022	(7,476)
未実現純評価益						29,093
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	252,140	USD	272,864	BNY Mellon	15/3/2022	1,832
USD	18,833	CHF	17,395	BNY Mellon	15/3/2022	(118)
未実現純評価益						1,714
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	211,462	USD	241,804	BNY Mellon	15/3/2022	(4,333)
USD	16,722	EUR	14,874	BNY Mellon	15/3/2022	19
未実現純評価損						(4,314)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	164,473	USD	223,086	BNY Mellon	15/3/2022	(2,484)
USD	14,335	GBP	10,668	BNY Mellon	15/3/2022	27
未実現純評価損						(2,457)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	1,519,872	USD	195,025	BNY Mellon	15/3/2022	(529)
USD	38,658	HKD	301,657	BNY Mellon	15/3/2022	55
未実現純評価損						(474)
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	33,848,522	USD	8,142,320	BNY Mellon	15/3/2022	(51,280)
USD	506,694	PLN	2,098,473	BNY Mellon	15/3/2022	5,084
未実現純評価損						(46,196)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	4,288,021	USD	3,195,080	BNY Mellon	15/3/2022	(37,217)
USD	230,581	SGD	312,068	BNY Mellon	15/3/2022	762
未実現純評価損						(36,455)
未実現純評価損合計						(59,089)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

業種別内訳 2022年2月28日現在

	純資産比率 (%)
金融	31.48
材料	21.42
エネルギー	10.41
消費者主要品	10.17
工業	7.12
ヘルスケア	5.50
コミュニケーションサービス	4.92
一般消費財	2.91
不動産	2.51
情報技術	2.24
投資ファンド	1.14
電気・ガス・水道	0.63
その他の純負債	(0.45)
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2022年2月28日現在(未監査)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
コマーシャル・ペーパー			
米国			
USD	5,000,000 Enel Finance America LLC 18/7/2022 (Zero Coupon)	4,981,350	0.28
USD	4,000,000 Enel Finance America LLC 9/8/2022 (Zero Coupon)	3,981,520	0.23
USD	5,000,000 Enel Finance America LLC 20/9/2022 (Zero Coupon)	4,966,823	0.28
USD	8,000,000 Eni Finance International SA 13/4/2022 (Zero Coupon)	7,996,574	0.45
USD	7,000,000 General Motors Financial Co 29/4/2022 (Zero Coupon)	6,992,564	0.39
USD	3,000,000 General Motors Financial Co 16/6/2022 (Zero Coupon)	2,992,674	0.17
コマーシャル・ペーパー合計		31,911,505	1.80
債券			
オーストラリア			
USD	750,000 APT Pipelines Ltd 4.25% 15/7/2027	794,767	0.04
USD	91,000 GAIF Bond Issuer Pty Ltd 3.4% 30/9/2026	94,237	0.01
USD	700,000 Mirvac Group Finance Ltd 3.625% 18/3/2027	724,643	0.04
USD	260,000 Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	265,850	0.01
AUD	613,647 TORRENS Series 2013-1 Trust 'Series 2013-1 A' FRN 12/4/2044	444,371	0.03
USD	8,450,000 Westpac Banking Corp '144A' 3.15% 16/1/2024	8,652,822	0.49
		10,976,690	0.62
オーストリア			
USD	200,000 BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	197,427	0.01
USD	235,000 Klabin Austria GmbH '144A' 3.2% 12/1/2031	201,983	0.01
USD	200,000 Suzano Austria GmbH 3.125% 15/1/2032	176,750	0.01
		576,160	0.03
バーレーン			
USD	326,000 Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	349,878	0.02
USD	200,000 Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	212,265	0.01
		562,143	0.03
ベルギー			
EUR	1,400,000 KBC Group NV FRN 3/12/2029	1,515,158	0.08
EUR	900,000 KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	1,025,532	0.06
		2,540,690	0.14
バミューダ諸島			
USD	200,000 Geopark Ltd '144A' 5.5% 17/1/2027	188,739	0.01
USD	5,400,000 IHS Markit Ltd (Restricted) 4.125% 1/8/2023	5,462,571	0.31
USD	240,000 Li & Fung Ltd 4.5% 18/8/2025	239,187	0.01
		5,890,497	0.33

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>ブラジル</b>			
USD	5,000,000 Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 2.85% 27/1/2023	5,059,375	0.29
USD	240,000 Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024	247,586	0.01
USD	937,000 Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	870,236	0.05
USD	510,000 Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	517,765	0.03
USD	209,000 Brazilian Government International Bond 6% 7/4/2026	229,720	0.01
USD	250,000 Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025	248,858	0.01
		7,173,540	0.40
<b>英領バージン諸島</b>			
USD	200,000 Champion Path Holdings Ltd 4.5% 27/1/2026	175,000	0.01
USD	200,000 Champion Path Holdings Ltd 4.85% 27/1/2028	163,121	0.01
USD	285,000 Fortune Star BVI Ltd 5% 18/5/2026	263,440	0.01
USD	222,000 Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	215,229	0.01
USD	330,000 Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	340,737	0.02
USD	500,000 Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027	466,250	0.03
USD	700,000 Hysan MTN Ltd 2.875% 2/6/2027	706,466	0.04
USD	200,000 New Metro Global Ltd 4.5% 2/5/2026	111,802	0.01
USD	660,000 Ocean Laurel Co Ltd 2.375% 20/10/2025	625,122	0.03
USD	200,000 RKPF Overseas 2020 A Ltd 5.2% 12/1/2026	161,500	0.01
USD	240,000 SF Holding Investment 2021 Ltd 2.375% 17/11/2026	234,450	0.01
USD	500,000 Sinochem Offshore Capital Co Ltd 2.25% 24/11/2026	480,822	0.03
USD	280,000 Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	249,900	0.01
USD	300,000 Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd 3.25% 5/5/2026	247,350	0.01
USD	550,000 Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027	574,986	0.03
USD	470,000 Vigorous Champion International Ltd 2.75% 2/6/2025	459,926	0.03
USD	200,000 Wanda Properties Overseas Ltd 6.875% 23/7/2023	188,600	0.01
USD	300,000 Yunda Holding Investment Ltd 2.25% 19/8/2025	285,039	0.02
		5,949,740	0.33
<b>カナダ</b>			
USD	305,000 1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.375% 15/1/2028	297,238	0.02
USD	248,000 Air Canada '144A' 3.875% 15/8/2026	241,538	0.01
USD	87,000 Akumin Inc '144A' 7% 1/11/2025	75,426	0.00
USD	124,000 Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 1/2/2027	125,120	0.01
USD	377,000 Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	389,701	0.02
USD	1,005,000 Canadian Pacific Railway Co 1.75% 2/12/2026	969,787	0.05
USD	5,030,000 CPPIB Capital Inc '144A' 0.5% 16/9/2024	4,871,028	0.27
USD	620,000 Enbridge Inc 2.5% 15/1/2025	620,543	0.04
USD	1,885,000 Enbridge Inc 2.5% 14/2/2025	1,885,341	0.11
USD	138,000 Garda World Security Corp '144A' 4.625% 15/2/2027	133,486	0.01



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
カナダ(続き)			
USD	158,000 GFL Environmental Inc '144A' 3.5% 1/9/2028	149,455	0.01
USD	259,000 GFL Environmental Inc '144A' 4% 1/8/2028	239,685	0.01
USD	201,000 GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	204,511	0.01
USD	143,000 New Gold Inc '144A' 7.5% 15/7/2027	148,559	0.01
USD	76,000 NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	76,855	0.00
USD	3,975,000 OMERS Finance Trust '144A' 1.1% 26/3/2026	3,808,503	0.21
USD	166,000 Open Text Corp '144A' 3.875% 15/2/2028	158,895	0.01
USD	86,000 Parkland Corp '144A' 5.875% 15/7/2027	86,768	0.01
EUR	730,000 Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	816,852	0.05
USD	210,000 Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	213,407	0.01
		15,512,698	0.87
ケイマン諸島			
USD	230,000 AAC Technologies Holdings Inc 2.625% 2/6/2026	216,845	0.01
USD	200,000 Agile Group Holdings Ltd 5.75% 2/1/2025	79,000	0.00
USD	650,000 Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	649,506	0.04
USD	550,000 Allegro CLO XI Ltd 'Series 2019-2A A2A' '144A' FRN 19/1/2033	546,486	0.03
USD	385,000 Arabian Centres Sukuk II Ltd '144A' 5.625% 7/10/2026	378,263	0.02
USD	1,450,000 ASSURANT CLO Ltd 'Series 2018-2A A' '144A' FRN 20/4/2031	1,440,791	0.08
USD	2,780,000 Baidu Inc 2.875% 6/7/2022	2,790,064	0.16
USD	600,000 Baidu Inc 3.625% 6/7/2027	618,270	0.04
USD	3,500,000 Bean Creek CLO Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/4/2031	3,477,324	0.20
USD	520,000 Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031	517,268	0.03
USD	1,050,000 Benefit Street Partners Clo XXII Ltd 'Series 2020-22A B' '144A' FRN 20/1/2032	1,047,121	0.06
USD	500,000 Canyon CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 15/7/2031	497,249	0.03
USD	1,750,000 Carbone Clo Ltd 'Series 2017-1A A1' '144A' FRN 20/1/2031	1,739,500	0.10
USD	2,333,392 Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1RR' '144A' FRN 15/7/2031	2,325,636	0.13
USD	1,250,000 CARLYLE US CLO 2018-4 Ltd 'Series 2018-4A B' '144A' FRN 20/1/2031	1,237,587	0.07
USD	740,000 CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027*	751,226	0.04
USD	350,000 China Mengniu Dairy Co Ltd 1.875% 17/6/2025	340,398	0.02
USD	200,000 China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd 2.45% 9/2/2026	190,163	0.01
USD	200,000 China SCE Group Holdings Ltd 7% 2/5/2025	123,500	0.01
USD	2,000,000 CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A A1R2' '144A' FRN 17/10/2031	1,995,513	0.11
USD	1,000,000 CIFC Funding 2017-V Ltd 'Series 2017-5A A1' '144A' FRN 16/11/2030	998,196	0.06
USD	1,096,000 CIFC Funding 2018-I Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 18/4/2031	1,090,246	0.06

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ケイマン諸島(続き)		
USD 250,000	CIFC Funding 2018-V Ltd 'Series 2018-5A A1' '144A' FRN 15/1/2032	248,633	0.01
USD 7,000,000	CIFC Funding 2019-I Ltd 'Series 2019-1A AR' '144A' FRN 20/4/2032	6,963,565	0.39
USD 200,000	CIFI Holdings Group Co Ltd 6% 16/7/2025	157,500	0.01
USD 1,000,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	995,388	0.06
USD 498,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.625% 15/12/2026	380,970	0.02
USD 200,000	Country Garden Holdings Co Ltd 7.25% 8/4/2026	158,500	0.01
USD 6,255,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/10/2030	6,222,255	0.35
USD 225,000	Doha Finance Ltd 2.375% 31/3/2026	219,656	0.01
USD 222,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 10.875% 9/1/2023	50,505	0.00
USD 200,000	Fantasia Holdings Group Co Ltd 11.875% 1/6/2023	45,500	0.00
USD 2,150,000	Galaxy XXII CLO Ltd 'Series 2016-22A ARR' '144A' FRN 16/4/2034	2,152,150	0.12
USD 2,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd 'Series 2018-3A AJ' '144A' FRN 20/4/2030	2,481,267	0.14
USD 500,000	Goldentree Loan Management US CLO 5 Ltd 'Series 2019-5A AR' '144A' FRN 20/10/2032	497,036	0.03
USD 1,000,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	993,699	0.06
USD 128,000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd / HawaiianMiles Loyalty Ltd '144A' 5.75% 20/1/2026	130,173	0.01
USD 1,400,402	ICG US CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 19/10/2028	1,391,339	0.08
USD 200,000	KWG Group Holdings Ltd 5.875% 10/11/2024	83,000	0.00
USD 400,000	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer Ltd '144A' FRN 16/7/2031	397,830	0.02
USD 222,000	Logan Group Co Ltd 4.5% 13/1/2028	65,490	0.00
USD 200,000	Logan Group Co Ltd 5.75% 14/1/2025	63,000	0.00
USD 200,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/4/2027	188,545	0.01
USD 650,000	Longfor Group Holdings Ltd 3.9% 16/4/2023*	653,250	0.04
USD 236,000	MAF Sukuk Ltd 3.933% 28/2/2030	243,611	0.01
USD 450,000	MAF Sukuk Ltd 4.638% 14/5/2029	482,376	0.03
USD 250,000	Marble Point CLO XXII Ltd 'Series 2021-2A B' '144A' FRN 25/7/2034	249,940	0.01
USD 200,000	MGM China Holdings Ltd 5.25% 18/6/2025	189,927	0.01
USD 250,000	Milos CLO Ltd 'Series 2017-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	247,820	0.01
USD 500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 25 Ltd 'Series 2017-25A BR' '144A' FRN 18/10/2029	497,890	0.03
USD 4,870,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A AR' '144A' FRN 18/10/2030	4,838,452	0.27
USD 500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd 'Series 2018-29A A1' '144A' FRN 19/10/2031	498,375	0.03
USD 300,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 29 Ltd 'Series 2018-29A B1' '144A' FRN 19/10/2031	299,999	0.02
USD 850,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 33 Ltd 'Series 2019-33A AR' '144A' FRN 16/10/2033	844,908	0.05

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ケイマン諸島(続き)		
USD 750,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 Ltd 'Series 2019-34A BR' '144A' FRN 20/1/2035	750,000	0.04
USD 8,600,000	Peace Park CLO Ltd 'Series 2021-1A A' '144A' FRN 20/10/2034	8,574,682	0.48
USD 3,920,000	Pikes Peak CLO 1 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 24/7/2031	3,884,567	0.22
USD 200,000	Powerlong Real Estate Holdings Ltd 6.25% 10/8/2024	108,000	0.01
USD 200,000	Redsun Properties Group Ltd 10.5% 3/10/2022	81,900	0.00
USD 4,690,000	Regatta VIII Funding Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 17/10/2030	4,664,496	0.26
USD 1,000,000	Regatta VIII Funding Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 17/10/2030	992,500	0.06
USD 250,000	Regatta X Funding Ltd 'Series 2017-3A B' '144A' FRN 17/1/2031	248,241	0.01
USD 1,750,000	Regatta XVI Funding Ltd 'Series 2019-2A B' '144A' FRN 15/1/2033	1,749,813	0.10
USD 275,000	Rockford Tower CLO 2017-3 Ltd 'Series 2017-3A A' '144A' FRN 20/10/2030	274,246	0.02
USD 350,000	Ronshine China Holdings Ltd 7.35% 15/12/2023	85,750	0.01
USD 525,000	RR 19 Ltd 'Series 2021-19A A1' '144A' FRN 15/10/2035	522,125	0.03
USD 2,500,000	RR 3 Ltd 'Series 2018-3A A1R2' '144A' FRN 15/1/2030	2,485,783	0.14
USD 710,000	Samba Funding Ltd 2.9% 29/1/2027	713,942	0.04
USD 260,000	Sands China Ltd 3.8% 8/1/2026*	246,589	0.01
USD 480,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/6/2027	475,200	0.03
USD 200,000	Shimao Group Holdings Ltd 3.45% 11/1/2031	53,000	0.00
USD 280,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	84,000	0.00
USD 200,000	Sunac China Holdings Ltd 6.5% 10/1/2025	78,000	0.00
USD 1,000,000	Symphony CLO XXIII Ltd 'Series 2020-23A BR' '144A' FRN 15/1/2034	997,555	0.06
USD 550,000	Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/1/2028	561,723	0.03
USD 269,000	Times China Holdings Ltd 6.2% 22/3/2026	98,185	0.01
USD 600,000	Weibo Corp 3.5% 5/7/2024	606,234	0.03
USD 200,000	Wynn Macau Ltd 4.875% 1/10/2024	185,561	0.01
USD 482,000	XP Inc '144A' 3.25% 1/7/2026	449,267	0.03
USD 200,000	Zhenro Properties Group Ltd 7.875% 14/4/2024	25,000	0.00
		84,979,060	4.78
	チリ		
USD 274,000	Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	256,515	0.02
USD 415,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/7/2033	375,990	0.02
USD 280,000	Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	245,210	0.01
USD 200,000	Chile Government International Bond 3.5% 31/1/2034	196,800	0.01
USD 235,000	Colbun SA '144A' 3.15% 19/1/2032	217,168	0.01
USD 348,548	GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	353,680	0.02
USD 310,000	Inversiones CMPC SA '144A' 3.85% 13/1/2030	305,962	0.02
USD 341,000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA '144A' 3.5% 10/9/2051	289,891	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	チリ ( 続き )		
USD	215,000 VTR Comunicaciones SpA ' 144A ' 4.375% 15/4/2029	203,713	0.01
		2,444,929	0.14
	中国		
USD	690,000 China Life Insurance Overseas Co Ltd/Hong Kong FRN 27/7/2027	690,721	0.04
USD	210,000 Guoren Property & Casualty Insurance Co Ltd 3.35% 1/6/2026	206,485	0.01
USD	600,000 Wens Foodstuffs Group Co Ltd 2.349% 29/10/2025	495,788	0.03
USD	330,000 ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	308,137	0.02
		1,701,131	0.10
	コロンビア		
USD	200,000 Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	166,200	0.01
USD	660,000 Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	632,397	0.04
USD	250,000 Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	239,903	0.01
USD	540,000 Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	596,512	0.03
USD	350,000 Ecopetrol SA 4.625% 2/11/2031	313,775	0.02
USD	540,000 Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	553,473	0.03
USD	340,000 SURA Asset Management SA ' 144A ' 4.875% 17/4/2024	350,667	0.02
		2,852,927	0.16
	デンマーク		
USD	3,160,000 Danske Bank A/S ' 144A ' FRN 10/9/2025	3,026,250	0.17
USD	3,065,000 Danske Bank A/S ' 144A ' FRN 11/9/2026*	2,918,294	0.16
		5,944,544	0.33
	ドミニカ共和国		
USD	200,000 Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA ' 144A ' 6.75% 30/3/2029	198,341	0.01
USD	298,000 Banco de Reservas de la Republica Dominicana 7% 1/2/2023	305,078	0.02
USD	615,000 Dominican Republic International Bond ' 144A ' 4.5% 30/1/2030	571,925	0.03
USD	420,000 Dominican Republic International Bond ' 144A ' 4.875% 23/9/2032	384,857	0.02
USD	245,000 Dominican Republic International Bond 5.3% 21/1/2041	211,864	0.01
USD	250,000 Dominican Republic International Bond ' 144A ' 5.5% 22/2/2029	249,230	0.01
USD	150,000 Dominican Republic International Bond ' 144A ' 6% 22/2/2033	147,881	0.01
USD	300,000 Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049*	284,250	0.02
		2,353,426	0.13
	エジプト		
EUR	100,000 Egypt Government International Bond ' 144A ' 4.75% 11/4/2025	107,606	0.00
USD	395,000 Egypt Government International Bond 5.25% 6/10/2025	379,200	0.02
USD	310,000 Egypt Government International Bond ' 144A ' 5.577% 21/2/2023	313,875	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
エジプト(続き)			
USD	200,000 Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	196,250	0.01
EUR	330,000 Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	295,375	0.02
		1,292,306	0.07
フィンランド			
EUR	905,000 CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023*	1,025,928	0.06
USD	3,600,000 Nordea Bank Abp '144A' 1.5% 30/9/2026	3,407,119	0.19
		4,433,047	0.25
フランス			
USD	602,000 Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028	565,170	0.03
USD	659,000 Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	695,848	0.04
EUR	200,000 Arkema SA 0.125% 14/10/2026	218,747	0.01
EUR	300,000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 8/6/2026	333,566	0.02
USD	925,000 BPCE SA '144A' FRN 19/10/2027	881,575	0.05
EUR	500,000 BPCE SA 0.625% 28/4/2025	559,305	0.03
EUR	500,000 Capgemini SE 0.625% 23/6/2025	559,917	0.03
USD	250,000 Constellium SE '144A' 5.625% 15/6/2028	252,072	0.01
USD	250,000 Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2026	252,794	0.01
USD	4,210,000 Credit Agricole SA '144A' FRN 26/1/2027	3,944,457	0.22
EUR	900,000 Engie SA 0.375% 28/2/2023	1,012,882	0.06
EUR	235,728 FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	263,213	0.02
EUR	236,082 FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	264,360	0.02
EUR	700,000 FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	780,885	0.04
EUR	500,000 FCT Noria 2021 FRN 25/10/2049	562,221	0.03
EUR	800,000 FCT Noria 2021 'Series 2021-1 B' FRN 25/10/2049	896,450	0.05
EUR	300,000 FCT Pixel 2021 1.221% 25/2/2038	334,281	0.02
EUR	1,549,562 Harmony French Home Loans FCT 2020-2 FRN 27/8/2061	1,755,538	0.10
EUR	1,000,000 Harmony French Home Loans FCT 2020-2 FRN 27/8/2061	1,135,878	0.06
EUR	400,000 Harmony French Home Loans FCT 2021-1 FRN 27/5/2061	450,606	0.03
USD	362,000 Iliad Holding SASU '144A' 6.5% 15/10/2026	362,492	0.02
EUR	800,000 Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	896,715	0.05
EUR	400,000 PSA Banque France SA 22/1/2025 (Zero Coupon)	439,356	0.03
EUR	2,120,000 RCI Banque SA 0.75% 10/4/2023	2,388,074	0.13
EUR	600,000 Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	672,881	0.04
USD	2,365,000 Societe Generale SA '144A' FRN 21/1/2026	2,299,958	0.13
EUR	2,200,000 Societe Generale SA FRN 23/2/2028	2,475,123	0.14
EUR	1,200,000 Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	1,347,215	0.08
		26,601,579	1.50
ドイツ			
EUR	535,000 Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	596,040	0.03
EUR	600,000 BASF SE 0.101% 5/6/2023	673,838	0.04
EUR	1,105,000 BASF SE 2% 5/12/2022*	1,261,160	0.07
EUR	600,000 Bayer AG 0.05% 12/1/2025	660,045	0.04
EUR	200,000 Commerzbank AG FRN 24/3/2026	221,903	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ドイツ(続き)			
EUR	290,000 Covestro AG 0.875% 3/2/2026	327,402	0.02
EUR	600,000 Deutsche Bank AG FRN 19/11/2025	666,573	0.04
EUR	800,000 Deutsche Bank AG FRN 23/2/2028	895,373	0.05
USD	1,310,000 Deutsche Bank AG/New York NY FRN 1/4/2025	1,274,813	0.07
USD	3,385,000 Deutsche Bank AG/New York NY FRN 7/1/2028	3,236,410	0.18
EUR	1,315,000 E.ON SE 24/10/2022 (Zero Coupon)	1,477,489	0.08
EUR	300,000 KION Group AG 1.625% 24/9/2025	341,298	0.02
EUR	300,000 Red & Black Auto Germany 8 UG 0.193% 15/9/2030	335,955	0.02
EUR	400,000 Red & Black Auto Germany 8 UG 0.393% 15/9/2030	445,212	0.03
EUR	1,100,000 Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/1/2024	1,268,818	0.07
EUR	600,000 Volkswagen Bank GmbH 2.5% 31/7/2026	709,878	0.04
EUR	520,000 Volkswagen Financial Services AG 0.875% 31/1/2028	564,431	0.03
EUR	330,000 Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/7/2026	358,036	0.02
EUR	2,455,000 Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,778,853	0.16
EUR	700,000 Vonovia SE 16/9/2024 (Zero Coupon)	771,258	0.04
EUR	700,000 ZF Finance GmbH 3% 21/9/2025	778,243	0.05
		19,643,028	1.11
グアテマラ			
USD	243,000 Guatemala Government Bond 3.7% 7/10/2033	220,371	0.01
USD	200,000 Guatemala Government Bond '144A' 5.375% 24/4/2032	206,568	0.01
		426,939	0.02
香港			
USD	444,000 Chong Hing Bank Ltd FRN 26/7/2027	445,671	0.03
USD	700,000 CITIC Ltd 3.875% 28/2/2027*	728,894	0.04
USD	300,000 CMB International Leasing Management Ltd 1.25% 16/9/2024	289,738	0.02
USD	440,000 CMB International Leasing Management Ltd 1.875% 12/8/2025	425,003	0.02
USD	315,000 GLP China Holdings Ltd 2.95% 29/3/2026	303,343	0.02
USD	260,000 GLP China Holdings Ltd 4.974% 26/2/2024	267,352	0.01
USD	200,000 Yanlord Land HK Co Ltd 6.8% 27/2/2024	191,500	0.01
		2,651,501	0.15
インド			
USD	200,000 Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030	185,185	0.01
USD	470,000 Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	475,709	0.03
USD	481,000 Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/6/2025	498,956	0.03
USD	200,000 GMR Hyderabad International Airport Ltd 5.375% 10/4/2024	202,888	0.01
USD	468,000 Hindustan Petroleum Corp Ltd 4% 12/7/2027	477,803	0.03
USD	650,000 ICICI Bank Ltd/Dubai 3.8% 14/12/2027	669,032	0.04
USD	200,000 ICICI Bank Ltd/Dubai 4% 18/3/2026	207,415	0.01
USD	200,000 JSW Steel Ltd 5.375% 4/4/2025	203,500	0.01
USD	200,000 Manappuram Finance Ltd 5.9% 13/1/2023	201,900	0.01
USD	200,000 Muthoot Finance Ltd 4.4% 2/9/2023	201,650	0.01
USD	290,000 Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022*	294,354	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
インド(続き)			
USD	465,000 Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024	473,541	0.03
USD	718,000 REC Ltd 3.875% 7/7/2027	722,294	0.04
USD	200,000 ReNew Power Synthetic 6.67% 12/3/2024	205,306	0.01
USD	200,000 Shriram Transport Finance Co Ltd 5.1% 16/7/2023	201,650	0.01
USD	200,000 Shriram Transport Finance Co Ltd 5.95% 24/10/2022	201,900	0.01
		5,423,083	0.31
インドネシア			
USD	200,000 Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 3.75% 30/3/2026	195,000	0.01
USD	420,000 Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	434,737	0.02
USD	310,000 Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	331,743	0.02
USD	200,000 Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	222,797	0.01
USD	700,000 Pertamina Persero PT 1.4% 9/2/2026	652,750	0.04
USD	500,000 Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027	512,037	0.03
		2,349,064	0.13
アイルランド			
EUR	610,000 Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	693,094	0.04
USD	2,200,000 AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.45% 29/10/2026	2,109,263	0.12
USD	1,700,000 AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,706,462	0.10
USD	2,160,000 AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023	2,189,033	0.12
USD	4,300,000 AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	4,318,593	0.24
USD	325,000 AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 1/7/2022	328,694	0.02
GBP	899,680 Agora Securities UK 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,206,092	0.07
USD	424,000 Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	409,756	0.02
GBP	969,669 Atom Mortgage Securities DAC 1.997% 22/7/2031	1,281,827	0.07
GBP	1,199,200 Atom Mortgage Securities DAC 2.897% 22/7/2031	1,572,302	0.09
EUR	525,000 ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024	625,518	0.04
EUR	561,000 Fresenius Finance Ireland Plc 1/10/2025 (Zero Coupon)*	611,160	0.04
GBP	738,000 Frost CMBS 2021-1 DAC 1.536% 22/11/2026	986,398	0.06
EUR	691,800 Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 28/7/2051	773,278	0.04
EUR	636,816 Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 28/7/2051	713,121	0.04
EUR	1,050,696 Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 28/7/2051	1,176,839	0.07
EUR	796,770 Haus European Loan Conduit No 39 DAC FRN 28/7/2051	891,075	0.05
USD	200,000 Jazz Securities DAC '144A' 4.375% 15/1/2029	198,500	0.01
EUR	918,882 Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	1,029,248	0.06
EUR	324,546 Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	363,545	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド(続き)			
EUR	1,001,508 Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC FRN 17/8/2033	1,128,896	0.06
EUR	678,857 Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	760,051	0.04
EUR	1,316,723 Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,478,568	0.08
EUR	918,807 Last Mile Securities PE 2021 DAC FRN 17/8/2031	1,029,138	0.06
EUR	1,000,790 Last Mile Securities PE 2021 DAC 'Series 2021-1X A1' FRN 17/8/2031	1,122,032	0.06
USD	264,000 LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	271,999	0.02
USD	443,000 Lukoil Capital DAC '144A' 2.8% 26/4/2027	177,200	0.01
USD	460,000 Metalloinvest Finance DAC '144A' 3.375% 22/10/2028	172,500	0.01
EUR	1,128,144 Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,271,583	0.07
EUR	2,001,394 Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	2,254,694	0.13
EUR	1,354,717 Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,531,112	0.09
USD	1,933,462 Prodigy Finance CM2021-1 DAC 'Series 2021-1A A' '144A' FRN 25/7/2051	1,928,343	0.11
EUR	240,100 River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	268,636	0.02
EUR	460,600 River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	515,868	0.03
EUR	700,000 SCF Rahoituspalvelut IX DAC FRN 25/10/2030	786,327	0.04
USD	2,850,000 SMBC Aviation Capital Finance DAC '144A' 1.9% 15/10/2026	2,719,536	0.15
USD	605,000 SMBC Aviation Capital Finance DAC '144A' 2.3% 15/6/2028	566,406	0.03
GBP	1,330,230 Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	1,785,131	0.10
GBP	321,638 Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	430,582	0.02
GBP	262,075 Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	352,031	0.02
GBP	719,081 Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	957,324	0.05
GBP	296,533 Taurus 2021-4 UK DAC FRN 17/8/2031	392,728	0.02
USD	251,000 Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC '144A' 5% 15/7/2028	239,352	0.01
		45,323,835	2.55
イスラエル			
USD	515,000 Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	493,595	0.03
USD	300,000 Energean Israel Finance Ltd '144A' 4.5% 30/3/2024	293,625	0.02
USD	265,000 Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	270,135	0.01
USD	364,706 Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023	367,805	0.02
		1,425,160	0.08
イタリア			
EUR	440,000 ACEA SpA 28/9/2025 (Zero Coupon)	482,156	0.03
EUR	910,000 ASTM SpA 1% 25/11/2026*	987,607	0.05
EUR	1,120,000 Autoflorence 2 Srl 0.139% 24/12/2044	1,263,132	0.07
EUR	608,000 Autoflorence 2 Srl 0.189% 24/12/2044	676,890	0.04
EUR	414,000 Autoflorence 2 Srl 0.589% 24/12/2044	459,305	0.02
EUR	222,000 Autoflorence 2 Srl 1.789% 24/12/2044	250,470	0.01
EUR	143,000 Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	159,293	0.01
EUR	100,000 Brignole Co 2021 SRL FRN 24/7/2036	111,450	0.01



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
イタリア(続き)			
EUR	270,000 FCA Bank SpA/Ireland 16/4/2024 (Zero Coupon)	299,375	0.02
EUR	180,000 FCA Bank SpA/Ireland 0.125% 16/11/2023	201,624	0.01
EUR	620,000 FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 18/9/2023	698,768	0.04
EUR	459,711 Progetto Quinto SRL FRN 27/10/2036	516,387	0.03
EUR	599,000 Red & Black Auto Italy Srl 2.285% 28/12/2031	670,039	0.04
EUR	320,000 Snam SpA 15/8/2025 (Zero Coupon)	349,772	0.02
USD	310,000 Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	317,673	0.02
USD	1,165,000 UniCredit SpA '144A' FRN 22/9/2026	1,113,841	0.06
EUR	1,180,000 UniCredit SpA 6.95% 31/10/2022*	1,384,133	0.08
		9,941,915	0.56
日本			
EUR	621,000 Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 19/4/2024*	690,346	0.04
EUR	290,000 Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 23/10/2024	321,829	0.02
EUR	1,045,000 Mizuho Financial Group Inc 0.523% 10/6/2024	1,172,624	0.07
EUR	185,000 Nissan Motor Co Ltd 2.652% 17/3/2026	216,446	0.01
USD	2,671,000 Nissan Motor Co Ltd '144A' 3.043% 15/9/2023	2,692,318	0.15
USD	2,697,000 Nissan Motor Co Ltd '144A' 3.522% 17/9/2025	2,720,503	0.15
USD	1,320,000 Nissan Motor Co Ltd '144A' 4.345% 17/9/2027	1,349,600	0.08
USD	270,000 Nissan Motor Co Ltd 4.345% 17/9/2027	276,055	0.02
USD	1,010,000 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.174% 14/1/2027	979,362	0.05
		10,419,083	0.59
ジャージー			
USD	2,455,000 Aptiv Plc / Aptiv Corp 2.396% 18/2/2025	2,447,383	0.14
USD	433,000 Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 2.94% 30/9/2040	398,360	0.02
EUR	1,230,000 Heathrow Funding Ltd 1.5% 12/10/2025	1,400,574	0.08
		4,246,317	0.24
リベリア			
USD	251,000 Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 5.5% 31/8/2026	248,490	0.01
USD	131,000 Royal Caribbean Cruises Ltd '144A' 9.125% 15/6/2023	137,183	0.01
		385,673	0.02
ルクセンブルグ			
USD	565,000 Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	513,819	0.03
EUR	460,000 Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026	519,589	0.03
EUR	355,000 BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	397,356	0.02
EUR	1,897,000 BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	2,148,569	0.12
EUR	681,000 BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	762,112	0.04
EUR	528,000 BL Consumer Credit 2021 FRN 25/9/2038	589,373	0.03
USD	310,000 Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	310,622	0.02
USD	210,000 EIG Pearl Holdings Sarl '144A' 3.545% 31/8/2036	206,063	0.01
USD	565,000 EIG Pearl Holdings Sarl '144A' 4.387% 30/11/2046	552,231	0.03
EUR	700,000 FACT Master SA FRN 20/7/2028	772,754	0.04
USD	160,000 Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025	144,594	0.01
USD	200,000 Herens Holdco Sarl '144A' 4.75% 15/5/2028	187,334	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ(続き)			
EUR	370,000 Highland Holdings Sarl 0.318% 15/12/2026	400,022	0.02
EUR	405,000 Holcim Finance Luxembourg SA 0.125% 19/7/2027	427,353	0.03
EUR	665,000 Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	747,660	0.04
EUR	483,000 Medtronic Global Holdings SCA 15/10/2025 (Zero Coupon)	528,254	0.03
EUR	635,000 Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	715,246	0.04
USD	300,000 Millicom International Cellular SA '144A' 4.5% 27/4/2031	279,664	0.02
USD	387,000 Millicom International Cellular SA '144A' 5.125% 15/1/2028	379,172	0.02
USD	446,000 Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	447,569	0.03
USD	200,000 Puma International Financing SA 5.125% 6/10/2024	197,500	0.01
EUR	699,752 SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	791,662	0.05
EUR	1,312,035 SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	1,480,159	0.08
EUR	524,814 SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	596,704	0.03
EUR	1,515,000 SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 1.875% 18/6/2023*	1,711,545	0.10
EUR	270,000 SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.125% 18/6/2025	305,226	0.02
EUR	605,000 Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	684,490	0.04
USD	200,000 Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028	200,000	0.01
EUR	500,000 Traton Finance Luxembourg SA 14/6/2024 (Zero Coupon)	554,588	0.03
EUR	500,000 Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 10/11/2024	553,525	0.03
EUR	900,000 Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24/3/2025*	991,779	0.06
USD	200,000 Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	204,982	0.01
		19,301,516	1.09
モーリシャス			
USD	200,000 CA Magnum Holdings '144A' 5.375% 31/10/2026	201,650	0.01
USD	477,000 Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	481,770	0.03
USD	243,375 India Cleantech Energy '144A' 4.7% 10/8/2026	238,546	0.01
USD	250,000 India Green Energy Holdings '144A' 5.375% 29/4/2024	252,188	0.02
		1,174,154	0.07
メキシコ			
USD	200,000 BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	192,360	0.01
USD	150,000 Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032	130,480	0.01
USD	221,000 Comision Federal de Electricidad '144A' 4.688% 15/5/2029	218,238	0.01
USD	200,000 Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	201,642	0.01
USD	200,000 Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.75% 6/8/2050	188,626	0.01
USD	200,000 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV '144A' 2.431% 1/7/2031	183,438	0.01
USD	550,000 Mexico City Airport Trust '144A' 4.25% 31/10/2026	560,313	0.03
USD	648,000 Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	591,624	0.03
USD	437,000 Mexico Government International Bond 3.25% 16/4/2030	423,016	0.03
USD	380,000 Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	402,610	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
メキシコ(続き)			
USD	200,000 Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	212,400	0.01
USD	1,636,000 Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031*	1,519,844	0.09
USD	758,000 Petroleos Mexicanos '144A' 6.7% 16/2/2032	731,697	0.04
USD	450,000 Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	475,875	0.03
USD	200,000 Trust Fibra Uno '144A' 5.25% 30/1/2026	207,784	0.01
		6,239,947	0.35
モンゴル			
USD	200,000 Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	199,000	0.01
モロッコ			
USD	280,000 Morocco Government International Bond '144A' 2.375% 15/12/2027	257,950	0.02
USD	697,000 Morocco Government International Bond '144A' 3% 15/12/2032	610,746	0.03
		868,696	0.05
オランダ			
EUR	600,000 Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	683,187	0.04
EUR	890,000 BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)	1,000,323	0.06
EUR	490,000 Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	557,028	0.03
EUR	1,115,000 Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025	1,231,182	0.07
EUR	650,144 Domi 2021-1 BV FRN 15/6/2053	730,449	0.04
EUR	1,288,628 Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	1,453,226	0.08
EUR	290,000 Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	328,869	0.02
EUR	740,000 Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	831,103	0.05
EUR	2,578,030 Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	2,904,371	0.16
EUR	1,191,141 Dutch Property Finance 2021-2 BV 0.146% 28/4/2059	1,341,133	0.08
EUR	820,000 Dutch Property Finance 2021-2 BV 0.246% 28/4/2059	911,490	0.05
EUR	504,000 Dutch Property Finance 2021-2 BV 0.496% 28/4/2059	563,188	0.03
EUR	275,000 E.ON International Finance BV 0.75% 30/11/2022	310,172	0.02
EUR	1,155,000 Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	1,282,065	0.07
USD	1,775,000 Enel Finance International NV '144A' 1.375% 12/7/2026	1,662,008	0.09
USD	520,000 Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	539,063	0.03
USD	197,000 Greenko Dutch BV 3.85% 29/3/2026	192,075	0.01
EUR	700,000 Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% 13/10/2024	772,645	0.04
EUR	1,300,000 ING Bank NV FRN 8/4/2022	1,459,804	0.08
EUR	500,000 ING Groep NV FRN 3/9/2025	549,673	0.03
USD	900,000 ING Groep NV FRN 1/4/2027	856,757	0.05
EUR	800,000 ING Groep NV 1% 20/9/2023	909,034	0.05
EUR	1,058,000 Jubilee Place 17/1/2059 (Zero Coupon)	1,195,050	0.07
EUR	407,000 Jubilee Place 17/1/2059 (Zero Coupon)	455,359	0.03
EUR	201,000 Jubilee Place 17/1/2059 (Zero Coupon)	226,134	0.01
EUR	562,534 Jubilee Place 2020-1 BV FRN 17/10/2057	636,223	0.04
EUR	780,596 Jubilee Place 2021-1 BV FRN 17/7/2058	880,660	0.05

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ ( 続き )			
EUR	149,940 Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	168,164	0.01
EUR	450,000 Mercedes-Benz International Finance BV 0.25% 6/11/2023	505,627	0.03
USD	253,000 Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 7/5/2029	222,763	0.01
USD	120,000 NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A ' 2.7% 1/5/2025	120,502	0.01
USD	1,500,000 NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A ' 3.875% 18/6/2026	1,570,305	0.09
EUR	200,000 Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	230,693	0.01
USD	359,000 Sensata Technologies BV ' 144A ' 5% 1/10/2025	370,203	0.02
EUR	935,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/9/2023	1,056,043	0.06
EUR	665,000 Stellantis NV 3.375% 7/7/2023	772,286	0.04
EUR	410,000 Toyota Motor Finance Netherlands BV 27/10/2025 (Zero Coupon)	448,843	0.02
USD	511,000 Trivium Packaging Finance BV ' 144A ' 5.5% 15/8/2026	512,852	0.03
EUR	1,130,000 Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022*	1,271,462	0.07
USD	268,000 VEON Holdings BV ' 144A ' 3.375% 25/11/2027	100,500	0.01
USD	440,000 VEON Holdings BV ' 144A ' 4% 9/4/2025	165,000	0.01
EUR	720,000 Viterra Finance BV 0.375% 24/9/2025	781,601	0.04
EUR	1,000,000 Vonovia Finance BV 0.125% 6/4/2023	1,122,516	0.06
EUR	400,000 Vonovia Finance BV 1.625% 7/4/2024	456,958	0.03
USD	194,000 Ziggo Bond Co BV ' 144A ' 6% 15/1/2027	197,397	0.01
		34,535,986	1.94
オマーン			
USD	200,000 Oman Government International Bond 7.375% 28/10/2032	222,750	0.01
USD	467,000 OQ SAOC ' 144A ' 5.125% 6/5/2028	466,329	0.03
		689,079	0.04
パナマ			
USD	479,000 Aeropuerto Internacional de Tocumen SA ' 144A ' 4% 11/8/2041	440,462	0.03
USD	225,000 Aeropuerto Internacional de Tocumen SA ' 144A ' 5.125% 11/8/2061	206,176	0.01
USD	250,000 Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA ' 144A ' 2.375% 14/9/2025	245,568	0.01
USD	295,000 Banco Nacional de Panama ' 144A ' 2.5% 11/8/2030	259,998	0.01
USD	409,000 Carnival Corp ' 144A ' 4% 1/8/2028	392,074	0.02
USD	458,000 Carnival Corp ' 144A ' 5.75% 1/3/2027	447,695	0.03
USD	285,000 Carnival Corp ' 144A ' 10.5% 1/2/2026	321,014	0.02
USD	670,000 Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	688,991	0.04
		3,001,978	0.17
パラグアイ			
USD	459,000 Paraguay Government International Bond ' 144A ' 2.739% 29/1/2033	400,327	0.02
USD	959,000 Paraguay Government International Bond ' 144A ' 4.95% 28/4/2031*	996,907	0.06
USD	566,000 Paraguay Government International Bond 5% 15/4/2026	591,068	0.03
		1,988,302	0.11

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ペルー			
USD	155,000 Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030	147,219	0.01
USD	200,000 InRetail Consumer '144A' 3.25% 22/3/2028	188,250	0.01
USD	230,000 Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	195,831	0.01
USD	540,000 Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	529,015	0.03
USD	95,000 Peruvian Government International Bond 3% 15/1/2034	87,115	0.01
USD	198,000 Peruvian Government International Bond 3.3% 11/3/2041	175,972	0.01
USD	477,000 SAN Miguel Industrias Pet SA / NG PET R&P Latin America SA '144A' 3.5% 2/8/2028	438,215	0.02
		1,761,617	0.10
フィリピン			
USD	1,235,000 Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029*	1,289,031	0.07
ポーランド			
USD	200,000 Canpack SA / Canpack US LLC '144A' 3.125% 1/11/2025	196,299	0.01
ポルトガル			
EUR	278,552 Ares Lusitani-STC SA / Pelican Finance 2 1.706% 25/1/2035	312,083	0.02
EUR	1,207,058 Ares Lusitani-STC SA / Pelican Finance 2 3.706% 25/1/2035	1,359,124	0.08
EUR	800,000 TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Ulisses Finance No. 2 2.294% 23/9/2038	890,393	0.05
EUR	1,500,000 TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Viriato Finance No 1 0.135% 28/10/2040	1,690,374	0.10
EUR	200,000 TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Viriato Finance No 1 0.385% 28/10/2040	221,333	0.01
EUR	700,000 TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Viriato Finance No 1 0.985% 28/10/2040	771,607	0.04
		5,244,914	0.30
カタール			
USD	352,000 Qatar Energy '144A' 3.3% 12/7/2051	332,640	0.02
USD	580,000 Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	631,837	0.03
USD	785,000 Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	871,841	0.05
		1,836,318	0.10
ルーマニア			
USD	702,000 Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	645,840	0.03
USD	340,000 Romanian Government International Bond '144A' 3.625% 27/3/2032	322,150	0.02
		967,990	0.05
ロシア連邦			
USD	400,000 Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	120,000	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>サウジアラビア</b>			
USD	865,000 Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.875% 16/4/2024	875,812	0.05
USD	215,000 Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	223,331	0.01
USD	200,000 Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	211,500	0.01
USD	200,000 Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	210,800	0.01
USD	570,000 Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	631,988	0.04
		2,153,431	0.12
<b>シンガポール</b>			
USD	360,000 BOC Aviation Ltd 3.5% 18/9/2027	368,156	0.02
USD	470,000 BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	477,251	0.03
USD	200,000 Global Prime Capital Pte Ltd 5.95% 23/1/2025	200,000	0.01
USD	465,000 Oil India International Pte Ltd 4% 21/4/2027	473,301	0.02
USD	473,000 ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 27/7/2026	481,752	0.03
		2,000,460	0.11
<b>南アフリカ</b>			
USD	230,000 Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	235,997	0.02
USD	253,000 Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	218,294	0.01
		454,291	0.03
<b>韓国</b>			
USD	520,000 Hyundai Capital Services Inc 3.625% 29/8/2027	540,176	0.03
USD	450,000 Kia Corp 1.75% 16/10/2026	432,090	0.03
USD	350,000 Mirae Asset Securities Co Ltd 1.375% 7/7/2024	340,281	0.02
USD	420,000 Mirae Asset Securities Co Ltd 2.625% 30/7/2025	417,500	0.02
		1,730,047	0.10
<b>スペイン</b>			
EUR	800,000 Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	896,702	0.05
EUR	500,000 Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	559,975	0.03
EUR	200,000 Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	224,011	0.01
EUR	1,000,000 Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	1,131,419	0.07
EUR	200,000 Autonoria Spain 2021 FT FRN 31/1/2039	224,059	0.01
EUR	500,000 Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025	551,580	0.03
EUR	200,000 Banco de Sabadell SA FRN 11/3/2027	221,517	0.01
USD	600,000 Banco Santander SA FRN 14/9/2027	564,088	0.03
USD	3,600,000 Banco Santander SA 1.849% 25/3/2026	3,433,619	0.19
USD	1,600,000 Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	1,596,224	0.09
EUR	486,301 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	549,771	0.03
EUR	416,829 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	469,743	0.03
EUR	208,415 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	236,534	0.02
EUR	347,358 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 20/3/2033	394,954	0.02
EUR	800,000 Merlin Properties Socimi SA 1.875% 2/11/2026	913,990	0.05
		11,968,186	0.67

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スウェーデン			
USD	1,600,000 Svenska Handelsbanken AB '144A' FRN 11/6/2027	1,517,650	0.09
EUR	241,000 Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)	270,535	0.01
		1,788,185	0.10
スイス			
USD	2,830,000 Credit Suisse Group AG '144A' FRN 2/2/2027	2,626,741	0.15
EUR	875,000 UBS AG/London 0.75% 21/4/2023	989,567	0.06
EUR	715,000 UBS Group AG FRN 29/1/2026	787,035	0.04
USD	3,220,000 UBS Group AG '144A' FRN 10/8/2027	3,023,407	0.17
		7,426,750	0.42
タイ			
USD	200,000 Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands FRN 25/3/2026 (Perpetual)	192,500	0.01
USD	650,000 PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/6/2027	643,500	0.04
		836,000	0.05
ウクライナ			
USD	250,000 Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024*	95,000	0.00
USD	339,000 Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	116,955	0.01
		211,955	0.01
英国			
USD	200,000 Antofagasta Plc '144A' 2.375% 14/10/2030	178,708	0.01
GBP	100,000 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	135,394	0.01
GBP	100,000 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	134,406	0.01
GBP	100,000 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	135,398	0.01
GBP	578,059 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	778,560	0.04
GBP	379,397 Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	509,619	0.03
GBP	1,699,000 Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	2,310,702	0.13
EUR	500,000 Barclays Plc FRN 2/4/2025	590,473	0.03
USD	235,000 Barclays Plc FRN 7/5/2025	240,834	0.01
GBP	202,000 Barley Hill NO 2 Plc 27/8/2058 (Zero Coupon)	271,241	0.02
GBP	115,000 Barley Hill NO 2 Plc 27/8/2058 (Zero Coupon)	154,419	0.01
EUR	545,000 BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023*	615,697	0.03
USD	1,000,000 BAT International Finance Plc 1.668% 25/3/2026	944,682	0.05
GBP	1,945,442 Brass No 10 Plc FRN 16/4/2069	2,609,227	0.15
GBP	1,332,000 Canada Square Funding 17/1/2059 (Zero Coupon)	1,785,746	0.10
GBP	318,000 Canada Square Funding 17/1/2059 (Zero Coupon)	427,536	0.02
GBP	178,000 Canada Square Funding 17/1/2059 (Zero Coupon)	239,193	0.01
GBP	431,000 Canada Square Funding 17/1/2059 (Zero Coupon)	579,026	0.03
GBP	348,000 Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	468,360	0.03
GBP	102,000 Canada Square Funding 2021-2 Plc FRN 17/6/2058	135,282	0.01
GBP	105,000 CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	140,294	0.01
GBP	220,000 CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	294,823	0.02
GBP	573,238 CMF 2020-1 Plc 'Series 2020-1 A' FRN 16/1/2057	770,252	0.04
GBP	700,000 Dowson 2021-2 Plc 'Series 2021-2 B' FRN 20/10/2028	937,145	0.05
GBP	1,130,318 Dowson 2021-2 Plc 0.962% 20/10/2028	1,517,913	0.09

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
GBP	800,000 Dowson 2021-2 Plc 1.882% 20/10/2028	1,071,383	0.06
GBP	246,500 Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072	331,321	0.02
GBP	577,000 Economic Master Issuer Plc FRN 25/6/2073	773,281	0.04
USD	200,000 eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	198,977	0.01
GBP	1,248,645 Elvet Mortgages 2020-1 Plc FRN 22/3/2065	1,682,297	0.09
GBP	1,035,122 Elvet Mortgages 2021-1 Plc 0.567% 22/10/2063	1,390,251	0.08
GBP	828,000 Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,108,654	0.06
GBP	1,045,000 Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,396,664	0.08
GBP	953,356 Finsbury Square FRN 16/12/2067	1,270,932	0.07
GBP	495,366 Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	664,713	0.04
GBP	224,959 Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	301,798	0.02
GBP	254,735 Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/6/2070	343,924	0.02
GBP	371,000 Finsbury Square 2021-2 Plc 16/12/2071 (Zero Coupon)	496,536	0.03
GBP	730,000 Finsbury Square 2021-2 Plc 16/12/2071 (Zero Coupon)	979,625	0.05
GBP	1,622,000 Finsbury Square 2021-2 Plc 16/12/2071 (Zero Coupon)	2,174,948	0.12
GBP	201,000 Finsbury Square 2021-2 Plc 16/12/2071 (Zero Coupon)	270,455	0.02
USD	280,000 Fresnillo Plc '144A' 4.25% 2/10/2050	255,415	0.01
GBP	1,326,902 Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	1,781,236	0.10
GBP	668,000 Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	890,683	0.05
GBP	218,000 Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	290,682	0.02
GBP	1,432,013 Gemgarto 2021-1 Plc 5.049% 16/12/2067	1,922,835	0.11
USD	719,994 Gosforth Funding 2018-1 plc 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 25/8/2060	720,671	0.04
GBP	441,000 Harben Finance 28/9/2055 (Zero Coupon)	583,526	0.03
GBP	730,000 Harben Finance 28/9/2055 (Zero Coupon)	965,768	0.05
GBP	1,309,000 Harben Finance 28/9/2055 (Zero Coupon)	1,725,288	0.10
GBP	199,992 Hops Hill No 1 Plc FRN 2 7/5/2054	270,959	0.02
GBP	99,997 Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	135,543	0.01
GBP	662,782 Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	893,433	0.05
GBP	124,993 Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	169,489	0.01
EUR	1,200,000 Informa Plc 1.5% 5/7/2023	1,363,053	0.08
EUR	2,255,000 Informa Plc 2.125% 6/10/2025	2,585,549	0.15
GBP	2,641,699 Jupiter Mortgage NO 1 Plc FRN 20/7/2060	3,548,344	0.20
GBP	268,000 Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1A 2A' '144A' FRN 22/12/2069	361,013	0.02
GBP	630,000 Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	853,547	0.05
GBP	370,000 Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	498,433	0.03
GBP	1,649,029 Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	2,223,124	0.12
GBP	547,131 Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 Plc 0.732% 20/7/2058	730,485	0.04
GBP	266,000 Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 Plc 1.032% 20/7/2058	353,772	0.02
GBP	159,000 Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 Plc 1.332% 20/7/2058	213,789	0.01



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
GBP	103,000 Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 Plc 1.732% 20/7/2058	136,531	0.01
USD	1,095,000 Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	1,093,619	0.06
GBP	468,927 London Wall Mortgage Capital Plc FRN 15/5/2051	627,470	0.04
GBP	487,434 London Wall Mortgage Capital Plc 0.966% 15/5/2052	653,575	0.04
GBP	305,000 Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	403,756	0.02
GBP	108,000 Mortimer BTL 2021-1 Plc FRN 23/6/2053	141,051	0.01
EUR	600,000 National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2025	665,385	0.04
USD	1,780,000 NatWest Group Plc FRN 22/5/2024	1,786,110	0.10
USD	3,025,000 NatWest Group Plc FRN 14/6/2027	2,854,781	0.16
USD	2,650,000 NatWest Group Plc 3.875% 12/9/2023	2,712,223	0.15
EUR	900,000 NatWest Markets Plc 0.125% 18/6/2026	964,612	0.05
USD	1,810,000 NatWest Markets Plc '144A' 1.6% 29/9/2026	1,713,687	0.10
GBP	954,000 Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	1,284,290	0.07
GBP	775,000 Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	1,043,572	0.06
GBP	735,000 Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-3 1.139% 15/11/2029	986,260	0.06
GBP	404,000 Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-3 1.589% 15/11/2029	541,414	0.03
GBP	1,816,069 Oat Hill NO 2 Plc FRN 27/5/2046	2,437,562	0.14
GBP	156,727 Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027	210,514	0.01
GBP	230,000 PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	308,715	0.02
GBP	1,095,000 PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	1,471,813	0.08
GBP	605,000 PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	813,813	0.05
GBP	424,000 PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	566,542	0.03
GBP	115,000 PCL Funding V Plc FRN 15/10/2025	153,671	0.01
GBP	580,000 PCL Funding V Plc 'Series 2021-1 A' FRN 15/10/2025	778,341	0.04
GBP	1,355,000 Pierpont BTL 2021-1 Plc 22/12/2053 (Zero Coupon)	1,828,366	0.10
GBP	984,000 Pierpont BTL 2021-1 Plc 22/12/2053 (Zero Coupon)	1,321,127	0.07
GBP	307,000 Polaris 2022-1 Plc 23/10/2059 (Zero Coupon)	411,872	0.02
GBP	538,000 Polaris 2022-1 Plc 23/10/2059 (Zero Coupon)	721,782	0.04
GBP	421,000 Polaris 2022-1 Plc 23/10/2059 (Zero Coupon)	564,744	0.03
GBP	1,260,000 Polaris 2022-1 Plc 23/10/2059 (Zero Coupon)	1,690,208	0.09
GBP	2,265,000 Precise Mortgage Funding 2019-1B Plc FRN 12/12/2055	3,060,079	0.17
GBP	100,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	133,486	0.01
GBP	100,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	134,095	0.01
GBP	115,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	155,235	0.01
GBP	852,218 Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	1,151,044	0.06
GBP	525,000 Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	712,034	0.04
GBP	358,981 RMAC Securities No 1 Plc 'Series 2007-NS1X A2A' FRN 12/6/2044	462,190	0.03
USD	322,000 Rolls-Royce Plc '144A' 5.75% 15/10/2027	335,633	0.02
GBP	535,000 Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	716,448	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
GBP	905,000 Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	1,216,207	0.07
GBP	385,000 Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	516,696	0.03
USD	2,235,000 Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024	2,260,891	0.13
GBP	901,902 Satus 2021-1 Plc 0.952% 17/8/2028	1,209,951	0.07
GBP	605,000 Satus 2021-1 Plc 1.452% 17/8/2028	809,664	0.05
GBP	743,000 Satus 2021-1 Plc 1.852% 17/8/2028	987,904	0.06
GBP	122,000 Satus 2021-1 Plc 2.152% 17/8/2028	162,882	0.01
GBP	247,000 Satus 2021-1 Plc 3.452% 17/8/2028	330,829	0.02
GBP	6,386,112 Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	8,622,193	0.48
GBP	916,000 Silverstone Master Issuer Plc 21/1/2070 (Zero Coupon)	1,230,481	0.07
GBP	1,745,000 Silverstone Master Issuer Plc 'Series 2020-1A 1A' '144A' ' FRN 21/1/2070	2,346,274	0.13
USD	625,000 Standard Chartered Plc '144A' FRN 12/1/2025	605,465	0.03
GBP	589,634 Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc 0.774% 12/7/2063	787,258	0.04
GBP	156,000 Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc 1.024% 12/7/2063	208,281	0.01
GBP	107,000 Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 Plc 1.324% 12/7/2063	142,880	0.01
GBP	115,000 Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	156,504	0.01
GBP	145,000 Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	196,743	0.01
GBP	1,060,000 Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	1,437,318	0.08
GBP	749,502 Tower Bridge Funding 2020-1 Plc FRN 20/9/2063	1,012,519	0.06
GBP	364,999 Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	490,777	0.03
GBP	2,065,901 Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	2,777,874	0.16
GBP	253,000 Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	339,542	0.02
GBP	381,999 Tower Bridge Funding 2021-1 Plc FRN 21/7/2064	517,480	0.03
GBP	252,999 Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	337,753	0.02
GBP	139,999 Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	186,063	0.01
GBP	169,999 Tower Bridge Funding 2021-2 Plc FRN 20/11/2063	225,421	0.01
GBP	264,000 Tower Bridge Funding 2022-1 Plc 20/12/2063 (Zero Coupon)	355,006	0.02
GBP	758,000 Tower Bridge Funding 2022-1 Plc 'Series 2022-1X A' FRN 20/12/2063	1,016,253	0.06
GBP	293,000 Tower Bridge Funding 2022-1 Plc 'Series 2022-1X B' FRN 20/12/2063	392,883	0.02
GBP	1,590,000 Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	2,142,957	0.12
GBP	1,118,206 Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	1,505,006	0.08
GBP	2,670,908 Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052	3,586,177	0.20
GBP	1,146,513 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	1,551,386	0.09
GBP	390,000 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	527,710	0.03
GBP	1,145,000 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	1,549,610	0.09
GBP	225,000 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 12/12/2054	304,901	0.02
GBP	220,000 Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	295,834	0.02
GBP	436,000 Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	585,149	0.03
GBP	2,920,607 Twin Bridges 2021-1 Plc FRN 12/3/2055	3,920,159	0.22

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国（続き）			
GBP	443,000 Twin Bridges 2021-2 Plc 12/9/2055 (Zero Coupon)	586,353	0.03
GBP	1,136,000 Twin Bridges 2021-2 Plc 12/9/2055 (Zero Coupon)	1,513,932	0.09
GBP	338,000 Twin Bridges 2021-2 Plc 12/9/2055 (Zero Coupon)	444,158	0.02
GBP	320,000 Twin Bridges 2021-2 Plc 12/9/2055 (Zero Coupon)	429,303	0.02
GBP	188,000 Twin Bridges 2021-2 Plc 12/9/2055 (Zero Coupon)	246,346	0.01
GBP	365,000 Twin Bridges 2022-1 Plc 1/12/2055 (Zero Coupon)	483,676	0.03
GBP	891,000 Twin Bridges 2022-1 Plc 1/12/2055 (Zero Coupon)	1,185,301	0.07
GBP	1,507,000 Twin Bridges 2022-1 Plc 1/12/2055 (Zero Coupon)	2,014,639	0.11
GBP	723,000 Twin Bridges 2022-1 Plc 1/12/2055 (Zero Coupon)	962,634	0.05
GBP	832,032 Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,177,354	0.07
USD	200,000 Vedanta Resources Finance II Plc 8% 23/4/2023	187,407	0.01
USD	200,000 Vedanta Resources Finance II Plc 13.875% 21/1/2024	204,167	0.01
EUR	530,000 Virgin Money UK Plc FRN 27/5/2024	593,750	0.03
EUR	314,000 WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	368,846	0.02
		149,691,723	8.42
米国			
USD	9,023,000 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 A1A2' '144A' 3.901% 10/8/2035	9,274,639	0.52
USD	2,145,000 225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L A' '144A' 3.597% 10/2/2036	2,180,619	0.12
USD	2,438,000 7-Eleven Inc '144A' 0.8% 10/2/2024	2,377,976	0.13
USD	1,165,000 7-Eleven Inc '144A' 0.95% 10/2/2026	1,090,147	0.06
EUR	320,000 AbbVie Inc 1.25% 1/6/2024	365,356	0.02
EUR	1,305,000 AbbVie Inc 1.5% 15/11/2023	1,496,242	0.08
USD	2,450,000 AbbVie Inc 2.95% 21/11/2026	2,481,149	0.14
USD	117,000 AdaptHealth LLC '144A' 6.125% 1/8/2028	116,886	0.01
USD	79,000 ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	80,224	0.00
USD	302,000 Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp '144A' 8.25% 15/2/2026	317,384	0.02
USD	79,000 Affinity Gaming '144A' 6.875% 15/12/2027	77,750	0.00
USD	1,185,000 Air Lease Corp 1.875% 15/8/2026	1,114,560	0.06
USD	855,000 Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	859,014	0.05
USD	521,000 Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	522,790	0.03
USD	1,905,000 Alexander Funding Trust '144A' 1.841% 15/11/2023	1,881,165	0.11
USD	712,000 Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 4.25% 15/10/2027	686,485	0.04
USD	883,000 Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	905,918	0.05
USD	200,000 Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl '144A' 4.625% 1/6/2028	190,642	0.01
USD	79,000 AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	78,520	0.00
USD	449,000 American Airlines Inc '144A' 11.75% 15/7/2025	544,693	0.03
USD	251,000 American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd '144A' 5.5% 20/4/2026	257,283	0.01
USD	157,000 American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	153,401	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
EUR	700,000 American International Group Inc 1.875% 21/6/2027	802,172	0.05
EUR	400,000 American Tower Corp 0.4% 15/2/2027	421,486	0.02
EUR	1,050,000 American Tower Corp 0.45% 15/1/2027	1,111,498	0.06
USD	925,000 American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	882,613	0.05
USD	3,745,000 American Tower Corp 1.6% 15/4/2026	3,577,308	0.20
USD	450,000 American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	446,307	0.03
USD	88,000 ANGI Group LLC '144A' 3.875% 15/8/2028	78,701	0.00
USD	241,000 Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp '144A' 7.875% 15/5/2026	259,023	0.02
USD	160,000 Antero Resources Corp '144A' 7.625% 1/2/2029	173,207	0.01
USD	151,000 APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	153,800	0.01
USD	225,000 Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	226,386	0.01
USD	172,000 Aramark Services Inc '144A' 6.375% 1/5/2025	177,361	0.01
USD	422,000 Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	429,919	0.02
USD	274,000 Arconic Corp '144A' 6.125% 15/2/2028	281,573	0.02
EUR	845,000 AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	961,419	0.05
USD	5,035,000 AT&T Inc 1.7% 25/3/2026	4,877,973	0.27
USD	322,000 Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	326,835	0.02
USD	375,000 Avaya Inc '144A' 6.125% 15/9/2028	361,549	0.02
USD	1,380,000 Aviation Capital Group LLC '144A' 1.95% 30/1/2026	1,308,792	0.07
USD	1,665,000 Aviation Capital Group LLC '144A' 1.95% 20/9/2026	1,568,261	0.09
USD	299,000 Axalta Coating Systems LLC '144A' 3.375% 15/2/2029	274,527	0.02
USD	3,054,000 Ball Corp 5.25% 1/7/2025	3,237,118	0.18
USD	12,490 Banc of America Mortgage 2003-J Trust 'Series 2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	12,205	0.00
USD	4,365,000 Bank of America Corp FRN 4/2/2025	4,316,768	0.24
USD	2,825,000 Bank of America Corp FRN 6/12/2025	2,737,930	0.15
USD	1,575,000 Bank of America Corp FRN 13/2/2026	1,540,765	0.09
USD	2,694,000 Bank of America Corp FRN 19/6/2026	2,565,683	0.14
USD	4,950,000 Bank of America Corp FRN 24/10/2026	4,654,116	0.26
USD	2,800,000 Bank of America Corp FRN 11/3/2027	2,661,282	0.15
USD	5,245,000 Bank of America Corp FRN 22/7/2027	4,966,743	0.28
USD	2,935,000 BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	2,945,252	0.17
USD	8,120,000 BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024	8,219,474	0.46
USD	238,000 Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	242,092	0.01
EUR	510,000 Becton Dickinson and Co 0.034% 13/8/2025	556,593	0.03
EUR	310,000 Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	352,618	0.02
USD	226,000 Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 6.625% 31/1/2029	237,036	0.01
USD	182,000 Black Knight InfoServ LLC '144A' 3.625% 1/9/2028	171,833	0.01
USD	3,500,000 Blackstone Private Credit Fund '144A' 3.25% 15/3/2027	3,326,529	0.19
USD	1,965,000 Blackstone Private Credit Fund '144A' 4% 15/1/2029	1,879,437	0.11
USD	186,000 Block Inc '144A' 2.75% 1/6/2026	179,968	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD	130,000 Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp '144A' 7.625% 15/12/2025	136,671	0.01
USD	1,500,000 Boeing Co/The 2.196% 4/2/2026	1,450,670	0.08
EUR	840,000 Booking Holdings Inc 0.1% 8/3/2025	926,849	0.05
USD	327,000 Booz Allen Hamilton Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	318,133	0.02
USD	722,000 Boxer Parent Co Inc '144A' 7.125% 2/10/2025	746,303	0.04
USD	2,700,000 Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/1/2027	2,796,003	0.16
USD	5,445,000 Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	5,769,760	0.32
USD	84,000 Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GCSI Sellco LL '144A' 4.5% 1/4/2027	78,399	0.00
USD	77,000 Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	76,062	0.00
USD	155,000 Buckeye Partners LP '144A' 4.5% 1/3/2028	145,858	0.01
USD	184,000 BWX Technologies Inc '144A' 4.125% 30/6/2028	178,441	0.01
USD	1,130,000 BX Trust 2018-BILT 'Series 2018-BILT D' '144A' FRN 15/5/2030	1,107,126	0.06
USD	200,000 Cablevision Lightpath LLC '144A' 3.875% 15/9/2027	186,733	0.01
USD	864,000 Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	895,272	0.05
USD	269,000 Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' 5.75% 1/7/2025	275,371	0.02
USD	85,000 Calpine Corp '144A' 4.625% 1/2/2029	79,221	0.00
USD	174,000 Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	175,954	0.01
USD	1,545,000 Capital One Financial Corp FRN 2/11/2027	1,472,801	0.08
USD	77,000 Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027	78,641	0.00
USD	923,000 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	933,527	0.05
USD	2,716,387 CD 2016-CD1 Mortgage Trust 'Series 2016-CD1 ASB' 2.622% 10/8/2049	2,725,117	0.15
USD	76,000 CD&R Smokey Buyer Inc '144A' 6.75% 15/7/2025	78,744	0.00
USD	384,000 CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	394,057	0.02
USD	4,000,000 CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	4,068,220	0.23
USD	210,000 Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op '144A' 5.5% 1/5/2025	216,024	0.01
USD	172,000 Centene Corp 2.45% 15/7/2028	162,381	0.01
USD	162,000 Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	163,619	0.01
USD	1,379,000 Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	1,457,220	0.08
USD	519,000 Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	523,492	0.03
USD	139,894 CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 'Series 2005- HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	135,547	0.01
USD	80,000 Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 4.625% 15/11/2028	76,654	0.00
USD	89,000 CHS/Community Health Systems Inc '144A' 5.625% 15/3/2027	89,583	0.01
USD	476,000 CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	497,258	0.03
EUR	340,000 Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	378,055	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 498,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	506,078	0.03
USD 2,735,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 'Series 2013-375P A' '144A' 3.251% 10/5/2035	2,754,575	0.16
USD 4,105,233	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 'Series 2013-GC11 A3' 2.815% 10/4/2046	4,112,327	0.23
USD 1,219,678	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 AAB' 3.552% 10/3/2047	1,238,528	0.07
USD 3,380,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC21 'Series 2014-GC21 A5' 3.855% 10/5/2047	3,472,328	0.20
USD 5,523,941	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-GC29 'Series 2015-GC29 A3' 2.935% 10/4/2048	5,510,284	0.31
USD 2,899,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 'Series 2016-P4 A4' 2.902% 10/7/2049	2,909,517	0.16
USD 3,772,282	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 'Series 2016-P5 A3' 2.684% 10/10/2049	3,731,124	0.21
USD 1,225,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	1,231,886	0.07
USD 1,340,000	Citigroup Inc FRN 1/5/2025	1,298,628	0.07
USD 4,370,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2026	4,413,237	0.25
USD 6,880,000	Citigroup Inc FRN 9/6/2027	6,471,127	0.36
USD 855,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co '144A' 6.25% 15/5/2026	886,019	0.05
USD 339,000	Clarivate Science Holdings Corp '144A' 3.875% 1/7/2028	319,113	0.02
USD 800,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	796,792	0.05
USD 156,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028	155,571	0.01
USD 117,000	CNX Resources Corp '144A' 6% 15/1/2029	119,252	0.01
USD 253,000	Colgate Energy Partners III LLC '144A' 7.75% 15/2/2026	272,688	0.02
USD 921,929	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust 'Series 2013-CR7 ASB' 2.739% 10/3/2046	927,088	0.05
USD 5,329,972	COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust 'Series 2013-CR9 A4' FRN 10/7/2045	5,440,538	0.31
USD 214,724	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust 'Series 2013-LC6 ASB' 2.478% 10/1/2046	215,148	0.01
USD 222,812	COMM 2013-SFS Mortgage Trust 'Series 2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035	222,174	0.01
USD 3,000,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust 'Series 2014-277P A' '144A' FRN 10/8/2049	3,056,852	0.17
USD 4,250,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 'Series 2014-CR18 A5' 3.828% 15/7/2047	4,354,804	0.25
USD 5,134,667	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 'Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047	5,224,231	0.29
USD 1,481,740	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS3 ASB' 3.367% 10/6/2047	1,501,844	0.08
USD 1,324,655	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 ASB' 3.548% 10/9/2047	1,346,194	0.08
USD 560,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust 'Series 2015-3BP A' '144A' 3.178% 10/2/2035	565,183	0.03
USD 8,777,655	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 XA' FRN 10/5/2048	199,883	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,760,080	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 ASB' 3.445% 10/8/2048	1,784,162	0.10
USD 5,198,300	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A3' 3.445% 10/7/2048	5,249,572	0.30
USD 287,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026	291,996	0.02
USD 222,000	CommScope Technologies LLC '144A' 6% 15/6/2025	217,223	0.01
USD 642,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	652,493	0.04
USD 74,000	Consensus Cloud Solutions Inc '144A' 6.5% 15/10/2028	74,276	0.00
USD 262,000	Consolidated Communications Inc '144A' 6.5% 1/10/2028	259,459	0.02
USD 175,000	CoreLogic Inc '144A' 4.5% 1/5/2028	167,122	0.01
USD 306,000	Crescent Energy Finance LLC '144A' 7.25% 1/5/2026	304,895	0.02
USD 102,000	Crowdstrike Holdings Inc 3% 15/2/2029	94,771	0.01
USD 332,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	335,735	0.02
USD 1,820,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	1,738,076	0.10
USD 466,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	471,965	0.03
USD 1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C1 A4' ' 3.505% 15/4/2050	1,674,958	0.09
USD 2,700,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 'Series 2018- CX12 A4' FRN 15/8/2051	2,867,089	0.16
USD 838,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	849,476	0.05
USD 110,000	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp '144A' 3.875% 30/6/2028	106,817	0.01
USD 149,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC '144A' 6.75% 15/5/2028	155,905	0.01
EUR 375,000	Danaher Corp 1.7% 30/3/2024	432,916	0.02
USD 101,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	103,260	0.01
USD 2,238,719	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust 'Series 2018-BIOD A' '144A' ' FRN 15/5/2035	2,224,399	0.13
USD 1,500,000	DBJPM 16-C3 Mortgage Trust 'Series 2016-C3 A4' 2.632% 10/8/2049	1,488,361	0.08
USD 2,076,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 'Series 2018-GLKS A' '144A' ' FRN 19/12/2030	2,055,975	0.12
USD 2,180,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	2,198,741	0.12
USD 2,100,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	2,227,495	0.13
EUR 1,000,000	Digital Euro Finco LLC 2.5% 16/1/2026	1,168,888	0.07
USD 156,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc ' 144A' 5.875% 15/8/2027	155,667	0.01
USD 325,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	328,640	0.02
USD 854,000	DISH DBS Corp '144A' 5.25% 1/12/2026	832,116	0.05
USD 259,000	DISH DBS Corp '144A' 5.75% 1/12/2028	247,183	0.01
USD 840,000	DR Horton Inc 1.3% 15/10/2026	785,540	0.04
USD 176,000	Element Solutions Inc '144A' 3.875% 1/9/2028	167,942	0.01
USD 173,000	Enact Holdings Inc '144A' 6.5% 15/8/2025	179,296	0.01
USD 7,000,000	Enef Finance America LLC 25/4/2022 (Zero Coupon)	6,994,023	0.39
USD 1,215,000	Energy Transfer LP 2.9% 15/5/2025	1,216,202	0.07

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,930,000	Energy Transfer LP 3.45% 15/1/2023	1,952,538	0.11
USD 1,250,000	Energy Transfer LP 3.6% 1/2/2023	1,263,957	0.07
USD 1,435,000	Energy Transfer LP 4.5% 15/4/2024	1,491,969	0.08
USD 4,400,000	Energy Transfer LP 5.875% 15/1/2024	4,643,508	0.26
USD 80,000	EnLink Midstream LLC '144A' 5.625% 15/1/2028	80,550	0.01
USD 190,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	191,382	0.01
USD 75,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	77,867	0.00
USD 187,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6% 1/7/2025	190,071	0.01
USD 354,000	EQM Midstream Partners LP '144A' 6.5% 1/7/2027	368,342	0.02
USD 201,000	EQT Corp '144A' 3.125% 5/5/2026	196,329	0.01
USD 3,795,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	3,599,814	0.20
USD 2,200,000	Eversource Energy 2.9% 1/3/2027	2,194,312	0.12
USD 80,000	Fair Isaac Corp '144A' 4% 15/6/2028	78,966	0.00
USD 26,630	Fannie Mae Pool 'AB4997' 3% 1/4/2027	27,333	0.00
USD 434	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	429	0.00
USD 562,957	Fannie Mae Pool 'AL4364' FRN 1/9/2042	587,993	0.03
USD 42,328	Fannie Mae Pool 'AL7139' 3% 1/7/2030	43,566	0.00
USD 25,730	Fannie Mae Pool 'AL7227' 3% 1/8/2030	26,476	0.00
USD 958,414	Fannie Mae Pool 'AL7654' 3% 1/9/2035	972,636	0.06
USD 334,108	Fannie Mae Pool 'AL9376' 3% 1/8/2031	341,770	0.02
USD 35,177	Fannie Mae Pool 'AL9378' 3% 1/9/2031	36,207	0.00
USD 207,164	Fannie Mae Pool 'AL9899' 3% 1/3/2032	213,180	0.01
USD 14,821	Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/8/2030	15,254	0.00
USD 53,753	Fannie Mae Pool 'AS5728' 3% 1/9/2030	55,352	0.00
USD 437,516	Fannie Mae Pool 'AS5794' 3% 1/9/2030	450,208	0.03
USD 45,171	Fannie Mae Pool 'AS8604' 3% 1/1/2032	46,457	0.00
USD 777,178	Fannie Mae Pool 'AS8980' 4.5% 1/3/2047	831,648	0.05
USD 2,361,422	Fannie Mae Pool 'AS9610' 4.5% 1/5/2047	2,526,857	0.14
USD 36,732	Fannie Mae Pool 'AU0967' 3% 1/8/2028	37,705	0.00
USD 685,161	Fannie Mae Pool 'AX0000' FRN 1/9/2044	701,789	0.04
USD 500,383	Fannie Mae Pool 'AX5552' 3% 1/10/2031	514,673	0.03
USD 157,268	Fannie Mae Pool 'AY4218' 3% 1/5/2030	161,821	0.01
USD 384,585	Fannie Mae Pool 'AY6268' 3% 1/3/2030	395,727	0.02
USD 96,580	Fannie Mae Pool 'AZ4080' 3% 1/12/2031	99,244	0.01
USD 357,047	Fannie Mae Pool 'AZ5005' 3% 1/12/2030	367,410	0.02
USD 54,192	Fannie Mae Pool 'AZ5798' 3% 1/9/2030	55,734	0.00
USD 21,475	Fannie Mae Pool 'BA0776' 3% 1/9/2030	21,992	0.00
USD 11,563	Fannie Mae Pool 'BA2882' 3% 1/11/2030	11,853	0.00
USD 428,018	Fannie Mae Pool 'BA5803' 3% 1/12/2030	438,644	0.03
USD 333,779	Fannie Mae Pool 'BC0853' 3% 1/4/2031	343,670	0.02
USD 50,610	Fannie Mae Pool 'BC1707' 3% 1/1/2031	51,870	0.00
USD 18,352	Fannie Mae Pool 'BC1774' 3% 1/1/2031	18,873	0.00
USD 35,568	Fannie Mae Pool 'BC4017' 3% 1/3/2031	36,555	0.00
USD 51,877	Fannie Mae Pool 'BC4263' 3% 1/5/2031	53,382	0.00



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 31,055	Fannie Mae Pool 'BC7657' 3% 1/4/2031	31,893	0.00
USD 14,508	Fannie Mae Pool 'BD1996' 3% 1/8/2031	14,929	0.00
USD 55,743	Fannie Mae Pool 'BD4404' 3% 1/7/2031	57,024	0.00
USD 315,721	Fannie Mae Pool 'BD6154' 3% 1/11/2031	323,366	0.02
USD 264,048	Fannie Mae Pool 'BE3155' 3% 1/1/2032	270,177	0.02
USD 110,256	Fannie Mae Pool 'BE6942' 3% 1/2/2032	112,785	0.01
USD 25,615	Fannie Mae Pool 'BH2512' 3% 1/7/2032	26,358	0.00
USD 439,150	Fannie Mae Pool 'BH4308' 3% 1/6/2032	452,344	0.03
USD 11,335	Fannie Mae Pool 'BH5232' 3% 1/7/2032	11,663	0.00
USD 654,307	Fannie Mae Pool 'BH5623' 3% 1/6/2032	672,813	0.04
USD 247,676	Fannie Mae Pool 'BH6399' 3% 1/11/2032	254,566	0.01
USD 303,079	Fannie Mae Pool 'BH6518' 3% 1/9/2032	310,339	0.02
USD 1,070,266	Fannie Mae Pool 'BJ2716' 4% 1/4/2033	1,125,309	0.06
USD 13,698	Fannie Mae Pool 'BJ2995' 3% 1/1/2033	14,071	0.00
USD 100,295	Fannie Mae Pool 'BJ3883' 3% 1/1/2033	103,209	0.01
USD 49,015	Fannie Mae Pool 'BJ4268' 3% 1/12/2032	50,267	0.00
USD 20,945	Fannie Mae Pool 'BJ4734' 3% 1/12/2032	21,538	0.00
USD 46,775	Fannie Mae Pool 'BJ5289' 3% 1/2/2033	48,062	0.00
USD 417,576	Fannie Mae Pool 'BJ9249' 4.5% 1/6/2048	454,956	0.03
USD 27,320	Fannie Mae Pool 'BK7893' 3% 1/10/2033	28,065	0.00
USD 349,829	Fannie Mae Pool 'BK9849' 4% 1/9/2033	371,879	0.02
USD 322,241	Fannie Mae Pool 'BM1775' 4.5% 1/7/2047	346,177	0.02
USD 2,683,543	Fannie Mae Pool 'BM3280' 4.5% 1/11/2047	2,888,909	0.16
USD 160,161	Fannie Mae Pool 'BM3947' 3% 1/1/2033	164,680	0.01
USD 1,284,190	Fannie Mae Pool 'BM5082' 4.5% 1/11/2048	1,392,939	0.08
USD 3,989,278	Fannie Mae Pool 'BM5568' 4.5% 1/2/2049	4,385,423	0.25
USD 427,718	Fannie Mae Pool 'BN5294' 4% 1/2/2034	450,412	0.03
USD 34,922	Fannie Mae Pool 'BN5357' 4% 1/3/2034	36,618	0.00
USD 239,721	Fannie Mae Pool 'BN5360' 4% 1/3/2034	251,993	0.01
USD 1,094,683	Fannie Mae Pool 'BN5404' 4.5% 1/4/2049	1,203,472	0.07
USD 98,071	Fannie Mae Pool 'BN6416' 3.5% 1/4/2034	102,870	0.01
USD 645,356	Fannie Mae Pool 'BN6570' 3.5% 1/4/2034	678,790	0.04
USD 429,530	Fannie Mae Pool 'CA0780' 3% 1/11/2032	442,011	0.03
USD 255,799	Fannie Mae Pool 'CA1095' 3% 1/2/2033	264,092	0.02
USD 831,179	Fannie Mae Pool 'CA1937' 4% 1/6/2033	874,521	0.05
USD 233,633	Fannie Mae Pool 'CA3287' 4% 1/3/2034	244,475	0.01
USD 6,026,837	Fannie Mae Pool 'FM1245' 4% 1/9/2033	6,273,283	0.35
USD 301,551	Fannie Mae Pool 'MA2561' 3% 1/3/2031	310,285	0.02
USD 63,261	Fannie Mae Pool 'MA2684' 3% 1/7/2031	65,097	0.00
USD 294,361	Fannie Mae Pool 'MA3071' 4% 1/7/2037	310,824	0.02
USD 14,295	Fannie Mae Pool 'MA3090' 3% 1/8/2032	14,754	0.00
USD 357,421	Fannie Mae Pool 'MA3129' 4% 1/9/2037	377,406	0.02
USD 255,606	Fannie Mae Pool 'MA3310' 4% 1/3/2038	268,485	0.02
USD 4,987,372	Fannie Mae Pool 'MA4053' 2.5% 1/6/2035	5,030,956	0.28

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 14,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp 0.71% 1/4/2025	13,511,597	0.76
USD 16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025	15,276,855	0.86
USD 83,000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co Inc '144A' 4.625% 15/1/2029	79,263	0.00
EUR 1,530,000	Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022	1,720,781	0.10
USD 1,146,000	First-Citizens Bank & Trust Co FRN 19/6/2024	1,167,309	0.07
USD 1,330,000	FirstEnergy Corp 3.35% 15/7/2022	1,329,175	0.08
USD 642,000	FirstEnergy Corp 4.4% 15/7/2027	663,668	0.04
USD 2,886,125	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B 'Series 2018-B A4' 3.38% 15/3/2024	2,910,769	0.16
USD 815,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/8/2026	775,269	0.04
USD 387,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.9% 16/2/2028	362,489	0.02
USD 5,839,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.37% 17/11/2023	5,876,399	0.33
USD 487,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.81% 9/1/2024	492,357	0.03
USD 302,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	313,320	0.02
USD 82,000	Forestar Group Inc '144A' 3.85% 15/5/2026	77,647	0.00
USD 74,000	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025	74,846	0.00
USD 549,967	Freddie Mac Gold Pool 'C91864' 3% 1/2/2036	564,549	0.03
USD 762,852	Freddie Mac Gold Pool 'C91942' 4% 1/6/2037	807,261	0.05
USD 1,157,001	Freddie Mac Gold Pool 'G16763' 4% 1/2/2034	1,221,834	0.07
USD 1,382,494	Freddie Mac Gold Pool 'G16789' 4% 1/2/2034	1,463,373	0.08
USD 1,316,004	Freddie Mac Gold Pool 'G16792' 4% 1/3/2034	1,400,780	0.08
USD 62,808	Freddie Mac Gold Pool 'G30963' 4% 1/11/2036	66,765	0.00
USD 263,423	Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047	284,762	0.02
USD 7,852,772	Freddie Mac Gold Pool 'G67720' 4.5% 1/3/2049	8,561,780	0.48
USD 101,653,301	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024	1,520,235	0.09
USD 401,515	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.065% 25/8/2022	403,083	0.02
USD 1,523,739	Freddie Mac Non Gold Pool '849692' FRN 1/5/2045	1,557,808	0.09
USD 7,254,223	Freddie Mac REMICS 'Series 5105 LA' 1.5% 15/4/2044	7,237,131	0.41
USD 918,992	Freddie Mac REMICS 'Series 5000 MA' 2% 25/6/2044	906,985	0.05
USD 2,567,911	Freddie Mac REMICS 'Series 5006 KA' 2% 25/6/2045	2,541,715	0.14
USD 1,593,653	Freddie Mac REMICS 'Series 4459 BN' 3% 15/8/2043	1,628,442	0.09
USD 1,152,363	Freddie Mac REMICS 'Series 4748 HC' 3% 15/1/2044	1,163,119	0.07
USD 2,081,758	Freddie Mac REMICS 'Series 4752 PL' 3% 15/9/2046	2,089,210	0.12
USD 1,200,029	Freddie Mac REMICS 'Series 4941 MB' 3% 25/7/2049	1,205,013	0.07
USD 1,410,269	Freddie Mac REMICS 'Series 4286 MP' 4% 15/12/2043	1,491,513	0.08
USD 59,808	Freddie Mac REMICS 'Series 3986 M' 4.5% 15/9/2041	61,412	0.00
USD 92,726	Freddie Mac REMICS 'Series 3959 MA' 4.5% 15/11/2041	98,138	0.01
USD 645,000	FREMF 2012-K19 Mortgage Trust 'Series 2012-K19 B' '144A' FRN 25/5/2045	643,888	0.04
USD 620,000	FREMF 2012-K20 Mortgage Trust 'Series 2012-K20 B' '144A' FRN 25/5/2045	622,286	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 590,000	FREMF 2013-K27 Mortgage Trust 'Series 2013-K27 B' '144A' ' FRN 25/1/2046	597,342	0.03
USD 465,000	FREMF 2013-K31 Mortgage Trust 'Series 2013-K31 B' '144A' ' FRN 25/7/2046	471,957	0.03
USD 2,225,000	FREMF 2015-K720 Mortgage Trust 'Series 2015-K720 B' ' 144A' FRN 25/7/2022	2,237,730	0.13
USD 410,000	Frontier Communications Holdings LLC '144A' 5.875% 15/10/2027	410,742	0.02
USD 252,000	Gartner Inc '144A' 4.5% 1/7/2028	253,646	0.01
EUR 360,000	General Mills Inc 0.45% 15/1/2026	398,492	0.02
USD 965,000	General Motors Co 5.4% 2/10/2023	1,011,991	0.06
EUR 1,500,000	General Motors Financial Co Inc 0.85% 26/2/2026	1,643,177	0.09
USD 2,500,000	General Motors Financial Co Inc 1.5% 10/6/2026	2,354,860	0.13
USD 3,800,000	General Motors Financial Co Inc 2.35% 26/2/2027	3,648,796	0.21
USD 900,000	General Motors Financial Co Inc 4% 15/1/2025	927,799	0.05
USD 500,000	Glencore Funding LLC 3.875% 27/10/2027	515,320	0.03
USD 108,000	Global Net Lease Inc / Global Net Lease Operating Partnership LP '144A' 3.75% 15/12/2027	99,759	0.01
USD 4,200,000	Global Payments Inc 1.2% 1/3/2026	3,938,843	0.22
USD 535,000	Global Payments Inc 2.15% 15/1/2027	513,789	0.03
USD 96,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	98,047	0.01
EUR 1,220,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/4/2023	1,369,367	0.08
USD 1,029,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 17/11/2023	1,019,088	0.06
USD 1,500,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 9/3/2027	1,410,216	0.08
USD 705,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/10/2027	670,305	0.04
USD 2,925,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 24/2/2028	2,867,194	0.16
USD 1,035,066	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-4 'Series 2021-4GS A' '144A' 1.93% 20/7/2048	979,629	0.06
USD 653,231	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 'Series 2021-5CS A' '144A' 2.31% 20/10/2048	631,473	0.04
USD 4,050,595	Government National Mortgage Association 'Series 2012-120 10' FRN 16/2/2053	79,329	0.00
USD 2,239,089	Government National Mortgage Association 'Series 2018-36 AM' 3% 20/7/2045	2,278,708	0.13
USD 1,050,566	Government National Mortgage Association 'Series 2017-136 GB' 3% 20/3/2047	1,059,240	0.06
USD 152,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	155,615	0.01
USD 158,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 15/3/2028	149,843	0.01
USD 1,827,375	GS Mortgage Securities Trust 2011-GC5 'Series 2011-GC5 AS ' '144A' FRN 10/8/2044	1,833,175	0.10
USD 1,368,293	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 'Series 2013-GC16 AAB' 3.813% 10/11/2046	1,390,724	0.08
USD 3,495,242	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 'Series 2014-GC18 A4' 4.074% 10/1/2047	3,588,529	0.20
USD 2,330,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 'Series 2015-GC32 A4' 3.764% 10/7/2048	2,410,093	0.14
USD 1,500,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 'Series 2015-GC34 A4' 3.506% 10/10/2048	1,539,731	0.09

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,916,913	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS2 'Series 2016-GS2 A4' ' 3.05% 10/5/2049	2,938,989	0.17
USD 2,584,372	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 'Series 2016-GS3 AAB' ' 2.777% 10/10/2049	2,602,993	0.15
USD 38,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	39,479	0.00
USD 146,000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC '144A' 3.375% 15/6/2026	138,472	0.01
USD 1,700,000	HCA Inc 5.25% 15/4/2025	1,817,756	0.10
USD 3,500,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	3,696,998	0.21
USD 1,110,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,190,475	0.07
USD 517,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	568,899	0.03
USD 2,722,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	2,947,967	0.17
USD 820,000	Healthpeak Properties Inc 1.35% 1/2/2027	769,784	0.04
USD 200,000	Helios Software Holdings Inc / ION Corporate Solutions Finance Sarl '144A' 4.625% 1/5/2028	188,931	0.01
USD 77,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	79,014	0.00
USD 379,000	Hilton Domestic Operating Co Inc '144A' 5.375% 1/5/2025	391,128	0.02
USD 229,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	233,294	0.01
USD 112,000	Home Point Capital Inc '144A' 5% 1/2/2026	93,118	0.01
USD 184,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	187,029	0.01
USD 1,805,000	Hyundai Capital America '144A' 1.65% 17/9/2026*	1,700,837	0.10
USD 190,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.75% 15/9/2024	189,330	0.01
USD 270,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 5.25% 15/5/2027	267,922	0.02
EUR 1,045,000	Illinois Tool Works Inc 0.25% 5/12/2024	1,165,001	0.07
USD 960,000	International Business Machines Corp 2.2% 9/2/2027	945,433	0.05
USD 4,404,000	International Flavors & Fragrances Inc '144A' 1.23% 1/10/2025	4,180,637	0.24
USD 308,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	313,757	0.02
USD 3,780,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON 'Series 2018-BCON A' '144A' 3.735% 5/1/2031	3,831,654	0.22
USD 79,000	Jacobs Entertainment Inc '144A' 6.75% 15/2/2029	79,169	0.00
USD 718,205	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012- CIBX 'Series 2012-CBX A4' 3.483% 15/6/2045	720,288	0.04
USD 3,615,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012- HSBC 'Series 2012-HSBC D' '144A' FRN 5/7/2032	3,631,269	0.20
USD 4,720,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013- C16 'Series 2013-C16 A4' 4.166% 15/12/2046	4,843,330	0.27
USD 1,661,101	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013- LC11 'Series 2013-LC11 ASB' 2.554% 15/4/2046	1,669,397	0.09
USD 5,074,485	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016- JP2 'Series 2016-JP2 A3' 2.559% 15/8/2049	4,989,168	0.28
USD 1,695,971	JP Morgan Mortgage Trust 2014-2 'Series 2014-2 1A1' ' 144A' FRN 25/6/2029	1,687,023	0.10
USD 1,234,820	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 'Series 2016-2 A1' '144A' ' FRN 25/6/2046	1,217,702	0.07

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,708,705	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 ' Series 2013-C17 ASB ' 3.705% 15/1/2047	1,735,326	0.10
USD 1,984,482	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 ' Series 2014-C23 ASB ' 3.657% 15/9/2047	2,022,976	0.11
USD 569,641	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 ' Series 2014-C26 ASB ' 3.288% 15/1/2048	577,487	0.03
USD 1,516,312	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 ' Series 2015-C33 A3 ' 3.504% 15/12/2048	1,529,899	0.09
USD 950,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	951,614	0.05
USD 1,961,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	2,005,138	0.11
USD 3,000,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/6/2025	2,896,438	0.16
USD 2,405,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	2,389,133	0.13
USD 2,874,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2026	2,818,683	0.16
USD 3,900,000	JPMorgan Chase & Co FRN 19/11/2026	3,651,611	0.21
USD 8,900,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2027	8,465,415	0.48
EUR 420,000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 27/1/2025	483,619	0.03
USD 119,000	Kaiser Aluminum Corp ' 144A ' 4.625% 1/3/2028	112,733	0.01
USD 3,500,000	KB Home 7.625% 15/5/2023	3,631,023	0.20
USD 2,658,000	Kraft Heinz Foods Co 3% 1/6/2026	2,667,489	0.15
USD 379,000	Kraft Heinz Foods Co 3.875% 5/5/2027	394,160	0.02
USD 548,000	Kraft Heinz Foods Co 4.625% 30/1/2029	586,190	0.03
USD 112,000	LABL Inc ' 144A ' 5.875% 1/11/2028	107,450	0.01
USD 122,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp ' 144A ' 4.25% 1/2/2027	118,672	0.01
USD 154,000	Lamb Weston Holdings Inc ' 144A ' 4.875% 15/5/2028	158,398	0.01
USD 80,000	Legends Hospitality Holding Co LLC / Legends Hospitality Co-Issuer Inc ' 144A ' 5% 1/2/2026	78,731	0.00
USD 175,000	Level 3 Financing Inc ' 144A ' 4.25% 1/7/2028	159,205	0.01
USD 326,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	327,366	0.02
USD 139,000	Life Time Inc ' 144A ' 5.75% 15/1/2026	138,903	0.01
USD 78,000	Lindblad Expeditions LLC ' 144A ' 6.75% 15/2/2027	78,480	0.00
USD 80,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A ' 4.75% 15/10/2027	78,249	0.00
USD 437,000	Live Nation Entertainment Inc ' 144A ' 6.5% 15/5/2027	469,620	0.03
USD 353,000	Lumen Technologies Inc ' 144A ' 4% 15/2/2027	334,138	0.02
USD 764,000	Lumen Technologies Inc ' 144A ' 5.125% 15/12/2026	712,243	0.04
USD 226,000	Lumen Technologies Inc 6.75% 1/12/2023	234,743	0.01
USD 932,000	LYB International Finance III LLC 1.25% 1/10/2025	886,891	0.05
USD 185,000	Madison IAQ LLC ' 144A ' 4.125% 30/6/2028	174,849	0.01
USD 268,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	272,564	0.02
USD 193,000	Match Group Holdings II LLC ' 144A ' 4.625% 1/6/2028	191,499	0.01
USD 389,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co ' 144A ' 5.5% 15/4/2024	388,977	0.02
USD 150,000	Meritage Homes Corp 5.125% 6/6/2027	155,921	0.01
USD 153,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc (Restricted) ' 144A ' 3.875% 15/2/2029	154,013	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD	508,000 MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc (Restricted) 5.625% 1/5/2024	528,017	0.03
USD	295,000 MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc (Restricted) 5.75% 1/2/2027	319,883	0.02
USD	165,000 MGM Resorts International 5.75% 15/6/2025	171,598	0.01
USD	226,000 MGM Resorts International 6% 15/3/2023	233,204	0.01
USD	154,000 MicroStrategy Inc '144A' 6.125% 15/6/2028	147,735	0.01
USD	198,000 Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.5% 20/6/2027	209,110	0.01
EUR	700,000 MMS USA Holdings Inc 0.625% 13/6/2025	780,694	0.04
USD	77,000 ModivCare Inc '144A' 5.875% 15/11/2025	76,906	0.00
USD	2,300,000 Morgan Stanley FRN 10/11/2023	2,281,046	0.13
USD	3,200,000 Morgan Stanley FRN 25/1/2024	3,158,922	0.18
USD	1,800,000 Morgan Stanley FRN 22/1/2025	1,747,418	0.10
USD	4,500,000 Morgan Stanley FRN 28/4/2026	4,424,813	0.25
USD	2,755,000 Morgan Stanley FRN 21/1/2028	2,691,016	0.15
USD	4,777,250 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 'Series 2013-C10 A3FL' '144A' FRN 15/7/2046	4,780,626	0.27
USD	434,159 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 'Series 2013-C10 ASB' FRN 15/7/2046	439,112	0.03
USD	1,480,000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 'Series 2013-C13 A4' 4.039% 15/11/2046	1,514,585	0.09
USD	1,455,000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C15 'Series 2014-C15 A4' 4.051% 15/4/2047	1,494,476	0.08
USD	1,676,517 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 'Series 2014-C18 ASB' 3.621% 15/10/2047	1,706,022	0.10
USD	8,216,709 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C20 'Series 2015-C20 A4' 3.249% 15/2/2048	8,356,665	0.47
USD	2,625,000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A4' 3.372% 15/10/2048	2,662,596	0.15
USD	4,189,500 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A5' 3.635% 15/10/2048	4,306,156	0.24
USD	7,000,000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 'Series 2015-C26 A4' 3.252% 15/10/2048	7,074,031	0.40
USD	3,016,709 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 'Series 2016-C30 ASB' 2.729% 15/9/2049	3,039,287	0.17
USD	3,000,000 Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 A5' 3.102% 15/11/2049	3,029,279	0.17
USD	3,465,000 Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UB11 'Series 2016-UB11 A4' 2.782% 15/8/2049	3,464,703	0.20
USD	120,000 MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 5.5% 1/9/2028	116,779	0.01
USD	1,995,000 MPLX LP 3.5% 1/12/2022	2,023,794	0.11
EUR	380,000 National Grid North America Inc 0.41% 20/1/2026	419,265	0.02
USD	109,000 Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	110,912	0.01
USD	102,000 Navient Corp 6.75% 15/6/2026	106,463	0.01
USD	232,424 Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA A2B' '144A' FRN 15/2/2029	232,826	0.01
USD	582,282 Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2B' '144A' FRN 15/11/2068	580,998	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,000,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020- A B' ' 144A' 3.16% 15/11/2068	1,966,298	0.11
USD 387,196	Navient Student Loan Trust 2018-EA 'Series 2018-EA A2' ' 144A' 4% 15/12/2059	392,843	0.02
USD 230,000	NCR Corp ' 144A' 5% 1/10/2028	225,788	0.01
USD 2,500,000	Netflix Inc 4.375% 15/11/2026	2,636,500	0.15
USD 495,000	New Fortress Energy Inc ' 144A' 6.5% 30/9/2026	475,371	0.03
USD 414,865	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 'Series 2016-3A A1B' ' 144A' FRN 25/9/2056	421,094	0.02
USD 2,084,674	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A1A' ' 144A' FRN 25/12/2057	2,141,474	0.12
USD 2,000,000	Newell Brands Inc 4.7% 1/4/2026	2,066,730	0.12
USD 2,374,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 1.875% 15/1/2027	2,276,643	0.13
USD 199,000	NextEra Energy Operating Partners LP ' 144A' 4.25% 15/7/2024	200,930	0.01
USD 192,000	NFP Corp ' 144A' 4.875% 15/8/2028	184,665	0.01
USD 79,000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp ' 144A' 7.5% 1/2/2026	79,446	0.00
USD 245,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co ' 144A' 5.625% 1/10/2028	235,185	0.01
USD 4,200,000	Nissan Motor Acceptance Co LLC ' 144A' 2% 9/3/2026	3,956,010	0.22
USD 285,000	Northern Oil and Gas Inc ' 144A' 8.125% 1/3/2028	295,991	0.02
USD 136,000	Northwest Fiber LLC / Northwest Fiber Finance Sub Inc ' 144A' 4.75% 30/4/2027	125,748	0.01
USD 410,000	Novelis Corp ' 144A' 3.25% 15/11/2026	392,085	0.02
USD 265,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	261,138	0.02
USD 162,000	NuStar Logistics LP 5.75% 1/10/2025	169,168	0.01
USD 319,000	Occidental Petroleum Corp 5.5% 1/12/2025	341,861	0.02
USD 755,000	Occidental Petroleum Corp 8.5% 15/7/2027	907,219	0.05
USD 1,415,000	ONE Gas Inc 1.1% 11/3/2024	1,382,579	0.08
USD 275,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/1/2028	291,999	0.02
USD 324,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/3/2026	348,669	0.02
USD 244,661	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' ' 144A' 3.3% 14/3/2029	244,651	0.01
USD 5,055,000	Oracle Corp 1.65% 25/3/2026	4,813,338	0.27
USD 283,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV ' 144A' 4.125% 30/4/2028	276,599	0.02
USD 160,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp ' 144A' 5% 15/8/2027	157,934	0.01
USD 116,000	P&L Development LLC / PLD Finance Corp ' 144A' 7.75% 15/11/2025	111,020	0.01
USD 6,105,000	Pacific Gas and Electric Co 1.367% 10/3/2023	6,037,929	0.34
USD 953,000	Pacific Gas and Electric Co 3.45% 1/7/2025	957,478	0.05
USD 449,000	Par Pharmaceutical Inc ' 144A' 7.5% 1/4/2027	448,776	0.03
USD 575,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	581,127	0.03
USD 163,000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations Inc ' 144A' 4.5% 15/8/2028	158,630	0.01
USD 77,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	78,267	0.00
USD 535,000	PeaceHealth Obligated Group 1.375% 15/11/2025	513,943	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 98,000	Penske Automotive Group Inc 3.5% 1/9/2025	96,657	0.01
USD 1,285,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 1.7% 15/6/2026	1,229,243	0.07
USD 200,000	Periama Holdings LLC/DE 5.95% 19/4/2026	204,750	0.01
USD 403,000	PetSmart Inc / PetSmart Finance Corp '144A' 4.75% 15/2/2028	398,138	0.02
USD 227,000	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025	233,830	0.01
USD 145,000	Pioneer Natural Resources Co 0.55% 15/5/2023	142,907	0.01
USD 1,395,000	Pioneer Natural Resources Co 1.125% 15/1/2026	1,318,282	0.07
USD 255,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028	257,811	0.01
USD 82,000	Powdr Corp '144A' 6% 1/8/2025	84,656	0.01
USD 200,000	PRA Health Sciences Inc '144A' 2.875% 15/7/2026	192,315	0.01
USD 163,000	Prime Healthcare Services Inc '144A' 7.25% 1/11/2025	165,614	0.01
USD 76,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024	77,425	0.00
USD 322,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	330,955	0.02
USD 205,000	PTC Inc '144A' 3.625% 15/2/2025	204,497	0.01
USD 195,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	211,510	0.01
USD 536,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 4.5% 15/9/2026	508,115	0.03
USD 80,000	Raptor Acquisition Corp / Raptor Co-Issuer LLC '144A' 4.875% 1/11/2026	77,630	0.00
USD 133,000	Rattler Midstream LP '144A' 5.625% 15/7/2025	135,519	0.01
USD 160,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp '144A' 4.5% 15/2/2029	151,000	0.01
USD 173,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 4.75% 15/10/2027	169,307	0.01
USD 82,000	RLJ Lodging Trust LP '144A' 3.75% 1/7/2026	79,244	0.00
USD 42,000	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co-Issuer Inc '144A' 2.875% 15/10/2026	39,120	0.00
USD 1,665,000	Ryder System Inc 2.85% 1/3/2027	1,656,822	0.09
USD 1,702,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,808,028	0.10
USD 120,000	Sabre GBLB Inc '144A' 7.375% 1/9/2025	123,455	0.01
USD 204,000	Sabre GBLB Inc '144A' 9.25% 15/4/2025	229,677	0.01
USD 700,000	Santander Holdings USA Inc 3.5% 7/6/2024	713,199	0.04
USD 522,000	SBA Communications Corp 3.875% 15/2/2027	524,051	0.03
USD 305,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	309,584	0.02
USD 1,315,000	Sealed Air Corp '144A' 5.125% 1/12/2024	1,359,368	0.08
USD 147,000	Sealed Air Corp '144A' 5.5% 15/9/2025	153,066	0.01
USD 2,152,391	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 'Series 2018-3 MA' FRN 25/8/2057	2,205,350	0.12
USD 3,408,694	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 'Series 2019-4 MA' 3% 25/2/2059	3,440,609	0.19
USD 247,718	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 'Series 2017-CH1 A2' '144A' FRN 25/8/2047	248,559	0.01
USD 201,000	Service Corp International/US 4.625% 15/12/2027	204,260	0.01



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 71,000	Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	69,580	0.00
USD 76,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	79,895	0.00
USD 750,750	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049	764,074	0.04
USD 86,000	Sinclair Television Group Inc '144A' 5.125% 15/2/2027	78,421	0.00
USD 397,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3.125% 1/9/2026	380,128	0.02
USD 348,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4% 15/7/2028	333,864	0.02
USD 276,000	Six Flags Theme Parks Inc '144A' 7% 1/7/2025	289,775	0.02
USD 550,000	SK Battery America Inc 2.125% 26/1/2026	524,513	0.03
USD 42,000	SLM Corp 3.125% 2/11/2026	40,171	0.00
USD 6,225,586	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005-A A4' FRN 15/12/2038	6,102,543	0.34
USD 4,238,025	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	4,142,901	0.23
USD 4,168,035	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	4,050,259	0.23
USD 2,240,966	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	2,187,175	0.12
USD 1,226,094	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	1,205,101	0.07
USD 4,584,301	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041	5,089,155	0.29
USD 991,485	SLM Student Loan Trust 2013-4 'Series 2013-4 A' FRN 25/6/2043	980,440	0.06
USD 77,000	SM Energy Co 6.5% 15/7/2028	78,823	0.00
USD 76,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	76,583	0.00
USD 24,920	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C A2A' '144A' 2.75% 15/7/2027	24,942	0.00
USD 2,313,724	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 'Series 2017-A A2B' '144A' FRN 15/9/2034	2,321,424	0.13
USD 596,644	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2B' '144A' FRN 15/9/2037	590,991	0.03
USD 5,611,595	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 'Series 2020-PTB A2A' '144A' 1.6% 15/9/2054	5,482,652	0.31
USD 2,037,323	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A APL' '144A' 15/1/2053 (Zero Coupon)	2,018,582	0.11
USD 950,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A B' '144A' 2.31% 15/1/2053	912,761	0.05
USD 3,588,449	SMB Private Education Loan Trust 2021-C 'Series 2021-C APT1' '144A' 1.39% 15/1/2053	3,367,619	0.19
USD 71,285	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC 'Series 2016-C A2B' '144A' 2.36% 27/12/2032	71,486	0.00
USD 147,900	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC 'Series 2016-D A2B' '144A' 2.34% 25/4/2033	148,522	0.01
USD 185,316	SoFi Professional Loan Program 2016-E LLC 'Series 2016-E A2B' '144A' 2.49% 25/1/2036	185,722	0.01
USD 1,457,599	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC 'Series 2017-D A2FX' '144A' 2.65% 25/9/2040	1,463,157	0.08
USD 2,129,385	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust 'Series 2018-C A2FX' '144A' 3.59% 25/1/2048	2,159,382	0.12

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,965,650	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 'Series 2018-D A2FX' '144A' 3.6% 25/2/2048	1,978,750	0.11
USD 1,515,000	Sonoco Products Co 2.25% 1/2/2027	1,471,484	0.08
USD 419,000	Sotheby's '144A' 7.375% 15/10/2027	433,717	0.02
USD 33,393	Soundview Home Loan Trust 2003-2 'Series 2003-2 A2' FRN 25/11/2033	33,291	0.00
USD 171,000	Specialty Building Products Holdings LLC / SBP Finance Corp '144A' 6.375% 30/9/2026	172,465	0.01
USD 84,000	Spirit AeroSystems Inc '144A' 5.5% 15/1/2025	85,994	0.01
USD 284,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	314,899	0.02
USD 314,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	357,178	0.02
USD 437,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	470,354	0.03
USD 2,417,188	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 4.738% 20/3/2025	2,501,721	0.14
USD 317,000	SRM Escrow Issuer LLC '144A' 6% 1/11/2028	317,602	0.02
USD 284,000	SRS Distribution Inc '144A' 4.625% 1/7/2028	269,465	0.02
USD 545,000	SS&C Technologies Inc '144A' 5.5% 30/9/2027	558,625	0.03
USD 317,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	319,181	0.02
USD 246,000	Staples Inc '144A' 7.5% 15/4/2026	243,624	0.01
USD 62,000	Starwood Property Trust Inc '144A' 4.375% 15/1/2027	59,997	0.00
USD 74,000	Starwood Property Trust Inc '144A' 5.5% 1/11/2023	75,292	0.00
USD 165,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	163,894	0.01
USD 104,000	Stevens Holding Co Inc '144A' 6.125% 1/10/2026	107,766	0.01
USD 76,000	Summit Midstream Holdings LLC / Summit Midstream Finance Corp '144A' 8.5% 15/10/2026	76,167	0.00
USD 330,000	Switch Ltd '144A' 3.75% 15/9/2028	310,763	0.02
USD 2,115,000	Synchrony Financial 4.5% 23/7/2025	2,212,735	0.12
USD 172,000	Syneos Health Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	159,401	0.01
USD 326,000	Tap Rock Resources LLC '144A' 7% 1/10/2026	327,348	0.02
USD 71,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	74,383	0.00
USD 335,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	340,100	0.02
USD 80,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	78,264	0.00
USD 533,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	534,547	0.03
USD 315,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	315,402	0.02
EUR 565,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025	659,455	0.04
USD 472,000	TK Elevator US Newco Inc '144A' 5.25% 15/7/2027	471,653	0.03
USD 1,530,000	T-Mobile USA Inc 1.5% 15/2/2026	1,458,463	0.08
USD 162,000	T-Mobile USA Inc 2.625% 15/4/2026	157,416	0.01
USD 427,000	T-Mobile USA Inc 2.625% 15/2/2029	402,813	0.02
USD 444,290	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 'Series 2016-4 A1' '144A' FRN 25/7/2056	445,405	0.03
USD 74,000	Travel + Leisure Co '144A' 6.625% 31/7/2026	78,941	0.00
USD 113,000	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 1/6/2027	113,000	0.01
USD 182,000	Triumph Group Inc '144A' 8.875% 1/6/2024	194,281	0.01
USD 156,000	Twitter Inc '144A' 3.875% 15/12/2027	152,474	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 380,000	Uber Technologies Inc '144A' 6.25% 15/1/2028	387,283	0.02
USD 390,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027	417,204	0.02
USD 2,900,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 'Series 2017-C1 A4' 3.46% 15/6/2050	2,968,763	0.17
USD 5,548,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 'Series 2017-C2 A3' 3.225% 15/8/2050	5,597,977	0.32
USD 4,151,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C5 'Series 2017-C5 A4' 3.212% 15/11/2050	4,178,407	0.24
USD 1,177,845	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	1,245,511	0.07
USD 190,080	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	194,527	0.01
USD 376,000	United Airlines Inc '144A' 4.375% 15/4/2026	375,423	0.02
USD 34,477,900	United States Treasury Note/Bond 0.125% 30/11/2022	34,281,268	1.93
USD 76,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/12/2022	75,476,016	4.25
USD 22,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/1/2023*	21,801,625	1.23
USD 3,900,000	United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/7/2024	3,793,359	0.21
USD 16,465,000	United States Treasury Note/Bond 0.375% 15/8/2024	15,941,786	0.90
USD 146,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 15/3/2023	145,121,719	8.16
USD 19,600,000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/10/2024*	19,045,305	1.07
USD 58,500,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 15/11/2024	56,957,519	3.20
USD 22,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/8/2041	20,030,313	1.13
USD 15,000,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/2/2023*	15,135,352	0.85
USD 170,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc/CSL Capital LLC '144A' 4.75% 15/4/2028	161,188	0.01
USD 119,000	Univision Communications Inc '144A' 6.625% 1/6/2027	124,653	0.01
USD 2,700,000	US Bancorp FRN 27/1/2028	2,648,776	0.15
USD 577,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	578,238	0.03
USD 75,000	Vail Resorts Inc '144A' 6.25% 15/5/2025	77,350	0.00
USD 355,000	VeriSign Inc 5.25% 1/4/2025	380,304	0.02
USD 445,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/9/2025	437,353	0.03
USD 5,200,000	Verizon Communications Inc 2.1% 22/3/2028	4,979,480	0.28
USD 477,000	Viasat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	477,143	0.03
USD 400,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	397,834	0.02
USD 429,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026	432,908	0.02
USD 362,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	368,889	0.02
USD 76,000	Vizient Inc '144A' 6.25% 15/5/2027	78,587	0.00
USD 2,990,000	VMware Inc 1.4% 15/8/2026	2,817,516	0.16
USD 82,000	Wabash National Corp '144A' 4.5% 15/10/2028	77,593	0.00
USD 1,821,019	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 'Series 2014-LC16 ASB' 3.477% 15/8/2050	1,848,188	0.10
USD 4,004,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C27 'Series 2015-C27 A5' 3.451% 15/2/2048	4,070,861	0.23
USD 1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 'Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048	1,592,457	0.09

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 4,765,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 A5' 3.372% 15/1/2059	4,865,230	0.27
USD 3,075,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 'Series 2016-NXS5 A6' 3.635% 15/1/2059	3,155,656	0.18
USD 4,996,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050	5,129,394	0.29
USD 329,000	Western Midstream Operating LP 4.65% 1/7/2026	339,995	0.02
USD 202,000	Western Midstream Operating LP 4.75% 15/8/2028	210,000	0.01
USD 2,412,530	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 ASB' 3.393% 15/8/2047	2,447,253	0.14
USD 100,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	101,400	0.01
USD 216,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	215,474	0.01
USD 991,000	Zayo Group Holdings Inc '144A' 4% 1/3/2027	938,621	0.05
USD 170,000	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp '144A' 3.875% 1/2/2029	159,646	0.01
		1,139,288,781	64.07
	ウルグアイ		
USD 370,374	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	399,947	0.02
債券合計		1,681,385,288	94.56
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		1,713,296,793	96.36
その他の譲渡可能な有価証券			
債券			
	米国		
USD 106,820	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027**	103,781	0.00
債券合計		103,781	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		103,781	0.00
投資有価証券合計		1,713,400,574	96.36
その他の純資産		64,664,863	3.64
純資産合計(米ドル)		1,778,065,437	100.00

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

\*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2022年2月28日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / ( 損 ) ( 米ドル )
CAD	5,622,077	USD	4,500,000	Barclays	16/3/2022	(75,487)
EUR	1,473,000	USD	1,653,529	Royal Bank of Canada	16/3/2022	691
EUR	14,000,000	USD	15,810,626	Morgan Stanley	16/3/2022	(88,230)
EUR	635,113	USD	717,000	UBS	16/3/2022	(3,750)
EUR	657,000	USD	746,720	State Street	16/3/2022	(8,890)
USD	397,348	AUD	557,000	Morgan Stanley	16/3/2022	(5,985)
USD	4,867,826	CAD	6,204,985	Morgan Stanley	16/3/2022	(15,429)
USD	1,883,945	EUR	1,675,000	Royal Bank of Canada	16/3/2022	2,872
USD	1,790,865	EUR	1,592,000	ANZ	16/3/2022	3,004
USD	7,712,180	EUR	6,790,000	BNY Mellon	16/3/2022	86,818
USD	742,883	EUR	655,000	Citibank	16/3/2022	7,300
USD	121,844	EUR	107,000	Morgan Stanley	16/3/2022	1,679
USD	293,052	EUR	258,000	BNP Paribas	16/3/2022	3,311
USD	158,981,033	EUR	140,393,000	HSBC Bank Plc	16/3/2022	1,315,722
USD	6,680,590	GBP	4,924,000	Morgan Stanley	16/3/2022	76,139
USD	3,283,239	GBP	2,429,000	Societe Generale	16/3/2022	25,276
USD	972,962	GBP	728,000	BNY Mellon	16/3/2022	(3,488)
USD	3,541,503	GBP	2,632,000	Deutsche Bank	16/3/2022	11,261
USD	118,768,599	GBP	89,563,000	JP Morgan	16/3/2022	(1,360,244)
GBP	61,093	EUR	73,000	Royal Bank of Canada	20/5/2022	(239)
USD	559,021	EUR	490,464	BNY Mellon	20/5/2022	6,913
未実現純評価損						(20,756)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	217,669,550	USD	248,954,093	BNY Mellon	15/3/2022	(4,513,004)
USD	43,659,934	EUR	38,342,110	BNY Mellon	15/3/2022	602,173
未実現純評価損						(3,910,831)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	268,264	USD	199,934	BNY Mellon	15/3/2022	(2,374)
USD	2,101	SGD	2,836	BNY Mellon	15/3/2022	13
未実現純評価損						(2,361)
未実現純評価損合計						(3,933,948)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 未決済上場先物取引 2022年2月28日現在

契約数	通貨	契約 / 摘要	満期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
(2)	EUR	Euro Bund	2022年3月	15,376
(140)	EUR	Euro Schatz	2022年3月	19,939
(268)	EUR	Euro BOBL	2022年3月	537,286
(314)	EUR	Short-Term Euro-BTP	2022年3月	(215,974)
4,027	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2022年6月	1,553,876
(12)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2022年6月	(7,125)
(17)	USD	US Long Bond (CBT)	2022年6月	(24,378)
(17)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2022年6月	(17,986)
(58)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2022年6月	(42,097)
(103)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2022年6月	(77,783)
(170)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2022年6月	(125,772)
(329)	USD	US Ultra 10 Year Note	2022年6月	(377,550)
(2,003)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2022年6月	(934,667)
合計				303,145

## スワップ 2022年2月28日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益 / (損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD 18,000,000	ファンドはCDX.NA.IG.37.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2026	145,269	(258,623)
CDS	USD (7,935,000)	ファンドはCDX.NA.HY.37.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2026	(11,256)	441,465
IRS	USD 13,340,000	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、1.76%の固定金利を支払う	Bank of America	15/2/2029	(61,315)	(61,198)
IRS	USD 10,620,000	ファンドは1.79%の固定金利を受け取り、USD 1日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	15/11/2031	55,321	58,673
IRS	USD 2,660,000	ファンドはUSD 1日SOFRの変動金利を受け取り、1.805%の固定金利を支払う	Bank of America	15/11/2048	(21,424)	(19,890)
合計					106,595	160,427

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IRS: 金利スワップ

## 事後通告証券契約 2022年2月28日現在

保有高	摘要	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
TBA	米国		
USD 17,190,000	Fannie Mae or Freddie Mac '3 3/22' 3% TBA	17,248,419	0.97
TBA合計		17,248,419	0.97

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2022年9月末現在)

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

資産総額	1,581,281,080円
負債総額	22,394,218円
純資産総額( - )	1,558,886,862円
発行済数量	1,671,797,738口
1 単位当たり純資産額( / )	0.9325円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

### 2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

### 3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

### 4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

### 5 受益証券の再発行

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

### 6 受益権の譲渡

投資者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

の申請のある場合には、の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### 7 受益権の譲渡の対抗要件

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

### 8 受益権の再分割

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

### 9 償還金

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



## 10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5カ年における主な資本金の額の増減

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

##### (2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

###### <株主総会>

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

###### <取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

###### <エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

###### 投資委員会

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

###### 運用担当部署

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

###### ポートフォリオ・マネジャー

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

###### リスク管理

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

## 2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は2022年9月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)

種類	本数(本)	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	186	10,019,187
単位型株式投資信託	73	440,712
合計	259	10,459,899

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1．財務諸表の作成方法について

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

#### 2．監査証明について

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

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

## (1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

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

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

## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

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

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



## (3)【株主資本等変動計算書】

第34期 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

(単位:百万円)

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

第35期 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)

(単位:百万円)

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

## 注 記 事 項

## 【重要な会計方針】

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

## (3) 賞与引当金の計上方法

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

## (4) 役員賞与引当金の計上方法

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

## 5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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

## 6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

## (1) 消費税等の処理方法

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

## (2) 連結納税制度の適用

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

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

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

**（未適用の会計基準等）**

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）

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

## (1) 概要

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

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足したときに又は充足するにつれて収益を認識する。

## (2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

## (3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日）

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

「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）

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

## (1) 概要

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

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品

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

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

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

2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

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

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

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

(損益計算書関係)

1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

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

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

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

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

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

当事業年度(自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

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

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

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

**(リース取引関係)**

オペレーティング・リース取引

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

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

(注) 上記未経過リース料には、解約損害金を含めております。

**(金融商品関係)**

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

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

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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

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

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

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

前事業年度（2020年12月31日）

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

当事業年度(2021年12月31日)

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

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

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

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

(6) 長期差入保証金

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

負 債

(1) 未払手数料、(2) 未払費用及び(3) その他未払金

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

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度(2020年12月31日)

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

当事業年度（2021年12月31日）

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

**(退職給付関係)**

前事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

## 1. 採用している退職給付制度の概要

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

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

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

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

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



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

(単位：百万円)

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

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

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

## (5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

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

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

## 長期期待運用収益率の算定方法

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

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

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

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、78百万円 でありました。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

## 1. 採用している退職給付制度の概要

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

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表  
(単位：百万円)

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

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

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

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

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

長期期待運用収益率の算定方法

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

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

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

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、80百万円 でありました。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

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

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

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

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

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

**(資産除去債務関係)**

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## 1. 当該資産除去債務の概要

当事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

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

## 3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：百万円)

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

**(セグメント情報等)**

前事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

## 1. セグメント情報

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

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：百万円)

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

## (2) 地域ごとの情報

売上高

(単位：百万円)

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

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

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

## (3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

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

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

## 1. セグメント情報

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

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

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

## (2) 地域ごとの情報

売上高

（単位：百万円）

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

（注） 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

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

## (3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

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

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## (関連当事者情報)

## 1. 関連当事者との取引

## 財務諸表提出会社と関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主(会社等に限る。)等

前事業年度(自2020年1月1日至2020年12月31日)

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

当事業年度(自2021年1月1日至2021年12月31日)

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

## (2) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度(自2020年1月1日至2020年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自2021年1月1日至2021年12月31日)

該当事項はありません。

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

前事業年度(自2020年1月1日至2020年12月31日)

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

当事業年度(自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)

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

(注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

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

(1株当たり情報)

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

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

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

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



## 【中間財務諸表】

### 1．中間財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社（以下「当社」という。）の中間財務諸表すなわち中間貸借対照表、中間損益計算書及び中間株主資本等変動計算書は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（1977年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」（2007年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間（自2022年1月1日 至2022年6月30日）の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

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

## (1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

	中間会計期間末 (2022年6月30日)	
資産の部		
流動資産		
現金・預金	2	13,423
立替金		42
前払費用		232
未収入金		2
未収委託者報酬		1,953
未収運用受託報酬		2,425
未収収益		765
流動資産計		18,845
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	668
器具備品	1	539
有形固定資産計		1,207
無形固定資産		
ソフトウェア		16
無形固定資産計		16
投資その他の資産		
投資有価証券		62
長期差入保証金		1,121
前払年金費用		1,033
長期前払費用		12
繰延税金資産		464
投資その他の資産計		2,694
固定資産計		3,918
資産合計		22,764

(単位：百万円)

	中間会計期間末 (2022年6月30日)
負債の部	
流動負債	
預り金	166
未払金	
未払収益分配金	4
未払償還金	70
未払手数料	448
その他未払金	669
未払費用	847
未払消費税等	222
未払法人税等	272
前受金	280
賞与引当金	867
役員賞与引当金	55
為替予約	0
流動負債計	3,907
固定負債	
退職給付引当金	91
資産除去債務	784
固定負債計	876
負債合計	4,783
純資産の部	
株主資本	
資本金	3,120
資本剰余金	
資本準備金	3,001
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	6,847
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	7,679
利益剰余金合計	8,015
株主資本合計	17,983
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	2
評価・換算差額等合計	2
純資産合計	17,981
負債・純資産合計	22,764

## (2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 2022年1月1日 至 2022年6月30日)
営業収益	
委託者報酬	3,329
運用受託報酬	4,777
その他営業収益	7,878
営業収益計	15,985
営業費用	
支払手数料	782
広告宣伝費	70
調査費	
調査費	178
委託調査費	2,791
調査費計	2,970
委託計算費	47
営業雑経費	
通信費	38
印刷費	39
諸会費	22
営業雑経費計	100
営業費用計	3,972
一般管理費	
給料	
役員報酬	662
給料・手当	2,927
賞与	1,528
給料計	5,118
退職給付費用	239
福利厚生費	544
事務委託費	1,868
交際費	13
寄付金	1
旅費交通費	32
租税公課	141
不動産賃借料	451
水道光熱費	33
固定資産減価償却費	214
資産除去債務利息費用	0
諸経費	205
一般管理費計	8,863
営業利益	3,150

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 2022年1月1日 至 2022年6月30日)
営業外収益	
受取配当金	0
受取利息	0
為替差益	105
雑益	0
その他	2
営業外収益計	108
営業外費用	
有価証券売却損	2
固定資産除却損	0
雑損	0
営業外費用計	2
経常利益	3,255
税引前中間純利益	3,255
法人税、住民税及び事業税	819
法人税等調整額	427
中間純利益	2,008

## (3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間 (自 2022年1月1日 至 2022年6月30日)

(単位:百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他有価 証券評価 差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
当期首残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	9,470	9,807	19,775	3	3	19,778
当中間期変動額											
剰余金の配当						3,800	3,800	3,800	0	0	3,800
中間純利益						2,008	2,008	2,008			2,008
株主資本以外の項目の当 中間期変動額(純額)									5	5	5
当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	1,791	1,791	1,791	5	5	1,797
当中間期末残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	7,679	8,015	17,983	2	2	17,981

## 注 記 事 項

## (重要な会計方針)

項 目	中間会計期間 自 2022年1月 1日 至 2022年6月30日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>その他有価証券 時価のあるもの 決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。</p>
2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	<p>時価法を採用しております。</p>
3. 固定資産の減価償却方法	<p>(1) 有形固定資産 定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は建物附属設備5～18年、器具備品3～15年であります。</p> <p>(2) 無形固定資産 自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p>
4. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金の計上方法 債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金の計上方法 旧退職金制度 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間未現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。</p> <p>確定拠出年金制度 確定拠出年金制度（DC）については拠出額を費用計上しております。</p> <p>確定給付年金制度 キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。</p> <p>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。</p> <p>過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。</p> <p>(3) 賞与引当金の計上方法 従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p>

項 目	中間会計期間 自 2022年1月 1日 至 2022年6月30日
	<p>(4) 役員賞与引当金の計上方法 役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(5) 早期退職慰労引当金の計上方法 早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p>
5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
6. 収益及び費用の計上基準	<p>当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、その他営業収益および成功報酬を稼得しております。当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主要な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。</p> <p>委託者報酬：当社は投資信託の信託約款に基づき、投資信託の運用について履行義務を負っております。委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として計算され、投資信託の運用期間にわたり収益認識しております。</p> <p>運用受託報酬：当社は顧客との投資一任契約及び投資助言契約に基づき運用及び助言について履行義務を負っております。運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約等に基づき純資産価額に対する一定割合として計算され、対象口座の運用期間にわたり収益認識しております。</p> <p>その他営業収益：当社はグループ会社との契約に基づき委託された業務について履行義務を負っております。グループ会社から受領する収益は、当社のグループ会社との契約で定められた算式に基づき、当社がグループ会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり月次で収益認識しております。</p> <p>成功報酬：成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として計算されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益認識しております。</p>
7. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1) 連結納税制度の適用 親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。</p> <p>(2) 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用 当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（令和2年法律第8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号 2020年3月31日）第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日）第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。</p>



## (会計方針の変更)

中間会計期間 自 2022年1月 1日 至 2022年6月30日
<p>(収益認識に関する会計基準等の適用)</p> <p>「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号2020年3月31日。以下「収益認識会計基準」という。)等を当中間会計期間の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することといたしました。</p> <p>収益認識会計基準等の適用については、収益認識会計基準第84項ただし書きに定める経過的な取扱いに従っており、当中間会計期間の期首より前に新たな会計方針を遡及適用した場合の累積的影響額を、当中間会計期間の期首の繰越利益剰余金に反映させ、当該期首残高から新たな会計方針を適用しております。</p> <p>これによる中間財務諸表に与える影響はありません。</p> <p>(時価の算定に関する会計基準等の適用)</p> <p>「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。)等を当中間会計期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号2019年7月4日)第44 - 2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしました。これによる中間財務諸表に与える影響はありません。</p> <p>また、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項の注記を行うこととしました。</p>

## (中間貸借対照表関係)

中間会計期間 2022年6月30日										
<p>1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">建物附属設備</td> <td style="text-align: right;">2,367百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">器具備品</td> <td style="text-align: right;">1,561百万円</td> </tr> </table> <p>2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">当座貸越極度額</td> <td style="text-align: right;">1,000百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">借入実行残高</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">差引額</td> <td style="text-align: right;">1,000百万円</td> </tr> </table>	建物附属設備	2,367百万円	器具備品	1,561百万円	当座貸越極度額	1,000百万円	借入実行残高	-	差引額	1,000百万円
建物附属設備	2,367百万円									
器具備品	1,561百万円									
当座貸越極度額	1,000百万円									
借入実行残高	-									
差引額	1,000百万円									

## (中間損益計算書関係)

中間会計期間 自 2022年1月 1日 至 2022年6月30日				
<p>1 減価償却実施額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">有形固定資産</td> <td style="text-align: right;">212百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">無形固定資産</td> <td style="text-align: right;">2百万円</td> </tr> </table>	有形固定資産	212百万円	無形固定資産	2百万円
有形固定資産	212百万円			
無形固定資産	2百万円			

## (中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間 自 2022年1月 1日 至 2022年6月30日					
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項					
	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数	
発行済株式					
普通株式	15,000	-	-	15,000	
合計	15,000	-	-	15,000	
2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項 該当事項はありません。					
3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項 該当事項はありません。					
4. 配当に関する事項					
(1) 配当金支払額					
決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年3月31日 株主総会決議	普通株式	3,800	253,333	2021年12月31日	2022年3月31日
(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの 該当事項はありません。					

## (リース取引関係)

中間会計期間 自 2022年1月 1日 至 2022年6月30日	
オペレーティング・リース取引	
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料	
1年以内	835百万円
1年超	-
合計	835百万円
(注) 上記未経過リース料には、解約損害金を含めております。	

## (金融商品関係)

中間会計期間  
自 2022年1月 1日  
至 2022年6月30日

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

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

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

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

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

2022年6月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、金額的重要性が低いと判断するものは含めておりません。

（単位：百万円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	1,121	1,117	3

## （注 1）

現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益、未払手数料、未払費用、その他未払金は、短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、記述を省略しています。

## （注 2）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。

## 3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価等の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

（単位：百万円）

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	1,117	-	1,117

## （注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

## 長期差入保証金

長期差入保証金の時価については、当該保証金の回収までの期間を基にリスクフリーレートで割り引いた現在価値により算定しているため、レベル2の時価に分類しております。

なお、当該時価は帳簿価額と近似していることから長期差入保証金は当該帳簿価額によって計上しております。

## (資産除去債務関係)

中間会計期間 自 2022年1月 1日 至 2022年6月30日	
資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの	
1. 当該資産除去債務の概要	当事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。
2. 当該資産除去債務の金額の算定方法	使用見込期間を合理的に見積り、割引率は0.16%～0.18%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。
3. 当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減	
期首残高	784 百万円
有形固定資産の取得に伴う増加額	- 百万円
時の経過による調整額	0 百万円
中間会計期間末残高	<u>784</u> 百万円

## (収益認識関係)

中間会計期間 自 2022年1月 1日 至 2022年6月30日	
1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報	
委託者報酬	3,329 百万円
運用受託者報酬	3,735 百万円
成功報酬（注）	1,042 百万円
その他営業収益	7,878 百万円
合計	<u>15,985</u> 百万円
(注) 成功報酬は、中間損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。	
2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報 (重要な会計方針) 6. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりです。	
3. 顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに中間会計期間末において存在する顧客との契約から当中間会計期間の末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報 重要性が乏しいため、記載を省略しています。	

## (セグメント情報等)

中間会計期間  
自 2022年1月 1日  
至 2022年6月30日

## 1. セグメント情報

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

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスに関する情報

(単位：百万円)

	委託者 報酬	運用受託 報酬	その他	合計
外部顧客 営業収益	3,329	4,777	7,878	15,985

## (2) 地域に関する情報

売上高

(単位：百万円)

日本	北米	その他	合計
7,896	6,843	1,246	15,985

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## 有形固定資産

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

## (3) 主要な顧客に関する情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連する セグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク	3,372	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイ ザーズ	2,052	投資運用業

**(1株当たり情報)**

中間会計期間	
自	2022年1月 1日
至	2022年6月30日
1株当たり純資産額	1,198,751円05銭
1株当たり中間純利益	133,905円30銭
<p>なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。</p>	
<p>1株当たり中間純利益の算定上の基礎</p>	
損益計算書上の中間純利益	2,008百万円
<p>1株当たり中間純利益の算定に</p>	
用いられた普通株式に係る中間純利益	2,008百万円
期中平均株式数	15,000株

**(重要な後発事象)**

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

## 5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

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



## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

- ・ 名称 株式会社りそな銀行
- ・ 資本金の額 279,928百万円(2022年3月末現在)
- ・ 事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

#### <参考：再信託受託会社の概要>

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

## (2) 販売会社

名称	資本金の額(百万円) (2022年3月末現在)	事業の内容
アイザワ証券株式会社	3,000	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
S M B C 日興証券株式会社	10,000	
株式会社 S B I 証券	48,323	
岡三証券株式会社	5,000	
a u カブコム証券株式会社	7,196	
東海東京証券株式会社	6,000	
野村證券株式会社*	10,000	
P W M 日本証券株式会社*	3,000	
フィデリティ証券株式会社	11,757.5	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	12,200	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
水戸証券株式会社	12,272	
楽天証券株式会社	17,495	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。
株式会社イオン銀行	51,250	
株式会社静岡銀行	90,845	
P a y P a y 銀行株式会社	37,250	
ソニー銀行株式会社	38,500	銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
株式会社 S M B C 信託銀行	87,550	
三井住友信託銀行株式会社	342,037	

\* 野村證券株式会社およびP W M 日本証券株式会社は、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行い、新規の募集および販売の取扱いは行いません。

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

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

### (2) 販売会社

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

## 3【資本関係】

### (1) 受託会社

該当事項はありません。

### (2) 販売会社

該当事項はありません。

### 第3【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行う者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

金商法第4条第1項または第2項の規定による届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容を記載します。

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、以下「投信法」という。）に基づき事前に受益者の意向を確認する旨

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

2 交付目論見書の「投資リスク」記載箇所に金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用がない旨を記載します。

3 目論見書は別称として、「投資信託説明書」と称して使用することがあります。

4 目論見書は電子媒体等として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。

独立監査人の監査報告書

2022年 2月28日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

東京事務所

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

## 監査意見

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

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

## 監査意見の根拠

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

## 財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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

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

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

## 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

## 利害関係

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

以 上

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

# 独立監査人の監査報告書

2022年12月9日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 鶴田 光夫

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 榊原 康太

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンドの2022年4月2日から2022年10月3日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンドの2022年10月3日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

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

## その他の記載内容

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

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

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

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

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

## 財務諸表に対する経営者の責任

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

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

## 財務諸表監査における監査人の責任

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

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

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

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

## 利害関係

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

以 上

---

(注) 1. 上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。



独立監査人の中間監査報告書

2022年8月31日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

東京事務所

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

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	水野 龍也
--------------------	-------	-------

## 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2022年1月1日から2022年12月31日までの第36期事業年度の中間会計期間（2022年1月1日から2022年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2022年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2022年1月1日から2022年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

## 中間監査意見の根拠

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

## 中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

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

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

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

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

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

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

## 利害関係

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

以 上

---

(注) 1. 上記は、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは中間監査の対象には含まれていません。